

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport Semestriel Non Révisé

au

30 septembre 2016

TABLE DES MATIÈRES

ADMINISTRATION DE LA SICAV	4
INFORMATION AUX ACTIONNAIRES ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	6
INFORMATION AUX ACTIONNAIRES EN SUISSE ET INFORMATIONS AUX INVESTISSEURS EN SUISSE	8
ÉTAT GLOBALISÉ DES ACTIFS NETS	9
ÉTAT GLOBALISÉ DES OPÉRATIONS.....	10
COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES	
<i>Compartiments obligataires gouvernementaux</i>	
EURO LONG DURATION GOVT BONDS.....	11
<i>Compartiments "obligations convertibles"</i>	
CONVERTIBLE EUROPE ALL CAPS	21
EUROPE CONVERTIBLES.....	33
GLOBAL CONVERTIBLES	47
GLOBAL CONVEXITY.....	62
<i>Compartiments obligataires</i>	
EURO CREDIT SHORT TERM.....	77
GLOBAL CROSSOVER BONDS.....	90
EMERGING BONDS	108
<i>Compartiments d'obligations de sociétés</i>	
EMERGING CORPORATE BONDS	121
EURO IG CORPORATE BONDS.....	133
US IG CORPORATE BONDS.....	146
SIGNATURES EURO HIGH YIELD.....	157

TABLE DES MATIÈRES

COMPARTIMENTS ACTIONS

RETURN PLUS	173
INCOME EUROPE.....	184
PREMIUMSPHERE.....	198
SELECTIVE EUROPE	209
EUROPE SYNERGY.....	220
EUROPE VALUE & YIELD	232
GLOBAL EMERGING.....	244
US VALUE & YIELD	256
EUROPE FLEXIBLE.....	269
GLOBAL HEALTHCARE	280
GLOBAL VALUE	291
INFRASPHERE	303
CHINA	313
GLOBAL DATA.....	324
UK SYNERGY	335
EUROPEAN EQUITY LOW VOL.....	344
COMPARTIMENTS DE STRATÉGIE	
QUAM 5.....	352
QUAM 7.....	366
QUAM 10.....	374
QUAM 15.....	387
QUAM SUSTAINABLE 10.....	398
NOTES AUX ETATS FINANCIERS	400

ADMINISTRATION DE LA SICAV

SIÈGE SOCIAL

20 Boulevard Emmanuel Servais
L-2535 Luxembourg

CONSEIL D'ADMINISTRATION

PRESIDENT DU CONSEIL

Edmond de Rothschild Asset Management (France)
Président du Conseil d'Administration représenté par
M. Laurent Tignard, (jusqu'au 19 mai 2016) Responsable
Global des Métiers de la Gestion d'Actifs d'Edmond de
Rothschild Asset Management (France), Paris
47 Rue du Faubourg Saint-Honoré
F-75008 Paris

Edmond de Rothschild Asset Management (France)
Président du Conseil d'Administration représenté par
M. Roderick Munsters, (depuis le 19 mai 2016)
Responsable Global des Métiers de la Gestion d'Actifs
d'Edmond de Rothschild Asset Management (France),
Paris
47 Rue du Faubourg Saint-Honoré
F-75008 Paris

ADMINISTRATEURS

M. Didier Deléage, Administrateur
Directeur de l'Exploitation d'Edmond de Rothschild Asset
Management (France)
47 Rue du Faubourg Saint-Honoré
F-75008 Paris

M. Geoffroy Linard de Guertechin, Administrateur
Administrateur indépendant

M. Guillaume Poli, Administrateur
Directeur Général d'Edmond de Rothschild Asset
Management (France)
47 Rue du Faubourg Saint-Honoré
F-75008 Paris

M. Christian Lorenz, Administrateur
Président du Comité Exécutif d'Edmond de Rothschild
Asset Management (Suisse) S.A.
18 Rue de l'Arquebuse
CH-1204 Genève

M. Daniel Elias, Administrateur
Directeur de l'Exploitation des Investissements d'Edmond
de Rothschild (Suisse) S.A.
18 rue de Hesse
CH-1204 Genève

M. Franck Sarrazin, Administrateur
Président-Directeur-Général d'Edmond de Rothschild
Asset Management (Luxembourg)
20 Boulevard Emmanuel Servais
L-2535 Luxembourg

**SOCIÉTÉ DE GESTION, AGENT ADMINISTRATIF
ET AGENT DE TRANSFERT**

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)
20 Boulevard Emmanuel Servais
L-2535 Luxembourg

AUDITEUR

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2 Rue Gerhard Mercator
BP 1443
L-1014 Luxembourg

**BANQUE DÉPOSITAIRE ET AGENT
DOMICILIATAIRE**

Edmond de Rothschild (Europe)
20 Boulevard Emmanuel Servais
L-2535 Luxembourg

GESTIONNAIRES D'INVESTISSEMENT

Edmond de Rothschild Asset Management (France)
47 Rue du Faubourg Saint-Honoré
F-75008 Paris

Edmond de Rothschild Asset Management (UK) Limited
4 Carlton Gardens
Londres SW1Y 5AA

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
18 Rue de Hesse
CH-1204 Genève

Ou tout membre du groupe Edmond de Rothschild que la
Société de gestion peut désigner en qualité de Conseiller
et/ou Gestionnaire d'investissement d'un compartiment de
temps à autre.

ADMINISTRATION DE LA SICAV (suite)

DISTRIBUTEUR MONDIAL

Edmond de Rothschild Asset Management (France)
47 Rue du Faubourg Saint-Honoré
F-75008 Paris

Ou tout membre du groupe Edmond de Rothschild que la Société de gestion peut désigner en qualité d'Agent commercial ou de distributeur.

SOUS-AGENT DE TRANSFERT

CACEIS Bank Luxembourg
5 Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

CONSEILLER JURIDIQUE

ALLEN & OVERY, Société en Commandite Simple
33 Avenue JF Kennedy
L-1855 Luxembourg

AGENTS LOCAUX

En Allemagne (service de paiement et d'information)

Marcard, Stein GmbH & Co KG
Ballindamm 36
D-20095 Hambourg

En Suisse

service de paiement:

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
18 rue de Hesse
CH-1204 Genève

Représentant légal :

Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A.
8 Rue de l'Arquebuse, Case postale 5441
CH-1211 Genève

En Italie (services de paiement)

Société Générale Securities Services S.p.A.
Via Benigno Crespi, 19/A - MAC 2
I-20159

Milan

BNP PARIBAS Securities Services
3 Rue d'Antin
F-75002 Paris

STATE STREET BANK S.p.A.
Via Ferrante Aporti, 10
I-20125 Milan

Allfunds Bank S.A.
Via Santa Margherita 7
I-20121 Milano

En France (service de paiement et d'information)

CACEIS Bank France
1-3 Place Valhubert
F-75013 Paris

En Autriche (agent d'information)

Société Générale Succursale de Vienne
Prinz-Eugen-Strasse 8-10/5/TOP 11
A-1040 Vienne

En Belgique (agent d'information)

CACEIS Belgium
86c Avenue du Port bte 320
B-1000 Bruxelles

En Suède (service de paiement)

SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
KBBV
S-106 40 Stockholm

En Espagne (agent d'information)

Edmond de Rothschild Asset Management (France)
Succursale en Espagne
Paseo de la Castellana 55
28046 - Madrid
Espagne

Au Royaume-Uni (agent d'information)

Société Générale Global Banking & Investor Solutions
(Securities Services)
SG House - 41 Tower Hill,
Londres EC3N 4SG,
Royaume-Uni

INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES

Toutes les informations concernant la SICAV sont publiées dans des journaux désignés par le Conseil d'administration et, si la loi le prévoit, dans le Mémorial, journal officiel du Luxembourg et déposées au greffe du tribunal d'arrondissement de Luxembourg.

La commercialisation de la SICAV peut donner lieu à la rémunération des distributeurs comme prévu par le prospectus. Ces distributeurs sont des entités du groupe Edmond de Rothschild, comme par exemple Edmond de Rothschild Asset Management (France) qui perçoit à ce titre jusqu'à 50% des frais de gestion et de distribution et 20% des commissions de performance ou de surperformance.

Les statuts de la SICAV ont été déposés au greffe du tribunal d'arrondissement de Luxembourg, où ils peuvent être consultés et où il est possible d'en obtenir des exemplaires.

Les prix d'émission et de rachat des actions de chaque compartiment sont publiés au siège social de la SICAV, où il est possible de se procurer les rapports annuels et semestriels.

Les investisseurs établis en Allemagne peuvent obtenir gratuitement auprès de l'Agent payeur et d'information allemand le prospectus, les statuts de la société d'investissement, le dernier rapport d'activité et, s'il a été publié postérieurement, le dernier rapport semestriel. Ils

peuvent également s'y informer de la valeur nette d'inventaire par action, des prix d'émission, de conversion et de rachat des actions, ainsi que de toutes autres données financières concernant la SICAV pouvant être consultées par les actionnaires au siège de la société d'investissement.

Les prix d'émission et de rachat des actions de chaque compartiment, ainsi que les autres communications aux actionnaires, sont publiés dans le Bundesanzeiger.

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base du présent rapport financier. Les souscriptions sont valides uniquement si elles sont effectuées sur la base du prospectus d'émission le plus récent, accompagné du dernier rapport annuel et, s'il est plus récent, du dernier rapport semestriel.

La Société de gestion attire l'attention de l'investisseur sur le fait qu'avant de souscrire toute action, il peut consulter le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) relatives aux classes d'actions concernées sur le site Internet www.edmond-de-rothschild.com. On peut se procurer gratuitement un exemplaire papier des informations clés pour l'investisseur auprès du siège social de la Société de gestion, du Distributeur mondial ou d'intermédiaires faisant partie du réseau de distribution.

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Pour tous les compartiments QUAM et pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - RETURN PLUS, la valeur nette d'inventaire des actions est calculée chaque jour ouvrable bancaire au Luxembourg.

Pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA, la valeur nette d'inventaire des actions est calculée chaque jour où les banques sont généralement ouvertes au Luxembourg et en France, et tout autre jour où les marchés financiers français et chinois sont ouverts (calendrier officiel de EURONEXT PARIS S.A. et de la Bourse de Hong Kong) est un jour de valorisation.

Pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL DATA et , EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE & YIELD, la valeur nette d'inventaire des actions est calculée chaque jour où les banques sont généralement ouvertes au Luxembourg et en France, et tout autre jour les marchés financiers français et américains sont ouverts (calendrier officiel de NYSE et EURONEXT PARIS S.A.) est un jour de valorisation.

Pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES et , EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVEXITY, la valeur nette d'inventaire des actions est calculée chaque jour où les banques sont généralement ouvertes au Luxembourg, aux Etats-Unis et en France, et tout autre jour les marchés français et américains sont ouverts (calendrier officiel de NYSE et EURONEXT PARIS S.A.) est un jour de valorisation.

Pour tous les autres compartiments, la valeur nette d'inventaire des actions est calculée chaque jour où les banques sont généralement ouvertes au Luxembourg et en France, et tout autre jour où les marchés financiers français sont ouverts (calendrier officiel de EURONEXT PARIS S.A.) est un jour de valorisation.

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION (suite)

Pour tous les compartiments, la valeur nette d'inventaire:

- n'est pas calculée le vendredi saint ni le 24 décembre (veille de Noël)
- est calculée et publiée le premier jour ouvré suivant le Jour d'évaluation concerné (« Jour de calcul de la VNI »).

Si le 30 septembre et/ou le 31 mars ne sont pas des jours ouvrables bancaires au Luxembourg, une valeur nette d'inventaire par action sera, aux fins de publier les

informations financières et d'établir les états financiers de la Société, déterminée ces deux jours-là pour chaque compartiment, à condition que cette valeur nette d'inventaire ne soit pas utilisée à des fins de souscription, de rachat ou de conversion.

INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES EN SUISSE

EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (SUISSE) S.A., a été agréée par la FINMA en qualité de représentant suisse de la SICAV.

Le prospectus, le document d'information clé pour l'investisseur (DICI), les statuts, les rapports annuels et

semestriels de la SICAV, ainsi que la liste des acquisitions et des cessions que la SICAV a réalisées au cours de la période, peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande adressée au siège social du représentant suisse.

INFORMATIONS AUX INVESTISSEURS EN SUISSE

Le TER (Total Ratio des Dépenses) au 30 septembre 2016 pour chaque compartiment est calculé dans le respect des recommandations de la SFAMA, approuvées par la FINMA, et figure sous les informations statistiques de chaque compartiment.

TER (Total Ratio des Dépenses)

Le Total Ratio des Dépenses (TER) exprime le montant total des dépenses, hors commissions de transactions, supportées annuellement par la SICAV au titre de chacun de ses compartiments.

Le TER se calcule comme suit :

$$\text{TER} = \frac{\text{dépenses totales du compartiment/valeur nette d'inventaire (VNI) moyenne du compartiment}}{\text{VNI moyenne du compartiment} = \frac{\text{somme des actifs nets au cours de l'exercice/Nombre d'observations}}{\text{VNI moyenne du compartiment}}}$$

Si un organisme de placement collectif investit au moins 10 % de son actif net en tant que fonds de fonds dans d'autres organismes de placement collectif (fonds cibles) qui publient un TER au sens des présentes, un TER composite (synthétique) de ce fonds de fonds doit être calculé à la date de clôture de l'exercice ou à la fin de son premier semestre. Il correspond à la somme des éléments suivants :

- TER de chaque fonds cible, calculé au prorata et pondéré en proportion de la représentation de ce fonds dans l'actif net du fonds de fonds à la date de clôture,

- commissions d'émission et de rachat des fonds cibles effectivement versées, et
- TER du fonds de fonds moins les remboursements reçus des fonds cibles pendant la période considérée.

Si l'un quelconque des fonds cibles ne publie pas de TER en vertu des présentes, la divulgation des coûts supportés par le fonds de fonds doit se faire comme suit :

- On signale qu'aucun TER composite (synthétique) n'a pu être déterminé pour la portion correspondante du fonds de fonds.
- On donne ensuite une valeur composite (synthétique) correspondant aux coûts globaux que le fonds de fonds est censé supporter. Pour ce faire,
 - o on calcule un TER composite (synthétique) qui - pondéré en fonction de la proportion d'investissement du fonds - englobe tous les TER de fonds cibles calculés en vertu des présentes (fonds cibles avec TER), et
 - o on y ajoute pour chacun des autres fonds cibles (fonds cibles sans TER) le montant des commissions d'émission et de rachat ainsi qu'une estimation aussi précise que possible du plafond des coûts pour le TER. Cette valeur - pondérée sur la base de la pondération des fonds cibles dans le fonds de fonds - doit intégrer la commission de gestion maximale ainsi que la commission de gestion de surperformance la plus récente pour le fonds cible.

ÉTAT GLOBALISÉ DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		7.380.545.775,16
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		117.891.034,35
		7.498.436.809,51
Liquidités :		
- Banques à vue		301.804.787,47
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	41.075.871,91
- Banques à terme	(voir notes)	44.900.000,00
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		28.597.478,79
- Intérêts à recevoir		30.979.337,74
- Dividendes à recevoir		2.964.905,64
- Frais de constitution/réorganisation, nets	(voir notes)	3.205,17
- A recevoir sur ventes de titres		71.014.022,13
- Plus-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	2.821.440,15
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	10.422.892,12
- Plus-value non réalisée sur swaps	(voir notes)	7.939.929,68
- A recevoir sur opérations de change		28.378.760,75
- Autres		3.812,47
		8.069.343.253,53

PASSIF

Découvert bancaire :		
- Banques à vue		1.345.474,71
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	6.502.681,00
Autres passifs :		
- Rachats à payer		16.483.768,33
- Taxes et frais à payer		29.578.861,76
- A payer sur opérations de change		31.274.600,96
- A payer sur achats de titres		52.688.565,39
- Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	2.650.638,75
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises		1.658.892,90
- moins-value non réalisée sur swaps	(voir notes)	8.969.300,59
- Intérêts à payer		111.629,95
- Autres		4.025,04
		151.268.439,38

TOTAL DES ACTIFS NETS **7.918.074.814,15**

ÉTAT GLOBALISÉ DES OPÉRATIONS
Période du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016
(en EUR)

REVENUS

Revenus des investissements :	(voir notes)	
- Dividendes, nets		71.413.937,11
- Intérêts sur obligations, nets		50.580.771,07
- Intérêts sur swaps, nets		52.777,77
Provisions sur charges à payer	(voir notes)	1.051.903,26
Autres revenus		335.559,65
		123.434.948,86

CHARGES

Intérêts bancaires, nets		651.656,00
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	38.952.070,94
- Commission de Performance	(voir notes)	3.848.299,88
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	6.815.353,54
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	1.105.105,56
- Amortissement des frais de constitution/réorganisation	(voir notes)	574,93
- Frais légaux et de révision		162,85
- Frais d'impression et de publication		387.136,76
- Intérêts sur swaps, nets		1.028.320,74
- Frais de transaction	(voir notes)	15.992.836,59
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	4.301.089,50
- Frais de liquidation		11.930,94
		73.094.538,23

RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS **50.340.410,63**

Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	154.511.545,01
- Change		(30.118.518,86)
- Swaps		(14.953.897,78)

RÉSULTAT NET RÉALISÉ **159.779.539,00**

Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		204.434.879,10
- Contrats de change à terme sur devises		(3.846.540,12)
- Contrats à terme		(14.301.547,73)
- Contrats de swaps		14.752.196,21

AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS **360.818.526,46**

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		33.659.870,86
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		3.341.058,26
		37.000.929,12
Liquidités :		
- Banques à vue		13.769,84
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	234.237,01
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		1.336.059,66
- Intérêts à recevoir		248.487,59
- Plus-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	69.470,56
- Plus-value non réalisée sur swaps	(voir notes)	53.517,52
		38.956.471,30

PASSIF

Découvert bancaire :		
- Banques à vue		311,90
Autres passifs :		
- Rachats à payer		10.199,02
- Taxes et frais à payer		103.200,78
- Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	32.930,96
		146.642,66

TOTAL DES ACTIFS NETS 38.809.828,64**Classe A EUR**

Valeur nette d'inventaire par action	484,84
Actions en circulation	74.038,4630

Classe B EUR DIS

Valeur nette d'inventaire par action	329,68
Actions en circulation	5.085,1790

Classe I EUR

Valeur nette d'inventaire par action	17.486,36
Actions en circulation	70,7270

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		32.531.529,04
REVENUS		
Revenus des investissements :	(voir notes)	
- Intérêts sur obligations, nets		296.647,98
Autres revenus		410,36
		297.058,34
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		1.451,07
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	103.945,33
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	49.471,86
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	9.011,04
- Frais d'impression et de publication		1.746,34
- Frais de transaction	(voir notes)	9.433,75
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	30.340,04
		205.399,43
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		91.658,91
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	691.205,71
- Change		(2.739,49)
- Swaps		(4,25)
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		780.120,88
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		1.476.080,43
- Contrats à terme		(15.558,40)
- Contrats de swaps		9.519,52
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		2.250.162,43
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		12.041.563,04
Rachats d'actions		(7.971.371,61)
		4.070.191,43
DIVIDENDES PAYES		(42.054,26)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		38.809.828,64

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe A EUR	Classe B EUR DIS	Classe I EUR
Actions en circulation au début de la période	67.572,3130	3.500,5900	49,0000
Souscriptions d'actions	17.565,8800	2.604,3520	177,0870
Rachats d'actions	(11.099,7300)	(1.019,7630)	(155,3600)
Actions en circulation en fin de période	74.038,4630	5.085,1790	70,7270

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	EUR	EUR
Maximale	487,21 07.09.16	340,10 29.07.16	17.566,93 07.09.16
Minimale	439,91 27.04.16	307,19 27.04.16	15.827,34 27.04.16
Actions en circulation en fin de période	484,84	329,68	17.486,36

TER (Total Ratio des Dépenses)

	Classe A EUR	Classe B EUR DIS	Classe I EUR
TER (total ratio des dépenses)	1,12	1,13	0,64

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D' INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
*09.07.15	Classe A EUR	15.561,1130	6.251.584,58	EUR	401,74
	Classe B EUR DIS	2.571,2450	721.119,82	EUR	280,46
	Classe I EUR	48,0000	691.127,38	EUR	14.398,49
31.03.16	Classe A EUR	67.572,3130	30.624.924,40	EUR	453,22
	Classe B EUR DIS	3.500,5900	1.107.892,42	EUR	316,49
	Classe I EUR	49,0000	798.712,22	EUR	16.300,25
30.09.16	Classe A EUR	74.038,4630	35.896.599,44	EUR	484,84
	Classe B EUR DIS	5.085,1790	1.676.471,20	EUR	329,68
	Classe I EUR	70,7270	1.236.758,00	EUR	17.486,36

* 1ère évaluation

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES
ET AUTRES ACTIFS NETS**

30 septembre 2016

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE						
OBLIGATIONS						
ALLEMAGNE						
250.000	DEUTSCHLAND INDEXED 1.75 09-20 15/04U	EUR	302.543,98	111,173	304.099,84	0,78
980	GERMANY 5.625 98-28 04/01A	EUR	1.519,73	165,570	1.622,98	0,00
350.000	LAND NORDRHEIN WEST 2.375 13-33 13/05A	EUR	419.930,00	127,399	445.896,50	1,16
	TOTAL ALLEMAGNE		723.993,71		751.619,32	1,94
AUTRICHE						
400.000	AUTOBAHN FINANZ REGS 2.75 13-33 20/06A	EUR	507.480,00	131,210	524.840,00	1,36
250.000	OEBB INFRA REGS 3.50 11-26 19/10A	EUR	311.550,00	132,277	330.692,50	0,85
250.000	OEBB INFRA 3.00 13-33 24/10A	EUR	301.075,00	135,254	338.135,00	0,87
	TOTAL AUTRICHE		1.120.105,00		1.193.667,50	3,08
BELGIQUE						
500.000	BELGIUM KINGDOM 2.15 16-66 22/06A	EUR	580.582,50	126,802	634.010,00	1,63
1.000.000	BELGIUM OLO 75 1.00 15-31 22/06A	EUR	926.400,00	106,954	1.069.540,00	2,76
1.010.000	BELGIUM 144A/REGS OLO 1.90 15-38 22/06A	EUR	1.021.439,82	122,026	1.232.462,60	3,18
	TOTAL BELGIQUE		2.528.422,32		2.936.012,60	7,57
CORÉE DU SUD						
350.000	EXP-IMP BANK KOREA 2.00 13-20 30/04A	EUR	368.970,00	106,903	374.160,50	0,96
	TOTAL CORÉE DU SUD		368.970,00		374.160,50	0,96
ESPAGNE						
230.000	COMMUNIDAD MADRID 4.30 06-26 15/09A	EUR	270.643,30	129,321	297.438,30	0,77
750.000	COMMUNITY OF MADRID 2.08 15-30 12/03A	EUR	670.525,00	106,605	799.537,50	2,06
100.000	SPAIN 5.15 13-44 31/10A	EUR	136.150,00	169,870	169.870,00	0,44
630.000	SPAIN GOVT 1.95 15-30 30/07A	EUR	609.934,50	108,993	686.655,90	1,77
500.000	SPAIN STRIPPABLE 2.75 14-19 30/04A	EUR	538.660,00	107,435	537.175,00	1,38
	TOTAL ESPAGNE		2.225.912,80		2.490.676,70	6,42
ETATS-UNIS						
425.000	USA T NOTES INDEX 0.125 16-26 15/07S	USD	379.095,30	101,359	384.855,36	0,99
	TOTAL ETATS-UNIS		379.095,30		384.855,36	0,99
FRANCE						
1.000.000	AFD EMTN REGS 0.875 15-31 25/05A	EUR	960.150,00	104,136	1.041.360,00	2,68
200.000	BPIFRANCE FINANCEM 1.875 15-30 25/05A	EUR	206.542,25	118,175	236.350,00	0,61
600.000	DEXIA CLF 1.25 15-25 27/10A	EUR	600.075,00	108,148	648.888,00	1,67
950.000	FRANCE 1.75 15-66 25/05A	EUR	918.351,54	116,233	1.104.213,50	2,85
500.000	FRANCE (GOVT OF) 1.25 16-36 25/05A	EUR	546.775,00	109,099	545.495,00	1,41
1.300.000	FRANCE OAT 3.25 12-45 25/05A	EUR	1.678.107,60	156,864	2.039.232,00	5,24
730.000	FRANCE OAT 4.00 04-55 25/04A	EUR	1.104.694,73	189,666	1.384.561,80	3,57
500.000	LA POSTE EMTN 4.25 06-21 08/11A	EUR	606.550,00	121,980	609.900,00	1,57
700.000	REGION ILE DE FRANCE 0.625 15-27 23/04A	EUR	643.342,00	102,339	716.373,00	1,85
1.500.000	SNCF RESEAU 1.125 15-30 25/05A	EUR	1.411.325,00	106,450	1.596.750,00	4,10

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination		Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
500.000	SNCF RESEAU	1.50 16-37 29/05A	EUR	495.810,00	108,333	541.665,00	1,40
	TOTAL FRANCE			9.171.723,12		10.464.788,30	26,95
	IRLANDE						
600.000	IRLANDE REGS	2.00 15-45 18/02A	EUR	562.686,86	120,683	724.098,00	1,87
	TOTAL IRLANDE			562.686,86		724.098,00	1,87
	ITALIE						
900.000	CASSA DEPOSITI PRESTI	1.50 15-25 09/04A	EUR	877.140,00	102,988	926.892,00	2,39
300.000	CDP	2.75 14-21 31/05A	EUR	328.650,00	110,916	332.748,00	0,86
500.000	ITALY BTP	5.00 09-40 01/09S	EUR	715.732,50	155,135	775.675,00	2,00
200.000	ITALY BTPS INDEX	2.15 13-17 12/11S	EUR	207.365,28	102,135	205.262,75	0,53
250.000	ITALY INFL. INDEX	1.65 14-20 23/04S	EUR	264.652,77	105,363	264.640,25	0,68
	TOTAL ITALIE			2.393.540,55		2.505.218,00	6,46
	LÉTHONIE						
100.000	LATVIA REP OF	0.50 15-20 15/12A	EUR	99.843,00	102,806	102.806,00	0,26
	TOTAL LÉTHONIE			99.843,00		102.806,00	0,26
	LITUANIE						
700.000	REPUBLIC OF LITHUANIA	2.125 15-35 22/10A	EUR	735.400,00	119,543	836.801,00	2,16
	TOTAL LITUANIE			735.400,00		836.801,00	2,16
	LUXEMBOURG						
925.000	EFSF	2.35 14-44 29/08A	EUR	1.152.717,75	140,248	1.297.294,00	3,33
500.000	EUROPEAN UNION	0.75 16-31 04/04A	EUR	489.375,00	106,837	534.185,00	1,38
600.000	NEON CAPITAL	1.375 15-25 23/09A	EUR	629.250,00	110,968	665.808,00	1,72
500.000	VAL D OISE	0.87 15-22 25/11A	EUR	500.000,00	105,292	526.457,50	1,36
	TOTAL LUXEMBOURG			2.771.342,75		3.023.744,50	7,79
	MEXIQUE						
600.000	MEXICO	3.375 16-31 23/02A	EUR	660.000,00	117,310	703.860,00	1,81
700.000	UNITED MEXICAN STATES	1.625 15-24 06/03A	EUR	694.750,00	103,690	725.830,00	1,87
	TOTAL MEXIQUE			1.354.750,00		1.429.690,00	3,68
	PAYS-BAS						
400.000	BK NEDERLANDSE GEM	0.25 15-25 07/05U	EUR	377.292,00	101,901	407.604,00	1,05
300.000	NEDER WATERSCHAPSBANK	1.00 15-25 03/09A	EUR	302.070,00	108,561	325.683,00	0,84
	TOTAL PAYS-BAS			679.362,00		733.287,00	1,89
	POLOGNE						
600.000	POLAND	0.875 15-27 10/05A	EUR	606.660,00	101,920	611.520,00	1,58
	TOTAL POLOGNE			606.660,00		611.520,00	1,58
	SLOVAQUIE						
1.000.000	SLOVAQUE	1.375 15-27 21/01A	EUR	1.055.300,00	111,178	1.111.780,00	2,86
	TOTAL SLOVAQUIE			1.055.300,00		1.111.780,00	2,86
	SLOVÉNIE						
1.870.000	SLOVENIA	1.50 15-35 25/03A	EUR	1.708.582,10	99,810	1.866.447,00	4,81
400.000	SLOVENIA (REP OF)	4.625 09-24 09/09A	EUR	503.039,71	133,698	534.792,00	1,38
430.000	SLOVENIE RS70	5.125 11-26 30/03A	EUR	569.589,47	141,688	609.258,40	1,57
	TOTAL SLOVÉNIE			2.781.211,28		3.010.497,40	7,76
	TOTAL OBLIGATIONS			29.558.318,69		32.685.222,18	84,22
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			29.558.318,69		32.685.222,18	84,22

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
AUTRES VALEURS MOBILIERES						
OBLIGATIONS						
FRANCE						
1.000.000	VILLE DE PARIS 1.75 15-31 25/05A	EUR	992.390,00	114,454	1.144.540,00	2,95
	TOTAL FRANCE		992.390,00		1.144.540,00	2,95
LÉTHONIE						
500.000	LETONIE REPU OF 1.375 16-36 16/05A	EUR	496.000,00	108,718	543.590,00	1,40
	TOTAL LÉTHONIE		496.000,00		543.590,00	1,40
LUXEMBOURG						
400.000	FREIE HANSES BREMEN 0.375 16-24 22/02A	EUR	399.088,00	103,535	414.140,00	1,07
	TOTAL LUXEMBOURG		399.088,00		414.140,00	1,07
	TOTAL OBLIGATIONS		1.887.478,00		2.102.270,00	5,42
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES		1.887.478,00		2.102.270,00	5,42
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF						
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS						
FRANCE						
22	EDMOND DE ROTHSCHILD MONECOURT -R-	EUR	2.214.074,17	100.610,770	2.213.436,94	5,70
	TOTAL FRANCE		2.214.074,17		2.213.436,94	5,70
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS		2.214.074,17		2.213.436,94	5,70
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF		2.214.074,17		2.213.436,94	5,70
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		33.659.870,86		37.000.929,12	95,34
	Liquidités/(découvert bancaire)				247.694,95	0,64
	Autres actifs/(passifs) nets				1.561.204,57	4,02
	TOTAL DES ACTIFS NETS				38.809.828,64	100,00

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

PAYS	% des actifs nets
France	35,60
Luxembourg	8,86
Slovénie	7,76
Belgique	7,57
Italie	6,46
Espagne	6,42
Mexique	3,68
Autriche	3,08
Slovaquie	2,86
Lituanie	2,16
Allemagne	1,94
Pays-Bas	1,89
Irlande	1,87
Léthonie	1,66
Pologne	1,58
Etats-Unis	0,99
Corée du Sud	0,96
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	95,34
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	4,66
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Pays et gouvernement central	50,78
Banques et autres institutions de crédit	11,06
Public, Non-Profit Institutions	7,22
Cantons, États Fédéraux, Provinces Etc.	5,84
Organismes de placement collectif	5,70
Services santé, éducation et social	5,53
Organismes supranationaux	3,33
Cities, Municipal Authorities	2,95
Services divers	1,57
Circulation et transport	1,36
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	95,34
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	4,66
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		104.908.648,06
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(1.037.865,65)
		103.870.782,41
Liquidités :		
- Banques à vue		3.226.227,60
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	533.941,98
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		59.552,87
- Intérêts à recevoir		461.959,32
- Plus-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	97.546,53
		108.250.010,71

PASSIF

Découvert bancaire :		
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	66.922,00
Autres passifs :		
- Rachats à payer		149.054,57
- Taxes et frais à payer		424.907,62
- Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	28.771,32
		669.655,51

TOTAL DES ACTIFS NETS **107.580.355,20**

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)

Classe A EUR	255,66
Valeur nette d'inventaire par action	273.626,4010
Actions en circulation	
Classe B EUR DIS	100,07
Valeur nette d'inventaire par action	33.261,7710
Actions en circulation	
Classe I EUR	101,45
Valeur nette d'inventaire par action	222.228,5020
Actions en circulation	
Classe K EUR	105,63
Valeur nette d'inventaire par action	99,7940
Actions en circulation	
Classe N EUR	101,75
Valeur nette d'inventaire par action	115.391,3780
Actions en circulation	

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		117.293.891,82
REVENUS		
Revenus des investissements :	(voir notes)	
- Dividendes, nets		1.035,73
- Intérêts sur obligations, nets		943.932,15
		944.967,88
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		4.929,41
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	666.804,13
- Commission de Performance	(voir notes)	26.048,06
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	122.361,20
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	21.228,19
- Frais d'impression et de publication		5.600,68
- Frais de transaction	(voir notes)	428.943,55
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	77.822,08
		1.353.737,30
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		(408.769,42)
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	1.690.162,34
- Change		(542.573,48)
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		738.819,44
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		1.738.812,85
- Contrats à terme		(274.060,25)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		2.203.572,04
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		41.462.019,02
Rachats d'actions		(53.379.127,68)
		(11.917.108,66)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		107.580.355,20

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe A EUR	Classe B EUR DIS	Classe I EUR	Classe K EUR	Classe N EUR
Actions en circulation au début de la période	393.720,2480	30.642,2440	36.851,0000	99,7940	115.390,3780
Souscriptions d'actions	71.176,1040	4.448,0000	236.170,1470	0,0000	1,0000
Rachats d'actions	(191.269,9510)	(1.828,4730)	(50.792,6450)	0,0000	0,0000
Actions en circulation en fin de période	273.626,4010	33.261,7710	222.228,5020	99,7940	115.391,3780

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Maximale	257,44 07.09.16	100,77 07.09.16	102,17 07.09.16	106,33 07.09.16	102,39 07.09.16
Minimale	242,84 27.06.16	95,05 27.06.16	96,32 27.06.16	100,23 27.06.16	96,39 27.06.16
Actions en circulation en fin de période	255,66	100,07	101,45	105,63	101,75

TER (Total Ratio des Dépenses)

	Classe A EUR	Classe B EUR DIS	Classe I EUR	Classe K EUR
TER (total ratio des dépenses)	1,77	1,90	1,60	1,37
	Classe N EUR			
TER (total ratio des dépenses)	0,76			

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D' INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
31.03.14	Classe A EUR	251.683,7983	63.448.464,05	EUR	252,10
* 15.05.14	Classe I EUR	122.420,6800	12.243.081,69	EUR	100,01
* 29.09.14	Classe K EUR	40.000,0000	3.994.224,51	EUR	99,86
31.03.15	Classe A EUR	322.297,4040	84.534.975,75	EUR	262,29
	Classe I EUR	43.173,6270	4.464.641,13	EUR	103,41
	Classe K EUR	69.277,5430	7.461.967,65	EUR	107,71
* 21.08.15	Classe B EUR DIS	10.000,0000	993.072,23	EUR	99,31
* 21.12.15	Classe N EUR	14.000,0000	1.394.749,58	EUR	99,62
31.03.16	Classe A EUR	393.720,2480	99.090.804,12	EUR	251,68
	Classe B EUR DIS	30.642,2440	3.018.606,40	EUR	98,51
	Classe I EUR	36.851,0000	3.674.315,44	EUR	99,71
	Classe K EUR	99,7940	10.355,65	EUR	103,77
	Classe N EUR	115.390,3780	11.499.810,21	EUR	99,66
30.09.16	Classe A EUR	273.626,4010	69.956.213,18	EUR	255,66
	Classe B EUR DIS	33.261,7710	3.328.544,60	EUR	100,07
	Classe I EUR	222.228,5020	22.544.525,34	EUR	101,45
	Classe K EUR	99,7940	10.540,91	EUR	105,63
	Classe N EUR	115.391,3780	11.740.531,17	EUR	101,75

* 1ère évaluation

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES
ET AUTRES ACTIFS NETS**

30 septembre 2016

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE						
OBLIGATIONS						
FRANCE						
400.000	REXEL SA 3.50 16-23 15/06S	EUR	400.000,00	102,834	411.336,00	0,38
	TOTAL FRANCE		400.000,00		411.336,00	0,38
ITALIE						
1.940.000	BUZZI UNICEM 2.125 16-23 28/04A	EUR	1.945.843,80	101,849	1.975.870,60	1,84
	TOTAL ITALIE		1.945.843,80		1.975.870,60	1,84
PAYS-BAS						
220.000	SAIPEM FIN INTL BV 3.75 16-23 08/09A	EUR	220.000,00	103,117	226.857,40	0,21
230.000	SAIPEM SPA 3.00 16-21 08/03A	EUR	230.000,00	102,665	236.129,50	0,22
	TOTAL PAYS-BAS		450.000,00		462.986,90	0,43
	TOTAL OBLIGATIONS		2.795.843,80		2.850.193,50	2,65
OBLIGATIONS CONVERTIBLES						
ALLEMAGNE						
2.500.000	RAG STIFTUNG CV 0.00 15-21 18/02U	EUR	2.662.500,00	111,088	2.777.200,00	2,58
	TOTAL ALLEMAGNE		2.662.500,00		2.777.200,00	2,58
AUTRICHE						
2.900.000	STEINHOFF FIN 1.25 15-22 11/08S	EUR	2.872.598,27	102,927	2.984.883,00	2,78
1.700.000	STEINHOFF FIN HLDG CV 1.25 16-23 21/10S	EUR	1.690.800,00	101,534	1.726.078,00	1,60
	TOTAL AUTRICHE		4.563.398,27		4.710.961,00	4,38
BELGIQUE						
1.100.000	ABLYNX NV 3.25 15-20 27/05S	EUR	1.215.342,00	112,622	1.238.842,00	1,15
1.300.000	NYRSTAR NV CONV 5.00 16-22 11/07S	EUR	1.342.692,00	98,377	1.278.901,00	1,19
	TOTAL BELGIQUE		2.558.034,00		2.517.743,00	2,34
CHYPRE						
1.600.000	HOLDGROVE FINANCE 1.00 12-17 24 09S	USD	1.492.795,30	103,717	1.476.661,33	1,37
	TOTAL CHYPRE		1.492.795,30		1.476.661,33	1,37
ESPAGNE						
1.300.000	INDRA SISTEMAS REGS 1.75 13-18 17/10S	EUR	1.307.989,95	103,107	1.340.391,00	1,25
1.700.000	INTL CONSOLIDATED CV 0.25 15-20 17/11S	EUR	1.585.250,00	93,057	1.581.969,00	1,47
4.400.000	SACYR SA CV 4.00 14-19 08/05Q	EUR	4.028.656,00	75,996	3.343.824,00	3,10
	TOTAL ESPAGNE		6.921.895,95		6.266.184,00	5,82
FINLANDE						
2.500.000	OUTOKUMPU CV 3.255 15-20 26/02S	EUR	2.571.595,00	101,828	2.545.700,00	2,37
	TOTAL FINLANDE		2.571.595,00		2.545.700,00	2,37

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
FRANCE						
200.000	AIR FRANCE KLM CV 2.03 13-23 15/02A	EUR	2.040.406,47	10,327	2.039.349,44	1,90
100.250	BIM CV 2.50 15-20 13/11A	EUR	2.371.405,23	26,477	2.604.663,73	2,42
26.135	FONCIERE DES REGIONS 3.34 11-17 01/01S	EUR	2.325.527,00	97,947	2.541.311,52	2,36
46.537	NEXANS SA CV 2.50 12-19 01/01A	EUR	3.545.394,10	79,797	3.650.389,17	3,39
52.788	NEXITY CV 0.125 16-23 01/01S	EUR	3.421.452,46	67,955	3.585.585,60	3,33
40.337	PIERRE ET VACANCES 3.50 14-19 01/10S	EUR	1.454.238,90	40,617	1.612.801,97	1,50
20.400	RALLYE CV 1.00 13-20 02/10A	EUR	1.905.198,08	96,785	1.954.314,16	1,82
23.683	SAFRAN SA CV 0.00 16-20 31/10U	EUR	2.212.148,86	94,649	2.241.572,27	2,08
40.752	UBISOFT CV 0.00 16-21 27/09U	EUR	2.279.050,38	56,800	2.314.713,60	2,15
12.940	UNIBAIL RODAMCO CV 0.00 14-21 01/07U	EUR	4.026.334,39	323,619	4.187.629,86	3,90
800.000	VALEO CV 0.00 16-21 16/06U	USD	706.370,58	106,977	761.537,64	0,71
38.879	VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.00 16-21 15/03A	EUR	1.164.426,05	30,652	1.191.719,11	1,11
	TOTAL FRANCE		27.451.952,50		28.685.588,07	26,67
ITALIE						
2.700.000	BENI STABILI CV 0.875 15-21 31/01S	EUR	2.763.994,00	97,102	2.621.754,00	2,44
1.000.000	FCT HOLDING SRL CV 0.625 15-20 30/11A	EUR	1.000.000,00	103,754	1.037.540,00	0,96
3.600.000	SOGEFI CV 2.00 14-21 21/05S	EUR	3.650.302,25	90,114	3.244.104,00	3,02
	TOTAL ITALIE		7.414.296,25		6.903.398,00	6,42
LUXEMBOURG						
1.200.000	APERAM REGS CV 0.625 14-21 08/07S	USD	1.177.937,74	122,408	1.307.079,55	1,21
2.800.000	GRAND CITY PRO CV 0.25 16-22 02/03S	EUR	2.952.556,00	105,499	2.953.972,00	2,75
400.000	TELENOR EAST II CV 0.25 16-19 20/09S	USD	355.745,29	105,723	376.305,39	0,35
	TOTAL LUXEMBOURG		4.486.239,03		4.637.356,94	4,31
MALTE						
2.600.000	BRAIT SE 2.75 15-20 18/09S	GBP	3.476.569,85	102,107	3.068.757,36	2,85
	TOTAL MALTE		3.476.569,85		3.068.757,36	2,85
MEXIQUE						
2.500.000	AMERICA MOVIL 0.00 15-20 28/05U	EUR	2.546.250,00	98,453	2.461.325,00	2,29
	TOTAL MEXIQUE		2.546.250,00		2.461.325,00	2,29
PAYS-BAS						
2.300.000	AIRBUS GROUP SE 0.00 16-21 14/06U	EUR	2.385.700,00	107,448	2.471.304,00	2,30
750.000	BRENTAG FINANCE CV 1.875 15-22 02/12S	USD	711.969,50	107,073	714.582,22	0,66
1.600.000	IBERDROLA INTL CV 0.00 15-22 11/11A	EUR	1.636.492,30	99,516	1.592.256,00	1,48
2.100.000	SALZGITTER REG S 0.00 15-22 05/06U	EUR	2.009.800,00	94,405	1.982.505,00	1,84
2.300.000	SONAE INV CV 1.625 14-19 11/06S	EUR	2.247.802,78	94,628	2.176.444,00	2,02
4.400.000	STMICROELCTRONICS NV 0.00 14-19 03/07U	USD	3.608.322,09	98,766	3.866.972,77	3,60
400.000	WERELDHAVE NV CV 1.00 14-19 22/05S	EUR	422.750,00	102,042	408.168,00	0,38
	TOTAL PAYS-BAS		13.022.836,67		13.212.231,99	12,28
PORTUGAL						
3.200.000	AMORIM ENERGY CV 3.375 13-18 03/06S	EUR	3.475.200,00	102,457	3.278.624,00	3,04
2.150.000	PARPUBLICA SGPS SA CV 5.25 10-17 28/09A	EUR	2.192.638,73	105,416	2.266.444,00	2,11
	TOTAL PORTUGAL		5.667.838,73		5.545.068,00	5,15
ROYAUME-UNI						
1.000.000	INMARSAT PLC 3.875 16-23 09/09S	USD	912.619,12	101,142	900.000,00	0,84
1.000.000	VODAFONE GROUP CV 0.00 15-20 26/11U	GBP	1.381.294,11	99,112	1.145.671,02	1,06
	TOTAL ROYAUME-UNI		2.293.913,23		2.045.671,02	1,90
SUISSE						
2.745.000	BASILEA PHARMA REG S 2.75 15-22 23/12S	CHF	2.517.300,34	103,802	2.615.535,99	2,43
	TOTAL SUISSE		2.517.300,34		2.615.535,99	2,43
	TOTAL OBLIGATIONS CONVERTIBLES		89.647.415,12		89.469.381,70	83,16

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE						
FRANCE						
1.214.000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	1.195.790,00	99,407	1.206.800,98	1,12
	TOTAL FRANCE		1.195.790,00		1.206.800,98	1,12
LUXEMBOURG						
8.500.000	FORTFINLUX SA REG-S FL.R 02-XX 29/11Q	EUR	5.010.540,00	48,505	4.122.925,00	3,83
	TOTAL LUXEMBOURG		5.010.540,00		4.122.925,00	3,83
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE		6.206.330,00		5.329.725,98	4,95
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		98.649.588,92		97.649.301,18	90,76
AUTRES VALEURS MOBILIERES						
OBLIGATIONS CONVERTIBLES						
LUXEMBOURG						
2.600.000	ABIGROVE CV 0.50 16-21 29/04S	USD	2.289.034,36	107,760	2.493.112,65	2,32
	TOTAL LUXEMBOURG		2.289.034,36		2.493.112,65	2,32
	TOTAL OBLIGATIONS CONVERTIBLES		2.289.034,36		2.493.112,65	2,32
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES		2.289.034,36		2.493.112,65	2,32
INSTRUMENTS DERIVES						
OPTIONS						
ALLEMAGNE						
600	ACCOR JUN 40.00 18.06.18 CALL	EUR	246.600,00	3,370	202.200,00	0,19
500	AGEAS JUN 34.00 18.06.18 CALL	EUR	131.190,00	2,790	139.500,00	0,13
3.500	AIR FRANCE KLM JUN 6.4 18.06.18 CALL	EUR	137.200,00	0,400	140.000,00	0,13
200	ALLIANZ SE REG JUN 140 18.06.18 CALL	EUR	156.000,00	9,250	185.000,00	0,17
161	ATOS JUN 80.0 19.06.17 CALL	EUR	118.013,00	17,960	289.156,00	0,27
200	CAP GEMINI DEC 84.00 18.12.17 CALL	EUR	158.872,00	11,720	234.400,00	0,22
1.900	CREDIT AGRICOLE JUN 10.00 18.06.18 CALL	EUR	167.010,00	0,720	136.800,00	0,13
(300)	DJ EURO STOXX NOV 2750 21.11.16 PUT	EUR	(69.679,80)	22,300	(66.900,00)	(0,06)
300	DJ EURO STOXX NOV 2925 21.11.16 PUT	EUR	189.470,10	57,800	173.400,00	0,16
1.200	GENERALI JUN 14.00 15.06.18 CALL	EUR	135.748,80	0,344	41.220,00	0,04
50	ILIAD SA JUN 200.00 18.06.18 CALL	EUR	80.000,00	20,530	102.650,00	0,10
5.000	ING GROEP JUN 13 18.06.18 CALL	EUR	326.136,00	0,690	345.000,00	0,31
125	KERING JUN 170.0 18.06.18 CALL	EUR	153.035,00	25,310	316.375,00	0,29
800	METRO DEC 28.00 18.12.17 CALL	EUR	236.725,00	2,370	189.600,00	0,18
5.000	NOKIA JUN 6.20 18.06.18 CALL	EUR	245.000,00	0,380	190.000,00	0,18
869	PEUGEOT JUN 14.00 18.06.18 CALL	EUR	126.874,00	2,280	198.132,00	0,18
550	PHILIPS DEC 25.00 18.12.17 CALL	EUR	96.285,00	3,240	178.200,00	0,17
950	REPSOL JUN 15 19.06.17 CALL	EUR	41.534,00	0,170	16.150,00	0,02
2.500	TELECOM ITALIA DEC 0.85 15.12.17 CALL	EUR	233.750,00	0,078	193.750,00	0,18
210	VOLKSWAGEN VZ DEC 200.0 18.12.17 CALL	EUR	212.992,50	0,940	19.740,00	0,02
	TOTAL ALLEMAGNE		3.122.755,60		3.224.373,00	3,01
ESPAGNE						
1.600	FERROVIAL JUN 22.00 16.06.17 CALL	EUR	178.400,00	0,290	46.400,00	0,04
	TOTAL ESPAGNE		178.400,00		46.400,00	0,04
FRANCE						
600	SAINT GOBAIN DEC 44.00 18.12.17 CALL	EUR	303.264,00	1,840	110.400,00	0,10
200	SANOFI JUN 76.00 15.06.18 CALL	EUR	66.664,00	3,650	73.000,00	0,07

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
1.000	TOTAL JUN 50.00 18.06.18 CALL	EUR	165.190,00	1,660	166.000,00	0,15
	TOTAL FRANCE		535.118,00		349.400,00	0,32
	ROYAUME-UNI					
390	INTL CONS AIRL GRP DEC 5.0 15.12.17 CALL	GBP	133.751,18	0,240	108.195,58	0,10
	TOTAL ROYAUME-UNI		133.751,18		108.195,58	0,10
	TOTAL OPTIONS		3.970.024,78		3.728.368,58	3,47
	TOTAL INSTRUMENTS DERIVES		3.970.024,78		3.728.368,58	3,47
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		104.908.648,06		103.870.782,41	96,55
	Liquidités/(découvert bancaire)				3.693.247,58	3,43
	Autres actifs/(passifs) nets				16.325,21	0,02
	TOTAL DES ACTIFS NETS				107.580.355,20	100,00

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

PAYS	% des actifs nets
France	28,49
Pays-Bas	12,71
Luxembourg	10,46
Italie	8,26
Espagne	5,86
Allemagne	5,59
Portugal	5,15
Autriche	4,38
Malte	2,85
Suisse	2,43
Finlande	2,37
Belgique	2,34
Mexique	2,29
Royaume-Uni	2,00
Chypre	1,37
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	96,55
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	3,45
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Sociétés immobilières	15,16
Holdings et sociétés financières	14,23
Transmission d'informations	6,27
Electrotechnique et électronique	5,25
Construction et matériaux de construction	4,94
Pétrole	4,16
Banques et autres institutions de crédit	3,83
Industrie minière	3,79
Industries aéronautique et astronomique	3,77
Véhicules routiers	3,73
Electronique et semi-conducteurs	3,60
Métaux non ferreux	3,56
Services internet et software	3,40
Biens de consommation divers	2,78
Services santé, éducation et social	2,67
Industries pharmaceutique et cosmétique	2,43
Organismes de placement collectif	2,42
Circulation et transport	1,90
Commerce de détail	1,82
Services divers	1,71
Gastronomie, hôtels et loisirs	1,50
Divers	1,37
Biotechnologie	1,15
Alimentation, énergie et eaux	1,11
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	96,55
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	3,45
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		752.061.665,45
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		1.851.202,53
		753.912.867,98
Liquidités :		
- Banques à vue		16.493.490,80
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	3.759.197,13
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		3.435,27
- Intérêts à recevoir		2.755.670,68
- A recevoir sur ventes de titres		13.446.997,05
- Plus-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	847.712,10
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	628,93
		791.219.999,94

PASSIF

Découvert bancaire :		
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	434.993,00
Autres passifs :		
- Rachats à payer		761.830,47
- Taxes et frais à payer		1.846.675,56
- A payer sur achats de titres		1.837.515,29
- Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	147.190,34
		5.028.204,66

TOTAL DES ACTIFS NETS **786.191.795,28****Classe A EUR**

Valeur nette d'inventaire par action	574,35
Actions en circulation	437.604,7920

Classe A USD

Valeur nette d'inventaire par action	95,95
Actions en circulation	229.738,6330

Classe A USD (H)

Valeur nette d'inventaire par action	98,02
Actions en circulation	6.059,0000

Classe B EUR DIS

Valeur nette d'inventaire par action	110,77
Actions en circulation	115.611,7130

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)

Classe C EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	103,47
Actions en circulation	7.109,6790
Classe I EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	153,00
Actions en circulation	1.352.777,1440
Classe J EUR DIS	
Valeur nette d'inventaire par action	111,65
Actions en circulation	8.347,0000
Classe K EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	135,05
Actions en circulation	516.502,3650
Classe N EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	105,13
Actions en circulation	1.626.600,2940
Classe O EUR DIS	
Valeur nette d'inventaire par action	96,03
Actions en circulation	536.089,2310
Classe R EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	149,39
Actions en circulation	6.282,2150
Classe R USD	
Valeur nette d'inventaire par action	93,95
Actions en circulation	950,3490

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		878.942.365,91
REVENUS		
Revenus des investissements :	(voir notes)	
- Intérêts sur obligations, nets		4.760.378,14
		4.760.378,14
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		36.386,65
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	2.838.982,96
- Commission de Performance	(voir notes)	7.331,92
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	629.411,85
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	98.419,92
- Frais d'impression et de publication		41.856,25
- Frais de transaction	(voir notes)	2.291.016,48
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	280.280,97
		6.223.687,00
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		(1.463.308,86)
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	18.801.632,58
- Change		(3.207.782,90)
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		14.130.540,82
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		(3.673.958,75)
- Contrats de change à terme sur devises		21.126,40
- Contrats à terme		(2.792.853,05)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		7.684.855,42
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		61.439.657,80
Rachats d'actions		(161.820.807,17)
		(100.381.149,37)
DIVIDENDES PAYES		(54.276,68)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		786.191.795,28

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe A EUR	Classe A USD	Classe A USD (H)	Classe B EUR DIS	Classe C EUR
Actions en circulation au début de la période	513.345,6780	230.133,2460	8.549,9730	115.058,7130	100,8500
Souscriptions d'actions	9.059,1620	5,8850	0,0000	4.757,0000	7.028,6710
Rachats d'actions	(84.800,0480)	(400,4980)	(2.490,9730)	(4.204,0000)	(19,8420)
Actions en circulation en fin de période	437.604,7920	229.738,6330	6.059,0000	115.611,7130	7.109,6790

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	USD	USD	EUR	EUR
Maximale	580,60 07.09.16	97,70 02.05.16	99,04 07.09.16	111,97 07.09.16	104,59 07.09.16
Minimale	545,59 27.06.16	89,26 27.06.16	92,75 27.06.16	105,22 27.06.16	98,22 27.06.16
Actions en circulation en fin de période	574,35	95,95	98,02	110,77	103,47

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe I EUR	Classe J EUR DIS	Classe K EUR	Classe N EUR	Classe O EUR DIS
Actions en circulation au début de la période	1.656.996,0760	179.707,0000	519.560,2980	1.836.518,2780	221.106,2890
Souscriptions d'actions	89.756,8900	0,0000	3.169,1610	108.402,6010	314.982,9420
Rachats d'actions	(393.975,8220)	(171.360,0000)	(6.227,0940)	(318.320,5850)	0,0000
Actions en circulation en fin de période	1.352.777,1440	8.347,0000	516.502,3650	1.626.600,2940	536.089,2310

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Maximale	154,63 07.09.16	112,84 07.09.16	136,54 07.09.16	106,28 07.09.16	97,08 07.09.16
Minimale	145,19 27.06.16	106,03 27.06.16	128,19 27.06.16	99,72 27.06.16	91,18 27.06.16
Actions en circulation en fin de période	153,00	111,65	135,05	105,13	96,03

STATISTIQUES
Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe R EUR	Classe R USD
Actions en circulation au début de la période	7.916,3080	1.073,3490
Souscriptions d'actions	0,0000	0,0000
Rachats d'actions	(1.634,0930)	(123,0000)
Actions en circulation en fin de période	6.282,2150	950,3490

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	USD
Maximale	151,05 07.09.16	95,78 02.05.16
Minimale	142,02 27.06.16	87,47 27.06.16
Actions en circulation en fin de période	149,39	93,95

TER (Total Ratio des Dépenses)

	Classe A EUR	Classe A USD	Classe A USD (H)	Classe B EUR DIS
TER (total ratio des dépenses)	1,24	1,24	1,23	1,24
	Classe C EUR	Classe I EUR	Classe J EUR DIS	Classe K EUR
TER (total ratio des dépenses)	0,95	0,82	0,84	0,94
	Classe N EUR	Classe O EUR DIS	Classe R EUR	Classe R USD
TER (total ratio des dépenses)	0,66	0,64	1,45	1,55

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D' INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
*29.01.16	Classe A EUR	560.408,1790	317.671.678,18	EUR	566,85
	Classe A USD	230.130,2540	20.997.659,59	USD	91,24
	Classe A USD (H)	10.601,9730	1.018.831,19	USD	96,09
	Classe B EUR DIS	116.647,7130	12.752.168,08	EUR	109,32
	Classe C EUR	1,0000	101,93	EUR	101,93
	Classe I EUR	2.099.939,8050	316.248.789,97	EUR	150,59
	Classe J EUR DIS	233.721,2140	25.701.742,52	EUR	109,96
	Classe K EUR	557.572,8920	74.167.954,72	EUR	133,01
	Classe N EUR	1.135.255,2590	117.324.054,48	EUR	103,34
	Classe O EUR DIS	137.001,0000	12.946.662,59	EUR	94,50
	Classe R EUR	14.280,3580	2.109.657,10	EUR	147,73
	Classe R USD	1.072,3490	95.995,01	USD	89,51
31.03.16	Classe A EUR	513.345,6780	292.470.096,69	EUR	569,73
	Classe A USD	230.133,2460	22.195.786,41	USD	96,45
	Classe A USD (H)	8.549,9730	825.914,12	USD	96,60
	Classe B EUR DIS	115.058,7130	12.642.217,00	EUR	109,88
	Classe C EUR	100,8500	10.337,25	EUR	102,50
	Classe I EUR	1.656.996,0760	250.984.441,44	EUR	151,47
	Classe J EUR DIS	179.707,0000	19.876.284,40	EUR	110,60
	Classe K EUR	519.560,2980	69.499.240,72	EUR	133,77
	Classe N EUR	1.836.518,2780	190.957.638,82	EUR	103,98
	Classe O EUR DIS	221.106,2890	21.022.326,24	EUR	95,08
	Classe R EUR	7.916,3080	1.174.887,64	EUR	148,41
	Classe R USD	1.073,3490	101.514,70	USD	94,58
30.09.16	Classe A EUR	437.604,7920	251.337.716,80	EUR	574,35
	Classe A USD	229.738,6330	22.042.809,23	USD	95,95
	Classe A USD (H)	6.059,0000	593.904,78	USD	98,02
	Classe B EUR DIS	115.611,7130	12.805.767,24	EUR	110,77
	Classe C EUR	7.109,6790	735.662,90	EUR	103,47
	Classe I EUR	1.352.777,1440	206.971.096,45	EUR	153,00
	Classe J EUR DIS	8.347,0000	931.924,35	EUR	111,65
	Classe K EUR	516.502,3650	69.753.631,13	EUR	135,05
	Classe N EUR	1.626.600,2940	171.012.060,21	EUR	105,13
	Classe O EUR DIS	536.089,2310	51.482.969,37	EUR	96,03
	Classe R EUR	6.282,2150	938.510,07	EUR	149,39
	Classe R USD	950,3490	89.282,90	USD	93,95

* 1ère évaluation

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES
ET AUTRES ACTIFS NETS**

30 septembre 2016

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE						
OBLIGATIONS						
FRANCE						
5.200.000	ATOS 2.375 15-20 02/07A	EUR	5.314.920,00	105,42	5.481.996,00	0,70
11.300.000	CAP GEMINI SA 1.75 15-20 01/07A	EUR	11.632.220,00	105,53	11.924.551,00	1,51
3.093.000	PEUGEOT SA 2.375 16-23 14/04A	EUR	3.110.726,62	105,86	3.274.311,66	0,42
3.070.000	REXEL SA 3.50 16-23 15/06S	EUR	3.070.000,00	102,83	3.157.003,80	0,40
7.000.000	SOCIETE FONCIERE L 1.875 14-21 26/11A	EUR	7.007.700,00	107,23	7.506.030,00	0,95
	TOTAL FRANCE		30.135.566,62		31.343.892,46	3,98
ITALIE						
7.950.000	BUZZI UNICEM 2.125 16-23 28/04A	EUR	7.978.235,50	101,85	8.096.995,50	1,03
	TOTAL ITALIE		7.978.235,50		8.096.995,50	1,03
ROYAUME-UNI						
7.000.000	FCE BANK EMTN REGS 1.875 14-21 24/06A	EUR	7.107.100,00	106,41	7.448.560,00	0,95
	TOTAL ROYAUME-UNI		7.107.100,00		7.448.560,00	0,95
	TOTAL OBLIGATIONS		45.220.902,12		46.889.447,96	5,96
OBLIGATIONS CONVERTIBLES						
ALLEMAGNE						
22.500.000	RAG STIFTUNG CV 0.00 14-18 31/12U	EUR	24.107.737,50	104,93	23.608.800,00	3,00
	TOTAL ALLEMAGNE		24.107.737,50		23.608.800,00	3,00
AUTRICHE						
19.500.000	STEINHOFF FIN 1.25 15-22 11/08S	EUR	19.107.630,00	102,93	20.070.765,00	2,56
15.900.000	STEINHOFF FIN HLDG CV 1.25 16-23 21/10S	EUR	15.976.060,00	101,53	16.143.906,00	2,05
	TOTAL AUTRICHE		35.083.690,00		36.214.671,00	4,61
ESPAGNE						
10.100.000	INDRA SISTEMAS REGS 1.75 13-18 17/10S	EUR	9.005.867,00	103,11	10.413.807,00	1,32
10.000.000	INTL CONSOLIDATED CV 0.25 15-20 17/11S	EUR	9.411.000,00	93,06	9.305.700,00	1,18
21.800.000	LA CAXA CV 1.00 13-17 25/11S	EUR	21.669.963,00	99,51	21.693.180,00	2,77
	TOTAL ESPAGNE		40.086.830,00		41.412.687,00	5,27
FINLANDE						
8.200.000	OUTOKUMPU CV 3.255 15-20 26/02S	EUR	6.112.813,00	101,83	8.349.896,00	1,06
	TOTAL FINLANDE		6.112.813,00		8.349.896,00	1,06
FRANCE						
775.849	AIR FRANCE KLM CV 2.03 13-23 15/02A	EUR	8.385.491,16	10,33	7.911.136,13	1,01
359.054	BIM CV 2.50 15-20 13/11A	EUR	9.111.732,98	26,48	9.328.827,23	1,19
51.196	LVMH MOET HENNESSY CV 0.00 16-21 16/02U	USD	11.923.813,28	252,31	11.494.408,57	1,46
111.426	NEXANS SA CV 2.50 12-19 01/01A	EUR	8.453.542,94	79,80	8.740.319,83	1,11
272.000	NEXITY CV 0.125 16-23 01/01S	EUR	18.161.850,28	67,96	18.475.397,49	2,35
76.000	RALLYE CV 1.00 13-20 02/10A	EUR	5.461.085,43	96,79	7.280.778,24	0,93

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination		Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
234.452	SAFRAN SA CV	0.00 16-20 31/10U	EUR	22.013.394,07	94,65	22.190.647,35	2,82
299.368	UBISOFT CV	0.00 16-21 27/09U	EUR	16.742.119,97	56,80	17.004.102,40	2,16
79.574	UNIBAIL RODAMCO CV	0.00 14-21 01/07U	EUR	25.614.870,60	323,62	25.751.658,31	3,27
45.148	UNIBAIL RODAMCO CV	0.00 15-22 01/01U	EUR	15.837.542,35	349,62	15.784.463,17	2,01
12.600.000	VALEO CV	0.00 16-21 16/06U	USD	11.122.758,10	106,98	11.994.217,83	1,53
708.135	VEOLIA ENVIRONNEMENT	0.00 16-21 15/03A	EUR	21.960.035,77	30,65	21.705.754,02	2,76
405.986	WENDEL CV	0.00 16-19 31/07U	EUR	21.769.382,27	54,16	21.987.795,77	2,80
	TOTAL FRANCE			196.557.619,20		199.649.506,34	25,40
	ITALIE						
8.800.000	BENI STABILI CV	0.875 15-21 31/01S	EUR	8.764.668,00	97,10	8.544.976,00	1,09
4.100.000	BENI STABILI CV	2.625 13-19 17/04S	EUR	4.708.255,50	108,04	4.429.435,00	0,56
26.300.000	TELECOM ITALIA CV	1.125 15-22 26/03S	EUR	26.681.100,00	97,15	25.549.661,00	3,25
	TOTAL ITALIE			40.154.023,50		38.524.072,00	4,90
	JERSEY						
6.500.000	BRITISH LAND CV	1.50 12-17 10/09S	GBP	9.293.286,21	104,05	7.811.170,40	0,99
1.500.000	BRITISH LND JER CV	0.00 15-20 09/06U	GBP	1.924.712,34	94,66	1.639.924,47	0,21
	TOTAL JERSEY			11.217.998,55		9.451.094,87	1,20
	LUXEMBOURG						
8.200.000	APERAM REGS CV	0.625 14-21 08/07S	USD	8.221.779,47	122,41	8.931.710,27	1,14
17.000.000	GRAND CITY PRO CV	0.25 16-22 02/03S	EUR	18.092.726,00	105,50	17.934.830,00	2,28
3.200.000	TELENOR EAST II CV	0.25 16-19 20/09S	USD	2.869.183,18	105,72	3.010.443,14	0,38
	TOTAL LUXEMBOURG			29.183.688,65		29.876.983,41	3,80
	MALTE						
9.800.000	BRAIT SE	2.75 15-20 18/09S	GBP	13.591.987,12	102,11	11.556.702,01	1,47
	TOTAL MALTE			13.591.987,12		11.556.702,01	1,47
	MEXIQUE						
26.000.000	AMERICA MOVIL	0.00 15-20 28/05U	EUR	26.329.940,00	98,45	25.597.780,00	3,26
	TOTAL MEXIQUE			26.329.940,00		25.597.780,00	3,26
	PAYS-BAS						
23.600.000	AIRBUS GROUP SE	0.00 16-21 14/06U	EUR	24.615.320,00	107,45	25.357.728,00	3,23
9.250.000	BRENNTAG FINANCE CV	1.875 15-22 02/12S	USD	8.896.846,14	107,07	8.813.180,73	1,12
15.600.000	IBERDROLA INTL CV	0.00 15-22 11/11A	EUR	15.487.134,00	99,52	15.524.496,00	1,97
9.800.000	SONAE INV CV	1.625 14-19 11/06S	EUR	9.530.500,00	94,63	9.273.544,00	1,18
27.000.000	STMICROELCTRONICS NV	0.00 14-19 03/07U	USD	23.398.263,44	98,77	23.729.151,09	3,02
11.000.000	STMICROELECTRONICS	1.00 14-21 03/07S	USD	9.852.563,25	102,41	10.024.016,73	1,28
16.200.000	WERELDHAVE NV CV	1.00 14-19 22/05S	EUR	16.741.246,00	102,04	16.530.804,00	2,10
	TOTAL PAYS-BAS			108.521.872,83		109.252.920,55	13,90
	PORTUGAL						
14.900.000	AMORIM ENERGY CV	3.375 13-18 03/06S	EUR	14.696.093,50	102,46	15.266.093,00	1,94
12.350.000	PARPUBLICA SGPS SA CV	5.25 10-17 28/09A	EUR	13.100.571,25	105,42	13.018.876,00	1,66
	TOTAL PORTUGAL			27.796.664,75		28.284.969,00	3,60
	ROYAUME-UNI						
7.400.000	INMARSAT PLC	3.875 16-23 09/09S	USD	6.734.970,33	101,14	6.660.000,00	0,85
6.500.000	J SAINSBURY PLC	1.25 14-19 21/11S	GBP	8.826.639,18	103,24	7.750.438,87	0,98
6.600.000	VODAFONE GROUP CV	0.00 15-20 26/11U	GBP	8.644.138,34	99,11	7.554.791,77	0,96
	TOTAL ROYAUME-UNI			24.205.747,85		21.965.230,64	2,79
	TOTAL OBLIGATIONS CONVERTIBLES			582.950.612,95		583.745.312,82	74,26
	OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE						
	ALLEMAGNE						
15.000.000	ALLIANZ	FL.R 14-24 19/08A	EUR	14.472.000,00	102,57	15.385.650,00	1,96
	TOTAL ALLEMAGNE			14.472.000,00		15.385.650,00	1,96

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
FRANCE						
5.000.000	BNP PARIBAS 4.032 14-XX 25/11A	EUR	4.670.000,00	99,73	4.986.250,00	0,63
5.000.000	CA ASSURANCES SUB FL.R 14-XX 14/10A	EUR	4.648.500,00	99,12	4.955.950,00	0,63
5.400.000	CARREFOUR BANQUE FL.R 15-19 21/10Q	EUR	5.406.480,00	101,18	5.463.936,00	0,69
8.000.000	CNP ASSURANCES FL.R 14-XX 18/11A	EUR	7.316.800,00	99,84	7.987.040,00	1,02
8.989.000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	8.854.165,00	99,41	8.935.695,23	1,13
	TOTAL FRANCE		30.895.945,00		32.328.871,23	4,10
LUXEMBOURG						
49.250.000	FORTFINLUX SA REG-S FL.R 02-XX 29/11Q	EUR	29.717.942,50	48,51	23.888.712,50	3,04
	TOTAL LUXEMBOURG		29.717.942,50		23.888.712,50	3,04
PAYS-BAS						
18.000.000	NN GROUP FL.R 14-XX 15/07A	EUR	17.078.400,00	100,75	18.135.720,00	2,31
	TOTAL PAYS-BAS		17.078.400,00		18.135.720,00	2,31
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE		92.164.287,50		89.738.953,73	11,41
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		720.335.802,57		720.373.714,51	91,63
AUTRES VALEURS MOBILIERES						
OBLIGATIONS CONVERTIBLES						
LUXEMBOURG						
7.400.000	ABIGROVE CV 0.50 16-21 29/04S	USD	6.566.164,75	107,76	7.095.782,17	0,90
	TOTAL LUXEMBOURG		6.566.164,75		7.095.782,17	0,90
	TOTAL OBLIGATIONS CONVERTIBLES		6.566.164,75		7.095.782,17	0,90
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES		6.566.164,75		7.095.782,17	0,90
INSTRUMENTS DERIVES						
OPTIONS						
ALLEMAGNE						
2.500	ACCOR JUN 40.00 18.06.18 CALL	EUR	1.027.500,00	3,37	842.500,00	0,11
533	ADIDAS JUN125.00 18.06.18 CALL	EUR	554.053,50	37,02	1.973.166,00	0,25
2.500	AGEAS JUN 34.00 18.06.18 CALL	EUR	655.950,00	2,79	697.500,00	0,09
1.150	AIR LIQUIDE JUN 112.01 19.06.17 CALL	EUR	373.095,15	1,34	158.211,23	0,02
1.300	ALLIANZ SE REG JUN 140 18.06.18 CALL	EUR	1.014.000,00	9,25	1.202.500,00	0,15
500	ATOS JUN 80.0 19.06.17 CALL	EUR	224.500,00	17,96	898.000,00	0,11
1.500	CAP GEMINI DEC 84.00 18.12.17 CALL	EUR	1.753.180,00	11,72	1.758.000,00	0,22
10.000	CREDIT AGRICOLE JUN 10.00 18.06.18 CALL	EUR	879.000,00	0,72	720.000,00	0,09
3.000	DEUTSCHE POST DEC 25.00 18.12.17 CALL	EUR	360.000,00	4,09	1.227.000,00	0,16
(1.500)	DJ EURO STOXX NOV 2750 21.11.16 PUT	EUR	(348.399,62)	22,30	(334.500,00)	(0,04)
1.500	DJ EURO STOXX NOV 2925 21.11.16 PUT	EUR	947.349,90	57,80	867.000,00	0,11
3.000	EVONIK IND DEC 32.0 18.12.17 CALL	EUR	690.000,00	1,91	573.000,00	0,07
860	FONCIERE DES REGION JUN 88 19.06.17 CALL	EUR	406.264,00	3,91	336.260,00	0,04
4.500	FRESENIUS JUN 82.00 18.06.18 CALL	EUR	2.209.500,00	4,36	1.962.000,00	0,25
10.000	GENERALI JUN 14.00 15.06.18 CALL	EUR	1.131.240,00	0,34	343.500,00	0,04
14.000	ING GROEP JUN 13 18.06.18 CALL	EUR	915.600,00	0,69	966.000,00	0,12
675	KERING JUN 170.0 18.06.18 CALL	EUR	830.925,00	25,31	1.708.425,00	0,22
6.000	METRO DEC 28.00 18.12.17 CALL	EUR	1.644.000,00	2,37	1.422.000,00	0,18
30.000	NOKIA JUN 6.20 18.06.18 CALL	EUR	1.470.000,00	0,38	1.140.000,00	0,15
3.200	PEUGEOT JUN 14.00 18.06.18 CALL	EUR	486.943,75	2,28	729.600,00	0,09
4.000	PHILIPS DEC 25.00 18.12.17 CALL	EUR	1.064.000,00	3,24	1.296.000,00	0,16
6.110	REPSOL JUN 15 19.06.17 CALL	EUR	267.129,20	0,17	103.870,00	0,01
2.000	SIEMENS DEC 100.00 18.12.17 CALL	EUR	735.899,80	10,99	2.198.000,00	0,29
20.000	TELECOM ITALIA DEC 0.85 15.12.17 CALL	EUR	1.870.000,00	0,08	1.550.000,00	0,20

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
1.050	VOLKSWAGEN VZ DEC 200.0 18.12.17 CALL	EUR	252.000,00	0,94	98.700,00	0,01
	TOTAL ALLEMAGNE		21.413.730,68		24.436.732,23	3,10
	ESPAGNE					
8.000	FERROVIAL JUN 22.00 16.06.17 CALL	EUR	976.000,00	0,29	232.000,00	0,03
	TOTAL ESPAGNE		976.000,00		232.000,00	0,03
	FRANCE					
2.900	SAINT GOBAIN DEC 44.00 18.12.17 CALL	EUR	777.200,00	1,84	533.600,00	0,07
1.300	SANOFI JUN 76.00 15.06.18 CALL	EUR	433.316,00	3,65	474.500,00	0,06
2.000	TOTAL JUN 50.00 18.06.18 CALL	EUR	377.000,00	1,66	332.000,00	0,04
	TOTAL FRANCE		1.587.516,00		1.340.100,00	0,17
	ROYAUME-UNI					
3.500	INTL CONS AIRL GRP DEC 6.0 15.12.17 CALL	GBP	1.182.451,45	0,11	434.539,07	0,06
	TOTAL ROYAUME-UNI		1.182.451,45		434.539,07	0,06
	TOTAL OPTIONS		25.159.698,13		26.443.371,30	3,36
	TOTAL INSTRUMENTS DERIVES		25.159.698,13		26.443.371,30	3,36
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		752.061.665,45		753.912.867,98	95,89
	Liquidités/(découvert bancaire)				19.817.694,93	2,52
	Autres actifs/(passifs) nets				12.461.232,37	1,59
	TOTAL DES ACTIFS NETS				786.191.795,28	100,00

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

PAYS	% des actifs nets
France	33,65
Pays-Bas	16,21
Allemagne	8,06
Luxembourg	7,74
Italie	5,93
Espagne	5,30
Autriche	4,61
Royaume-Uni	3,80
Portugal	3,60
Mexique	3,26
Malte	1,47
Jersey	1,20
Finlande	1,06
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	95,89
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	4,11
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Sociétés immobilières	15,60
Holdings et sociétés financières	14,90
Transmission d'informations	11,14
Assurances	5,92
Services internet et software	5,69
Banques et autres institutions de crédit	4,68
Industries aéronautique et astronomique	4,41
Electronique et semi-conducteurs	4,30
Industrie minière	4,14
Electrotechnique et électronique	3,48
Pétrole	3,07
Alimentation, énergie et eaux	2,76
Biens de consommation divers	2,56
Services divers	2,35
Véhicules routiers	1,95
Commerce de détail	1,91
Industries textile et du vêtement	1,46
Services santé, éducation et social	1,28
Organismes de placement collectif	1,19
Métaux non ferreux	1,06
Construction et matériaux de construction	1,03
Circulation et transport	1,01
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	95,89
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	4,11
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		273.114.293,91
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		7.834.263,81
		280.948.557,72
Liquidités :		
- Banques à vue		7.727.955,24
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	7.417.379,49
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		343.620,24
- Intérêts à recevoir		532.574,52
- Plus-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	240.259,68
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	60.126,16
- A recevoir sur opérations de change		91.679,19
		297.362.152,24

PASSIF

Découvert bancaire :		
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	153.844,00
Autres passifs :		
- Rachats à payer		443.601,67
- Taxes et frais à payer		940.543,76
- A payer sur opérations de change		354.214,70
- Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	750.933,62
		2.643.137,75

TOTAL DES ACTIFS NETS **294.719.014,49**

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)

Classe A CHF (H)	102,43
Valeur nette d'inventaire par action	385.743,0910
Actions en circulation	
Classe A EUR	140,22
Valeur nette d'inventaire par action	967.616,6030
Actions en circulation	
Classe A USD (H)	127,64
Valeur nette d'inventaire par action	155.344,8040
Actions en circulation	
Classe B EUR DIS	108,76
Valeur nette d'inventaire par action	45.861,9700
Actions en circulation	
Classe C EUR	100,30
Valeur nette d'inventaire par action	70,0000
Actions en circulation	
Classe I EUR	145,52
Valeur nette d'inventaire par action	486.953,2580
Actions en circulation	
Classe J EUR DIS	110,29
Valeur nette d'inventaire par action	95,3100
Actions en circulation	
Classe K EUR	145,36
Valeur nette d'inventaire par action	46.049,8710
Actions en circulation	
Classe K USD (H)	131,36
Valeur nette d'inventaire par action	186.837,0000
Actions en circulation	
Classe R EUR	134,34
Valeur nette d'inventaire par action	3.970,9160
Actions en circulation	
Classe R USD	86,89
Valeur nette d'inventaire par action	3.107,2740
Actions en circulation	

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		304.459.765,82
REVENUS		
Revenus des investissements :	(voir notes)	
- Intérêts sur obligations, nets		1.337.717,57
Provisions sur charges à payer	(voir notes)	22.303,51
Autres revenus		2.963,93
		1.362.985,01
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		13.036,00
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	1.479.631,60
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	248.364,95
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	54.453,98
- Frais d'impression et de publication		14.852,54
- Frais de transaction	(voir notes)	714.985,12
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	171.328,12
		2.696.652,31
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		(1.333.667,30)
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	2.373.342,34
- Change		(1.581.521,84)
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		(541.846,80)
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		10.902.674,95
- Contrats de change à terme sur devises		980.305,47
- Contrats à terme		(6.240.705,59)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		5.100.428,03
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		39.312.874,22
Rachats d'actions		(54.154.053,58)
		(14.841.179,36)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		294.719.014,49

STATISTIQUES
Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe A CHF (H)	Classe A EUR	Classe A USD (H)	Classe B EUR DIS	Classe C EUR
Actions en circulation au début de la période	364.008,5310	1.105.838,0480	238.661,2770	46.859,3580	0,0000
Souscriptions d'actions	54.800,5600	98.003,1740	15.652,0000	536,0000	70,0000
Rachats d'actions	(33.066,0000)	(236.224,6190)	(98.968,4730)	(1.533,3880)	0,0000
Actions en circulation en fin de période	385.743,0910	967.616,6030	155.344,8040	45.861,9700	70,0000

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	CHF	EUR	USD	EUR	EUR
Maximale	102,89 06.09.16	140,78 06.09.16	128,04 06.09.16	109,19 06.09.16	100,30 30.09.16
Minimale	98,39 27.06.16	134,34 27.06.16	121,87 27.06.16	104,20 27.06.16	100,18 28.09.16
Actions en circulation en fin de période	102,43	140,22	127,64	108,76	100,30

STATISTIQUES
Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe I EUR	Classe J EUR DIS	Classe K EUR	Classe K USD (H)	Classe R EUR
Actions en circulation au début de la période	421.631,8980	95,3100	64.143,7710	141.837,0000	7.536,9850
Souscriptions d'actions	92.790,0000	0,0000	0,0000	45.000,0000	369,5520
Rachats d'actions	(27.468,6400)	0,0000	(18.093,9000)	0,0000	(3.935,6210)
Actions en circulation en fin de période	486.953,2580	95,3100	46.049,8710	186.837,0000	3.970,9160

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
Maximale	146,04 06.09.16	110,68 06.09.16	145,89 06.09.16	131,73 06.09.16	134,93 06.09.16
Minimale	139,23 27.06.16	105,51 27.06.16	139,10 27.06.16	125,41 27.06.16	128,91 27.06.16
Actions en circulation en fin de période	145,52	110,29	145,36	131,36	134,34

STATISTIQUES
Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

Classe R USD

Actions en circulation au début de la période	3.107,2740
Souscriptions d'actions	0,0000
Rachats d'actions	0,0000
Actions en circulation en fin de période	3.107,2740

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

USD

Maximale	88,28 02.05.16
Minimale	81,66 27.06.16
Actions en circulation en fin de période	86,89

TER (Total Ratio des Dépenses)

	Classe A CHF (H)	Classe A EUR	Classe A USD (H)	Classe B EUR DIS
TER (total ratio des dépenses)	1,37	1,30	1,31	1,30
	Classe C EUR	Classe I EUR	Classe J EUR DIS	Classe K EUR
TER (total ratio des dépenses)	-	0,81	0,59	0,96
	Classe K USD (H)	Classe R EUR	Classe R USD	
TER (total ratio des dépenses)	1,00	1,89	1,94	

Le TER pour la Classe C EUR n'est pas représentatif.

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D' INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
*29.01.16	Classe A CHF (H)	380.719,0000	38.226.550,09	CHF	100,40
	Classe A EUR	1.229.813,2700	168.171.332,59	EUR	136,74
	Classe A USD (H)	304.850,9970	37.704.482,89	USD	123,68
	Classe B EUR DIS	46.459,3580	4.927.591,43	EUR	106,06
	Classe I EUR	424.294,7270	60.013.272,79	EUR	141,44
	Classe J EUR DIS	1,0000	107,29	EUR	107,29
	Classe K EUR	92.442,7710	13.079.614,26	EUR	141,48
	Classe K USD (H)	141.836,0000	18.037.612,04	USD	127,17
	Classe R EUR	7.613,7890	1.002.070,26	EUR	131,61
	Classe R USD	3.106,2740	254.727,17	USD	82,00
31.03.16	Classe A CHF (H)	364.008,5310	36.889.939,20	CHF	101,34
	Classe A EUR	1.105.838,0480	152.771.995,83	EUR	138,15
	Classe A USD (H)	238.661,2770	29.852.120,76	USD	125,08
	Classe B EUR DIS	46.859,3580	5.021.039,54	EUR	107,15
	Classe I EUR	421.631,8980	60.297.888,95	EUR	143,01
	Classe J EUR DIS	95,3100	10.330,35	EUR	108,39
	Classe K EUR	64.143,7710	9.167.698,88	EUR	142,92
	Classe K USD (H)	141.837,0000	18.227.554,45	USD	128,51
	Classe R EUR	7.536,9850	1.000.820,32	EUR	132,79
	Classe R USD	3.107,2740	270.484,96	USD	87,05
*28.09.16	Classe C EUR	70,0000	7.012,65	EUR	100,18
30.09.16	Classe A CHF (H)	385.743,0910	39.510.203,52	CHF	102,43
	Classe A EUR	967.616,6030	135.680.404,91	EUR	140,22
	Classe A USD (H)	155.344,8040	19.828.643,16	USD	127,64
	Classe B EUR DIS	45.861,9700	4.987.797,45	EUR	108,76
	Classe C EUR	70,0000	7.021,34	EUR	100,30
	Classe I EUR	486.953,2580	70.859.569,52	EUR	145,52
	Classe J EUR DIS	95,3100	10.511,35	EUR	110,29
	Classe K EUR	46.049,8710	6.693.740,21	EUR	145,36
	Classe K USD (H)	186.837,0000	24.543.043,45	USD	131,36
	Classe R EUR	3.970,9160	533.456,29	EUR	134,34
	Classe R USD	3.107,2740	270.005,73	USD	86,89

* 1ère évaluation

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES
ET AUTRES ACTIFS NETS**

30 septembre 2016

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE						
OBLIGATIONS						
FRANCE						
903.000	PEUGEOT SA 2.375 16-23 14/04A	EUR	907.570,79	105,86	955.933,86	0,32
	TOTAL FRANCE		907.570,79		955.933,86	0,32
	TOTAL OBLIGATIONS		907.570,79		955.933,86	0,32
OBLIGATIONS CONVERTIBLES						
AUTRICHE						
5.700.000	STEINHOFF FIN 1.25 15-22 11/08S	EUR	5.509.050,00	102,93	5.866.839,00	1,99
4.500.000	STEINHOFF FIN HLDG CV 1.25 16-23 21/10S	EUR	4.389.450,00	101,53	4.569.030,00	1,55
	TOTAL AUTRICHE		9.898.500,00		10.435.869,00	3,54
BERMUDES						
6.500.000	JAZZ INVESTMENT CV 1.875 14-21 15/08S	USD	6.045.869,82	101,58	5.875.246,93	1,99
	TOTAL BERMUDES		6.045.869,82		5.875.246,93	1,99
CHYPRE						
3.800.000	HOLDGROVE FINANCE 1.00 12-17 24 09S	USD	3.484.187,30	103,72	3.507.070,65	1,19
	TOTAL CHYPRE		3.484.187,30		3.507.070,65	1,19
EMIRATS ARABES UNIS						
6.000.000	DP WORLD CV 1.75 14-24 19/06S	USD	5.334.664,93	100,49	5.365.296,32	1,82
	TOTAL EMIRATS ARABES UNIS		5.334.664,93		5.365.296,32	1,82
ESPAGNE						
2.800.000	INTL CONSOLIDATED CV 0.25 15-20 17/11S	EUR	2.611.000,00	93,06	2.605.596,00	0,88
	TOTAL ESPAGNE		2.611.000,00		2.605.596,00	0,88
ETATS-UNIS						
2.656.000	ADVANCED MICRO DEV CV 2.125 16-26 01/09S	USD	2.399.234,13	109,23	2.581.552,58	0,88
7.200.000	ARES CAPITAL CV 4.375 14-19 15/01S	USD	6.631.473,96	104,66	6.705.584,63	2,27
1.900.000	BIOMARIN PHARM CV SUB 0.75 13-18 15/10S	USD	1.891.577,39	119,90	2.027.148,52	0,69
3.800.000	BROCADE COMM CV 1.375 15-20 01/01S	USD	3.271.481,34	99,08	3.350.428,01	1,14
190.000.000	CHUGOKU ELEC POWER 0.00 15-18 23/03U	JPY	1.572.031,15	100,98	1.683.671,79	0,57
2.308.000	CITRIX SYSTEMS CV 0.50 15-19 15/04S	USD	2.251.728,11	112,99	2.320.558,66	0,79
136.000	LIBERTY INTERACTIVE 1.75 16-46 30/09Q	USD	119.781,57	105,98	128.257,27	0,04
4.900.000	LIBERTY MEDIA CORP 2.25 16-46 30/09Q	USD	4.428.917,31	103,90	4.530.058,29	1,54
6.309.000	LINKEDIN CV 0.50 15-19 01/11M	USD	5.916.289,80	99,10	5.563.714,99	1,89
1.200.000	MEDICINES COMPANY 2.75 16-23 15/07S	USD	1.056.245,05	102,35	1.092.845,70	0,37
4.500.000	MICROCHIP TEC CV 1.625 15-25 15/02S	USD	4.029.968,60	127,66	5.111.652,43	1,73
5.115.000	NUANCE COMM 144A CV 1.00 15-35 15/12S	USD	4.272.262,65	87,19	3.968.608,25	1,35
2.134.000	NUVASIVE INC CV 2.25 16-21 15/03S	USD	1.974.258,13	126,80	2.407.756,99	0,82
1.000.000	RED HAT INC CV 0.25 14-19 01/10S	USD	1.093.646,10	127,01	1.130.183,31	0,38
2.981.000	SALESFORCE COM CV 0.25 14-18 01/04S	USD	3.273.098,36	119,48	3.169.388,16	1,08
3.022.000	SERVICE NOW 0.00 14-18 01/11U	USD	3.008.324,53	122,35	3.290.156,11	1,12
3.750.000	TOLL BROTHERS CV 0.50 12-32 15/09S	USD	3.345.839,49	98,42	3.284.253,20	1,11

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination		Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
5.709.000	YAHOO CV	0.00 13-18 01/12U	USD	5.078.415,96	102,44	5.204.191,91	1,77
	TOTAL ETATS-UNIS			55.614.573,63		57.550.010,80	19,54
	FINLANDE						
4.700.000	OUTOKUMPU CV	3.255 15-20 26/02S	EUR	3.503.685,50	101,83	4.785.916,00	1,62
	TOTAL FINLANDE			3.503.685,50		4.785.916,00	1,62
	FRANCE						
266.767	AIR FRANCE KLM CV	2.03 13-23 15/02A	EUR	2.883.257,34	10,33	2.720.155,66	0,92
79.929	BIM CV	2.50 15-20 13/11A	EUR	2.028.362,60	26,48	2.076.689,94	0,70
12.928	LVMH MOET HENNESSY CV	0.00 16-21 16/02U	USD	3.010.770,72	252,31	2.902.564,92	0,98
21.631	NEXITY CV	0.125 16-23 01/01S	EUR	1.397.932,50	67,96	1.469.269,57	0,50
14.000	RALLYE CV	1.00 13-20 02/10A	EUR	1.005.989,42	96,79	1.341.195,99	0,46
64.590	SAFRAN SA CV	0.00 16-20 31/10U	EUR	6.059.962,98	94,65	6.113.378,91	2,07
109.716	UBISOFT CV	0.00 16-21 27/09U	EUR	6.135.854,34	56,80	6.231.868,80	2,12
9.400	UNIBAIL RODAMCO CV	0.00 14-21 01/07U	EUR	3.025.860,00	323,62	3.042.018,60	1,03
3.400.000	VALEO CV	0.00 16-21 16/06U	USD	3.001.520,70	106,98	3.236.534,97	1,10
124.000	VEOLIA ENVIRONNEMENT	0.00 16-21 15/03A	EUR	3.821.025,90	30,65	3.800.848,00	1,29
33.526	WENDEL CV	0.00 16-19 31/07U	EUR	1.755.804,39	54,16	1.815.734,63	0,62
	TOTAL FRANCE			34.126.340,89		34.750.259,99	11,79
	ILES CAÏMANS						
2.700.000	AYC FINANCE CV	0.50 14-19 02/05S	USD	2.559.813,45	108,18	2.599.068,34	0,88
3.200.000	CTRIIP COM INT CV 144A	1.25 16-22 15/09S	USD	2.868.104,60	100,98	2.875.301,65	0,98
5.300.000	CTRIIP COM INTL CV	1.00 16-20 01/07S	USD	5.094.018,23	108,84	5.133.237,23	1,74
3.250.000	ENN ENERGY HLD CV	0.00 13-18 26/02U	USD	3.112.802,46	104,79	3.030.354,60	1,03
6.500.000	HAITIAN INTL CV	2.00 14-19 13/02S	USD	5.815.032,79	101,57	5.874.523,93	1,99
	TOTAL ILES CAÏMANS			19.449.771,53		19.512.485,75	6,62
	ITALIE						
1.400.000	BENI STABILI CV	0.875 15-21 31/01S	EUR	1.394.379,00	97,10	1.359.428,00	0,46
	TOTAL ITALIE			1.394.379,00		1.359.428,00	0,46
	JAPON						
220.000.000	AEON FINANCIAL CV	0.00 16-19 13/09U	JPY	2.020.928,01	103,57	1.999.654,23	0,68
460.000.000	ASICS CORP	0.00 14-19 01/03U	JPY	3.893.124,09	107,29	4.331.306,71	1,47
450.000.000	HIS CO LTD	0.00 14-19 30/08U	JPY	3.694.660,97	101,83	4.021.250,55	1,36
200.000.000	K S DENKI CORP CV	0.00 14-19 20/12U	JPY	1.867.607,35	110,14	1.933.128,57	0,66
90.000.000	KEIHAN ELEC RAILWAY	0.00 16-21 30/03U	JPY	733.378,53	102,40	808.744,19	0,27
300.000.000	SHIMIZU CORP	0.00 15-20 16/10A	JPY	2.602.255,25	104,46	2.750.048,27	0,93
781.000.000	SONY CORP CV	0.00 15-22 30/09U	JPY	5.968.148,12	106,50	7.299.317,16	2,49
510.000.000	SUZUKI MOTOR CV	0.00 16-23 31/03U	JPY	4.215.633,52	111,81	5.004.131,64	1,71
500.000.000	SUZUKI MOTOR CV REGS	0.00 16-21 31/03U	JPY	4.166.910,62	109,67	4.812.066,70	1,63
310.000.000	TEIJIN CV	0.00 14-21 10/12U	JPY	2.935.081,23	117,44	3.195.053,97	1,08
310.000.000	TEIJIN LTD CV	0.00 14-18 10/12U	JPY	2.820.359,24	112,12	3.050.078,98	1,03
220.000.000	TERUMO CORP CV REGS	0.00 14-19 04/12U	JPY	1.965.804,29	116,10	2.241.412,90	0,76
550.000.000	TOHOKU ELEC POWER CV	0.00 15-20 03/12U	JPY	4.396.706,96	101,47	4.897.630,54	1,67
210.000.000	TORAY INDUSTRIES CV	0.00 14-19 30/08U	JPY	2.162.017,86	120,31	2.217.154,01	0,75
	TOTAL JAPON			43.442.616,04		48.560.978,42	16,49
	JERSEY						
1.600.000	BRITISH LAND CV	1.50 12-17 10/09S	GBP	2.295.770,20	104,05	1.922.749,64	0,65
2.400.000	BRITISH LND JER CV	0.00 15-20 09/06U	GBP	3.024.603,45	94,66	2.623.879,15	0,89
	TOTAL JERSEY			5.320.373,65		4.546.628,79	1,54
	LUXEMBOURG						
1.800.000	APERAM REGS CV	0.625 14-21 08/07S	USD	1.789.999,59	122,41	1.960.619,33	0,67
5.000.000	GRAND CITY PRO CV	0.25 16-22 02/03S	EUR	5.321.390,00	105,50	5.274.950,00	1,78
400.000	TELENOR EAST II CV	0.25 16-19 20/09S	USD	355.776,93	105,72	376.305,39	0,13
	TOTAL LUXEMBOURG			7.467.166,52		7.611.874,72	2,58

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination		Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
MALTE							
3.300.000	BRAIT SE 2.75 15-20 18/09S		GBP	4.592.886,38	102,11	3.891.542,51	1,32
	TOTAL MALTE			4.592.886,38		3.891.542,51	1,32
MEXIQUE							
7.000.000	AMERICA MOVIL 0.00 15-20 28/05U		EUR	7.088.830,00	98,45	6.891.710,00	2,34
2.500.000	CEMEX SAB DE CV CONV 3.72 15-20 15/03S		USD	2.129.831,71	104,40	2.322.555,17	0,79
	TOTAL MEXIQUE			9.218.661,71		9.214.265,17	3,13
PAYS-BAS							
4.200.000	AIRBUS GROUP SE 0.00 16-21 14/06U		EUR	4.362.090,00	107,45	4.512.816,00	1,53
1.750.000	BRENTAG FINANCE CV 1.875 15-22 02/12S		USD	1.683.187,11	107,07	1.667.358,51	0,57
4.700.000	NXP SEMICONDUCTOR CV 1.00 14-19 01/12S		USD	4.572.386,41	118,84	4.970.235,36	1,69
3.500.000	SONAE INV CV 1.625 14-19 11/06S		EUR	3.403.750,00	94,63	3.311.980,00	1,12
4.000.000	STMICROELCTRONICS NV 0.00 14-19 03/07U		USD	3.541.355,74	98,77	3.515.429,79	1,19
5.250.000	YANDEX NV CV 1.125 13-18 15/12S		USD	4.164.411,71	95,27	4.450.447,14	1,51
	TOTAL PAYS-BAS			21.727.180,97		22.428.266,80	7,61
PORTUGAL							
3.700.000	AMORIM ENERGY CV 3.375 13-18 03/06S		EUR	3.649.365,50	102,46	3.790.909,00	1,28
2.000.000	PARPUBLICA SGPS SA CV 5.25 10-17 28/09A		EUR	2.121.550,00	105,42	2.108.320,00	0,72
	TOTAL PORTUGAL			5.770.915,50		5.899.229,00	2,00
ROYAUME-UNI							
3.800.000	INMARSAT PLC 3.875 16-23 09/09S		USD	3.452.817,16	101,14	3.420.000,00	1,15
1.200.000	J SAINSBURY PLC 1.25 14-19 21/11S		GBP	1.629.437,31	103,24	1.430.850,26	0,49
1.200.000	VODAFONE GROUP CV 0.00 15-20 26/11U		GBP	1.571.661,51	99,11	1.373.598,50	0,47
	TOTAL ROYAUME-UNI			6.653.915,98		6.224.448,76	2,11
	TOTAL OBLIGATIONS CONVERTIBLES			245.656.689,35		254.124.413,61	86,23
OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE							
LUXEMBOURG							
8.750.000	FORTFINLUX SA REG-S FL.R 02-XX 29/11Q		EUR	5.279.837,50	48,51	4.244.187,50	1,44
	TOTAL LUXEMBOURG			5.279.837,50		4.244.187,50	1,44
PAYS-BAS							
1.700.000	NN GROUP FL.R 14-XX 15/07A		EUR	1.612.960,00	100,75	1.712.818,00	0,58
	TOTAL PAYS-BAS			1.612.960,00		1.712.818,00	0,58
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE			6.892.797,50		5.957.005,50	2,02
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			253.457.057,64		261.037.352,97	88,57
AUTRES VALEURS MOBILIERES							
OBLIGATIONS							
ETATS-UNIS							
3.650.000	INTEG DEVICE TECH CV 0.875 15-22 15/11S		USD	3.394.823,61	101,91	3.310.073,86	1,13
	TOTAL ETATS-UNIS			3.394.823,61		3.310.073,86	1,13
ILES VIERGES BRITANNIQUES							
800.000	CP FOODS HLDGS 0.50 16-21 22/09S		USD	704.438,32	100,32	714.155,54	0,24
	TOTAL ILES VIERGES BRITANNIQUES			704.438,32		714.155,54	0,24
	TOTAL OBLIGATIONS			4.099.261,93		4.024.229,40	1,37

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
OBLIGATIONS CONVERTIBLES						
HONG KONG						
2.600.000	BAGAN CAPITAL LTD 16-21 23/09U	USD	2.330.166,70	101,75	2.354.066,56	0,80
	TOTAL HONG KONG		2.330.166,70		2.354.066,56	0,80
ILES CAÏMANS						
2.250.000	SEMICONDUCTOR MANU 0.00 16-22 07/07U	USD	1.987.847,40	113,71	2.276.688,47	0,77
	TOTAL ILES CAÏMANS		1.987.847,40		2.276.688,47	0,77
JAPON						
130.000.000	UNICHARM CORP CV 0.00 15-20 25/09U	JPY	1.172.171,46	122,19	1.393.971,92	0,47
	TOTAL JAPON		1.172.171,46		1.393.971,92	0,47
TAÏWAN						
800.000	ADVANCED SEMI CV REGS0.00 15-18 27/03U	USD	684.059,84	98,10	698.373,38	0,24
	TOTAL TAÏWAN		684.059,84		698.373,38	0,24
	TOTAL OBLIGATIONS CONVERTIBLES		6.174.245,40		6.723.100,33	2,28
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES		10.273.507,33		10.747.329,73	3,65
INSTRUMENTS DERIVES						
OPTIONS						
ALLEMAGNE						
450	AIR LIQUIDE JUN 112.01 19.06.17 CALL	EUR	145.993,75	1,34	61.908,74	0,02
350	ALLIANZ SE REG JUN 140 18.06.18 CALL	EUR	273.000,00	9,25	323.750,00	0,12
150	ATOS JUN 80.0 19.06.17 CALL	EUR	67.350,00	17,96	269.400,00	0,09
200	CAP GEMINI DEC 84.00 18.12.17 CALL	EUR	271.200,00	11,72	234.400,00	0,08
3.000	CREDIT AGRICOLE JUN 10.00 18.06.18 CALL	EUR	263.700,00	0,72	216.000,00	0,07
(375)	DJ EURO STOXX NOV 2750 21.11.16 PUT	EUR	(87.099,75)	22,30	(83.625,00)	(0,03)
375	DJ EURO STOXX NOV 2925 21.11.16 PUT	EUR	236.837,63	57,80	216.750,00	0,07
1.700	EVONIK IND DEC 32.0 18.12.17 CALL	EUR	301.645,96	1,91	324.700,00	0,12
264	FONCIERE DES REGION JUN 88 19.06.17 CALL	EUR	139.920,00	3,91	103.224,00	0,04
2.000	GENERALI JUN 14.00 15.06.18 CALL	EUR	226.240,00	0,34	68.700,00	0,02
3.000	ING GROEP JUN 13 18.06.18 CALL	EUR	196.200,00	0,69	207.000,00	0,07
125	KERING JUN 170.0 18.06.18 CALL	EUR	153.875,00	25,31	316.375,00	0,12
800	METRO DEC 28.00 18.12.17 CALL	EUR	219.200,00	2,37	189.600,00	0,06
8.000	NOKIA JUN 6.20 18.06.18 CALL	EUR	392.000,00	0,38	304.000,00	0,10
543	PEUGEOT JUN 14.00 18.06.18 CALL	EUR	79.278,00	2,28	123.804,00	0,04
2.550	REPSOL JUN 15 19.06.17 CALL	EUR	111.486,00	0,17	43.350,00	0,01
250	SIEMENS DEC 100.00 18.12.17 CALL	EUR	91.987,47	10,99	274.750,00	0,09
3.500	TELECOM ITALIA DEC 0.85 15.12.17 CALL	EUR	327.250,00	0,08	271.250,00	0,09
390	VOLKSWAGEN VZ DEC 200.0 18.12.17 CALL	EUR	93.600,00	0,94	36.660,00	0,01
	TOTAL ALLEMAGNE		3.503.664,06		3.501.996,74	1,19
ETATS-UNIS						
1.400	AIG JAN 65.0 20.01.17 CALL	USD	258.588,84	0,54	67.271,76	0,02
80	ALLERGAN JAN 260 19.01.18 CALL	USD	169.490,24	20,60	146.645,31	0,05
4.000	FORD MOTOR JAN 14.75 19.01.18 CALL	USD	176.449,41	0,35	124.577,33	0,04
165	ILLUMINA INC JAN 190.00 19.01.18 CALL	USD	309.380,58	25,30	371.462,89	0,13
750	JPMORGAN CHASE JAN 67.50 20.01.17 CALL	USD	148.919,47	2,11	140.816,87	0,05
3.780	MICRON TECHNOLOGY APR 19.0 21.04.17 CALL	USD	474.653,68	1,89	635.718,10	0,22
1.900	MICRON TECHNOLOGY JAN 28.0 20.01.17 CALL	USD	15.792,39	0,07	11.834,85	0,00
850	ON SEMICONDUCTOR JAN 11.00 20.01.17 CALL	USD	50.496,48	1,84	139.170,67	0,05
220	PALO ALTO NET MAR 160.0 17.03.17 CALL	USD	182.677,87	14,10	276.027,76	0,09
830	SCHLUMBERGER JAN 90.00 19.01.18 CALL	USD	243.139,52	3,65	269.576,44	0,09
(100)	SP 500 E MINI OCT 1975 21.10.16 PUT	USD	(42.248,51)	1,40	(6.228,87)	0,00
100	SP 500 E MINI OCT 2075 21.10.16 PUT	USD	106.733,08	6,00	26.695,14	0,01
700	SUNEDISON JAN 35 20.01.17 CALL	USD	3.878,83	0,05	3.114,43	0,00
1.510	TOLL BROTHERS MAR 33 17.03.17 CALL	USD	171.908,51	1,13	151.833,07	0,05

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
1.775	WELLS FARGO JAN 55.00 20.01.17 CALL	USD	337.689,32	0,05	7.897,31	0,00
	TOTAL ETATS-UNIS		2.607.549,71		2.366.413,06	0,80
	FRANCE					
800	SAINT GOBAIN DEC 44.00 18.12.17 CALL	EUR	214.400,00	1,84	147.200,00	0,05
400	SANOFI JUN 76.00 15.06.18 CALL	EUR	133.328,00	3,65	146.000,00	0,05
	TOTAL FRANCE		347.728,00		293.200,00	0,10
	ROYAUME-UNI					
600	INTL CONS AIRL GRP DEC 5.0 15.12.17 CALL	GBP	205.673,76	0,24	166.308,64	0,06
	TOTAL ROYAUME-UNI		205.673,76		166.308,64	0,06
	TOTAL OPTIONS		6.664.615,53		6.327.918,44	2,15
	TOTAL INSTRUMENTS DERIVES		6.664.615,53		6.327.918,44	2,15
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF					
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS					
	FRANCE					
24.800	SAINT HONORE EME CONV -R- 3 DEC CAP USD	USD	2.719.113,41	128,51	2.835.956,58	0,96
	TOTAL FRANCE		2.719.113,41		2.835.956,58	0,96
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS		2.719.113,41		2.835.956,58	0,96
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF		2.719.113,41		2.835.956,58	0,96
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		273.114.293,91		280.948.557,72	95,33
	Liquidités/(découvert bancaire)				14.991.490,73	5,09
	Autres actifs/(passifs) nets				(1.221.033,96)	(0,42)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				294.719.014,49	100,00

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Etats-Unis	21,47
Japon	16,96
France	13,17
Pays-Bas	8,19
Iles Caïmans	7,39
Luxembourg	4,02
Autriche	3,54
Mexique	3,13
Royaume-Uni	2,17
Portugal	2,00
Bermudes	1,99
Emirats Arabes Unis	1,82
Finlande	1,62
Jersey	1,54
Malte	1,32
Allemagne	1,19
Chypre	1,19
Espagne	0,88
Hong Kong	0,80
Italie	0,46
Iles Vierges Britanniques	0,24
Taiwan	0,24
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	95,33
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	4,67
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	12,13
Services internet et software	12,01
Electronique et semi-conducteurs	9,35
Transmission d'informations	7,78
Véhicules routiers	4,76
Sociétés immobilières	4,42
Circulation et transport	4,37
Alimentation, énergie et eaux	3,99
Organismes de placement collectif	3,93
Chimie	2,86
Gastronomie, hôtels et loisirs	2,72
Services divers	2,49
Industries textile et du vêtement	2,45
Industries pharmaceutique et cosmétique	2,42
Industries aéronautique et astronomique	2,41
Banques et autres institutions de crédit	2,12
Construction de machines et d'appareils	1,99
Biens de consommation divers	1,99
Divers	1,96
Construction et matériaux de construction	1,72
Métaux non ferreux	1,62
Industrie graphique et maisons d'édition	1,54
Pétrole	1,28
Commerce de détail	0,95
Biotechnologie	0,69
Industrie minière	0,67
Assurances	0,58
Services santé, éducation et social	0,13
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	95,33
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	4,67
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		144.290.247,45
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		3.049.856,30
		147.340.103,75
Liquidités :		
- Banques à vue		5.271.447,83
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	2.651.770,06
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		70.690,00
- Intérêts à recevoir		516.766,04
- Plus-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	86.131,86
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	17.526,79
- A recevoir sur opérations de change		508.103,57
		156.462.539,90

PASSIF

Découvert bancaire :		
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	66.922,00
Autres passifs :		
- Rachats à payer		47.833,89
- Taxes et frais à payer		318.487,47
- Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	253.980,39
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises		1.267,61
		688.491,36

TOTAL DES ACTIFS NETS 155.774.048,54**Classe A EUR**

Valeur nette d'inventaire par action	113,32
Actions en circulation	320.259,4540

Classe A CHF (H)

Valeur nette d'inventaire par action	102,21
Actions en circulation	20.450,0000

Classe B EUR DIS

Valeur nette d'inventaire par action	108,10
Actions en circulation	4.215,1180

Classe I EUR

Valeur nette d'inventaire par action	115,31
Actions en circulation	489.705,3460

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)

Classe I USD (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	105,84
Actions en circulation	122.431,0700
Classe J EUR DIS	
Valeur nette d'inventaire par action	109,62
Actions en circulation	96.023,0000
Classe K EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	115,67
Actions en circulation	157.243,0000
Classe N EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	100,18
Actions en circulation	104.269,0000
Classe S EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	117,05
Actions en circulation	85.002,0000

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		128.687.011,52
REVENUS		
Revenus des investissements :	(voir notes)	
- Intérêts sur obligations, nets		843.740,37
Autres revenus		189,17
		843.929,54
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		11.151,96
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	473.051,55
- Commission de Performance	(voir notes)	2.335,76
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	75.043,34
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	14.877,30
- Frais d'impression et de publication		6.588,86
- Frais de transaction	(voir notes)	356.084,17
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	66.124,76
		1.005.257,70
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		(161.328,16)
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	1.609.584,09
- Change		(291.405,19)
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		1.156.850,74
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		2.684.160,06
- Contrats de change à terme sur devises		179.357,23
- Contrats à terme		(1.423.361,09)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		2.597.006,94
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		71.693.079,67
Rachats d'actions		(47.191.448,98)
		24.501.630,69
DIVIDENDES PAYES		(11.600,61)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		155.774.048,54

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe A EUR	Classe A CHF (H)	Classe B EUR DIS	Classe I EUR	Classe I USD (H)
Actions en circulation au début de la période	388.130,1970	0,0000	4.140,0130	214.921,5300	87.051,6700
Souscriptions d'actions	51.634,9420	20.450,0000	90,0000	439.818,1880	65.570,4000
Rachats d'actions	(119.505,6850)	0,0000	(14,8950)	(165.034,3720)	(30.191,0000)
Actions en circulation en fin de période	320.259,4540	20.450,0000	4.215,1180	489.705,3460	122.431,0700

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	CHF	EUR	EUR	USD
Maximale	113,83 08.09.16	102,63 08.09.16	108,58 08.09.16	115,70 08.09.16	106,15 08.09.16
Minimale	109,41 27.06.16	99,77 06.07.16	104,40 27.06.16	111,19 27.06.16	101,70 27.06.16
Actions en circulation en fin de période	113,32	102,21	108,10	115,31	105,84

STATISTIQUES
Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe J EUR DIS	Classe K EUR	Classe N EUR	Classe S EUR
Actions en circulation au début de la période	55.056,0000	258.862,0000	74.002,0000	85.002,0000
Souscriptions d'actions	44.167,0000	1,0000	30.267,0000	0,0000
Rachats d'actions	(3.200,0000)	(101.620,0000)	0,0000	0,0000
Actions en circulation en fin de période	96.023,0000	157.243,0000	104.269,0000	85.002,0000

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	EUR	EUR	EUR
Maximale	110,07 08.09.16	116,16 08.09.16	100,59 08.09.16	117,51 08.09.16
Minimale	105,81 27.06.16	111,57 27.06.16	96,57 27.06.16	112,76 27.06.16
Actions en circulation en fin de période	109,62	115,67	100,18	117,05

TER (Total Ratio des Dépenses)

	Classe A EUR	Classe A CHF (H)	Classe B EUR DIS	Classe I EUR
TER (total ratio des dépenses)	1,27	2,70	1,29	0,75
	Classe I USD (H)	Classe J EUR DIS	Classe K EUR	Classe N EUR
TER (total ratio des dépenses)	0,79	0,78	0,85	0,65
	Classe S EUR			
TER (total ratio des dépenses)	0,41			

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D' INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
* 29.01.16	Classe A EUR	327.824,1590	36.459.776,87	EUR	111,21
	Classe B EUR DIS	2.981,5030	316.407,15	EUR	106,12
	Classe I EUR	178.560,5300	20.140.206,97	EUR	112,79
	Classe I USD (H)	56.640,6700	5.829.325,74	USD	102,91
	Classe J EUR DIS	55.055,0000	5.909.476,19	EUR	107,33
	Classe K EUR	258.861,0000	29.307.335,42	EUR	113,21
	Classe N EUR	60.001,0000	5.875.282,97	EUR	97,91
	Classe S EUR	85.001,0000	9.708.547,12	EUR	114,21
31.03.16	Classe A EUR	388.130,1970	43.409.989,61	EUR	111,84
	Classe B EUR DIS	4.140,0130	441.826,14	EUR	106,72
	Classe I EUR	214.921,5300	24.399.558,36	EUR	113,53
	Classe I USD (H)	87.051,6700	9.020.719,69	USD	103,62
	Classe J EUR DIS	55.056,0000	5.948.142,77	EUR	108,04
	Classe K EUR	258.862,0000	29.493.679,17	EUR	113,94
	Classe N EUR	74.002,0000	7.294.760,47	EUR	98,58
	Classe S EUR	85.002,0000	9.777.804,83	EUR	115,03
* 30.06.16	Classe A CHF (H)	200,0000	20.039,01	CHF	100,20
30.09.16	Classe A EUR	320.259,4540	36.292.818,46	EUR	113,32
	Classe A CHF (H)	20.450,0000	2.090.269,30	CHF	102,21
	Classe B EUR DIS	4.215,1180	455.653,76	EUR	108,10
	Classe I EUR	489.705,3460	56.469.239,83	EUR	115,31
	Classe I USD (H)	122.431,0700	12.958.388,33	USD	105,84
	Classe J EUR DIS	96.023,0000	10.525.814,46	EUR	109,62
	Classe K EUR	157.243,0000	18.188.756,89	EUR	115,67
	Classe N EUR	104.269,0000	10.445.370,45	EUR	100,18
	Classe S EUR	85.002,0000	9.949.185,60	EUR	117,05

* 1ère évaluation

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES
ET AUTRES ACTIFS NETS**

30 septembre 2016

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE						
OBLIGATIONS						
AUTRICHE						
730.000	BAHIA SUL HOLDINGS 5.75 16-26 14/07S	USD	659.697,35	101,22	657.526,16	0,42
	TOTAL AUTRICHE		659.697,35		657.526,16	0,42
ETATS-UNIS						
1.900.000	CEMEX FINANCE LLC 4.625 16-24 15/06S	EUR	1.865.012,50	102,88	1.954.758,00	1,25
	TOTAL ETATS-UNIS		1.865.012,50		1.954.758,00	1,25
FRANCE						
600.000	CAP GEMINI SA 1.75 15-20 01/07A	EUR	617.640,00	105,53	633.162,00	0,41
2.000.000	FAURECIA 3.125 15-22 15/06S	EUR	1.926.800,00	101,80	2.036.060,00	1,31
2.300.000	ILIAD SA 2.125 15-22 05/12A	EUR	2.266.715,00	105,36	2.423.349,00	1,55
750.000	NOVALIS SAS REGS 3.00 15-22 30/04S	EUR	720.375,00	101,00	757.485,00	0,49
500.000	PAPREC HOLDING REGS 5.25 15-22 01/04S	EUR	475.000,00	104,66	523.320,00	0,34
593.000	PEUGEOT SA 2.375 16-23 14/04A	EUR	598.251,75	105,86	627.761,66	0,40
470.000	REXEL SA 3.50 16-23 15/06S	EUR	470.000,00	102,83	483.319,80	0,31
	TOTAL FRANCE		7.074.781,75		7.484.457,46	4,81
ITALIE						
1.940.000	BUZZI UNICEM 2.125 16-23 28/04A	EUR	1.945.843,80	101,85	1.975.870,60	1,27
	TOTAL ITALIE		1.945.843,80		1.975.870,60	1,27
PAYS-BAS						
750.000	GRUPO ANTOLIN DUTCH 4.75 14-21 01/04S	EUR	765.000,00	103,77	778.245,00	0,50
2.500.000	LUKOIL INTL FIN REGS 4.563 13-23 24/04S	USD	2.083.637,92	103,67	2.306.193,27	1,48
2.000.000	NXP BV 144A 5.75 13-23 15/03S	USD	1.849.079,86	106,22	1.890.349,71	1,21
	TOTAL PAYS-BAS		4.697.717,78		4.974.787,98	3,19
ROYAUME-UNI						
1.500.000	STANDARD CHARTERED 5.875 07-17 26/09A	EUR	1.603.500,00	105,57	1.583.475,00	1,02
	TOTAL ROYAUME-UNI		1.603.500,00		1.583.475,00	1,02
	TOTAL OBLIGATIONS		17.846.553,18		18.630.875,20	11,96
OBLIGATIONS CONVERTIBLES						
ALLEMAGNE						
2.200.000	RAG STIFTUNG CV 0.00 14-18 31/12U	EUR	2.325.764,00	104,93	2.308.416,00	1,48
	TOTAL ALLEMAGNE		2.325.764,00		2.308.416,00	1,48
AUTRICHE						
2.300.000	STEINHOFF FIN 1.25 15-22 11/08S	EUR	2.235.150,00	102,93	2.367.321,00	1,52
2.300.000	STEINHOFF FIN HLDG CV 1.25 16-23 21/10S	EUR	2.260.720,00	101,53	2.335.282,00	1,50
	TOTAL AUTRICHE		4.495.870,00		4.702.603,00	3,02

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
BERMUDES						
1.800.000	JAZZ INVESTMENT CV 1.875 14-21 15/08S	USD	1.608.758,39	101,58	1.626.991,46	1,04
	TOTAL BERMUDES		1.608.758,39		1.626.991,46	1,04
EMIRATS ARABES UNIS						
4.400.000	DP WORLD CV 1.75 14-24 19/06S	USD	3.931.032,66	100,49	3.934.550,63	2,53
	TOTAL EMIRATS ARABES UNIS		3.931.032,66		3.934.550,63	2,53
ESPAGNE						
2.200.000	INTL CONSOLIDATED CV 0.25 15-20 17/11S	EUR	2.007.987,00	93,06	2.047.254,00	1,31
2.200.000	INTL CONSOLIDATED CV 0.614 15-22 17/11S	EUR	1.985.517,00	91,32	2.009.106,00	1,29
	TOTAL ESPAGNE		3.993.504,00		4.056.360,00	2,60
ETATS-UNIS						
1.500.000	ARES CAPITAL CV 4.375 14-19 15/01S	USD	1.381.557,07	104,66	1.396.996,80	0,90
900.000	BIOMARIN PHARM CV SUB 0.75 13-18 15/10S	USD	1.027.590,84	119,90	960.228,24	0,62
1.500.000	CITRIX SYSTEMS CV 0.50 15-19 15/04S	USD	1.546.648,63	112,99	1.508.162,04	0,97
1.500.000	IMPAX LAB CV 2.00 15-22 15/06S	USD	1.230.587,00	89,03	1.188.294,18	0,76
47.000	LIBERTY INTERACTIVE 1.75 16-46 30/09Q	USD	41.395,10	105,98	44.324,20	0,03
1.700.000	LIBERTY MEDIA CORP 2.25 16-46 30/09Q	USD	1.536.559,31	103,90	1.571.652,87	1,01
1.652.000	LINKEDIN CV 0.50 15-19 01/11M	USD	1.483.149,38	99,10	1.456.848,49	0,94
1.000.000	MEDICINES COMPANY 2.75 16-23 15/07S	USD	907.617,44	102,35	910.704,76	0,58
1.462.000	NUANCE COMM 144A CV 1.00 15-35 15/12S	USD	1.221.123,76	87,19	1.134.331,43	0,73
560.000	NUVASIVE INC CV 2.25 16-21 15/03S	USD	518.080,75	126,80	631.838,77	0,41
2.500.000	YAHOO CV 0.00 13-18 01/12U	USD	2.260.581,43	102,44	2.278.941,98	1,45
	TOTAL ETATS-UNIS		13.154.890,71		13.082.323,76	8,40
FINLANDE						
900.000	OUTOKUMPU CV 3.255 15-20 26/02S	EUR	670.918,50	101,83	916.452,00	0,59
	TOTAL FINLANDE		670.918,50		916.452,00	0,59
FRANCE						
101.491	AIR FRANCE KLM CV 2.03 13-23 15/02A	EUR	1.096.929,80	10,33	1.034.878,07	0,66
8.198	LVMH MOET HENNESSY CV 0.00 16-21 16/02U	USD	1.908.053,51	252,31	1.840.596,16	1,18
20.000	NEXANS SA CV 2.50 12-19 01/01A	EUR	1.538.038,88	79,80	1.568.811,56	1,01
22.909	NEXITY CV 0.125 16-23 01/01S	EUR	1.524.751,65	67,96	1.556.076,77	1,00
6.000	RALLYE CV 1.00 13-20 02/10A	EUR	431.138,32	96,79	574.798,28	0,37
27.224	SAFRAN SA CV 0.00 16-20 31/10U	EUR	2.556.490,13	94,65	2.576.724,38	1,65
59.560	UBISOFT CV 0.00 16-21 27/09U	EUR	3.330.886,10	56,80	3.383.008,00	2,17
3.637	UNIBAIL RODAMCO CV 0.00 15-22 01/01U	EUR	1.292.226,10	349,62	1.271.553,39	0,82
1.600.000	VALEO CV 0.00 16-21 16/06U	USD	1.433.379,22	106,98	1.523.075,28	0,98
76.881	VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.00 16-21 15/03A	EUR	2.372.528,75	30,65	2.356.556,41	1,51
25.475	WENDEL CV 0.00 16-19 31/07U	EUR	1.346.474,93	54,16	1.379.700,53	0,89
	TOTAL FRANCE		18.830.897,39		19.065.778,83	12,24
HONG KONG						
1.400.000	BAOSTEEL HONG KONG INV 0.00 15-18 01/12U	USD	1.225.429,52	99,81	1.243.356,47	0,80
	TOTAL HONG KONG		1.225.429,52		1.243.356,47	0,80
ILES CAÏMANS						
1.100.000	CTRIIP COM INT CV 144A 1.25 16-22 15/09S	USD	985.913,45	100,98	988.384,95	0,64
1.000.000	CTRIIP COM INTL CV 1.00 16-20 01/07S	USD	966.088,31	108,84	968.535,32	0,62
	TOTAL ILES CAÏMANS		1.952.001,76		1.956.920,27	1,26
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
1.000.000	ASIA VIEW CV 1.50 14-19 08/08A	USD	948.848,64	106,04	943.584,26	0,61
	TOTAL ILES VIERGES BRITANNIQUES		948.848,64		943.584,26	0,61

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination		Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
ITALIE							
500.000	BENI STABILI CV	0.875 15-21 31/01S	EUR	497.992,50	97,10	485.510,00	0,31
	TOTAL ITALIE			497.992,50		485.510,00	0,31
JAPON							
80.000.000	AEON FINANCIAL CV	0.00 16-19 13/09U	JPY	734.882,91	103,57	727.146,99	0,47
210.000.000	ASICS CORP	0.00 14-19 01/03U	JPY	1.923.797,90	107,29	1.977.335,67	1,27
50.000.000	K S DENKI CORP CV	0.00 14-19 20/12U	JPY	466.901,84	110,14	483.282,14	0,31
40.000.000	KEIHAN ELEC RAILWAY	0.00 16-21 30/03U	JPY	325.946,01	102,40	359.441,86	0,23
160.000.000	SHIMIZU CORP	0.00 15-20 16/10A	JPY	1.480.074,41	104,46	1.466.692,41	0,94
289.000.000	SONY CORP CV	0.00 15-22 30/09U	JPY	2.220.968,98	106,50	2.701.027,73	1,73
150.000.000	SUZUKI MOTOR CV	0.00 16-23 31/03U	JPY	1.267.600,23	111,81	1.471.803,42	0,94
150.000.000	SUZUKI MOTOR CV REGS	0.00 16-21 31/03U	JPY	1.271.618,92	109,67	1.443.620,01	0,93
160.000.000	TEIJIN LTD CV	0.00 14-18 10/12U	JPY	1.526.343,78	112,12	1.574.234,31	1,01
150.000.000	TOHOKU ELEC POWER CV	0.00 15-20 03/12U	JPY	1.199.101,90	101,47	1.335.717,42	0,86
110.000.000	TOHOKU ELECT POWER	0.00 15-18 03/12U	JPY	872.017,01	100,74	972.498,46	0,62
110.000.000	TORAY INDUSTRIES CV	0.00 14-19 30/08U	JPY	1.127.063,57	120,31	1.161.366,39	0,75
	TOTAL JAPON			14.416.317,46		15.674.166,81	10,06
JERSEY							
1.500.000	BRITISH LAND CV	1.50 12-17 10/09S	GBP	1.910.470,54	104,05	1.802.577,78	1,16
1.400.000	BRITISH LND JER CV	0.00 15-20 09/06U	GBP	1.705.795,68	94,66	1.530.596,17	0,98
	TOTAL JERSEY			3.616.266,22		3.333.173,95	2,14
LUXEMBOURG							
600.000	GRAND CITY PRO CV	0.25 16-22 02/03S	EUR	638.566,80	105,50	632.994,00	0,41
200.000	TELENOR EAST II CV	0.25 16-19 20/09S	USD	177.888,46	105,72	188.152,70	0,12
	TOTAL LUXEMBOURG			816.455,26		821.146,70	0,53
MALTE							
800.000	BRAIT SE	2.75 15-20 18/09S	GBP	1.140.309,03	102,11	943.404,25	0,61
	TOTAL MALTE			1.140.309,03		943.404,25	0,61
MEXIQUE							
2.800.000	AMERICA MOVIL	0.00 15-20 28/05U	EUR	2.811.380,00	98,45	2.756.684,00	1,77
	TOTAL MEXIQUE			2.811.380,00		2.756.684,00	1,77
PAYS-BAS							
1.900.000	AIRBUS GROUP SE	0.00 16-21 14/06U	EUR	1.978.450,00	107,45	2.041.512,00	1,31
500.000	BRENNTAG FINANCE CV	1.875 15-22 02/12S	USD	480.910,60	107,07	476.388,15	0,31
2.800.000	STMICROELCTRONICS NV	0.00 14-19 03/07U	USD	2.409.525,82	98,77	2.460.800,85	1,58
2.800.000	STMICROELECTRONICS	1.00 14-21 03/07S	USD	2.360.050,15	102,41	2.551.567,90	1,63
2.500.000	YANDEX NV CV	1.125 13-18 15/12S	USD	1.979.952,43	95,27	2.119.260,54	1,36
	TOTAL PAYS-BAS			9.208.889,00		9.649.529,44	6,19
ROYAUME-UNI							
1.000.000	INMARSAT PLC	3.875 16-23 09/09S	USD	911.662,74	101,14	900.000,00	0,58
	TOTAL ROYAUME-UNI			911.662,74		900.000,00	0,58
SINGAPOUR							
2.250.000	CAPITALAND CV	1.95 13-23 17/10S	SGD	1.464.031,80	101,25	1.486.444,60	0,95
	TOTAL SINGAPOUR			1.464.031,80		1.486.444,60	0,95
SUISSE							
1.610.000	BASILEA PHARMA REG S	2.75 15-22 23/12S	CHF	1.361.800,07	103,80	1.532.153,91	0,98
	TOTAL SUISSE			1.361.800,07		1.532.153,91	0,98
	TOTAL OBLIGATIONS CONVERTIBLES			89.383.019,65		91.419.550,34	58,69

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE						
ALLEMAGNE						
1.000.000	ALLIANZ FL.R 14-24 19/08A	EUR	964.800,00	102,57	1.025.710,00	0,66
1.500.000	DAIMLER FL.R 13-16 07/10Q	EUR	1.500.150,00	100,00	1.500.045,00	0,96
	TOTAL ALLEMAGNE		2.464.950,00		2.525.755,00	1,62
ETATS-UNIS						
500.000	FORD MOTOR CREDIT FL.R 15-18 09/01Q	USD	456.270,78	100,32	446.333,64	0,29
2.000.000	GOLDMAN SACHS GRP FL.R 07-17 30/01Q	EUR	2.000.800,00	100,07	2.001.320,00	1,28
1.500.000	VERIZON COMMUNICAT FL.R 14-19 17/06Q	USD	1.372.829,70	100,95	1.347.472,64	0,87
	TOTAL ETATS-UNIS		3.829.900,48		3.795.126,28	2,44
FRANCE						
3.000.000	BFCM REGS EMTN FL.R 14-19 20/03Q	EUR	3.025.800,00	101,22	3.036.540,00	1,94
892.214	PICARD GROUPE REGS FL.R 13-19 01/08Q	EUR	891.054,23	101,01	901.243,32	0,58
1.500.000	SOCIETE AUT PARIS RHINFL.R 14-19 31/03Q	EUR	1.507.650,00	100,96	1.514.415,00	0,97
2.882.000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	2.672.013,80	99,41	2.864.909,74	1,84
	TOTAL FRANCE		8.096.518,03		8.317.108,06	5,33
ITALIE						
1.975.000	SNAM EMTN FL.R 13-16 17/10Q	EUR	1.981.320,00	100,01	1.975.158,00	1,27
	TOTAL ITALIE		1.981.320,00		1.975.158,00	1,27
LUXEMBOURG						
5.250.000	FORTFINLUX SA REG-S FL.R 02-XX 29/11Q	EUR	2.903.865,00	48,51	2.546.512,50	1,64
1.000.000	WIND ACQUISITION FIN FL.R 14-20 15/07Q	EUR	975.000,00	100,31	1.003.060,00	0,64
	TOTAL LUXEMBOURG		3.878.865,00		3.549.572,50	2,28
PAYS-BAS						
2.600.000	ABN AMRO BANK FL.R 13-17 05/12Q	EUR	2.619.760,00	100,65	2.616.796,00	1,68
1.004.000	NN GROUP FL.R 14-XX 15/07A	EUR	952.595,20	100,75	1.011.570,16	0,65
	TOTAL PAYS-BAS		3.572.355,20		3.628.366,16	2,33
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE		23.823.908,71		23.791.086,00	15,27
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		131.053.481,54		133.841.511,54	85,92
AUTRES VALEURS MOBILIERES						
OBLIGATIONS						
ETATS-UNIS						
1.000.000	INTEG DEVICE TECH CV 0.875 15-22 15/11S	USD	859.512,71	101,91	906.869,55	0,57
	TOTAL ETATS-UNIS		859.512,71		906.869,55	0,57
FRANCE						
660.000	LOXAM SAS 3.50 16-23 03/05S	EUR	663.462,00	102,70	677.813,40	0,44
	TOTAL FRANCE		663.462,00		677.813,40	0,44
LUXEMBOURG						
850.000	INEOS GROUP HOLDIN 5.375 16-24 01/08S	EUR	851.000,00	98,26	835.193,00	0,54
	TOTAL LUXEMBOURG		851.000,00		835.193,00	0,54
	TOTAL OBLIGATIONS		2.373.974,71		2.419.875,95	1,55

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
OBLIGATIONS CONVERTIBLES						
ILES CAÏMANS						
600.000	CHINA OVERSEAS FIN 16-23 05/01U	USD	547.186,92	103,48	552.498,67	0,36
500.000	SEMICONDUCTOR MANU 0.00 16-22 07/07U	USD	440.102,10	113,71	505.930,77	0,32
	TOTAL ILES CAÏMANS		987.289,02		1.058.429,44	0,68
JAPON						
50.000.000	RESORTTRUST INC CV 0.00 14-21 01/12U	JPY	435.458,78	103,20	452.843,35	0,29
60.000.000	UNICHARM CORP CV 0.00 15-20 25/09U	JPY	566.825,26	122,19	643.371,65	0,41
	TOTAL JAPON		1.002.284,04		1.096.215,00	0,70
LUXEMBOURG						
2.600.000	ABIGROVE CV 0.50 16-21 29/04S	USD	2.352.149,23	107,76	2.493.112,65	1,61
	TOTAL LUXEMBOURG		2.352.149,23		2.493.112,65	1,61
	TOTAL OBLIGATIONS CONVERTIBLES		4.341.722,29		4.647.757,09	2,99
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES		6.715.697,00		7.067.633,04	4,54
INSTRUMENTS DERIVES						
OPTIONS						
ALLEMAGNE						
300	ACCOR JUN 40.00 18.06.18 CALL	EUR	123.300,00	3,37	101.100,00	0,06
1.000	AGEAS JUN 34.00 18.06.18 CALL	EUR	204.500,00	2,79	279.000,00	0,19
150	AIR LIQUIDE JUN 112.01 19.06.17 CALL	EUR	48.664,58	1,34	20.636,25	0,01
100	ALLIANZ SE REG JUN 140 18.06.18 CALL	EUR	78.000,00	9,25	92.500,00	0,06
3.100	CREDIT AGRICOLE JUN 10.00 18.06.18 CALL	EUR	168.690,00	0,72	223.200,00	0,15
(200)	DJ EURO STOXX NOV 2750 21.11.16 PUT	EUR	(46.453,20)	22,30	(44.600,00)	(0,03)
200	DJ EURO STOXX NOV 2925 21.11.16 PUT	EUR	126.313,40	57,80	115.600,00	0,07
75	FAURECIA DEC 34.00 18.12.17 CALL	EUR	39.725,00	5,08	38.100,00	0,02
1.800	GENERALI JUN 14.00 15.06.18 CALL	EUR	135.300,00	0,34	61.830,00	0,04
250	HOLCIM JUN 56 18.06.18 CALL	CHF	113.298,59	5,03	115.286,59	0,07
50	ILIAD SA JUN 200.00 18.06.18 CALL	EUR	80.000,00	20,53	102.650,00	0,07
2.000	ING GROEP JUN 13 18.06.18 CALL	EUR	130.800,00	0,69	138.000,00	0,09
45	KERING JUN 170.0 18.06.18 CALL	EUR	55.395,00	25,31	113.895,00	0,07
250	METRO DEC 28.00 18.12.17 CALL	EUR	68.500,00	2,37	59.250,00	0,04
4.500	NOKIA JUN 6.20 18.06.18 CALL	EUR	171.100,00	0,38	171.000,00	0,12
500	PEUGEOT JUN 14.00 18.06.18 CALL	EUR	76.001,05	2,28	114.000,00	0,07
570	REPSOL JUN 15 19.06.17 CALL	EUR	24.920,40	0,17	9.690,00	0,01
1.300	TELECOM ITALIA DEC 0.85 15.12.17 CALL	EUR	121.550,00	0,08	100.750,00	0,06
170	VOLKSWAGEN VZ DEC 200.0 18.12.17 CALL	EUR	40.800,00	0,94	15.980,00	0,01
	TOTAL ALLEMAGNE		1.760.404,82		1.827.867,84	1,18
ESPAGNE						
750	FERROVIAL JUN 22.00 16.06.17 CALL	EUR	91.500,00	0,29	21.750,00	0,01
	TOTAL ESPAGNE		91.500,00		21.750,00	0,01
ETATS-UNIS						
350	AIG JAN 65.0 20.01.17 CALL	USD	64.647,21	0,54	16.817,94	0,01
40	ALLERGAN JAN 260 19.01.18 CALL	USD	84.745,11	20,60	73.322,66	0,05
2.000	FORD MOTOR JAN 14.75 19.01.18 CALL	USD	88.224,70	0,35	62.288,66	0,04
50	ILLUMINA INC JAN 190.00 19.01.18 CALL	USD	93.751,69	25,30	112.564,51	0,07
150	JPMORGAN CHASE JAN 67.50 20.01.17 CALL	USD	29.783,89	2,11	28.163,37	0,02
620	MICRON TECHNOLOGY APR 19.0 21.04.17 CALL	USD	77.853,25	1,89	104.271,22	0,07
400	MICRON TECHNOLOGY JAN 28.0 20.01.17 CALL	USD	3.324,71	0,07	2.491,55	0,00
110	NXP SEMICOND JAN 95.0 19.01.18 CALL	USD	123.492,12	14,50	141.929,17	0,08
70	PALO ALTO NET MAR 160.0 17.03.17 CALL	USD	58.124,78	14,10	87.827,02	0,06
(35)	SP 500 E MINI OCT 1975 21.10.16 PUT	USD	(14.786,98)	1,40	(2.180,10)	0,00
35	SP 500 E MINI OCT 2075 21.10.16 PUT	USD	37.356,58	6,00	9.343,30	0,01

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
400	WELLS FARGO JAN 55.00 20.01.17 CALL	USD	76.099,00	0,05	1.779,68	0,00
	TOTAL ETATS-UNIS		722.616,06		638.618,98	0,41
	FRANCE					
300	SAINT GOBAIN DEC 44.00 18.12.17 CALL	EUR	80.400,00	1,84	55.200,00	0,04
200	SANOFI JUN 76.00 15.06.18 CALL	EUR	66.664,00	3,65	73.000,00	0,04
375	TOTAL JUN 50.00 18.06.18 CALL	EUR	80.625,00	1,66	62.250,00	0,04
	TOTAL FRANCE		227.689,00		190.450,00	0,12
	ROYAUME-UNI					
700	INTL CONS AIRL GRP DEC 6.0 15.12.17 CALL	GBP	247.853,63	0,11	86.907,81	0,06
	TOTAL ROYAUME-UNI		247.853,63		86.907,81	0,06
	TOTAL OPTIONS		3.050.063,51		2.765.594,63	1,78
	TOTAL INSTRUMENTS DERIVES		3.050.063,51		2.765.594,63	1,78
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF					
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS					
	FRANCE					
17.500	SAINT HONORE EME CONV -R- 3 DEC CAP USD	USD	1.903.776,90	128,51	2.001.179,04	1,28
	TOTAL FRANCE		1.903.776,90		2.001.179,04	1,28
	LUXEMBOURG					
12.150	EDR FUND - GLOBAL CROSSOVER BONDS I EUR	EUR	1.567.228,50	136,97	1.664.185,50	1,07
	TOTAL LUXEMBOURG		1.567.228,50		1.664.185,50	1,07
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS		3.471.005,40		3.665.364,54	2,35
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF		3.471.005,40		3.665.364,54	2,35
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		144.290.247,45		147.340.103,75	94,59
	Liquidités/(découvert bancaire)				7.856.295,89	5,04
	Autres actifs/(passifs) nets				577.648,90	0,37
	TOTAL DES ACTIFS NETS				155.774.048,54	100,00

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

PAYS	% des actifs nets
France	24,22
Etats-Unis	13,07
Pays-Bas	11,71
Japon	10,76
Luxembourg	6,03
Allemagne	4,28
Autriche	3,44
Italie	2,85
Espagne	2,61
Emirats Arabes Unis	2,53
Jersey	2,14
Iles Caïmans	1,94
Mexique	1,77
Royaume-Uni	1,66
Bermudes	1,04
Suisse	0,98
Singapour	0,95
Hong Kong	0,80
Iles Vierges Britanniques	0,61
Malte	0,61
Finlande	0,59
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	94,59
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	5,41
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	11,64
Services internet et software	9,58
Banques et autres institutions de crédit	8,03
Electronique et semi-conducteurs	6,72
Véhicules routiers	6,02
Transmission d'informations	4,90
Sociétés immobilières	4,65
Circulation et transport	4,39
Alimentation, énergie et eaux	4,26
Industries aéronautique et astronomique	3,91
Organismes de placement collectif	3,25
Industries pharmaceutique et cosmétique	3,14
Services divers	2,87
Industries textile et du vêtement	2,45
Chimie	2,30
Construction et matériaux de construction	2,21
Pétrole	1,84
Services santé, éducation et social	1,73
Gastronomie, hôtels et loisirs	1,55
Biens de consommation divers	1,52
Industrie minière	1,48
Electrotechnique et électronique	1,32
Assurances	1,31
Industrie graphique et maisons d'édition	1,01
Biotechnologie	0,62
Divers biens de production	0,61
Métaux non ferreux	0,59
Commerce de détail	0,37
Divers	0,32
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	94,59
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	5,41
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		165.475.110,91
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		63.135,38
		165.538.246,29
Liquidités :		
- Banques à vue		1.951.508,10
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	593.945,77
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		145.351,36
- Intérêts à recevoir		2.071.306,22
- A recevoir sur ventes de titres		5.597.799,22
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	10.905,69
		175.909.062,65

PASSIF

Autres passifs :		
- Rachats à payer		790.283,21
- Taxes et frais à payer		337.567,63
- A payer sur achats de titres		997.949,79
- Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	153.510,00
		2.279.310,63

TOTAL DES ACTIFS NETS **173.629.752,02**

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)

Classe A EUR	148,45
Valeur nette d'inventaire par action	656.414,4320
Actions en circulation	
Classe C EUR	100,02
Valeur nette d'inventaire par action	70,0000
Actions en circulation	
Classe B EUR DIS	96,85
Valeur nette d'inventaire par action	54.404,4090
Actions en circulation	
Classe I CHF (H)	100,20
Valeur nette d'inventaire par action	57.799,6000
Actions en circulation	
Classe I EUR	11.389,76
Valeur nette d'inventaire par action	2.417,9380
Actions en circulation	
Classe N EUR	11.287,67
Valeur nette d'inventaire par action	3.369,4660
Actions en circulation	
Classe O EUR DIS	9.923,52
Valeur nette d'inventaire par action	1,9870
Actions en circulation	

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		179.415.344,87
REVENUS		
Revenus des investissements :	(voir notes)	
- Intérêts sur obligations, nets		2.653.958,17
		2.653.958,17
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		10.273,78
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	241.015,64
- Commission de Performance	(voir notes)	115.385,64
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	68.953,43
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	29.747,00
- Frais de transaction	(voir notes)	21.886,21
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	33.520,64
		520.782,34
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		2.133.175,83
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	(1.304.887,68)
- Change		260,11
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		828.548,26
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		1.949.758,56
- Contrats de change à terme sur devises		(9.346,69)
- Contrats à terme		(305.610,00)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		2.463.350,13
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		72.736.963,86
Rachats d'actions		(80.809.659,35)
		(8.072.695,49)
DIVIDENDES PAYES		(176.247,49)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		173.629.752,02

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe A EUR	Classe C EUR	Classe B EUR DIS	Classe I CHF (H)	Classe I EUR
Actions en circulation au début de la période	517.832,8840	0,0000	51.552,2660	56.999,6000	1.405,4570
Souscriptions d'actions	276.123,4870	70,0000	7.243,9640	800,0000	1.908,4020
Rachats d'actions	(137.541,9390)	0,0000	(4.391,8210)	0,0000	(895,9210)
Actions en circulation en fin de période	656.414,4320	70,0000	54.404,4090	57.799,6000	2.417,9380

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	EUR	EUR	CHF	EUR
Maximale	148,70 06.09.16	100,05 28.09.16	100,29 01.08.16	100,41 06.09.16	11.408,48 06.09.16
Minimale	146,72 01.04.16	99,95 16.09.16	96,78 16.09.16	99,25 01.04.16	11.245,50 01.04.16
Actions en circulation en fin de période	148,45	100,02	96,85	100,20	11.389,76

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe N EUR	Classe O EUR DIS
Actions en circulation au début de la période	6.953,6000	1,9870
Souscriptions d'actions	840,0050	0,0000
Rachats d'actions	(4.424,1390)	0,0000
Actions en circulation en fin de période	3.369,4660	1,9870

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	EUR
Maximale	11.307,19 06.09.16	10.231,62 01.08.16
Minimale	11.128,06 01.04.16	9.915,67 16.09.16
Actions en circulation en fin de période	11.287,67	9.923,52

TER (Total Ratio des Dépenses)

	Classe A EUR	Classe C EUR	Classe B EUR DIS	Classe I CHF (H)
TER (total ratio des dépenses)	0,81	-	0,80	0,46

	Classe I EUR	Classe N EUR	Classe O EUR DIS
TER (total ratio des dépenses)	0,50	0,22	0,24

Le TER pour la Classe C EUR n'est pas représentatif.

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D' INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
*08.10.14	Classe A EUR	466.079,4840	67.604.703,13	EUR	145,05
	Classe B EUR DIS	28.479,4820	2.827.885,67	EUR	99,30
	Classe I EUR	2.618,2530	29.003.762,44	EUR	11.077,52
	Classe N EUR	4.987,0090	54.560.473,91	EUR	10.940,52
	Classe O EUR DIS	1,0000	10.074,43	EUR	10.074,43
*01.12.14	Classe R EUR	1,0000	100,05	EUR	100,05
*04.03.15	Classe I CHF (H)	50.000,0000	5.000.049,55	CHF	100,00
**02.12.14	Classe R EUR	1,0000	100,02	EUR	100,02
31.03.15	Classe A EUR	772.874,0850	113.086.741,62	EUR	146,32
	Classe B EUR DIS	22.953,3800	2.299.278,02	EUR	100,17
	Classe I CHF (H)	69.335,6110	6.916.472,44	CHF	99,75
	Classe I EUR	5.041,8530	56.402.481,78	EUR	11.186,86
	Classe N EUR	6.037,3990	66.759.702,98	EUR	11.057,69
	Classe O EUR DIS	1,9870	20.239,67	EUR	10.186,04
31.03.16	Classe A EUR	517.832,8840	75.953.024,67	EUR	146,67
	Classe B EUR DIS	51.552,2660	5.108.907,14	EUR	99,10
	Classe I CHF (H)	56.999,6000	5.655.711,81	CHF	99,22
	Classe I EUR	1.405,4570	15.800.039,88	EUR	11.241,92
	Classe N EUR	6.953,6000	77.350.543,26	EUR	11.123,81
	Classe O EUR DIS	1,9870	20.047,05	EUR	10.089,10
*10.05.16	Classe A CHF	2.000,0000	200.334,65	CHF	100,17
*14.09.16	Classe C EUR	70,0000	7.000,09	EUR	100,00
**23.05.16	Classe A CHF	2.000,0000	200.704,96	CHF	100,35
30.09.16	Classe A EUR	656.414,4320	97.444.576,71	EUR	148,45
	Classe C EUR	70,0000	7.001,60	EUR	100,02
	Classe B EUR DIS	54.404,4090	5.268.850,86	EUR	96,85
	Classe I CHF (H)	57.799,6000	5.791.737,67	CHF	100,20
	Classe I EUR	2.417,9380	27.539.744,60	EUR	11.389,76
	Classe N EUR	3.369,4660	38.033.412,94	EUR	11.287,67
	Classe O EUR DIS	1,9870	19.718,03	EUR	9.923,52

* 1ère évaluation

** dernière évaluation

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES
ET AUTRES ACTIFS NETS**

30 septembre 2016

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE						
OBLIGATIONS						
ALLEMAGNE						
1.000.000	CRH FINANCE GERMANY 1.75 14-21 16/07A	EUR	1.053.880,00	106,970	1.069.700,00	0,62
500.000	METRO AG 3.375 12-19 01/03A	EUR	553.301,22	108,256	541.280,00	0,31
2.400.000	TECHEM EMTN REGS 6.125 12-19 01/10S	EUR	2.567.336,05	103,569	2.485.656,00	1,43
	TOTAL ALLEMAGNE		4.174.517,27		4.096.636,00	2,36
BELGIQUE						
4.500.000	BNP PARIBAAS FORTIS 5.75 08-18 30/04A	EUR	5.138.824,31	108,565	4.885.425,00	2,82
3.500.000	KBC GROEP 1.00 16-21 26/04A	EUR	3.522.563,00	103,371	3.617.985,00	2,08
	TOTAL BELGIQUE		8.661.387,31		8.503.410,00	4,90
DANEMARK						
2.000.000	ISS GLOBAL 1.00 15-21 07/01A	EUR	2.009.330,00	103,482	2.069.640,00	1,19
	TOTAL DANEMARK		2.009.330,00		2.069.640,00	1,19
ESPAGNE						
2.000.000	ABERTIS INFRASTRUCT. 4.75 12-19 25/10A	EUR	2.369.578,60	114,477	2.289.540,00	1,32
1.000.000	AMADEUS CAPITAL MKT 0.125 16-20 06/10A	EUR	997.850,00	99,935	999.345,00	0,58
1.000.000	BBVA SENIOR FIN 2.375 14-19 22/01A	EUR	1.067.906,33	105,400	1.054.000,00	0,61
2.500.000	DIA EMTN 1.50 14-19 22/07A	EUR	2.565.221,25	103,683	2.592.075,00	1,49
2.000.000	GAS NATURAL REGS 6.00 12-20 27/01A	EUR	2.513.602,00	119,852	2.397.040,00	1,38
3.000.000	SANTANDER INTL DEB 1.375 16-21 03/03A	EUR	3.040.234,29	104,781	3.143.430,00	1,80
2.500.000	TELEFONICA EMIS REGS 4.71 12-20 20/01A	EUR	2.978.872,32	115,258	2.881.450,00	1,66
2.000.000	TELEFONICA EMISIONES 3.961 13-21 26/03A	EUR	2.321.140,00	116,782	2.335.640,00	1,35
	TOTAL ESPAGNE		17.854.404,79		17.692.520,00	10,19
ETATS-UNIS						
1.500.000	ALBEMARLE 1.875 14-21 08/12A	EUR	1.592.730,00	106,009	1.590.135,00	0,92
1.000.000	AMGEN 2.125 12-19 13/09A	EUR	1.062.082,45	106,235	1.062.350,00	0,61
500.000	BALL 3.50 15-20 15/12S	EUR	556.875,00	109,253	546.265,00	0,31
500.000	BANK OF AMERICA CORP 1.375 14-21 10/09A	EUR	530.095,00	105,405	527.025,00	0,30
1.000.000	BANK OF AMERICA EMTN 1.875 13-19 10/01A	EUR	1.045.588,37	104,173	1.041.730,00	0,60
3.000.000	CELANESE CORP 3.25 14-19 15/10S	EUR	3.093.494,61	108,391	3.251.730,00	1,88
500.000	CITIGROUP 1.375 14-21 27/10A	EUR	531.650,00	105,643	528.215,00	0,30
2.000.000	CITIGROUP 7.375 09-19 04/09A	EUR	2.569.979,50	121,331	2.426.620,00	1,40
1.500.000	COCA COLA ENTER REGS 2.00 12-19 05/12A	EUR	1.584.318,22	105,980	1.589.700,00	0,92
2.000.000	KELLOGG 1.75 14-21 24/05A	EUR	2.106.600,00	107,413	2.148.260,00	1,24
2.000.000	MC DONALD S 0.50 16-21 15/01A	EUR	2.000.500,00	101,580	2.031.600,00	1,17
2.500.000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL 2.25 15-19 26/04A	EUR	2.504.538,39	103,828	2.595.700,00	1,49
	TOTAL ETATS-UNIS		19.178.451,54		19.339.330,00	11,14
FRANCE						
3.000.000	ATOS 2.375 15-20 02/07A	EUR	3.005.324,50	105,423	3.162.690,00	1,82
900.000	CIMENTS FRANCAIS SA 4.75 07-17 04/04A	EUR	958.950,00	102,212	919.908,00	0,53
500.000	FONCIERE LYONNAISE 3.50 12-17 28/11A	EUR	537.267,04	104,068	520.340,00	0,30
500.000	HIT FINANCE 5.75 11-18 09/03A	EUR	583.150,00	108,287	541.435,00	0,31
3.500.000	LAFARGE EMTN 4.75 13-20 30/09A	EUR	4.065.205,00	119,323	4.176.305,00	2,41

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination		Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
1.000.000	LAFARGE EMTN	5.875 12-19 09/07A	EUR	1.195.790,14	115,961	1.159.610,00	0,67
3.500.000	RENAULT SA EMTN	2.25 14-21 29/03A	EUR	3.768.250,00	108,799	3.807.965,00	2,19
2.500.000	STE DE AUTOROUTE	2.25 14-20 16/01A	EUR	2.680.103,86	107,459	2.686.475,00	1,55
2.300.000	VIVENDI	0.75 16-21 26/05A	EUR	2.288.418,00	102,707	2.362.261,00	1,36
500.000	VIVENDI	4.875 09-19 02/12A	EUR	590.093,25	115,605	578.025,00	0,33
4.200.000	WENDEL EMTN	5.875 12-19 17/09A	EUR	5.074.100,93	116,467	4.891.614,00	2,81
	TOTAL FRANCE			24.746.652,72		24.806.628,00	14,28
	IRLANDE						
2.000.000	SMURFIT KAPPA REGS	5.125 12-18 15/09S	EUR	2.187.831,15	108,224	2.164.480,00	1,25
	TOTAL IRLANDE			2.187.831,15		2.164.480,00	1,25
	ITALIE						
1.000.000	ATLANTIA EMTN	2.875 13-21 26/02A	EUR	1.115.000,00	112,476	1.124.760,00	0,65
2.000.000	EL TOWERS SPA	3.875 13-18 26/04A	EUR	2.143.834,83	105,931	2.118.620,00	1,22
2.000.000	ENI SPA	2.625 13-21 22/11A	EUR	2.209.410,00	112,252	2.245.040,00	1,29
3.000.000	INTESA SAN PAOLO SPA	4.375 12-19 15/10A	EUR	3.468.200,49	111,505	3.345.150,00	1,93
3.000.000	TELECOM ITALIA EMTN	5.375 04-19 29/01A	EUR	3.386.946,14	110,850	3.325.500,00	1,92
3.500.000	UNICREDIT	1.50 14-19 19/06A	EUR	3.567.124,68	102,312	3.580.920,00	2,06
	TOTAL ITALIE			15.890.516,14		15.739.990,00	9,07
	JAPON						
2.700.000	SOFTBANK REGS	4.625 13-20 15/04S	EUR	2.900.275,94	110,444	2.981.988,00	1,72
	TOTAL JAPON			2.900.275,94		2.981.988,00	1,72
	LUXEMBOURG						
1.500.000	ARCELORMITTAL REGS	3.00 14-19 25/03A	EUR	1.534.234,07	104,409	1.566.135,00	0,90
500.000	CNH INDUSTRIAL FIN	2.75 14-19 18/03A	EUR	505.814,88	103,533	517.665,00	0,30
1.000.000	HEIDELBERGCEMENT FIN	8.50 09-19 31/10S	EUR	1.317.754,50	124,077	1.240.770,00	0,71
2.000.000	HEIDELBERGCEMENT REGS	2.25 14-19 12/03A	EUR	2.047.590,00	103,986	2.079.720,00	1,20
	TOTAL LUXEMBOURG			5.405.393,45		5.404.290,00	3,11
	MEXIQUE						
800.000	PEMEX	5.50 09-17 09/01A	EUR	878.565,77	101,453	811.624,00	0,47
	TOTAL MEXIQUE			878.565,77		811.624,00	0,47
	PAYS-BAS						
4.500.000	ETABLISSEMENT DELHAIZE FRERES & CIE LE LION - EUR GROUPE DELHAIZE SA 4.25% 10.19.11 - 10.19.18		EUR	5.005.453,00	108,545	4.884.525,00	2,81
2.000.000	GENERAL MOTORS FIN	1.168 16-20 18/05A	EUR	2.004.900,00	102,627	2.052.540,00	1,18
2.000.000	GRUPO ANTOLIN DUTCH	4.75 14-21 01/04S	EUR	2.082.500,00	103,766	2.075.320,00	1,20
1.000.000	OI EUROPEAN GROUP BV	4.875 13-21 31/03S	EUR	1.167.500,00	114,447	1.144.470,00	0,66
3.000.000	SCHAEFFLER FINANCE	2.75 14-19 15/05S	EUR	3.040.419,45	101,391	3.041.730,00	1,75
	TOTAL PAYS-BAS			13.300.772,45		13.198.585,00	7,60
	ROYAUME-UNI						
27.000	ANGLO AMER CAPITAL	4.375 09-16 02/12A	EUR	28.399,95	100,697	27.188,19	0,02
1.000.000	BRITISH SKY BROADCAST	1.50 14-21 15/09A	EUR	1.028.100,00	105,175	1.051.750,00	0,61
1.000.000	CREDIT SUISSE AG	0.375 16-19 11/04A	EUR	997.620,00	100,795	1.007.950,00	0,58
500.000	FCE BANK	1.75 13-18 21/05A	EUR	514.750,00	102,882	514.410,00	0,30
3.000.000	FCE BANK	1.875 14-19 18/04A	EUR	3.121.177,88	104,730	3.141.900,00	1,81
1.400.000	INTER GANE TECH REGS	4.125 15-20 15/02S	EUR	1.425.163,93	106,750	1.494.500,00	0,86
3.000.000	LOTTOMATICA	5.375 10-18 02/02A	EUR	3.402.226,69	108,361	3.250.830,00	1,86
1.500.000	RADIOTELEVISIONE ITA	1.50 15-20 28/05A	EUR	1.514.800,00	103,926	1.558.890,00	0,90
2.000.000	RBS	5.375 09-19 30/09A	EUR	2.400.527,00	114,989	2.299.780,00	1,32
2.600.000	TESCO CORP	1.375 14-19 01/07A	EUR	2.533.178,41	101,176	2.630.576,00	1,52
800.000	TESCO EMTN	2.125 13-20 12/11A	EUR	785.916,00	103,583	828.664,00	0,48
2.500.000	VODAFONE GROUP	0.875 15-20 17/11A	EUR	2.499.934,17	102,969	2.574.225,00	1,48
500.000	VODAFONE GROUP	1.25 16-21 25/08A	EUR	525.854,00	104,932	524.660,00	0,30

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
2.500.000	WPP FINANCE 2013 0.75 15-19 18/11Q	EUR	2.503.361,67	102,309	2.557.725,00	1,47
	TOTAL ROYAUME-UNI		23.281.009,70		23.463.048,19	13,51
	TOTAL OBLIGATIONS		140.469.108,23		140.272.169,19	80,79
	OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE					
	ALLEMAGNE					
1.000.000	DAIMLER EMTN FL.R 14-19 24/06Q	EUR	1.005.160,00	100,578	1.005.780,00	0,58
	TOTAL ALLEMAGNE		1.005.160,00		1.005.780,00	0,58
	ETATS-UNIS					
1.500.000	AT T FL.R 14-19 04/06Q	EUR	1.501.659,49	100,772	1.511.580,00	0,87
	TOTAL ETATS-UNIS		1.501.659,49		1.511.580,00	0,87
	FRANCE					
3.000.000	CARREFOUR BANQUE FL.R 15-19 21/10Q	EUR	3.005.281,60	101,184	3.035.520,00	1,74
2.629.684	PICARD GROUPE REGS FL.R 13-19 01/08Q	EUR	2.639.865,98	101,012	2.656.296,10	1,53
1.000.000	RCI BANQUE FL.R 15-18 16/07Q	EUR	1.000.552,25	100,552	1.005.520,00	0,58
	TOTAL FRANCE		6.645.699,83		6.697.336,10	3,85
	IRLANDE					
1.000.000	SMURFIT KAPPA REGS FL.R 12-20 15/10Q	EUR	1.075.000,00	107,795	1.077.950,00	0,62
	TOTAL IRLANDE		1.075.000,00		1.077.950,00	0,62
	ITALIE					
1.000.000	CDP REGS FL.R 14-17 30/06Q	EUR	997.000,00	100,310	1.003.095,00	0,58
	TOTAL ITALIE		997.000,00		1.003.095,00	0,58
	LUXEMBOURG					
2.000.000	ARCELORMITTAL FL.R 15-18 09/04Q	EUR	2.014.006,75	101,803	2.036.060,00	1,17
3.200.000	WIND ACQUISITION REGS FL.R 13-19 30/04Q	EUR	3.239.405,81	101,213	3.238.816,00	1,87
	TOTAL LUXEMBOURG		5.253.412,56		5.274.876,00	3,04
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE		16.477.931,88		16.570.617,10	9,54
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		156.947.040,11		156.842.786,29	90,33
	AUTRES VALEURS MOBILIERES					
	OBLIGATIONS					
	ESPAGNE					
500.000	DIST INTER ALIMENTACI 1 16-21 28/04A	EUR	499.121,00	103,203	516.015,00	0,30
	TOTAL ESPAGNE		499.121,00		516.015,00	0,30
	ETATS-UNIS					
1.000.000	AIR PRODS CHEMS 0.375 16-21 01/06A	EUR	996.300,00	101,449	1.014.490,00	0,58
1.000.000	FEDEX CORP 0.50 16-20 09/04A	EUR	999.162,30	101,330	1.013.300,00	0,58
2.000.000	THERMO FISCHER SCIEN 1.50 15-20 01/12A	EUR	2.050.392,50	105,000	2.100.000,00	1,22
	TOTAL ETATS-UNIS		4.045.854,80		4.127.790,00	2,38
	FRANCE					
2.000.000	CIE DE SAINT GOBAIN 1.00 16-20 27/03A	EUR	1.991.920,00	99,966	1.999.320,00	1,15
500.000	SCHLUMBERGER FINANCE 0.625 16-19 12/02A	EUR	499.275,00	101,584	507.920,00	0,29

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
1.500.000	SOCIETE GENERALE 0.75 16-21 19/02A	EUR	1.491.900,00	102,961	1.544.415,00	0,89
	TOTAL FRANCE		3.983.095,00		4.051.655,00	2,33
	TOTAL OBLIGATIONS		8.528.070,80		8.695.460,00	5,01
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES		8.528.070,80		8.695.460,00	5,01
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		165.475.110,91		165.538.246,29	95,34
	Liquidités/(découvert bancaire)				2.545.453,87	1,47
	Autres actifs/(passifs) nets				5.546.051,86	3,19
	TOTAL DES ACTIFS NETS				173.629.752,02	100,00

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

PAYS	% des actifs nets
France	20,46
Etats-Unis	14,39
Royaume-Uni	13,51
Espagne	10,49
Italie	9,65
Pays-Bas	7,60
Luxembourg	6,15
Belgique	4,90
Allemagne	2,94
Irlande	1,87
Japon	1,72
Danemark	1,19
Mexique	0,47
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	95,34
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	4,66
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Banques et autres institutions de crédit	23,28
Holdings et sociétés financières	21,12
Transmission d'informations	9,41
Services internet et software	6,26
Commerce de détail	4,91
Circulation et transport	4,76
Construction et matériaux de construction	4,76
Chimie	3,38
Industrie graphique et maisons d'édition	2,59
Alimentation et boissons non alcoolisées	2,16
Industrie minière	2,07
Véhicules routiers	1,78
Pétrole	1,76
Alimentation, énergie et eaux	1,43
Electronique et semi-conducteurs	1,22
Services divers	1,19
Gastronomie, hôtels et loisirs	1,17
Biotechnologie	0,61
Articles de bureau et ordinateurs	0,58
Industrie de l'emballage	0,31
Sociétés immobilières	0,30
Construction de machines et d'appareils	0,29
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	95,34
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	4,66
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		341.435.134,87
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		13.740.805,91
		355.175.940,78
Liquidités :		
- Banques à vue		9.192.711,85
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	1.473.298,76
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		2.661.489,54
- Intérêts à recevoir		3.966.126,62
- Frais de constitution/réorganisation, nets	(voir notes)	3.205,17
- A recevoir sur ventes de titres		811.182,69
- Plus-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	4.508,44
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	702.407,65
		373.990.871,50

PASSIF

Découvert bancaire :		
- Banques à vue		28.052,46
Autres passifs :		
- Rachats à payer		538.003,59
- Taxes et frais à payer		902.384,57
- A payer sur achats de titres		1.155.372,74
- Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	77.941,80
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises		16.617,83
		2.718.372,99

TOTAL DES ACTIFS NETS **371.272.498,51**

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)

Classe A EUR	132,02
Valeur nette d'inventaire par action	1.633.986,5775
Actions en circulation	
Classe A USD (H)	105,97
Valeur nette d'inventaire par action	631.401,8640
Actions en circulation	
Classe B EUR DIS	117,03
Valeur nette d'inventaire par action	237.926,8510
Actions en circulation	
Classe B USD (H) DIS	101,17
Valeur nette d'inventaire par action	78.397,5840
Actions en circulation	
Classe I EUR	136,87
Valeur nette d'inventaire par action	342.264,9650
Actions en circulation	
Classe I USD (H)	106,95
Valeur nette d'inventaire par action	149.806,8700
Actions en circulation	

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		375.083.450,59
REVENUS		
Revenus des investissements :	(voir notes)	
- Intérêts sur obligations, nets		6.872.245,54
Autres revenus		35,00
		6.872.280,54
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		27.095,65
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	1.268.826,85
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	405.975,47
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	79.785,21
- Amortissement des frais de constitution/réorganisation	(voir notes)	574,93
- Frais d'impression et de publication		18.412,17
- Frais de transaction	(voir notes)	18.278,35
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	130.417,60
		1.949.366,23
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		4.922.914,31
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	756.307,10
- Change		473.913,66
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		6.153.135,07
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		8.044.941,81
- Contrats de change à terme sur devises		(314.510,20)
- Contrats à terme		(55.133,36)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		13.828.433,32
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		61.115.707,32
Rachats d'actions		(77.792.330,00)
		(16.676.622,68)
DIVIDENDES PAYES		(962.762,72)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		371.272.498,51

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe A EUR	Classe A USD (H)	Classe B EUR DIS	Classe B USD (H) DIS	Classe I EUR
Actions en circulation au début de la période	1.566.058,7955	857.514,2630	218.438,8380	95.469,7310	403.803,9150
Souscriptions d'actions	277.276,3310	33.012,8570	31.722,3920	870,0000	107.070,1270
Rachats d'actions	(209.348,5490)	(259.125,2560)	(12.234,3790)	(17.942,1470)	(168.609,0770)
Actions en circulation en fin de période	1.633.986,5775	631.401,8640	237.926,8510	78.397,5840	342.264,9650

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	USD	EUR	USD	EUR
Maximale	132,95 06.09.16	105,97 30.09.16	120,10 29.07.16	101,17 30.09.16	137,79 06.09.16
Minimale	127,88 01.04.16	105,97 30.09.16	116,54 03.08.16	101,17 30.09.16	132,30 01.04.16
Actions en circulation en fin de période	132,02	105,97	117,03	101,17	136,87

STATISTIQUES
Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

Classe I USD (H)

Actions en circulation au début de la période	121.104,1050
Souscriptions d'actions	35.975,8740
Rachats d'actions	(7.273,1090)
Actions en circulation en fin de période	149.806,8700

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

USD

Maximale	106,95 30.09.16
Minimale	106,95 30.09.16
Actions en circulation en fin de période	106,95

TER (Total Ratio des Dépenses)

	Classe A EUR	Classe A USD (H)	Classe B EUR DIS	Classe B USD (H) DIS
TER (total ratio des dépenses)	1,11	1,11	1,11	1,11

	Classe I EUR	Classe I USD (H)
TER (total ratio des dépenses)	0,70	0,70

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D' INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
* 15.07.14	Classe A EUR	1.277.931,0690	160.031.939,44	EUR	125,23
	Classe A USD (H)	1.119.436,2247	111.943.875,62	USD	100,00
	Classe B EUR DIS	216.977,4270	25.274.361,31	EUR	116,48
	Classe B USD (H) DIS	139.937,4251	13.993.860,21	USD	100,00
	Classe I EUR	71.251,1240	9.165.718,27	EUR	128,64
	Classe I USD (H)	31.060,2518	3.106.031,19	USD	100,00
31.03.15	Classe A EUR	1.587.628,6630	203.709.117,87	EUR	128,31
	Classe A USD (H)	1.038.697,4490	106.145.127,20	USD	102,19
	Classe B EUR DIS	206.350,4740	24.628.065,31	EUR	119,35
	Classe B USD (H) DIS	162.357,1600	16.591.504,46	USD	102,19
	Classe I EUR	238.802,7400	31.568.860,42	EUR	132,20
	Classe I USD (H)	141.420,5730	14.494.668,91	USD	102,49
31.03.16	Classe A EUR	1.566.058,7955	200.140.579,86	EUR	127,80
	Classe A USD (H)	857.514,2630	87.512.413,08	USD	102,05
	Classe B EUR DIS	218.438,8380	25.442.665,19	EUR	116,48
	Classe B USD (H) DIS	95.469,7310	9.563.958,99	USD	100,18
	Classe I EUR	403.803,9150	53.388.986,84	EUR	132,22
	Classe I USD (H)	121.104,1050	12.447.167,19	USD	102,78
30.09.16	Classe A EUR	1.633.986,5775	215.725.946,35	EUR	132,02
	Classe A USD (H)	631.401,8640	66.911.506,51	USD	105,97
	Classe B EUR DIS	237.926,8510	27.845.498,25	EUR	117,03
	Classe B USD (H) DIS	78.397,5840	7.931.451,60	USD	101,17
	Classe I EUR	342.264,9650	46.846.260,51	EUR	136,87
	Classe I USD (H)	149.806,8700	16.021.658,71	USD	106,95

* 1ère évaluation

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES
ET AUTRES ACTIFS NETS**

30 septembre 2016

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE						
OBLIGATIONS						
ALLEMAGNE						
1.210.000	HP PELZER HLD REGS 7.50 14-21 15/07S	EUR	1.252.406,75	106,666	1.290.658,60	0,35
650.000	KIRK BEAUTY ZERO REGS 6.25 15-22 15/07S	EUR	656.256,75	108,003	702.019,50	0,19
1.350.000	PROGROUP AG REGS 5.125 15-22 01/05S	EUR	1.382.118,87	106,899	1.443.136,50	0,38
220.000	SCHAEFFLER VER ZWEI 3.75 16-26 15/09S	EUR	220.000,00	99,871	219.716,20	0,06
1.000.000	SCHAEFFLER VER ZWEI 4.75 16-26 15/09S	USD	886.957,29	100,757	896.574,12	0,24
810.000	UNITY MEDIA REGS 5.125 13-23 21/01S	EUR	871.886,10	105,265	852.646,50	0,23
1.000.000	UNITYMEDIA HESSEN REGS4.00 14-25 15/01S	EUR	1.020.746,75	103,208	1.032.080,00	0,28
450.000	WEPA HYGIENEPD PROD REGS 3.75 16-24 15/05A	EUR	450.000,00	103,733	466.798,50	0,13
	TOTAL ALLEMAGNE		6.740.372,51		6.903.629,92	1,86
AUSTRALIE						
820.000	HORIZON HOLDINGS III 5.125 15-22 01/08S	EUR	832.754,50	105,375	864.075,00	0,23
1.000.000	SYDNEY AIRPORT FIN 3.375 15-25 30/04S	USD	926.224,06	103,015	916.666,66	0,25
	TOTAL AUSTRALIE		1.758.978,56		1.780.741,66	0,48
BELGIQUE						
1.000.000	BARRY CALLEBAUT SV 5.50 13-23 15/06S	USD	1.001.169,90	109,715	976.285,82	0,27
500.000	ONTEX GROUP REGS 4.75 14-21 15/11S	EUR	524.768,25	106,500	532.500,00	0,14
	TOTAL BELGIQUE		1.525.938,15		1.508.785,82	0,41
BERMUDES						
500.000	FIDELITY INTL 6.875 10-17 24/02A	EUR	565.475,00	102,593	512.965,00	0,14
	TOTAL BERMUDES		565.475,00		512.965,00	0,14
BULGARIE						
100.000	BUL ENERGY HLDG REGS 4.875 16-21 02/08A	EUR	98.921,00	106,019	106.019,00	0,03
	TOTAL BULGARIE		98.921,00		106.019,00	0,03
CANADA						
1.500.000	BARRICK GOLD CORP 4.10 13-23 01/05S	USD	1.124.384,78	108,162	1.443.699,95	0,38
500.000	BOMBARDIER REGS EMTN 6.125 10-21 15/05S	EUR	485.628,55	98,228	491.140,00	0,13
1.000.000	BOMBARDIER 144A 7.75 10-20 15/03S	USD	837.924,77	102,982	916.373,02	0,25
1.000.000	BROOKFIELD FINANCE 4.25 16-26 02/06S	USD	889.172,20	103,511	921.083,82	0,25
1.000.000	XSTRATA FINANCE EMTN 5.25 07-17 13/06A	EUR	1.123.050,00	103,481	1.034.810,00	0,28
	TOTAL CANADA		4.460.160,30		4.807.106,79	1,29
CHILI						
1.000.000	CNDCC REGS 3.00 12-22 17/07S	USD	720.517,00	100,022	890.033,81	0,24
	TOTAL CHILI		720.517,00		890.033,81	0,24
CORÉE DU SUD						
1.000.000	KOREA GAS CORP 3.50 15-25 21/07S	USD	907.243,54	110,187	980.485,85	0,26
	TOTAL CORÉE DU SUD		907.243,54		980.485,85	0,26

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
ESPAGNE						
1.000.000	CAMPOFRIO REGS 3.375 15-22 15/03S	EUR	1.005.632,32	103,312	1.033.120,00	0,28
1.000.000	CELLNEX TELECOM 3.125 15-22 27/07A	EUR	984.000,00	108,453	1.084.530,00	0,29
400.000	CELLNEX TELECOM REGS 2.375 16-24 16/01A	EUR	399.010,00	102,659	410.636,00	0,11
1.000.000	GAS NATURAL REGS 6.00 12-20 27/01A	EUR	1.245.552,25	119,852	1.198.520,00	0,32
1.500.000	ICO REGS 1.625 16-18 14/09S	USD	1.330.169,85	100,212	1.337.586,76	0,36
1.500.000	SPAIN 4.00 13-18 06/03A	USD	1.180.476,95	103,679	1.383.862,79	0,37
2.000.000	SPAIN 4.65 10-25 30/07A	EUR	2.373.534,33	133,028	2.660.560,00	0,72
TOTAL ESPAGNE			8.518.375,70		9.108.815,55	2,45
ETATS-UNIS						
1.000.000	ABBVIE INC 2.85 16-23 14/05S	USD	878.795,50	101,642	904.449,19	0,24
2.000.000	ADOBE SYSTEMS INC 3.25 15-25 01/02S	USD	1.734.607,42	105,220	1.872.575,19	0,50
1.000.000	ALLY FINANCIAL 5.50 12-17 15/02S	USD	873.159,68	101,544	903.577,15	0,24
1.250.000	AMGEN 3.125 15-25 01/05S	USD	1.128.878,54	103,866	1.155.298,99	0,31
1.000.000	APPLE INC 1.00 13-18 03/05S	USD	720.954,27	99,908	889.019,40	0,24
3.500.000	APPLE INC 3.45 14-24 06/05S	USD	3.137.145,76	108,596	3.382.149,85	0,92
500.000	ARCHER DANIEL MIDLAND 2.50 16-26 11/08S	USD	450.178,34	100,137	445.528,57	0,12
1.200.000	ARDAGH REGS 4.25 14-22 15/01S	EUR	1.196.703,58	102,414	1.228.968,00	0,33
2.000.000	AT T INC 3.40 15-25 15/05S	USD	1.858.937,63	102,767	1.828.919,74	0,49
3.000.000	AT T INC 4.50 15-35 15/05S	USD	2.710.487,78	105,651	2.820.368,39	0,76
500.000	BALL 4.00 13-23 15/11S	USD	464.235,68	101,214	450.320,34	0,12
1.000.000	BALL 4.75 15-20 15/12S	USD	918.642,58	107,318	954.956,40	0,26
500.000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	507.187,50	112,012	560.060,00	0,15
1.500.000	BANK OF AMERICA CORP 2.60 13-19 15/01S	USD	1.126.810,80	102,013	1.361.625,74	0,37
515.000	BANK OF NY MELLON 2.05 16-21 03/05S	USD	456.811,42	100,788	461.877,74	0,12
1.500.000	BELDEN REGS 5.50 13-23 15/04S	EUR	1.554.238,45	105,577	1.583.655,00	0,43
2.500.000	BLACKROCK INC 1.25 15-25 06/05A	EUR	2.436.974,64	104,481	2.612.025,00	0,70
1.250.000	BMW US CAPITAL LLC 1.375 13-17 05/04A	USD	927.009,57	100,163	1.114.110,61	0,30
500.000	BOSTON PROPERTIES 2.75 16-26 01/10S	USD	448.196,31	98,599	438.685,71	0,12
500.000	BOSTON SCIENTIFIC 6.00 09-20 15/01S	USD	426.323,26	113,074	503.087,74	0,14
1.600.000	BRAMBLES USA REGS 4.125 15-25 23/10S	USD	1.442.605,48	107,367	1.528.627,87	0,41
600.000	CELANESE US 1.125 16-23 26/09A	EUR	598.278,00	100,896	605.376,00	0,16
750.000	CEMEX FIN REGS 6.00 14-24 01/04S	USD	578.465,76	102,317	682.841,69	0,18
1.000.000	CHARLES SCHWAB CORP 3.225 13-22 01/09	USD	743.836,45	105,927	942.573,85	0,25
1.000.000	CHEVRON 1.365 15-18 02/03S	USD	889.360,91	100,233	891.911,38	0,24
600.000	CITIGROUP 2.65 15-20 26/10S	USD	528.391,45	102,207	545.686,07	0,15
1.000.000	CITIGROUP 4.45 12-17 10/01S	USD	811.729,16	100,856	897.455,06	0,24
500.000	CITIGROUP 4.45 15-27 29/09S	USD	446.567,97	105,149	467.827,91	0,13
500.000	CITIGROUP INC 2.350 16-21 02/08S	USD	454.868,22	100,458	446.956,75	0,12
700.000	COCA-COLA 2.875 15-25 27/10S	USD	626.239,86	105,376	656.373,02	0,18
2.300.000	DAIMLER FINANCE 2.125 16-20 06/04S	USD	2.017.214,44	101,363	2.074.523,05	0,56
1.000.000	DAIMLER FINANCE 2.25 12-19 31/07S	USD	741.060,07	101,639	904.422,50	0,24
1.500.000	DELL 4.625 11-21 01/04S	USD	1.210.194,16	103,407	1.380.232,24	0,37
500.000	DUN BRADSTREET CORP 3.25 12-17 01/12S	USD	381.830,15	101,406	451.174,59	0,12
1.000.000	EBAY 1.35 12-17 15/07S	USD	759.899,55	100,107	890.790,18	0,24
1.500.000	FLOWSERVE 1.25 15-22 17/03A	EUR	1.490.041,69	100,294	1.504.410,00	0,41
300.000	FORD MOTOR CREDIT 2.021 16-19 03/05S	USD	260.563,69	100,345	267.872,40	0,07
2.000.000	FORD MOTOR CREDIT 2.375 13-18 16/01S	USD	1.504.698,49	100,858	1.794.945,72	0,48
1.250.000	FORD MOTOR CREDIT 3.00 12-17 12/06S	USD	977.433,09	100,985	1.123.253,69	0,30
900.000	FORD MOTOR CREDIT 3.096 16-23 04/05S	USD	781.691,06	100,813	807.365,19	0,22
1.500.000	FRESENIUS US FIN II 4.50 15-23 15/01S	USD	1.371.916,93	104,969	1.401.077,81	0,38
1.500.000	GENERAL MILLS 2.10 13-20 16/11A	EUR	1.573.874,50	107,923	1.618.845,00	0,44
2.500.000	GENERAL MOTORS 3.20 16-21 06/07S	USD	2.249.644,49	101,387	2.255.450,26	0,61
1.000.000	GENERAL MOTORS 4.20 16-21 01/03S	USD	932.870,54	105,482	938.618,97	0,25
750.000	GLENCORE FUNDING REGS 4.00 15-25 16/04S	USD	648.209,36	98,615	658.135,35	0,18
2.500.000	GOLDMAN SACHS GROUP 4.75 06-21 12/10A	EUR	2.852.625,00	118,530	2.963.250,00	0,80
1.000.000	HARLEY DAVIDS REGS 2.15 15-20 26/02S	USD	890.764,20	101,189	900.418,22	0,24
899.000	HJ HEINZ REGS 4.875 15-25 15/02S	USD	902.846,60	110,650	885.160,62	0,24
1.300.000	HUNTSMAN INT 5.125 14-21 15/04A	EUR	1.384.011,85	105,063	1.365.819,00	0,37
650.000	IMS HEALTH INC 3.50 16-24 15/10S	EUR	650.000,00	101,962	662.753,00	0,18
800.000	IMS HEALTH REGS 4.125 15-23 01/04S	EUR	801.203,60	103,393	827.144,00	0,22
500.000	INTERNATIONAL PAPE 3.00 16-27 15/02S	USD	443.799,00	100,126	445.479,62	0,12
650.000	JOHN DEERE CAP 2.80 16-23 06/03S	USD	597.836,00	104,146	602.374,97	0,16

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
500.000	JOHN DEERE CAP CORP 1.95 16-19 08/01S	USD	465.088,37	101,513	451.650,65	0,12
500.000	JOHN DEERE CAP CORP 2.05 15-20 10/03S	USD	451.508,80	101,613	452.095,57	0,12
1.000.000	JOHN DEERE CAPITAL 2.375 15-20 14/07S	USD	899.740,84	102,685	913.730,20	0,25
300.000	JP MORGAN CHASE 2.55 15-20 29/10S	USD	271.643,78	102,018	272.338,49	0,07
1.000.000	JPMORGAN CHASE & CO 2% 08.20.12 - 08.15.17	USD	746.673,69	100,592	895.105,89	0,24
1.750.000	KELLOGG CO 1.00 16-24 17/05A	EUR	1.740.532,50	102,564	1.794.870,00	0,48
1.500.000	KRAFT HEINZ FOODS 3.50 16-22 15/07S	USD	1.338.604,16	106,548	1.422.156,97	0,38
700.000	MATTEL INC 2.35 16-21 15/08S	USD	626.640,21	101,122	629.875,42	0,17
3.000.000	MC DONALD 2.75 15-20 09/12S	USD	2.772.558,20	103,741	2.769.380,67	0,75
1.000.000	MICROSOFT 1.00 13-18 01/05S	USD	726.260,28	100,054	890.318,56	0,24
1.000.000	MOLEX REGS 2.878 15-20 15/04S	USD	929.092,11	100,901	897.851,93	0,24
2.250.000	MOLSON COORS 1.25 16-24 15/07A	EUR	2.302.815,00	103,128	2.320.380,00	0,62
500.000	MOLSON COORS 3.00 16-26 15/07S	USD	451.766,89	100,957	449.176,90	0,12
1.000.000	MOLSON COORS BREWING 3.50 12-22 01/05S	USD	746.342,06	107,289	954.698,35	0,26
3.000.000	MONDELEZ INTL 1.00 15-22 07/03A	EUR	2.916.894,66	103,153	3.094.590,00	0,83
2.000.000	MOODY S CORP 2.50 14-19 15/07S	USD	1.506.706,92	103,124	1.835.273,18	0,49
3.000.000	MOODY'S CORP 1.75 15-27 09/03A	EUR	2.946.479,00	107,458	3.223.740,00	0,87
2.500.000	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	2.568.754,50	106,120	2.653.000,00	0,71
1.500.000	MORGAN STANLEY 4.75 12-17 22/03S	USD	1.200.920,43	101,639	1.356.633,74	0,37
500.000	NBC UNIVERSAL 4.375 11-21 01/04S	USD	405.681,40	111,501	496.089,16	0,13
1.500.000	ORACLE CORP 2.375 13-19 15/01S	USD	1.155.761,17	102,456	1.367.538,71	0,37
1.500.000	OWENS BROCKWAY 5.875 15-23 15/08S	USD	1.477.567,83	107,750	1.438.200,74	0,39
1.000.000	PHILIP MORRIS 2.125 16-23 10/05S	USD	875.394,61	100,024	890.051,61	0,24
1.000.000	PRICELINE GROUP 1.80 15-27 03/03A	EUR	967.499,50	100,901	1.009.010,00	0,27
3.400.000	PRICELINE GROUP IN 2.15 15-22 25/11A	EUR	3.389.970,00	107,794	3.664.996,00	1,00
2.000.000	PROLOGIS 1.375 15-21 13/05A	EUR	1.982.242,25	104,147	2.082.940,00	0,56
1.250.000	PROLOGIS 3.75 15-25 01/11S	USD	1.128.101,76	107,816	1.199.234,74	0,32
900.000	PSPC ESCROW REGS 6.00 15-23 01/02S	EUR	916.905,11	94,479	850.311,00	0,23
500.000	REYNOLDS AMERICAN 2.30 15-17 21/08S	USD	375.411,63	100,950	449.145,75	0,12
750.000	SEALED AIR CORP RE 4.50 15-23 15/09S	EUR	762.502,25	110,551	829.132,50	0,22
2.000.000	STARBUCKS 2.10 16-21 02/04S	USD	1.791.148,43	102,258	1.819.861,18	0,49
500.000	T MOBILE USA 6.125 13-22 15/01S	USD	389.619,67	106,291	472.908,88	0,13
1.000.000	THE HERSHEY CO 2.30 16-26 15/08S	USD	896.381,80	99,181	882.550,27	0,24
1.500.000	THERMO FISHER 2.15 15-22 21/07A	EUR	1.521.722,25	109,265	1.638.975,00	0,44
1.000.000	THERMO FISHER SCIENT 0.75 16-24 12/09A	EUR	991.220,00	100,386	1.003.860,00	0,27
2.500.000	TIME WARNER INC 3.55 14-24 01/06S	USD	2.361.579,02	106,542	2.370.128,14	0,64
1.500.000	UBS AG STAMFORD CT 1.80 15-18 26/03S	USD	1.367.763,13	100,356	1.339.508,81	0,36
1.500.000	UNILEVER 1.375 16-21 28/07S	USD	1.350.006,77	99,275	1.325.080,08	0,36
1.000.000	UNITED TECH 1.125 16-21 15/12A	EUR	992.550,00	104,845	1.048.450,00	0,28
1.000.000	VALERO ENERGY CORP 3.40 16-26 15/09S	USD	883.897,29	99,261	883.262,15	0,24
800.000	VENTAS REALTY 3.25 12-22 15/08S	USD	586.858,86	103,753	738.586,94	0,20
1.000.000	VERIZON COMM 3.50 14-24 01/11S	USD	897.076,07	106,659	949.092,37	0,26
2.000.000	VW CREDIT INC 1.875 12-16 13/10A	USD	1.504.285,61	100,012	1.779.889,66	0,48
500.000	WALT DISNEY F 2.15 15-20 17/09S	USD	441.645,27	102,910	457.866,16	0,12
2.500.000	WELLS FARGO REGS 2.625 12-22 16/08A	EUR	2.703.774,50	113,113	2.827.825,00	0,76
1.000.000	WHIRLPOOL 0.625 15-20 12/03A	EUR	990.947,25	101,715	1.017.150,00	0,27
700.000	ZF NA CAPITAL REGS 4.75 15-25 29/04S	USD	634.107,61	105,048	654.329,96	0,18
700.000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	693.245,43	106,724	747.068,00	0,20
	TOTAL ETATS-UNIS		116.544.739,30		123.370.314,06	33,22
	FRANCE					
1.500.000	AXA SUB 5.50 13-XX 22/01S	USD	1.226.064,23	102,891	1.373.344,90	0,37
1.020.000	BISOHO REGS 5.875 16-23 01/05S	EUR	1.029.165,00	106,509	1.086.391,80	0,29
500.000	BPCE 2.25 15-20 27/01S	USD	439.259,03	101,645	452.237,94	0,12
2.000.000	CAP GEMINI 2.50 15-23 01/07U	EUR	2.035.502,25	113,036	2.260.720,00	0,61
1.000.000	CAP GEMINI SA 1.75 15-20 01/07A	EUR	1.003.831,17	105,527	1.055.270,00	0,28
1.000.000	CASINO GUICHARD 3.248 14-24 07/03A	EUR	1.006.588,80	108,628	1.086.280,00	0,29
500.000	CROWN EURO HLDG REGS 4.00 14-22 15/07S	EUR	515.838,91	109,415	547.075,00	0,15
500.000	CROWN EURO HOLDINGS 2.625 16-24 30/09S	EUR	500.250,00	98,964	494.820,00	0,13
1.000.000	CROWN EURO HOLDINGS 3.375 15-25 15/05S	EUR	999.803,60	102,959	1.029.590,00	0,28
1.150.000	EUROPCAR 5.75 15-22 15/06S	EUR	1.159.228,75	102,783	1.182.004,50	0,32
800.000	FAURECIA 3.125 15-22 15/06S	EUR	785.986,11	101,803	814.424,00	0,22
500.000	FAURECIA 3.625 16-23 15/06S	EUR	500.000,00	102,781	513.905,00	0,14
1.000.000	GECINA 1.75 14-21 30/07A	EUR	993.171,50	108,150	1.081.500,00	0,29
750.000	GROUPE FNAC SA 3.25 16-23 30/09S	EUR	750.000,00	100,483	753.622,50	0,20

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
2.000.000	HOMEVI REGS 6.875 14-21 15/08S	EUR	2.068.567,20	105,917	2.118.340,00	0,57
620.000	HORIZON H.I 7.25 15-23 01/08S	EUR	624.656,75	107,924	669.128,80	0,18
2.500.000	KERING 0.875 15-22 28/03A	EUR	2.483.502,25	103,238	2.580.950,00	0,70
1.000.000	KERNEOS TEC REGS 5.75 14-21 01/03S	EUR	1.033.504,50	104,197	1.041.970,00	0,28
2.000.000	KLEPIERRE 1.75 14-24 06/11A	EUR	2.000.722,25	110,660	2.213.200,00	0,60
1.000.000	MEDI-PARTENAIRES 7.00 13-20 15/05S	EUR	1.065.854,50	105,228	1.052.280,00	0,28
1.500.000	NOVAFIVES SAS REGS 4.50 14-21 30/06S	EUR	1.523.348,81	88,104	1.321.560,00	0,36
700.000	NOVALIS SAS REGS 3.00 15-22 30/04S	EUR	700.859,87	100,998	706.986,00	0,19
270.000	NUMERICABLE SFR REGS 7.375 16-26 01/05S	USD	237.373,07	101,958	244.960,49	0,07
500.000	NUMERICABLE 144A 6.00 14-22 15/05S	USD	433.238,32	102,167	454.560,42	0,12
500.000	ORANGE 1.00 16-25 12/05A	EUR	494.765,00	104,777	523.885,00	0,14
2.000.000	ORANGE 2.75 14-19 06/02S	USD	1.525.372,00	102,949	1.832.158,75	0,49
1.500.000	PAPREC HOLDING REGS 5.25 15-22 01/04S	EUR	1.544.500,31	104,664	1.569.960,00	0,42
1.000.000	PERNOD RICARD 1.50 16-26 18/05A	EUR	998.710,00	107,590	1.075.900,00	0,29
3.000.000	PERNOD RICARD 1.875 15-23 28/09A	EUR	2.989.202,25	110,578	3.317.340,00	0,89
1.000.000	PERNOD RICARD 2.95 12-17 15/01S	USD	765.207,88	100,382	893.233,67	0,24
275.000	PEUGEOT SA 2.375 16-23 14/04A	EUR	275.000,00	105,862	291.120,50	0,08
1.000.000	PICARD BONDCO REGS 7.75 15-20 01/02S	EUR	1.042.456,75	106,029	1.060.290,00	0,29
1.500.000	REXEL REGS 5.25 13-20 15/06S	USD	1.150.962,26	104,188	1.390.650,02	0,37
660.000	REXEL SA 3.50 16-23 15/06S	EUR	661.950,00	102,834	678.704,40	0,18
600.000	SMCP SAS 8.875 13-20 15/06S	EUR	639.902,43	104,396	626.376,00	0,17
2.500.000	SOCIETE GENERALE 5.00 14-24 17/01S	USD	2.040.044,70	104,824	2.331.909,59	0,63
1.200.000	SOCIETE GENERALE SUB 2.625 15/25 27/02A	EUR	1.210.663,75	103,776	1.245.312,00	0,34
400.000	SOCIETE GENERALE SUB 4.25 15-25 14/04S	USD	361.103,12	100,445	357.519,13	0,10
800.000	SPCM REGS 2.875 15-23 15/06S	EUR	791.500,90	100,237	801.896,00	0,22
1.330.000	SPCM SA 6.00 13-22 15/01S	USD	1.283.127,96	104,500	1.236.741,41	0,33
2.000.000	VIVENDI 0.75 16-21 26/05A	EUR	1.991.800,00	102,707	2.054.140,00	0,55
1.500.000	WENDEL 1.875 15-20 10/04A	EUR	1.494.120,00	104,908	1.573.620,00	0,42
500.000	WENDEL 3.75 14-21 21/01A	EUR	549.501,12	113,487	567.435,00	0,15
	TOTAL FRANCE		46.926.207,30		49.563.312,82	13,34
	GUERNESEY					
500.000	CS GR FUNDING 2.75 15-20 26/03S	USD	462.535,76	100,345	446.453,99	0,12
500.000	CS GR FUNDING 3.45 16-21 16/04S	USD	443.107,19	102,148	454.475,88	0,12
500.000	CS GR FUNDING 4.55 16-26 17/04S	USD	443.018,57	105,157	467.863,50	0,13
	TOTAL GUERNESEY		1.348.661,52		1.368.793,37	0,37
	ILES CAÏMANS					
2.300.000	BAIDU INC 3.00 15-20 30/06U	USD	2.064.896,73	102,778	2.103.482,82	0,56
500.000	BANCOMEXT SNC REGS 4.375 15-25 14/10S	USD	442.684,01	103,940	462.448,83	0,12
1.000.000	CK HUTCHISON FINANCE 1.25 16-23 06/04A	EUR	990.870,00	103,463	1.034.630,00	0,28
1.000.000	CKE HUTCHISON FINANCE 2.00 16-28 06/04A	EUR	996.490,00	106,253	1.062.530,00	0,29
1.000.000	SWIRE PACIFIC 4.50 12-22 28/02S	USD	805.440,02	112,217	998.549,57	0,27
1.100.000	UPCB FINANCE IV 4.00 15-27 15/01S	EUR	1.102.502,02	99,616	1.095.776,00	0,30
1.000.000	UPCB FINANCE IV 144A 5.375 15-25 15/01S	USD	916.938,77	101,431	902.571,63	0,24
1.000.000	VIRIDIAN GR II REGS 7.50 15-20 03/02S	EUR	1.037.501,87	106,063	1.060.630,00	0,29
	TOTAL ILES CAÏMANS		8.357.323,42		8.720.618,85	2,35
	ILES VIERGES BRITANNIQUES					
500.000	SINOCHM OV CAP REG S 4.50 10-20 12/11S	USD	395.058,33	108,634	483.333,34	0,13
	TOTAL ILES VIERGES BRITANNIQUES		395.058,33		483.333,34	0,13
	IRLANDE					
600.000	SMURFIT KAP ACQ REGS 2.75 15-25 01/02S	EUR	603.070,64	105,100	630.600,00	0,17
	TOTAL IRLANDE		603.070,64		630.600,00	0,17
	ITALIE					
1.700.000	CASSA DEPOSITI PRESTI 1.50 15-25 09/04A	EUR	1.670.552,65	102,988	1.750.796,00	0,47
2.750.000	ITALY 6.875 93-23 27/09S	USD	2.617.989,38	125,780	3.077.905,32	0,83
2.000.000	ITALY BTP 4.50 13-24 01/03S	EUR	2.343.873,33	126,530	2.530.600,00	0,68
300.000	LKQ 3.875 16-24 01/04S	EUR	303.425,00	106,905	320.715,00	0,09
1.100.000	SALINI 3.75 16-21 24/06A	EUR	1.111.875,00	103,539	1.138.929,00	0,31

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination		Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
800.000	SNAM REGS 1.375 15-23 19/11A		EUR	793.528,00	107,677	861.416,00	0,23
	TOTAL ITALIE			8.841.243,36		9.680.361,32	2,61
	JAPON						
500.000	SOFTBANK GROUP 4.00 15-27 30/01S		EUR	501.881,75	108,273	541.365,00	0,15
500.000	SOFTBANK GROUP CORP 4.75 15-25 30/07S		EUR	500.001,80	110,145	550.725,00	0,15
1.500.000	SOFTBANK REGS 4.50 13-20 15/04S		USD	1.241.292,40	103,699	1.384.129,74	0,37
	TOTAL JAPON			2.243.175,95		2.476.219,74	0,67
	JERSEY						
1.200.000	ADIANT GLOBAL HOLD 3.50 16-24 15/08S		EUR	1.205.535,00	100,263	1.203.156,00	0,33
800.000	LINCOLN FINANCE REGS 6.875 16-21 15/04S		EUR	812.000,00	108,404	867.232,00	0,23
700.000	UBS GROUP FUNDING 1.25 16-26 01/09A		EUR	695.569,00	99,517	696.619,00	0,19
	TOTAL JERSEY			2.713.104,00		2.767.007,00	0,75
	LUXEMBOURG						
1.000.000	ACTAVIS FUNDING SCS 3.80 15-25 15/03S		USD	970.364,23	106,004	943.263,92	0,25
1.000.000	ALTICE FINCO SUB 7.625 15-25 15/02S		USD	908.395,38	100,995	898.691,94	0,24
200.000	ARCELORMITTAL 5.125 15-20 01/06		USD	183.051,65	105,374	187.531,59	0,05
560.000	CIRSA FUNDING 5.875 15-23 15/05S		EUR	555.583,85	104,389	584.578,40	0,16
800.000	GARFUNKELUX REGS 7.50 15-22 01/08S		EUR	800.002,25	103,079	824.632,00	0,22
200.000	GARFUNKELUX REGS 8.50 15-22 01/11S		GBP	269.941,96	102,567	237.121,72	0,06
300.000	GESTAMP REGS 3.50 16-23 31/12S		EUR	300.000,00	103,313	309.939,00	0,08
750.000	GLENCORE FINANCE 1.875 16-23 13/09A		EUR	746.932,50	99,350	745.125,00	0,20
1.500.000	GLENCORE FINANCE 5.25 10-17 22/03A		EUR	1.670.505,00	102,411	1.536.165,00	0,42
600.000	HANESBRANDS 3.50 16-24 15/06S		EUR	614.225,00	104,063	624.378,00	0,17
1.000.000	INEOS PLC REGS 5.625 16-24 01/08S		USD	898.547,68	97,742	869.745,50	0,23
1.000.000	MATTERHORN REGS 3.875 15-22 01/05S		EUR	989.943,83	99,977	999.770,00	0,27
950.000	PLAY FINANCE 2 SA 5.25 14-19 01/02S		EUR	996.132,41	102,743	976.058,50	0,26
1.200.000	SWISSPORT 6.75 15-21 15/12S		EUR	1.224.525,00	103,637	1.243.644,00	0,33
500.000	TELECOM ITALIA CAP 6.999 08-18 04/06S		USD	422.583,26	107,798	479.613,81	0,13
1.000.000	TI CAPITAL 7.175 09-19 18/06S		USD	847.487,90	112,525	1.001.290,26	0,27
1.700.000	WIND ACQUI.FIN 4.00 14-20 15/07S		EUR	1.677.189,06	101,687	1.728.679,00	0,48
	TOTAL LUXEMBOURG			14.075.410,96		14.190.227,64	3,82
	MEXIQUE						
1.000.000	AMERICA MOVIL 4.125 11-19 25/10A		EUR	1.150.602,25	112,068	1.120.680,00	0,30
200.000	CEMEX REGS 7.25 13-21 15/01S		USD	162.879,80	106,936	190.311,44	0,05
3.000.000	FOMENTO ECONOMICO 1.75 16-23 20/03A		EUR	3.057.090,00	105,811	3.174.330,00	0,86
1.250.000	UNITED MEXICAN STATE 3.50 14-21 21/01S		USD	955.458,46	106,405	1.183.540,22	0,32
	TOTAL MEXIQUE			5.326.030,51		5.668.861,66	1,53
	PANAMA						
1.200.000	CARNIVAL CORP 1.875 15-22 07/11A		EUR	1.198.157,00	107,116	1.285.392,00	0,35
1.500.000	CARNIVAL CORP 1.625 16-21 22/02A		EUR	1.497.000,00	105,028	1.575.420,00	0,42
	TOTAL PANAMA			2.695.157,00		2.860.812,00	0,77
	PAYS-BAS						
1.400.000	ALTICE REGS 7.25 14-22 15/05S		EUR	1.471.936,17	105,853	1.481.942,00	0,40
700.000	ALTICE REGS 7.75 14-22 15/05S		USD	549.883,31	106,441	663.006,77	0,18
1.000.000	CABLE COMM SYS REGS 7.50 13-20 01/11S		EUR	1.038.274,43	104,041	1.040.410,00	0,28
1.000.000	CARLSON WAGNLIT REGS 7.50 12-19 15/06S		EUR	1.073.312,25	104,433	1.044.330,00	0,28
500.000	CONSTELLIUM REGS 7.00 14-23 15/01S		EUR	502.000,00	97,061	485.305,00	0,13
500.000	DELHAIZE GROUPE 4.125 12-19 10/04S		USD	389.494,38	105,285	468.432,99	0,13
1.500.000	EDP FINANCE 5.25 14-21 14/01S		USD	1.170.716,10	108,529	1.448.598,50	0,39
3.000.000	EDP FINANCE BV 1.125 16-24 12/02A		EUR	2.996.160,00	96,883	2.906.490,00	0,78
1.250.000	FIAT CHRYSLER A 3.75 16-24 29/03A		EUR	1.257.500,00	103,256	1.290.700,00	0,35
2.000.000	FIAT CHRYSLER AUTO 4.50 15-20 15/04S		USD	1.891.303,88	102,519	1.824.506,14	0,49
1.000.000	FLASH DUTCH 2 REGS 5.75 13-21 01/02S		EUR	1.058.814,33	104,489	1.044.890,00	0,28
1.000.000	GRUPO ANTOLIN DUTCH 4.75 14-21 01/04S		EUR	1.032.132,93	103,766	1.037.660,00	0,28
1.300.000	GRUPO ANTOLIN DUTCH 5.125 15-22 30/06S		EUR	1.327.442,00	106,939	1.390.207,00	0,37
1.000.000	HEINEKEN 1.00 16-26 04/05A		EUR	991.240,00	104,256	1.042.560,00	0,28
800.000	INTERXION REGS 6.00 13-20 15/07S		EUR	847.325,00	105,143	841.144,00	0,23

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
2.000.000	KPN 4.25 12-22 01/03A	EUR	2.436.660,00	120,979	2.419.580,00	0,65
2.000.000	RABOBANK 4.125 12-22 14/09A	EUR	2.223.500,00	116,604	2.332.080,00	0,63
220.000	SAIPEM FIN INTL BV 3.75 16-23 08/09A	EUR	220.000,00	103,117	226.857,40	0,06
230.000	SAIPEM SPA 3.00 16-21 08/03A	EUR	230.000,00	102,665	236.129,50	0,06
500.000	SCHAEFFLER FINANCE 4.25 14-21 15/05S	USD	369.313,12	102,650	456.709,38	0,12
600.000	SCHAEFFLER FINANCE 5.75 14-21 15/11S	EUR	628.631,56	109,203	655.218,00	0,18
900.000	SM MTH AUTO GRP REGS 4.125 14-21 15/07S	EUR	894.602,02	101,861	916.749,00	0,25
500.000	UPC HOLDING REGS 6.75 13-23 15/03S	EUR	547.876,50	107,910	539.550,00	0,15
1.000.000	ZIGGO BOND CO 4.625 15-25 15/01S	EUR	1.011.358,66	100,327	1.003.270,00	0,27
	TOTAL PAYS-BAS		26.159.476,64		26.796.325,68	7,22
	PORTUGAL					
2.500.000	PORTUGAL REGS 5.125 14-24 15/10S	USD	2.243.544,34	99,874	2.221.792,14	0,60
	TOTAL PORTUGAL		2.243.544,34		2.221.792,14	0,60
	ROYAUME-UNI					
1.000.000	ALIZE FINCO PLC 6.25 14-21 01/12S	EUR	1.029.000,00	106,833	1.068.330,00	0,29
1.250.000	ANGLO AMERICAN CAPITA 9.38 09-19 08/04S	USD	1.188.509,17	115,149	1.280.799,52	0,34
1.500.000	BAT INTL FIN 0.875 15-23 13/10A	EUR	1.486.502,25	103,725	1.555.875,00	0,42
700.000	EC FINANCE 144A REGS 5.125 14-21 15/07S	EUR	702.044,29	103,873	727.111,00	0,20
1.510.000	EPHIOS BONDCO 6.25 15-22 01/07S	EUR	1.505.409,00	106,384	1.606.398,40	0,43
250.000	HSBC HLDGS 3.40 16-21 08/03S	USD	229.688,29	103,534	230.321,23	0,06
1.000.000	IMPERIAL TOBACCO REGS 2.95 15-20 21/07A	USD	904.840,54	103,422	920.288,30	0,25
1.500.000	INEOS FINANCE REGS 4.00 15-23 01/05S	EUR	1.498.256,75	100,615	1.509.225,00	0,41
600.000	INTER GAME TECH REGS 4.75 15-23 15/02S	EUR	611.365,68	107,905	647.430,00	0,17
750.000	INTER GANE TECH REGS 4.125 15-20 15/02S	EUR	759.751,35	106,750	800.625,00	0,22
750.000	LLOYDS BANK PLC 2.00 15-18 17/08S	USD	682.773,06	100,434	670.274,96	0,18
1.000.000	ROYAL BK OF SCOTL.SUB 5.50 04-XX 31/12A	EUR	974.300,00	95,492	954.920,00	0,26
1.000.000	STANDARD CHARTERED 3.625 12-22 23/11A	EUR	1.059.000,00	107,553	1.075.530,00	0,29
1.400.000	TA MANUFACTURING REGS 3.625 15-23 15/04S	EUR	1.403.986,26	98,500	1.379.000,00	0,37
550.000	TITAN GLOBAL FIN 3.50 16-21 17/06S	EUR	553.000,00	103,024	566.632,00	0,15
1.000.000	VIRGIN MEDIA FIN 4.50 15-25 15/01S	EUR	1.011.121,17	99,429	994.290,00	0,27
800.000	WORLDPAY FINANCE 3.75 15-22 15/11S	EUR	806.381,82	107,701	861.608,00	0,23
	TOTAL ROYAUME-UNI		16.405.929,63		16.848.658,41	4,54
	SUÈDE					
1.500.000	ORLEN CAPITAL 2.50 16-23 07/06A	EUR	1.480.905,00	106,090	1.591.350,00	0,42
1.400.000	VERISURE HLDG REGS 6.00 15-22 01/11S	EUR	1.425.987,50	108,369	1.517.166,00	0,41
900.000	VOLVO CAR AB 3.25 16-21 18/05A	EUR	906.637,50	105,440	948.960,00	0,26
	TOTAL SUÈDE		3.813.530,00		4.057.476,00	1,09
	TOTAL OBLIGATIONS		283.987.644,66		298.303.297,43	80,34
	OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE					
	ALLEMAGNE					
1.500.000	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A	EUR	1.492.487,25	96,136	1.442.040,00	0,39
	TOTAL ALLEMAGNE		1.492.487,25		1.442.040,00	0,39
	BELGIQUE					
1.000.000	KBC GROEP SUB FL.R 14-XX 19/03Q	EUR	1.010.002,25	97,867	978.670,00	0,26
	TOTAL BELGIQUE		1.010.002,25		978.670,00	0,26
	DANEMARK					
600.000	TDC FL.R 15-15 26/02A	EUR	582.225,00	96,409	578.454,00	0,16
	TOTAL DANEMARK		582.225,00		578.454,00	0,16
	ESPAGNE					
800.000	BANCO SANTANDER REGS FL.R 14-XX 19/05Q	USD	710.503,69	90,517	644.363,77	0,17
600.000	BBVA FL.R 13-XX 09/05Q	USD	585.112,61	102,794	548.820,08	0,15
600.000	BBVA FL.R 14-XX 19/02Q	EUR	621.752,25	93,602	561.612,00	0,15

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
700.000	CAJA DE AHORROS SUB FL.R 15-25 28/07A	EUR	700.002,25	93,250	652.750,00	0,18
	TOTAL ESPAGNE		2.617.370,80		2.407.545,85	0,65
	ETATS-UNIS					
2.600.000	GENERAL ELECTRIC CO FL.R 16-XX XX.XXS	USD	2.077.162,95	106,395	2.461.532,30	0,67
500.000	JPM CHASE FL.R 08-XX 29/04S	USD	410.442,07	103,020	458.355,58	0,12
	TOTAL ETATS-UNIS		2.487.605,02		2.919.887,88	0,79
	FRANCE					
700.000	AIR FRANCE KLM FL.R 15-XX 01/10A	EUR	704.791,27	99,571	696.997,00	0,19
1.000.000	AXA SUB FL.R 04-XX 29/01Q	USD	732.630,81	72,411	644.340,63	0,17
200.000	BNP PAR FL.R 16-XX 30/09S	USD	178.970,92	102,729	182.824,35	0,05
500.000	BNP PARIBAS FL.R 07-XX 25/06U	USD	428.423,56	113,344	504.289,02	0,14
1.450.000	BNP PARIBAS FL.R 15-XX 19/08S	USD	1.283.974,29	99,926	1.289.310,37	0,35
1.000.000	CASA TIER 1 EUR FL.R 14-49 08/04Q	EUR	1.047.000,00	99,961	999.610,00	0,27
500.000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 05-XX 04/02A	EUR	394.400,00	62,634	313.170,00	0,08
2.000.000	CREDIT AGRICOLE SUB FL.R 14-XX 23/12Q	USD	1.776.173,44	96,108	1.710.411,11	0,46
900.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 15-49 29/04A	EUR	900.626,19	103,911	935.199,00	0,25
2.000.000	NATIXIS SUB REG S FL.R 08-XX 30/04S	USD	1.872.703,60	112,151	1.995.924,54	0,53
500.000	ORANGE EMTN SUB REGS FL.R 14-XX 01/10A	EUR	492.500,00	108,752	543.760,00	0,15
1.220.925	PICARD GROUPE REGS FL.R 13-19 01/08Q	EUR	1.226.385,39	101,012	1.233.280,32	0,33
1.000.000	SOCIETE GENERALE FL.R 07-XX 05/04S	USD	860.339,48	101,377	902.091,12	0,24
1.000.000	SOCIETE GENERALE SUB FL.R 13-XX 31/12S	USD	820.559,76	101,914	906.869,55	0,24
	TOTAL FRANCE		12.719.478,71		12.858.077,01	3,45
	ILES CAÏMANS					
1.500.000	HUTCH WHAM REGS FL.R 12-XX 07/05S	USD	1.192.415,48	102,317	1.365.683,40	0,37
	TOTAL ILES CAÏMANS		1.192.415,48		1.365.683,40	0,37
	IRLANDE					
1.000.000	SWISS RE FL.R 12-XX 01/09A	USD	828.940,02	107,519	956.744,97	0,26
2.000.000	WILLOW NO 2 FL.R 15-45 01/10A	USD	1.874.897,32	97,772	1.740.024,92	0,47
	TOTAL IRLANDE		2.703.837,34		2.696.769,89	0,73
	ITALIE					
500.000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	EUR	525.170,00	104,131	520.655,00	0,14
1.900.000	INTESA SANPAOLO SP FL.R 15-49 17/03S	USD	1.728.027,67	88,178	1.490.818,65	0,40
1.000.000	UNICREDIT FL.R 13-23 02/05S	USD	802.755,28	101,122	899.822,03	0,24
1.500.000	UNICREDIT REGS SUB FL.R 14-XX 03/06S	USD	1.232.782,03	85,110	1.136.011,75	0,31
	TOTAL ITALIE		4.288.734,98		4.047.307,43	1,09
	MEXIQUE					
1.400.000	CEMEX REGS FL.R 13-18 18/10Q	USD	1.105.353,63	103,879	1.294.096,82	0,35
	TOTAL MEXIQUE		1.105.353,63		1.294.096,82	0,35
	PAYS-BAS					
1.000.000	ABN AMRO FL.R 15-XX 22/03S	EUR	1.001.648,38	98,993	989.930,00	0,27
2.500.000	AEGON SUB PERP FL.R 04-XX 15/10Q	EUR	1.893.875,00	54,373	1.359.325,00	0,36
1.000.000	TELEFONICA EUROPA SUB FL.R 16-XX 15/09A	EUR	999.535,00	99,681	996.810,00	0,27
500.000	TRAFIGURA BEHEER FL.R 13-XX 19/04S	USD	388.849,56	99,472	442.569,85	0,12
	TOTAL PAYS-BAS		4.283.907,94		3.788.634,85	1,02
	ROYAUME-UNI					
1.500.000	BARCLAYS AT1 SUB FL.R 14-XX 17/06Q	USD	1.347.064,85	92,049	1.228.630,54	0,33
1.000.000	HSBC HLDGS FL.R 14-XX 17/09S	USD	887.150,08	98,825	879.382,45	0,24
1.000.000	LLOYDS BANKING GR FL.R 14-XX 27/06Q	EUR	1.065.002,25	101,269	1.012.690,00	0,27
800.000	RBS GPR FL.R 16-XX 30/09Q	USD	720.687,65	99,054	705.136,15	0,19
	TOTAL ROYAUME-UNI		4.019.904,83		3.825.839,14	1,03
	SUISSE					
1.000.000	CS GROUP REGS FL.R 14-XX 18/06S	USD	922.984,86	95,235	847.437,26	0,23
300.000	UBS GROUP AG FL.R 15-XX 07/08S	USD	273.987,16	97,815	261.118,52	0,07

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination		Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
500.000	UBS GROUP SUB	FL.R 15-XX 19/02A	EUR	523.127,25	103,502	517.510,00	0,14
300.000	UBS GROUP SUB	FL.R 16-XX 16/03A	USD	270.099,94	99,166	264.725,04	0,07
	TOTAL SUISSE			1.990.199,21		1.890.790,82	0,51
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE			40.493.522,44		40.093.797,09	10,80
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			324.481.167,10		338.397.094,52	91,14
	AUTRES VALEURS MOBILIERES						
	OBLIGATIONS						
	ALLEMAGNE						
2.000.000	ALLIANZ SE	3.875 16-XX 07/09S	USD	1.778.605,62	95,049	1.691.564,33	0,46
	TOTAL ALLEMAGNE			1.778.605,62		1.691.564,33	0,46
	BERMUDES						
500.000	AXALTA COATING SYS	4.25 16-24 15/08S	EUR	503.281,25	103,048	515.240,00	0,14
	TOTAL BERMUDES			503.281,25		515.240,00	0,14
	ESPAGNE						
500.000	DIST INTER ALIMENTACI 1	16-21 28/04A	EUR	497.120,00	103,203	516.015,00	0,14
400.000	NH HOTEL GROUP SA	3.75 16-23 01/10S	EUR	401.300,00	101,175	404.700,00	0,11
	TOTAL ESPAGNE			898.420,00		920.715,00	0,25
	ETATS-UNIS						
100.000	ARDAGH PCK REGS	4.125 16-23 15/05S	EUR	100.000,00	102,931	102.931,00	0,03
400.000	PVH	3.625 16-24 15/07S	EUR	400.000,00	104,228	416.912,00	0,11
	TOTAL ETATS-UNIS			500.000,00		519.843,00	0,14
	FRANCE						
1.500.000	LOXAM SAS	3.50 16-23 03/05S	EUR	1.537.582,00	102,699	1.540.485,00	0,42
500.000	THOM EUROPE SAS	7.375 16-19 15/07	EUR	522.500,00	105,316	526.580,00	0,14
	TOTAL FRANCE			2.060.082,00		2.067.065,00	0,56
	GUERNESEY						
3.000.000	CREDIT SUISSE GP FUN	3.75 15-25 26/03S	USD	2.811.716,29	99,768	2.663.320,87	0,72
	TOTAL GUERNESEY			2.811.716,29		2.663.320,87	0,72
	IRLANDE						
400.000	CLOVERIE EMTN	4.75 16-XX 20/01S	USD	360.246,77	99,356	353.643,00	0,10
	TOTAL IRLANDE			360.246,77		353.643,00	0,10
	ITALIE						
250.000	TELECOM ITALIA SPA	3.00 16-25 30/09A	EUR	249.515,00	100,082	250.205,00	0,07
1.000.000	TELECOM ITALIA SPA	5.303 14-24 30/05S	USD	908.641,08	102,302	910.322,12	0,24
	TOTAL ITALIE			1.158.156,08		1.160.527,12	0,31
	JERSEY						
700.000	ADIANT GLOBAL HOLD	4.875 16-26 15/08S	USD	644.724,37	100,331	624.948,39	0,17
610.000	AVIS BUDGET CAR	4.125 16-24 15/11S	EUR	610.250,00	97,769	596.390,90	0,16
	TOTAL JERSEY			1.254.974,37		1.221.339,29	0,33
	LUXEMBOURG						
300.000	CIRSA FUNDING REGS	5.75 16-21 15/05A	EUR	298.368,00	105,338	316.014,00	0,09
3.000.000	GALP GAS NATURAL	1.375 16-23 19/09A	EUR	2.985.510,00	99,444	2.983.320,00	0,79
450.000	HERTZ HOLDGS NETHE	4.125 16-21 15/10S	EUR	455.880,00	102,609	461.740,50	0,12
	TOTAL LUXEMBOURG			3.739.758,00		3.761.074,50	1,00

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination		Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
PAYS-BAS							
1.200.000	AXALTA COATING	3.75 16-25 15/01S	EUR	1.198.500,00	98,854	1.186.248,00	0,32
750.000	CONSTELLIUM	7.875 16-21 01/04S	USD	690.227,39	107,625	718.266,15	0,19
TOTAL PAYS-BAS				1.888.727,39		1.904.514,15	0,51
TOTAL OBLIGATIONS				16.953.967,77		16.778.846,26	4,52
TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES				16.953.967,77		16.778.846,26	4,52
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES				341.435.134,87		355.175.940,78	95,66
Liquidités/(découvert bancaire)						10.637.958,15	2,87
Autres actifs/(passifs) nets						5.458.599,58	1,47
TOTAL DES ACTIFS NETS						371.272.498,51	100,00

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Etats-Unis	34,15
France	17,35
Pays-Bas	8,75
Royaume-Uni	5,57
Luxembourg	4,82
Italie	4,01
Espagne	3,35
Iles Caïmans	2,72
Allemagne	2,71
Mexique	1,88
Canada	1,29
Suède	1,09
Guernesey	1,09
Jersey	1,08
Irlande	1,00
Panama	0,77
Japon	0,67
Belgique	0,67
Portugal	0,60
Suisse	0,51
Australie	0,48
Bermudes	0,28
Corée du Sud	0,26
Chili	0,24
Danemark	0,16
Iles Vierges Britanniques	0,13
Bulgarie	0,03
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	95,66
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	4,34
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	26,58
Banques et autres institutions de crédit	13,89
Transmission d'informations	6,84
Services internet et software	5,30
Tabac et alcool	3,92
Pays et gouvernement central	3,52
Alimentation et boissons non alcoolisées	3,46
Véhicules routiers	3,34
Gastronomie, hôtels et loisirs	2,40
Services divers	2,40
Sociétés immobilières	2,09
Industrie de l'emballage	2,06
Chimie	2,02
Commerce de détail	1,99
Electrotechnique et électronique	1,94
Articles de bureau et ordinateurs	1,53
Assurances	1,50
Industrie graphique et maisons d'édition	1,31
Services santé, éducation et social	1,31
Construction de machines et d'appareils	0,93
Industrie minière	0,79
Circulation et transport	0,76
Construction et matériaux de construction	0,71
Electronique et semi-conducteurs	0,71
Industries aéronautique et astronomique	0,65
Pétrole	0,60
Industries pharmaceutique et cosmétique	0,51
Papier et bois	0,50
Alimentation, énergie et eaux	0,49
Biens de consommation divers	0,44
Métaux et pierres précieuses	0,38
Biotechnologie	0,31
Public, Non-Profit Institutions	0,23
Divers	0,14
Industries textile et du vêtement	0,11
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	95,66
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	4,34
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		251.362.647,59
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		48.114.817,13
		299.477.464,72
Liquidités :		
- Banques à vue		18.937.395,46
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	13.463.320,34
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		1.235.361,36
- Intérêts à recevoir		7.850.401,07
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	1.698.243,52
- Plus-value non réalisée sur swaps	(voir notes)	7.886.412,16
- A recevoir sur opérations de change		6.228.866,34
		356.777.464,97

PASSIF

Autres passifs :		
- Rachats à payer		181.656,16
- Taxes et frais à payer		3.851.690,36
- A payer sur opérations de change		8.777.487,87
- A payer sur achats de titres		3.142.332,35
- Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	740.930,89
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises		298.342,96
- moins-value non réalisée sur swaps	(voir notes)	8.969.300,59
- Intérêts à payer		110.117,45
		26.071.858,63

TOTAL DES ACTIFS NETS 330.705.606,34

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)

Classe A EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	157,16
Actions en circulation	472.207,0550
Classe A USD (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	1.475,93
Actions en circulation	15.299,1300
Classe B EUR DIS	
Valeur nette d'inventaire par action	123,69
Actions en circulation	101.646,4230
Classe B USD	
Valeur nette d'inventaire par action	115,19
Actions en circulation	701,0000
Classe C EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	111,76
Actions en circulation	1.125,5670
Classe L GBP	
Valeur nette d'inventaire par action	104,34
Actions en circulation	21.501,0000
Classe I EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	189,08
Actions en circulation	801.310,8610
Classe K EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	145,41
Actions en circulation	60.971,2460
Classe K USD (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	132,47
Actions en circulation	493.929,1800
Classe R EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	142,15
Actions en circulation	16.930,6180
Classe R USD (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	133,21
Actions en circulation	252,9410

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		225.970.952,60
REVENUS		
Revenus des investissements :	(voir notes)	
- Intérêts sur obligations, nets		12.800.108,99
		12.800.108,99
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		46.441,75
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	933.343,69
- Commission de Performance	(voir notes)	2.488.811,11
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	145.060,97
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	34.190,29
- Frais d'impression et de publication		15.476,49
- Intérêts sur swaps, nets		1.028.320,74
- Frais de transaction	(voir notes)	122.592,32
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	1.118.942,40
		5.933.179,76
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		6.866.929,23
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	8.052.139,90
- Change		(86.042,30)
- Swaps		(15.736.191,12)
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		(903.164,29)
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		38.929.406,52
- Contrats de change à terme sur devises		1.558.644,70
- Contrats à terme		(3.971.372,74)
- Contrats de swaps		15.199.826,69
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		50.813.340,88
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		141.535.902,07
Rachats d'actions		(87.532.779,96)
		54.003.122,11
DIVIDENDES PAYES		(81.809,25)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		330.705.606,34

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES
Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe A EUR	Classe A USD (H)	Classe B EUR DIS	Classe B USD	Classe C EUR
Actions en circulation au début de la période	281.785,3520	38.153,5680	39.835,8340	0,0000	0,0000
Souscriptions d'actions	296.668,7930	1.379,0720	70.644,6650	12.201,0000	1.128,0250
Rachats d'actions	(106.247,0900)	(24.233,5100)	(8.834,0760)	(11.500,0000)	(2,4580)
Actions en circulation en fin de période	472.207,0550	15.299,1300	101.646,4230	701,0000	1.125,5670

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	USD	EUR	USD	EUR
Maximale	157,16 30.09.16	1.475,93 30.09.16	123,69 30.09.16	115,19 30.09.16	111,76 30.09.16
Minimale	128,91 07.04.16	1.206,48 07.04.16	102,45 07.04.16	97,33 19.05.16	99,30 27.06.16
Actions en circulation en fin de période	157,16	1.475,93	123,69	115,19	111,76

STATISTIQUES
Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe L GBP	Classe I EUR	Classe K EUR	Classe K USD (H)	Classe R EUR
Actions en circulation au début de la période	0,0000	567.747,0150	61.108,2460	478.165,2980	4.795,8060
Souscriptions d'actions	21.501,0000	460.789,3760	426,0000	38.234,2840	16.220,5390
Rachats d'actions	0,0000	(227.225,5300)	(563,0000)	(22.470,4020)	(4.085,7270)
Actions en circulation en fin de période	21.501,0000	801.310,8610	60.971,2460	493.929,1800	16.930,6180

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	GBP	EUR	EUR	USD	EUR
Maximale	104,34 30.09.16	189,08 30.09.16	145,41 30.09.16	132,47 30.09.16	142,15 30.09.16
Minimale	99,80 19.08.16	154,91 07.04.16	117,78 07.04.16	106,71 07.04.16	116,69 07.04.16
Actions en circulation en fin de période	104,34	189,08	145,41	132,47	142,15

STATISTIQUES
Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

Classe R USD (H)

Actions en circulation au début de la période	987,9980
Souscriptions d'actions	1.947,0160
Rachats d'actions	(2.682,0730)
Actions en circulation en fin de période	252,9410

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

USD

Maximale	133,21 30.09.16
Minimale	109,10 07.04.16
Actions en circulation en fin de période	133,21

TER (Total Ratio des Dépenses)

	Classe A EUR	Classe A USD (H)	Classe B EUR DIS	Classe B USD
TER (total ratio des dépenses)	2,62	5,57	5,87	6,76
	Classe C EUR	Classe L GBP	Classe I EUR	Classe K EUR
TER (total ratio des dépenses)	6,77	1,94	5,25	1,01
	Classe K USD (H)	Classe R EUR	Classe R USD (H)	
TER (total ratio des dépenses)	0,98	5,22	2,65	

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D' INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
* 29.01.16	Classe A EUR	313.497,6840	37.116.413,58	EUR	118,39
	Classe A USD (H)	38.990,2360	43.145.546,45	USD	1.106,57
	Classe B EUR DIS	31.811,0490	2.993.372,68	EUR	94,09
	Classe I EUR	515.151,7450	73.248.965,13	EUR	142,18
	Classe K EUR	42.216,2460	4.563.670,41	EUR	108,10
	Classe K USD (H)	478.202,2980	46.723.623,51	USD	97,70
	Classe R EUR	18.241,4340	1.956.391,32	EUR	107,24
	Classe R USD (H)	15.965,7240	1.600.617,64	USD	100,25
31.03.16	Classe A EUR	281.785,3520	37.107.232,34	EUR	131,69
	Classe A USD (H)	38.153,5680	46.950.797,98	USD	1.230,57
	Classe B EUR DIS	39.835,8340	4.164.034,18	EUR	104,53
	Classe I EUR	567.747,0150	89.712.944,04	EUR	158,02
	Classe K EUR	61.108,2460	7.356.820,50	EUR	120,39
	Classe K USD (H)	478.165,2980	52.145.942,32	USD	109,05
	Classe R EUR	4.795,8060	572.145,31	EUR	119,30
	Classe R USD (H)	987,9980	109.948,60	USD	111,28
* 06.05.16	Classe B USD	11.500,0000	1.144.564,32	USD	99,53
* 27.06.16	Classe C EUR	539,7000	53.591,02	EUR	99,30
* 19.08.16	Classe L GBP	21.500,0000	2.145.681,38	GBP	99,80
30.09.16	Classe A EUR	472.207,0550	74.212.185,06	EUR	157,16
	Classe A USD (H)	15.299,1300	22.580.425,90	USD	1.475,93
	Classe B EUR DIS	101.646,4230	12.572.195,14	EUR	123,69
	Classe B USD	701,0000	80.749,69	USD	115,19
	Classe C EUR	1.125,5670	125.790,08	EUR	111,76
	Classe L GBP	21.501,0000	2.243.353,82	GBP	104,34
	Classe I EUR	801.310,8610	151.510.464,30	EUR	189,08
	Classe K EUR	60.971,2460	8.866.018,57	EUR	145,41
	Classe K USD (H)	493.929,1800	65.432.572,51	USD	132,47
	Classe R EUR	16.930,6180	2.406.629,45	EUR	142,15
	Classe R USD (H)	252,9410	33.693,69	USD	133,21

* 1ère évaluation

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES
ET AUTRES ACTIFS NETS**

30 septembre 2016

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE						
OBLIGATIONS						
ANGOLA						
6.000.000	ANGOLA (REP) REGS 9.50 15-25 12/11S	USD	5.195.998,49	99,87	5.332.247,73	1,61
	TOTAL ANGOLA		5.195.998,49		5.332.247,73	1,61
AUTRICHE						
17.138.000	OGX AUSTRIA REGS IN DEFAULT 12-22 01/04S	USD	1.742,23	0,14	21.731,31	0,01
	TOTAL AUTRICHE		1.742,23		21.731,31	0,01
BELIZE						
13.894.800	REP OF BELIZE FL.R 13-38 20/02S	USD	8.236.877,69	56,75	7.016.639,08	2,12
	TOTAL BELIZE		8.236.877,69		7.016.639,08	2,12
BERMUDES						
28.137.000	NOBLE GROUP LTD 6.75 09-20 19/01S	USD	14.267.091,92	81,01	20.282.525,65	6,13
	TOTAL BERMUDES		14.267.091,92		20.282.525,65	6,13
BRÉSIL						
69.912.000	OGX PETROLEO E GAS 8.50 11-18 01/06S	USD	13.568,25	0,33	205.916,28	0,06
40.000.000	OI SA IN DEF 5.75 12-22 10/02S	USD	7.981.447,59	25,16	8.955.686,07	2,71
	TOTAL BRÉSIL		7.995.015,84		9.161.602,35	2,77
CANADA						
26.400.000	PACIFIC EXP PROD (DEFAULTED)13-23 28/03S	USD	3.297.286,87	18,97	4.457.319,81	1,35
	TOTAL CANADA		3.297.286,87		4.457.319,81	1,35
COLOMBIE						
500.000	COLUMBIA 8.375 97-27 15/02S	USD	531.398,73	126,00	560.597,97	0,17
	TOTAL COLOMBIE		531.398,73		560.597,97	0,17
CONGO						
4.003.300	REPUBLIC OF CONGO 2.50 07-29 30/06S	USD	2.454.954,39	69,31	2.468.986,65	0,75
	TOTAL CONGO		2.454.954,39		2.468.986,65	0,75
EGYPTE						
16.000.000	EGYPT REG-S 6.875 10-40 30/04S	USD	11.861.967,99	96,86	13.790.496,53	4,17
	TOTAL EGYPTE		11.861.967,99		13.790.496,53	4,17
ILES CAÏMANS						
400.000	BCO BTG PACTUAL REGS 5.75 12-22 28/09S	USD	256.919,73	88,11	313.607,41	0,09
	TOTAL ILES CAÏMANS		256.919,73		313.607,41	0,09
IRAK						
18.000.000	IRAQ FL.R 06-28 15/01S	USD	10.672.535,86	81,77	13.097.810,99	3,96
	TOTAL IRAK		10.672.535,86		13.097.810,99	3,96

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
KAZAKSTAN						
11.000.000	BTA BANK 5.50 12-22 21/12S	USD	6.950.926,49	69,32	6.785.388,86	2,05
6.500.000	FORTEBANK JSC REGS 11.75 14-24 15/12S	USD	5.526.546,83	100,61	5.819.460,76	1,76
	TOTAL KAZAKSTAN		12.477.473,32		12.604.849,62	3,81
LUXEMBOURG						
7.000.000	MHP REGS 8.25 13-20 02/04S	USD	5.528.580,01	96,55	6.014.157,33	1,82
25.000.000	MOZAMBIQUE REPUBLIC 10.50 16-23 18/01S	USD	16.913.924,20	83,05	18.474.817,58	5,59
	TOTAL LUXEMBOURG		22.442.504,21		24.488.974,91	7,41
PAYS-BAS						
2.510.000	FBN FIN REGS SUB 8.00 14-21 23/07S	USD	1.547.524,44	76,38	1.705.830,66	0,52
210.000	METINVEST REGS (IN DEFAULT) 11-18 14/02S	USD	95.072,74	80,18	149.834,76	0,05
2.550.000	OI BRASIL HLDG COO (DEFAULT)15-21 22/06A	EUR	599.250,00	24,40	622.225,50	0,19
15.500.000	PETROBRAS GLB FIN 5.625 13-43 20/05S	USD	8.852.231,90	75,93	10.472.499,55	3,16
8.000.000	PETROBRAS GLB FIN 6.25 14-24 17/03S	USD	5.334.319,12	97,66	6.952.197,90	2,10
	TOTAL PAYS-BAS		16.428.398,20		19.902.588,37	6,02
ROYAUME-UNI						
8.000.000	UKREXIMBANK(BIZ FI 9.75 15-25 22/01S	USD	6.323.552,52	95,84	6.822.708,67	2,06
	TOTAL ROYAUME-UNI		6.323.552,52		6.822.708,67	2,06
TURQUIE						
15.000.000	TURKEY (REP.OF) 6.75 10-40 30/05S	USD	15.766.103,69	117,03	15.621.195,94	4,72
	TOTAL TURQUIE		15.766.103,69		15.621.195,94	4,72
VÉNÉZUELA						
27.000.000	PETROLEOS VENEZUELA 9.75 12-35 17/05S	USD	8.866.521,04	51,82	12.450.080,08	3,76
27.000.000	PETROLEOS VENEZUELA REG S 12.75 11-22 17/02S	USD	9.534.901,34	66,32	15.932.594,77	4,82
3.000.000	VENEZUELA 9.25 97-27 15/09S	USD	1.023.335,33	55,17	1.472.717,57	0,45
8.000.000	VENEZUELA 11.95 11-31 05/08S	USD	3.265.611,03	60,28	4.291.226,20	1,30
31.000.000	VENEZUELA REGS 12.75 10-22 23/08S	USD	10.980.155,94	65,27	18.005.267,84	5,44
40.000.000	VENEZUELA REGS 11.75 11-26 21/10S	USD	14.135.260,23	59,71	21.252.891,98	6,44
	TOTAL VÉNÉZUELA		47.805.784,91		73.404.778,44	22,21
ZAMBIE						
15.000.000	ZAMBIA 8.50 14-24 14/04S	USD	10.234.769,60	98,43	13.137.880,41	3,97
	TOTAL ZAMBIE		10.234.769,60		13.137.880,41	3,97
	TOTAL OBLIGATIONS		196.250.376,19		242.486.541,84	73,33
OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE						
ARGENTINE						
155.000.000	ARGENTINA FL.R 05-35 15/12S	EUR	15.798.920,00	10,54	16.343.200,00	4,95
	TOTAL ARGENTINE		15.798.920,00		16.343.200,00	4,95
LUXEMBOURG						
3.700.000	BANCO BTG PACTL REGS FL.R 14-XX 18/09S	USD	2.437.373,51	93,64	3.082.938,24	0,93
	TOTAL LUXEMBOURG		2.437.373,51		3.082.938,24	0,93
UKRAINE						
50.000.000	MIN FIN UKRAINE REGS FL.R 15-40 31/05A	USD	14.687.539,80	32,36	14.398.469,48	4,35
	TOTAL UKRAINE		14.687.539,80		14.398.469,48	4,35
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE		32.923.833,31		33.824.607,72	10,23
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		229.174.209,50		276.311.149,56	83,56

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
AUTRES VALEURS MOBILIERES						
ACTIONS						
BRÉSIL						
1.373.297	OGX PETROLEO ADR	USD	164.991,09	0,67	818.747,99	0,24
3	OGX PETROLEO E GAS S.A. SERIE 3	USD	0,00	65.011,44	153.359,43	0,05
	TOTAL BRÉSIL		164.991,09		972.107,42	0,29
KAZAKSTAN						
444.676	FORTEBANK JSC	USD	205.478,49	1,00	395.689,62	0,12
	TOTAL KAZAKSTAN		205.478,49		395.689,62	0,12
	TOTAL ACTIONS ET WARRANTS		370.469,58		1.367.797,04	0,41
OBLIGATIONS						
ROYAUME-UNI						
2.900.000	PRIVATBANK(UK SPV 11.00 15-21 09/02S	USD	1.688.461,71	64,96	1.676.364,12	0,51
	TOTAL ROYAUME-UNI		1.688.461,71		1.676.364,12	0,51
	TOTAL OBLIGATIONS		1.688.461,71		1.676.364,12	0,51
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES		2.058.931,29		3.044.161,16	0,92
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF						
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS						
FRANCE						
200	EDMOND DE ROTHSCHILD MONECOURT -R-	EUR	20.129.506,80	100.610,77	20.122.154,00	6,08
	TOTAL FRANCE		20.129.506,80		20.122.154,00	6,08
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS		20.129.506,80		20.122.154,00	6,08
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF		20.129.506,80		20.122.154,00	6,08
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		251.362.647,59		299.477.464,72	90,56
	Liquidités/(découvert bancaire)				32.400.715,80	9,80
	Autres actifs/(passifs) nets				(1.172.574,18)	(0,36)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				330.705.606,34	100,00

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Vénézuela	22,21
Luxembourg	8,34
Bermudes	6,13
France	6,08
Pays-Bas	6,02
Argentine	4,95
Turquie	4,72
Ukraine	4,35
Egypte	4,17
Zambie	3,97
Irak	3,96
Kazakstan	3,93
Brésil	3,06
Royaume-Uni	2,57
Belize	2,12
Angola	1,61
Canada	1,35
Congo	0,75
Colombie	0,17
Iles Caïmans	0,09
Autriche	0,01
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	90,56
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	9,44
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Pays et gouvernement central	44,40
Pétrole	15,55
Holdings et sociétés financières	10,15
Organismes de placement collectif	6,08
Services santé, éducation et social	5,59
Banques et autres institutions de crédit	4,02
Transmission d'informations	2,90
Alimentation et boissons non alcoolisées	1,82
Industrie minière	0,05
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	90,56
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	9,44
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en USD)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		243.941.895,00
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(34.432.187,22)
		209.509.707,78
Liquidités :		
- Banques à vue		4.035.253,16
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	314.664,00
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		44.006,40
- Intérêts à recevoir		4.178.554,98
- A recevoir sur opérations de change		4.928,51
		218.087.114,83

PASSIF

Découvert bancaire :		
- Banques à vue		396.039,49
Autres passifs :		
- Rachats à payer		456.366,28
- Taxes et frais à payer		639.039,04
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises		51.976,17
		1.543.420,98

TOTAL DES ACTIFS NETS **216.543.693,85**

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en USD)

Classe A EUR (H)	105,49
Valeur nette d'inventaire par action	316.580,6130
Actions en circulation	
Classe A USD	163,25
Valeur nette d'inventaire par action	723.694,6510
Actions en circulation	
Classe B EUR (H) DIS	97,07
Valeur nette d'inventaire par action	32.682,8900
Actions en circulation	
Classe B USD DIS	125,61
Valeur nette d'inventaire par action	99.587,1090
Actions en circulation	
Classe I EUR (H)	115,37
Valeur nette d'inventaire par action	1.003,0000
Actions en circulation	
Classe I USD	137,87
Valeur nette d'inventaire par action	323.972,7600
Actions en circulation	

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016
(en USD)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		199.494.729,98
REVENUS		
Revenus des investissements :	(voir notes)	
- Dividendes, nets		17.626,29
- Intérêts sur obligations, nets		6.941.650,10
		6.959.276,39
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		4.261,70
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	975.228,13
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	237.676,06
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	47.985,26
- Frais d'impression et de publication		10.844,98
- Frais de transaction	(voir notes)	4.758,14
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	74.976,68
		1.355.730,95
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		5.603.545,44
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	(441.117,17)
- Change		229.949,32
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		5.392.377,59
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		24.994.825,13
- Contrats de change à terme sur devises		(1.153.158,50)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		29.234.044,22
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		39.341.069,41
Rachats d'actions		(50.653.757,63)
		(11.312.688,22)
DIVIDENDES PAYES		(872.392,13)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		216.543.693,85

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES
Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe A EUR (H)	Classe A USD	Classe B EUR (H) DIS	Classe B USD DIS	Classe I EUR (H)
Actions en circulation au début de la période	337.609,7460	829.697,3630	40.896,6520	108.794,3340	200,0000
Souscriptions d'actions	22.702,6360	124.419,0070	1.052,0000	2.635,2860	803,0000
Rachats d'actions	(43.731,7690)	(230.421,7190)	(9.265,7620)	(11.842,5110)	0,0000
Actions en circulation en fin de période	316.580,6130	723.694,6510	32.682,8900	99.587,1090	1.003,0000

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	USD	EUR	USD	EUR
Maximale	105,53 29.09.16	163,30 29.09.16	97,58 01.08.16	127,26 01.08.16	115,41 29.09.16
Minimale	92,44 05.04.16	141,98 05.04.16	88,75 05.04.16	115,20 05.04.16	100,78 05.04.16
Actions en circulation en fin de période	105,49	163,25	97,07	125,61	115,37

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

Classe I USD

Actions en circulation au début de la période	247.091,5770
Souscriptions d'actions	133.277,6090
Rachats d'actions	(56.396,4260)
Actions en circulation en fin de période	323.972,7600

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

USD

Maximale	137,92 29.09.16
Minimale	119,53 05.04.16
Actions en circulation en fin de période	137,87

TER (Total Ratio des Dépenses)

	Classe A EUR (H)	Classe A USD	Classe B EUR (H) DIS	Classe B USD DIS
TER (total ratio des dépenses)	1,36	1,36	1,36	1,36

	Classe I EUR (H)	Classe I USD
TER (total ratio des dépenses)	0,72	0,72

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
* 15.07.14	Classe A EUR (H)	604.705,0879	60.470.676,57	EUR	100,00
	Classe A USD	1.757.187,4060	267.637.274,26	USD	152,31
	Classe B EUR (H) DIS	63.779,1210	6.377.952,95	EUR	100,00
	Classe B USD DIS	212.572,1280	27.251.783,79	USD	128,20
	Classe I USD	200.782,5080	25.464.515,01	USD	126,83
* 16.07.14	Classe I EUR (H)	18.200,0000	1.820.553,02	EUR	100,03
31.03.15	Classe A EUR (H)	492.527,8960	43.326.136,92	EUR	87,97
	Classe A USD	1.376.750,3600	184.965.976,92	USD	134,35
	Classe B EUR (H) DIS	79.320,9210	6.977.670,73	EUR	87,97
	Classe B USD DIS	185.025,8540	20.923.444,05	USD	113,08
	Classe I EUR (H)	200,0000	19.055,44	EUR	95,28
	Classe I USD	504.870,0170	56.738.832,27	USD	112,38
31.03.16	Classe A EUR (H)	337.609,7460	31.196.262,81	EUR	92,40
	Classe A USD	829.697,3630	117.741.666,41	USD	141,91
	Classe B EUR (H) DIS	40.896,6520	3.627.984,95	EUR	88,71
	Classe B USD DIS	108.794,3340	12.526.866,92	USD	115,14
	Classe I EUR (H)	200,0000	20.146,63	EUR	100,73
	Classe I USD	247.091,5770	29.519.267,02	USD	119,47
30.09.16	Classe A EUR (H)	316.580,6130	33.397.109,72	EUR	105,49
	Classe A USD	723.694,6510	118.141.450,15	USD	163,25
	Classe B EUR (H) DIS	32.682,8900	3.172.576,34	EUR	97,07
	Classe B USD DIS	99.587,1090	12.509.204,21	USD	125,61
	Classe I EUR (H)	1.003,0000	115.715,12	EUR	115,37
	Classe I USD	323.972,7600	44.665.985,64	USD	137,87

* 1ère évaluation

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES
ET AUTRES ACTIFS NETS**

30 septembre 2016

(en USD)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE						
OBLIGATIONS						
AFRIQUE DU SUD						
5.200.000	AFRICAN BANK REGS 8.125 16-20 19/10S	USD	5.328.078,79	101,017	5.252.884,00	2,43
	TOTAL AFRIQUE DU SUD		5.328.078,79		5.252.884,00	2,43
ALLEMAGNE						
3.000.000	ESAL GMBH REGS 6.25 13-23 05/02S	USD	3.009.827,91	97,670	2.930.100,00	1,35
	TOTAL ALLEMAGNE		3.009.827,91		2.930.100,00	1,35
ANGOLA						
6.000.000	ANGOLA (REP) REGS 9.50 15-25 12/11S	USD	5.949.560,00	99,873	5.992.380,00	2,77
	TOTAL ANGOLA		5.949.560,00		5.992.380,00	2,77
ARGENTINE						
500.000	ARGENTINA REGS 6.875 16-21 22/04A	USD	500.000,00	108,969	544.845,00	0,25
3.000.000	BANCO DE GALICIA 8.75 11-18 04/05S	USD	3.046.650,00	103,856	3.115.680,00	1,44
5.000.000	BANCO HIPOTECARIO 9.75 15-20 30/11S	USD	5.000.000,00	113,946	5.697.300,00	2,63
3.000.000	CLISA REGS 9.50 16-23 20/07S	USD	2.962.590,00	99,920	2.997.600,00	1,38
4.500.000	MENDOZA PROVINCE REGS 8.375 16-24 19/05S	USD	4.462.750,00	107,120	4.820.400,00	2,23
2.000.000	PAM AMER ENGY ARG 7.875 10-21 07/05S	USD	2.022.980,00	107,750	2.155.000,00	1,00
2.199.000	PROVINCE OF NEUQUEN 8.625 16-28 12/05Q	USD	2.163.599,54	111,675	2.455.733,25	1,13
	TOTAL ARGENTINE		20.158.569,54		21.786.558,25	10,06
AUTRICHE						
3.000.000	BAHIA SUL HOLDINGS 5.75 16-26 14/07S	USD	2.999.037,50	101,223	3.036.690,00	1,40
4.000.000	JBS INV REGS 7.25 14-24 03/04S	USD	3.906.002,55	102,677	4.107.080,00	1,89
3.000.000	JBS INVESTMENTS GMBH 7.75 13-20 28/10S	USD	3.233.127,02	105,032	3.150.960,00	1,46
6.500.000	OAS INVEST REGS 8.25 12-19 19/10S	USD	6.750.250,40	4,914	319.410,00	0,15
	TOTAL AUTRICHE		16.888.417,47		10.614.140,00	4,90
BRÉSIL						
3.000.000	BMG REG S 9.625 12-17 27/03S	USD	3.286.500,00	101,340	3.040.200,00	1,40
6.000.000	OI SA IN DEF 5.75 12-22 10/02S	USD	5.829.000,00	25,161	1.509.660,00	0,70
	TOTAL BRÉSIL		9.115.500,00		4.549.860,00	2,10
CANADA						
4.000.000	PACIFIC EXP PROD CORP 5.375 13-19 26/01S	USD	2.306.505,05	18,500	740.000,00	0,34
	TOTAL CANADA		2.306.505,05		740.000,00	0,34
CHYPRE						
4.274.500	AVANGARDCO INV 10.00 10-18 29/10S	USD	4.214.500,00	17,000	726.665,00	0,34
	TOTAL CHYPRE		4.214.500,00		726.665,00	0,34
COLOMBIE						
5.000.000	COLOMBIA REGS 5.375 12-22 27/09S	USD	5.063.544,05	98,385	4.919.250,00	2,27

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
2.000.000	ECOPETROL SA FL.R 15-26 26/06S	USD	1.630.000,00	104,117	2.082.340,00	0,96
	TOTAL COLOMBIE		6.693.544,05		7.001.590,00	3,23
	ILES CAÏMANS					
5.000.000	BRASKEM SA REGS 5.75 11-21 15/04S	USD	5.253.269,22	105,002	5.250.100,00	2,42
2.000.000	GRUPO AVAL LTD 4.75 12-22 26/09S	USD	1.949.201,70	99,200	1.984.000,00	0,92
5.000.000	ITAU UNIB.SUB REGS T2 5.75 10-21 22/01S	USD	5.248.450,76	103,714	5.185.700,00	2,39
2.000.000	VALE OVERSEAS 4.375 12-22 11/01S	USD	1.535.800,00	99,438	1.988.760,00	0,92
2.000.000	VALE OVERSEAS 5.875 16-21 10/06S	USD	2.019.000,00	105,006	2.100.120,00	0,97
	TOTAL ILES CAÏMANS		16.005.721,68		16.508.680,00	7,62
	IRLANDE					
5.000.000	ALFA BOND 7.75 11-21 28/04S	USD	5.425.000,00	115,150	5.757.500,00	2,66
1.500.000	BORETS FINANCE REGS 7.625 13-18 26/09S	USD	1.528.980,00	99,708	1.495.620,00	0,69
2.000.000	DME AIRPORT REGS 6.00 13-18 26/11S	USD	2.055.720,00	103,367	2.067.340,00	0,95
2.000.000	NOVATEK FIN REGS 4.422 12-22 13/12S	USD	1.706.004,65	100,704	2.014.080,00	0,93
3.500.000	NOVATEK FINANCE REG S 6.604 11-21 03/02S	USD	3.626.634,23	110,290	3.860.150,00	1,78
3.000.000	ROSNEFT INTL REGS 4.199 12-22 06/03S	USD	2.691.003,05	100,798	3.023.940,00	1,40
4.000.000	STEEL FUNDING LTD 4.50 16-23 15/06S	USD	3.999.800,00	100,913	4.036.520,00	1,86
4.500.000	VNESHECONOMBANK(VEB) 6.025 12-22 05/07S	USD	4.602.600,00	106,661	4.799.745,00	2,22
	TOTAL IRLANDE		25.635.741,93		27.054.895,00	12,49
	KAZAKSTAN					
5.000.000	KAZAKH ENGINEER REGS 4.55 13-16 03/12S	USD	5.077.100,00	99,949	4.997.450,00	2,31
	TOTAL KAZAKSTAN		5.077.100,00		4.997.450,00	2,31
	LUXEMBOURG					
6.000.000	CNS RESOURCES REG S 6.50 10-20 21/07S	USD	6.255.756,07	66,207	3.972.420,00	1,83
6.200.000	GPN CAPITAL SA 4.375 12-22 19/09S	USD	5.789.250,00	100,780	6.248.360,00	2,89
3.000.000	INTL BK AZERBAIJAN 5.625 14-19 11/06S	USD	2.999.627,13	98,575	2.957.250,00	1,37
6.500.000	MHP REGS 8.25 13-20 02/04S	USD	6.074.575,00	96,553	6.275.945,00	2,89
7.900.000	QGOG CONST SA REGS 6.25 12-19 09/11S	USD	6.963.512,53	44,000	3.476.000,00	1,61
4.000.000	STELL CAPITAL REGS 5.90 12-22 17/10S	USD	3.981.600,00	109,967	4.398.680,00	2,03
5.000.000	VIRGOLINO REGS 10.50 11-18 28/01S	USD	3.974.850,40	6,813	340.625,00	0,16
3.000.000	VTB CAP REGS SUB 6.95 12-22 17/10S	USD	2.844.402,91	107,088	3.212.640,00	1,48
	TOTAL LUXEMBOURG		38.883.574,04		30.881.920,00	14,26
	MEXIQUE					
5.600.000	DESARROLLADOR HOMEX 7.50 06-15 28/09S	USD	895.272,00	2,000	112.000,00	0,05
	TOTAL MEXIQUE		895.272,00		112.000,00	0,05
	PAYS-BAS					
5.000.000	AJECORP REGS 6.50 12-22 14/05S	USD	4.620.400,00	55,125	2.756.250,00	1,27
4.000.000	LUKOIL INTL FIN REGS 4.563 13-23 24/04S	USD	3.874.000,00	103,668	4.146.720,00	1,91
2.000.000	MARFRIG HLDGS REGS 8.00 16-23 08/06S	USD	2.040.125,00	102,489	2.049.780,00	0,95
5.500.000	MARFRIG HOLDINGS REGS 6.875 14-19 24/06S	USD	5.508.020,83	101,791	5.598.505,00	2,59
6.000.000	METINVEST REGS (IN DEFAULT) 11-18 14/02S	USD	5.212.200,00	80,183	4.810.980,00	2,22
1.500.000	METINVEST REGS S2 (DEFAULT) 14-17 28/11S	USD	1.420.044,00	80,250	1.203.750,00	0,56
1.500.000	NORTHERN LIGHTS REGS 7.00 12-19 16/08Q	USD	1.639.023,82	100,407	1.506.105,00	0,70
7.000.000	PETROBRAS GLB FIN 4.375 13-23 20/05S	USD	6.777.035,91	89,623	6.273.610,00	2,90
5.000.000	PETROBRAS GLOBAL FIN 8.375 16-21 23/05S	USD	4.956.500,00	109,423	5.471.150,00	2,53
	TOTAL PAYS-BAS		36.047.349,56		33.816.850,00	15,63
	ROYAUME-UNI					
975.836	AFREN PLC 10.25 12-19 08/04S	USD	1.082.936,94	0,275	2.683,55	0,00
6.830.852	AFREN REGS 6.625 13-20 09/12S	USD	7.172.736,14	0,332	22.678,43	0,01
4.400.000	DTEK FINANCE 10.375 15-18 28/03S	USD	3.905.000,40	68,369	3.008.236,00	1,39
7.750.000	DTEK FINANCE REG-S 7.875 13-18 04/04S	USD	6.296.875,00	68,660	5.321.150,00	2,45
3.000.000	SHORLINE PLC LPN 9.875 15-21 15/09S	USD	2.904.000,00	96,450	2.893.500,00	1,34
	TOTAL ROYAUME-UNI		21.361.548,48		11.248.247,98	5,19

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination		Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
RUSSIE							
3.000.000	RUSSIA REG -S- 12.75 98-28 24/06S		USD	5.192.250,00	180,483	5.414.490,00	2,50
	TOTAL RUSSIE			5.192.250,00		5.414.490,00	2,50
UKRAINE							
1.947.000	MIN FIN UKRAINE REGS 7.75 15-19 27.10S		USD	1.826.266,53	99,030	1.928.114,10	0,89
1.947.000	UKRAINE GOVT REGS 7.75 15-20 01/09S		USD	1.800.293,55	98,135	1.910.688,45	0,88
	TOTAL UKRAINE			3.626.560,08		3.838.802,55	1,77
VÉNÉZUELA							
7.000.000	PETROLEOS VENEZUELA 5.25 07-17 12/04S		USD	5.819.796,05	85,590	5.991.300,00	2,77
3.000.000	PETROLEOS VENEZUELA 6.00 14-24 16/05S		USD	1.430.642,87	42,647	1.279.410,00	0,59
7.000.000	PETROLEOS VENEZUELA REG S 12.75 11-22 17/02S		USD	6.291.294,80	66,315	4.642.050,00	2,14
	TOTAL VÉNÉZUELA			13.541.733,72		11.912.760,00	5,50
	TOTAL OBLIGATIONS			239.931.354,30		205.380.272,78	94,84
OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE							
UKRAINE							
1.250.000	MIN FIN UKRAINE REGS FL.R 15-40 31/05A		USD	502.350,00	32,362	404.525,00	0,19
	TOTAL UKRAINE			502.350,00		404.525,00	0,19
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE			502.350,00		404.525,00	0,19
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			240.433.704,30		205.784.797,78	95,03
AUTRES VALEURS MOBILIERES							
OBLIGATIONS							
LUXEMBOURG							
3.500.000	BQ OUEST AFRICAINE 5.50 16-21 06/05S		USD	3.508.190,70	106,426	3.724.910,00	1,72
	TOTAL LUXEMBOURG			3.508.190,70		3.724.910,00	1,72
	TOTAL OBLIGATIONS			3.508.190,70		3.724.910,00	1,72
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES			3.508.190,70		3.724.910,00	1,72
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			243.941.895,00		209.509.707,78	96,75
	Liquidités/(découvert bancaire)					3.953.877,67	1,83
	Autres actifs/(passifs) nets					3.080.108,40	1,42
	TOTAL DES ACTIFS NETS					216.543.693,85	100,00

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Luxembourg	15,98
Pays-Bas	15,63
Irlande	12,49
Argentine	10,06
Iles Caïmans	7,62
Vénézuela	5,50
Royaume-Uni	5,19
Autriche	4,90
Colombie	3,23
Angola	2,77
Russie	2,50
Afrique du Sud	2,43
Kazakstan	2,31
Brésil	2,10
Ukraine	1,96
Allemagne	1,35
Canada	0,34
Chypre	0,34
Mexique	0,05
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	96,75
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	3,25
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	41,12
Banques et autres institutions de crédit	13,14
Pétrole	12,93
Alimentation et boissons non alcoolisées	7,78
Pays et gouvernement central	7,48
Cantons, Etats Fédéraux, Provinces Etc.	3,36
Transmission d'informations	2,97
Industrie minière	2,78
Services santé, éducation et social	1,72
Construction et matériaux de construction	1,43
Services divers	1,00
Electronique et semi-conducteurs	0,70
Agriculture et pêche	0,34
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	96,75
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	3,25
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		191.114.624,25
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		3.455.496,75
		194.570.121,00
Liquidités :		
- Banques à vue		14.279.985,93
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	218.950,85
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		805.120,04
- Intérêts à recevoir		2.445.022,73
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	20.562,27
		212.339.762,82

PASSIF

Découvert bancaire :		
- Banques à vue		73.057,43
Autres passifs :		
- Rachats à payer		1.907.187,45
- Taxes et frais à payer		515.088,75
- Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	18.750,00
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises		78.690,64
		2.592.774,27

TOTAL DES ACTIFS NETS **209.746.988,55**

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)

Classe A EUR	171,18
Valeur nette d'inventaire par action	886.712,8080
Actions en circulation	
Classe A GBP (H)	105,81
Valeur nette d'inventaire par action	21.117,6940
Actions en circulation	
Classe B CHF (H) DIS	99,26
Valeur nette d'inventaire par action	108.100,1370
Actions en circulation	
Classe B EUR DIS	101,50
Valeur nette d'inventaire par action	130.391,2010
Actions en circulation	
Classe B GBP (H) DIS	103,00
Valeur nette d'inventaire par action	11.084,6950
Actions en circulation	
Classe I EUR	105,71
Valeur nette d'inventaire par action	292.991,0050
Actions en circulation	

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		200.727.877,83
REVENUS		
Revenus des investissements :	(voir notes)	
- Intérêts sur obligations, nets		2.677.479,02
		2.677.479,02
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		10.241,72
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	736.697,90
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	227.402,42
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	46.489,65
- Frais d'impression et de publication		10.531,69
- Frais de transaction	(voir notes)	9.307,26
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	70.128,64
		1.110.799,28
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		1.566.679,74
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	358.427,50
- Change		(276.924,74)
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		1.648.182,50
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		3.747.559,02
- Contrats de change à terme sur devises		(68.794,93)
- Contrats à terme		11.750,00
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		5.338.696,59
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		24.032.270,03
Rachats d'actions		(19.897.329,43)
		4.134.940,60
DIVIDENDES PAYES		(454.526,47)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		209.746.988,55

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe A EUR	Classe A GBP (H)	Classe B CHF (H) DIS	Classe B EUR DIS	Classe B GBP (H) DIS
Actions en circulation au début de la période	916.962,4080	20.997,6140	99.490,1370	139.115,3760	4.478,7870
Souscriptions d'actions	52.726,6590	1.566,3490	18.300,0000	12.960,0000	7.020,0890
Rachats d'actions	(82.976,2590)	(1.446,2690)	(9.690,0000)	(21.684,1750)	(414,1810)
Actions en circulation en fin de période	886.712,8080	21.117,6940	108.100,1370	130.391,2010	11.084,6950

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	GBP	CHF	EUR	GBP
Maximale	171,89 07.09.16	106,21 07.09.16	101,41 29.07.16	103,06 29.07.16	104,15 29.07.16
Minimale	166,49 23.05.16	102,22 23.05.16	98,86 23.05.16	100,32 23.05.16	100,80 23.05.16
Actions en circulation en fin de période	171,18	105,81	99,26	101,50	103,00

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

Classe I EUR

Actions en circulation au début de la période	210.475,2110
Souscriptions d'actions	106.952,2420
Rachats d'actions	(24.436,4480)
Actions en circulation en fin de période	292.991,0050

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

EUR

Maximale	106,12 07.09.16
Minimale	102,66 23.05.16
Actions en circulation en fin de période	105,71

TER (Total Ratio des Dépenses)

	Classe A EUR	Classe A GBP (H)	Classe B CHF (H) DIS	Classe B EUR DIS
TER (total ratio des dépenses)	1,10	1,10	1,10	1,10

	Classe B GBP (H) DIS	Classe I EUR
TER (total ratio des dépenses)	1,10	0,68

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D' INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
* 15.07.14	Classe A EUR	675.641,5740	110.271.106,91	EUR	163,21
* 22.07.14	Classe A GBP (H)	37.875,0119	3.784.312,57	GBP	99,92
	Classe B EUR DIS	85.984,4727	8.594.986,97	EUR	99,96
	Classe B GBP (H) DIS	9.801,1012	979.293,11	GBP	99,92
	Classe I EUR	211.358,4985	21.127.444,26	EUR	99,96
* 24.07.14	Classe B CHF (H) DIS	1.500,0000	149.946,80	CHF	99,96
31.03.15	Classe A EUR	1.144.150,6370	192.566.166,26	EUR	168,30
	Classe A GBP (H)	25.189,1180	2.592.706,02	GBP	102,93
	Classe B CHF (H) DIS	92.876,9450	9.516.331,23	CHF	102,46
	Classe B EUR DIS	172.153,8450	17.730.183,05	EUR	102,99
	Classe B GBP (H) DIS	7.961,2530	819.462,33	GBP	102,93
	Classe I EUR	370.788,7410	38.298.237,23	EUR	103,29
31.03.16	Classe A EUR	916.962,4080	152.830.813,14	EUR	166,67
	Classe A GBP (H)	20.997,6140	2.146.210,61	GBP	102,21
	Classe B CHF (H) DIS	99.490,1370	9.856.460,81	CHF	99,07
	Classe B EUR DIS	139.115,3760	13.970.399,50	EUR	100,42
	Classe B GBP (H) DIS	4.478,7870	451.397,94	GBP	100,79
	Classe I EUR	210.475,2110	21.618.106,14	EUR	102,71
30.09.16	Classe A EUR	886.712,8080	151.788.532,44	EUR	171,18
	Classe A GBP (H)	21.117,6940	2.234.408,20	GBP	105,81
	Classe B CHF (H) DIS	108.100,1370	10.730.168,34	CHF	99,26
	Classe B EUR DIS	130.391,2010	13.234.266,09	EUR	101,50
	Classe B GBP (H) DIS	11.084,6950	1.141.762,81	GBP	103,00
	Classe I EUR	292.991,0050	30.971.940,38	EUR	105,71

* 1ère évaluation

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES
ET AUTRES ACTIFS NETS**

30 septembre 2016

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE						
OBLIGATIONS						
ALLEMAGNE						
2.000.000	DAIMLER AG 2.125 12-18 27/06A	EUR	2.105.700,00	103,950	2.079.000,00	0,99
1.000.000	METRO 1.375 14-21 28/10A	EUR	991.227,80	105,423	1.054.230,00	0,50
	TOTAL ALLEMAGNE		3.096.927,80		3.133.230,00	1,49
AUSTRALIE						
1.000.000	BHP BILLITON FINANCE 2.125 12-18 29/11A	EUR	1.059.047,25	104,721	1.047.210,00	0,50
1.500.000	NAT.AUST.BK 2.75 12-22 08/08A	EUR	1.656.042,25	114,981	1.724.715,00	0,83
500.000	ORIGIN ENERGY EMTN 2.875 12-19 11/10A	EUR	533.070,00	106,695	533.475,00	0,25
	TOTAL AUSTRALIE		3.248.159,50		3.305.400,00	1,58
BERMUDES						
1.500.000	FIDELITY INTL 6.875 10-17 24/02A	EUR	1.697.487,25	102,593	1.538.895,00	0,73
	TOTAL BERMUDES		1.697.487,25		1.538.895,00	0,73
DANEMARK						
1.250.000	TDC 1.75 15-27 27/02A	EUR	1.240.347,00	101,021	1.262.762,50	0,60
1.250.000	TDC 3.75 12-22 02/03A	EUR	1.429.062,50	109,922	1.374.025,00	0,66
	TOTAL DANEMARK		2.669.409,50		2.636.787,50	1,26
ESPAGNE						
3.000.000	ABERTIS INFRASTRUCT. 3.75 13-23 20/06A	EUR	3.375.000,00	122,412	3.672.360,00	1,75
2.000.000	SPAIN 4.40 13-23 31/10A	EUR	2.373.779,60	127,778	2.555.560,00	1,22
3.000.000	SPAIN 5.15 13-28 31/10A	EUR	3.856.059,69	145,313	4.359.390,00	2,08
2.000.000	TELEFONICA EMISIONES 3.961 13-21 26/03A	EUR	2.267.661,29	116,782	2.335.640,00	1,11
	TOTAL ESPAGNE		11.872.500,58		12.922.950,00	6,16
ETATS-UNIS						
3.000.000	AMGEN 2.125 12-19 13/09A	EUR	3.140.040,00	106,235	3.187.050,00	1,52
5.000.000	AT&T INC 1.45 14-22 01/06A	EUR	5.138.484,50	106,268	5.313.400,00	2,52
1.500.000	BANK OF AMERICA CORP 4.625 10-17 07/08A	EUR	1.666.508,00	103,981	1.559.715,00	0,74
650.000	CELANESE US 1.125 16-23 26/09A	EUR	648.134,50	100,896	655.824,00	0,31
500.000	FEDEX CORP 1.00 16-23 11/01A	EUR	498.375,00	103,131	515.655,00	0,25
1.750.000	FLOWERVE 1.25 15-22 17/03A	EUR	1.691.435,08	100,294	1.755.145,00	0,84
2.500.000	GOLDMAN SACHS GROUP 5.125 09-19 23/10A	EUR	2.974.052,25	115,176	2.879.400,00	1,37
1.000.000	HJ HEINZ CO 2.00 15-23 30/06A	EUR	1.010.637,25	108,471	1.084.710,00	0,52
1.000.000	INTL FLAVOR & FRAG 1.75 16-24 14/03A	EUR	1.009.850,00	107,813	1.078.130,00	0,51
750.000	KELLOGG CO 1.00 16-24 17/05A	EUR	745.942,50	102,564	769.230,00	0,37
2.000.000	MC DONALD S CORP 1.00 16-23 15/11A	EUR	1.990.420,00	103,675	2.073.500,00	0,99
2.250.000	MOLSON COORS 1.25 16-24 15/07A	EUR	2.301.105,00	103,128	2.320.380,00	1,11
1.750.000	MONDELEZ INTL 1.00 15-22 07/03A	EUR	1.743.094,50	103,153	1.805.177,50	0,86
3.000.000	MOODY'S CORP 1.75 15-27 09/03A	EUR	3.050.864,25	107,458	3.223.740,00	1,54
3.000.000	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	3.081.674,50	106,120	3.183.600,00	1,52
1.000.000	PRICELINE GROUP 1.80 15-27 03/03A	EUR	1.001.719,50	100,901	1.009.010,00	0,48
1.600.000	PRICELINE GROUP IN 2.15 15-22 25/11A	EUR	1.595.280,00	107,794	1.724.704,00	0,82
1.000.000	THERMO FISHER 2.00 14-25 15/04A	EUR	964.702,25	109,003	1.090.030,00	0,52
500.000	THERMO FISHER 2.15 15-22 21/07A	EUR	498.942,25	109,265	546.325,00	0,26

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
1.000.000	THERMO FISHER SCIENT 0.75 16-24 12/09A	EUR	991.220,00	100,386	1.003.860,00	0,48
1.800.000	TIME WARNER 1.95 15-23 15/09A	EUR	1.805.329,50	110,312	1.985.616,00	0,95
500.000	UNITED TECH 1.125 16-21 15/12A	EUR	496.275,00	104,845	524.225,00	0,25
500.000	UNITED TECHNOLOGIES 1.875 16-26 22/02A	EUR	493.715,00	111,578	557.890,00	0,27
1.500.000	WELLS FARGO 1.125 14-21 29/10A	EUR	1.487.702,25	104,516	1.567.740,00	0,75
3.000.000	WELLS FARGO REGS 2.625 12-22 16/08A	EUR	3.306.854,00	113,113	3.393.390,00	1,61
2.000.000	WHIRLPOOL 0.625 15-20 12/03A	EUR	2.007.472,25	101,715	2.034.300,00	0,97
	TOTAL ETATS-UNIS		45.339.829,33		46.841.746,50	22,33
	FRANCE					
2.500.000	BNP PARIBAS 2.375 15-25 17/02A	EUR	2.543.491,75	103,587	2.589.675,00	1,23
1.000.000	CIE DE FIN.FONCIER 4.25 12-18 24/02A	EUR	1.086.000,00	105,754	1.057.535,00	0,50
2.300.000	CREDIT AGRICOLE 2.625 15-27 17/03A	EUR	2.405.383,25	104,197	2.396.531,00	1,14
1.500.000	EDF SA 2.75 12-23 10/03A	EUR	1.622.625,00	115,574	1.733.610,00	0,83
500.000	FONCIERE LYONNAISE 2.25 15-22 16/11A	EUR	502.082,00	110,040	550.200,00	0,26
4.500.000	GECINA 1.75 14-21 30/07A	EUR	4.513.561,25	108,150	4.866.750,00	2,33
3.000.000	KLEPIERRE 1.75 14-24 06/11A	EUR	3.006.501,75	110,660	3.319.800,00	1,58
500.000	ORANGE 1.00 16-25 12/05A	EUR	494.765,00	104,777	523.885,00	0,25
1.300.000	PERNOD RICARD 1.50 16-26 18/05A	EUR	1.368.451,00	107,590	1.398.670,00	0,67
1.000.000	RCI BANQUE 1.00 16-23 17/05S	EUR	997.380,00	102,557	1.025.570,00	0,49
1.600.000	SOCIETE GENERALE SUB 2.625 15/25 27/02A	EUR	1.614.695,75	103,776	1.660.416,00	0,79
1.000.000	UNIBAIL RODAMCO 1.375 14-22 17/10A	EUR	1.045.632,25	107,445	1.074.450,00	0,51
1.500.000	UNIBAIL RODAMCO EMTN 2.25 12-18 01/08A	EUR	1.584.796,69	104,363	1.565.445,00	0,75
1.500.000	VIVENDI 0.75 16-21 26/05A	EUR	1.495.280,00	102,707	1.540.605,00	0,73
	TOTAL FRANCE		24.280.645,69		25.303.142,00	12,06
	ILES CAÏMANS					
2.500.000	CKE HUTCHISON FINANCE 2.00 16-28 06/04A	EUR	2.470.855,00	106,253	2.656.325,00	1,27
1.000.000	HUTCHISON WHAMPOA 2.50 12-17 06/06A	EUR	1.046.800,00	101,714	1.017.140,00	0,48
	TOTAL ILES CAÏMANS		3.517.655,00		3.673.465,00	1,75
	IRLANDE					
4.500.000	BORD GAIS EIREANN 3.625 12-17 04/12A	EUR	4.895.100,00	104,318	4.694.310,00	2,24
2.500.000	GE CAP EUR FD 2.875 12-19 18/06A	EUR	2.732.087,32	107,995	2.699.875,00	1,29
	TOTAL IRLANDE		7.627.187,32		7.394.185,00	3,53
	ITALIE					
1.000.000	CASSA DEPOSITI PRESTI 1.50 15-25 09/04A	EUR	936.907,25	102,988	1.029.880,00	0,49
2.000.000	ENI SPA 3.75 12-19 27/06A	EUR	2.253.900,00	110,161	2.203.220,00	1,05
2.500.000	INTESA SAN PAOLO 3.75 09-16 23/11A	EUR	2.655.219,50	100,538	2.513.450,00	1,20
2.500.000	ITALY BTP 4.50 13-24 01/03S	EUR	3.000.720,31	126,530	3.163.250,00	1,51
	TOTAL ITALIE		8.846.747,06		8.909.800,00	4,25
	JERSEY					
1.500.000	BAA FUNDING 4.125 10-18 12/10A	EUR	1.614.750,00	100,094	1.501.410,00	0,72
1.000.000	BAA FUNDING LTD 4.375 12-17 25/01A	EUR	1.089.900,00	101,349	1.013.490,00	0,48
700.000	UBS GROUP FUNDING 1.25 16-26 01/09A	EUR	695.569,00	99,517	696.619,00	0,33
	TOTAL JERSEY		3.400.219,00		3.211.519,00	1,53
	LUXEMBOURG					
750.000	GLENCORE FINANCE 1.875 16-23 13/09A	EUR	746.932,50	99,350	745.125,00	0,36
2.250.000	GLENCORE FINANCE 4.625 12-18 03/04A	EUR	2.526.525,00	106,025	2.385.562,50	1,14
2.750.000	GLENCORE FINANCE 5.25 10-17 22/03A	EUR	3.062.592,50	102,411	2.816.302,50	1,34
1.000.000	GLENCORE FINANCE EURO 1.75 15-25 17/03A	EUR	813.000,00	95,427	954.270,00	0,45
	TOTAL LUXEMBOURG		7.149.050,00		6.901.260,00	3,29
	MEXIQUE					
2.000.000	AMERICA MOVIL 4.125 11-19 25/10A	EUR	2.289.300,00	112,068	2.241.360,00	1,07
2.000.000	FOMENTO ECONOMICO 1.75 16-23 20/03A	EUR	2.060.070,00	105,811	2.116.220,00	1,01
1.000.000	MEXICAN STATES 1.875 16-22 23/02A	EUR	993.840,00	105,142	1.051.420,00	0,50
	TOTAL MEXIQUE		5.343.210,00		5.409.000,00	2,58

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination		Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
PANAMA							
1.000.000	CARNIVAL CORP	1.875 15-22 07/11A	EUR	1.026.193,00	107,116	1.071.160,00	0,51
750.000	CARNIVAL CORP	1.125 15-19 06/11A	EUR	751.410,00	102,915	771.862,50	0,37
1.500.000	CARNIVAL CORP	1.625 16-21 22/02A	EUR	1.497.000,00	105,028	1.575.420,00	0,75
	TOTAL PANAMA			3.274.603,00		3.418.442,50	1,63
PAYS-BAS							
200.000	AIRBUS GROUP FIN	0.875 16-26 13/05A	EUR	198.556,00	104,150	208.300,00	0,10
500.000	AKZO NOBEL REGS	1.125 16-26 08/04A	EUR	495.135,00	105,223	526.115,00	0,25
1.750.000	BHARTI AIRTEL	4.00 13-18 10/12A	EUR	1.885.147,69	107,643	1.883.752,50	0,90
500.000	BMW FIN NV	1.00 16-22 15/02A	EUR	499.770,00	104,700	523.500,00	0,25
1.500.000	BMW FINANCE	3.25 12-19 14/01A	EUR	1.664.064,50	107,556	1.613.340,00	0,77
600.000	BUNGE FIN EUROPE BV	1.850 16-23 16/06A	EUR	599.568,00	105,661	633.966,00	0,30
1.500.000	ENEL FINANCE INTL	4.125 11-17 12/07A	EUR	1.639.507,25	103,233	1.548.495,00	0,74
1.000.000	GAS NAT FENOSA FIN	1.25 16-26 19/04A	EUR	998.465,00	104,824	1.048.240,00	0,50
2.500.000	GAS NATURAL FENOSA	3.875 13-22 11/04A	EUR	2.866.662,25	119,856	2.996.400,00	1,42
1.000.000	GEBERIT INTL REGS	0.688 15-21 30/03A	EUR	993.402,25	103,110	1.031.100,00	0,49
700.000	GENERAL MOTORS FIN	1.168 16-20 18/05A	EUR	700.000,00	102,627	718.389,00	0,34
2.000.000	HEINEKEN	1.00 16-26 04/05A	EUR	1.982.480,00	104,256	2.085.120,00	0,99
500.000	HEINEKEN NV	1.25 15-21 10/09A	EUR	499.197,25	105,541	527.705,00	0,25
1.000.000	ING BANK S-24- REG S	4.875 11-21 18/01A	EUR	1.222.450,00	120,700	1.207.000,00	0,58
1.500.000	KPN	4.25 12-22 01/03A	EUR	1.827.495,00	120,979	1.814.685,00	0,87
2.000.000	RABOBANK SUB	3.875 13-23 25/07A	EUR	2.179.600,00	116,371	2.327.420,00	1,11
1.500.000	REN FINANCE BV	1.75 16-23 01/06A	EUR	1.493.055,00	105,306	1.579.590,00	0,75
300.000	REPSOL INTL FIN	2.625 13-20 28/05A	EUR	318.486,78	108,795	326.385,00	0,16
700.000	SHELL INTL FIN	0.75 16-24 12/05A	EUR	699.293,00	103,566	724.962,00	0,35
	TOTAL PAYS-BAS			22.762.334,97		23.324.464,50	11,12
ROYAUME-UNI							
1.500.000	BAT INTL FIN	0.875 15-23 13/10A	EUR	1.486.502,25	103,725	1.555.875,00	0,74
1.000.000	CREDIT SUISSE LONDON	1.00 16-23 07/06A	EUR	992.230,00	102,740	1.027.400,00	0,49
550.000	EASYJET PLC	1.75 16-23 09/02A	EUR	560.200,00	104,774	576.257,00	0,27
2.000.000	EVERYTHING EVERYWHERE	3.25 12-18 03/08A	EUR	2.155.729,50	105,967	2.119.340,00	1,01
3.000.000	HAMMERSON PLC	2.75 12 19 26/09A	EUR	3.217.950,00	107,320	3.219.600,00	1,53
2.500.000	IMPERIAL TOBACCO FIN	4.50 11-18 05/07A	EUR	2.825.550,00	107,969	2.699.225,00	1,29
3.750.000	MONDI FINANCE	5.75 10-17 03/04A	EUR	4.218.112,50	102,836	3.856.350,00	1,85
1.500.000	UBS AG LONDON	6.00 08-18 18/04A	EUR	1.786.472,25	109,395	1.640.925,00	0,78
200.000	VODAFONE GROUP	1.25 16-21 25/08A	EUR	199.446,00	104,932	209.864,00	0,10
1.600.000	WPP FINANCE 2013	0.75 15-19 18/11Q	EUR	1.619.848,00	102,309	1.636.944,00	0,78
	TOTAL ROYAUME-UNI			19.062.040,50		18.541.780,00	8,84
SUÈDE							
1.500.000	ORLEN CAPITAL	2.50 16-23 07/06A	EUR	1.480.905,00	106,090	1.591.350,00	0,76
	TOTAL SUÈDE			1.480.905,00		1.591.350,00	0,76
VÉNÉZUELA							
2.000.000	CORP ANDINA FOMENTO	4.625 10-18 29/03A	EUR	2.259.780,00	107,157	2.143.140,00	1,02
	TOTAL VÉNÉZUELA			2.259.780,00		2.143.140,00	1,02
	TOTAL OBLIGATIONS			176.928.691,50		180.200.557,00	85,91
OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE							
ALLEMAGNE							
1.000.000	BERTELSMANN SUB	FL.R 15-75 23/04A	EUR	991.502,25	101,368	1.013.680,00	0,48
	TOTAL ALLEMAGNE			991.502,25		1.013.680,00	0,48
FRANCE							
1.500.000	AXA EMTN PERP. SUB	FL.R 03-XX 29/12Q	EUR	1.204.485,00	62,224	933.360,00	0,44
	TOTAL FRANCE			1.204.485,00		933.360,00	0,44

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
PAYS-BAS						
3.800.000	COOP RABOBANK UA 6.625 16-49 26/04A	EUR	3.861.465,00	105,648	4.014.624,00	1,92
	TOTAL PAYS-BAS		3.861.465,00		4.014.624,00	1,92
SUISSE						
3.000.000	ZUERCHER KANTONALB FL.R 15-27 15/06A	EUR	3.036.750,00	100,687	3.020.610,00	1,44
	TOTAL SUISSE		3.036.750,00		3.020.610,00	1,44
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE		9.094.202,25		8.982.274,00	4,28
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		186.022.893,75		189.182.831,00	90,19
AUTRES VALEURS MOBILIERES						
OBLIGATIONS						
ESPAGNE						
1.500.000	DIST INTER ALIMENTACI 1 16-21 28/04A	EUR	1.498.990,00	103,203	1.548.045,00	0,74
	TOTAL ESPAGNE		1.498.990,00		1.548.045,00	0,74
ETATS-UNIS						
750.000	FEDEX CORP 1.625 16-27 11/01A	EUR	745.335,00	105,420	790.650,00	0,38
1.000.000	IBM 1.125 16-24 06/09A	EUR	993.990,00	106,419	1.064.190,00	0,50
550.000	THERMO FISCHER SCIEN 1.50 15-20 01/12A	EUR	553.521,50	105,000	577.500,00	0,28
	TOTAL ETATS-UNIS		2.292.846,50		2.432.340,00	1,16
FRANCE						
1.000.000	TDF INFRASTRUCTURE 2.50 16-26 07/04A	EUR	1.002.600,00	108,298	1.082.980,00	0,52
300.000	VALEO SA 1.625 16-26 18/03A	EUR	297.294,00	107,975	323.925,00	0,15
	TOTAL FRANCE		1.299.894,00		1.406.905,00	0,67
	TOTAL OBLIGATIONS		5.091.730,50		5.387.290,00	2,57
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES		5.091.730,50		5.387.290,00	2,57
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		191.114.624,25		194.570.121,00	92,76
	Liquidités/(découvert bancaire)				14.425.879,35	6,88
	Autres actifs/(passifs) nets				750.988,20	0,36
	TOTAL DES ACTIFS NETS				209.746.988,55	100,00

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Etats-Unis	23,49
France	13,17
Pays-Bas	13,04
Royaume-Uni	8,84
Espagne	6,90
Italie	4,25
Irlande	3,53
Luxembourg	3,29
Mexique	2,58
Allemagne	1,97
Iles Caïmans	1,75
Panama	1,63
Australie	1,58
Jersey	1,53
Suisse	1,44
Danemark	1,26
Vénézuéla	1,02
Suède	0,76
Bermudes	0,73
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	92,76
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	7,24
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	22,19
Banques et autres institutions de crédit	18,22
Transmission d'informations	8,71
Sociétés immobilières	6,96
Pays et gouvernement central	5,31
Tabac et alcool	4,03
Pétrole	3,54
Circulation et transport	2,65
Gastronomie, hôtels et loisirs	2,62
Industrie graphique et maisons d'édition	2,16
Alimentation et boissons non alcoolisées	1,75
Industries aéronautique et astronomique	1,72
Electronique et semi-conducteurs	1,54
Biotechnologie	1,52
Services internet et software	1,30
Commerce de détail	1,24
Véhicules routiers	1,14
Organismes supranationaux	1,02
Biens de consommation divers	0,97
Construction de machines et d'appareils	0,84
Alimentation, énergie et eaux	0,83
Chimie	0,56
Industries pharmaceutique et cosmétique	0,51
Articles de bureau et ordinateurs	0,50
Construction et matériaux de construction	0,49
Assurances	0,44
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	92,76
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	7,24
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en USD)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		86.688.802,51
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		2.097.198,04
		88.786.000,55
Liquidités :		
- Banques à vue		874.797,63
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	121.406,50
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		66.087,00
- Intérêts à recevoir		824.861,50
- A recevoir sur ventes de titres		1.013.409,78
		91.686.562,96

PASSIF

Autres passifs :		
- Rachats à payer		1.774.700,89
- Taxes et frais à payer		210.888,64
- Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	32.812,50
		2.018.402,03

TOTAL DES ACTIFS NETS **89.668.160,93****Classe A USD**

Valeur nette d'inventaire par action	188,67
Actions en circulation	326.390,8970

Classe B USD DIS

Valeur nette d'inventaire par action	135,02
Actions en circulation	43.260,9270

Classe I USD

Valeur nette d'inventaire par action	105,51
Actions en circulation	210.860,9757

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016
(en USD)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		85.756.438,48
REVENUS		
Revenus des investissements :	(voir notes)	
- Intérêts sur obligations, nets		1.370.437,68
		1.370.437,68
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		2.245,53
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	295.992,63
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	99.520,20
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	18.224,07
- Frais d'impression et de publication		4.441,99
- Frais de transaction	(voir notes)	4.178,32
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	34.455,74
		459.058,48
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		911.379,20
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	99.486,89
- Change		2.674,10
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		1.013.540,19
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		1.156.255,67
- Contrats à terme		(94.609,38)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		2.075.186,48
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		15.064.607,82
Rachats d'actions		(13.101.516,34)
		1.963.091,48
DIVIDENDES PAYES		(126.555,51)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		89.668.160,93

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe A USD	Classe B USD DIS	Classe I USD
Actions en circulation au début de la période	354.902,9780	38.942,9270	146.550,1350
Souscriptions d'actions	20.429,0570	6.140,0000	99.819,1498
Rachats d'actions	(48.941,1380)	(1.822,0000)	(35.508,3091)
Actions en circulation en fin de période	326.390,8970	43.260,9270	210.860,9757

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	USD	USD	USD
Maximale	189,26 06.09.16	138,14 29.07.16	105,81 06.09.16
Minimale	184,42 01.04.16	134,37 13.09.16	102,92 01.04.16
Actions en circulation en fin de période	188,67	135,02	105,51

TER (Total Ratio des Dépenses)

	Classe A USD	Classe B USD DIS	Classe I USD
TER (total ratio des dépenses)	1,12	1,12	0,70

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D' INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
*21.07.14	Classe A USD	334.378,5660	60.341.464,19	USD	180,46
	Classe B USD DIS	56.581,7790	7.581.543,89	USD	133,99
*22.07.14	Classe I USD	80.450,0000	8.049.648,14	USD	100,06
31.03.15	Classe A USD	359.743,4180	65.902.326,87	USD	183,19
	Classe B USD DIS	43.049,1430	5.855.714,06	USD	136,02
	Classe I USD	86.493,8690	8.805.939,39	USD	101,81
31.03.16	Classe A USD	354.902,9780	65.429.454,01	USD	184,36
	Classe B USD DIS	38.942,9270	5.249.159,68	USD	134,79
	Classe I USD	146.550,1350	15.077.824,79	USD	102,89
30.09.16	Classe A USD	326.390,8970	61.579.539,91	USD	188,67
	Classe B USD DIS	43.260,9270	5.840.892,33	USD	135,02
	Classe I USD	210.860,9757	22.247.728,69	USD	105,51

* 1ère évaluation

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES
ET AUTRES ACTIFS NETS**

30 septembre 2016

(en USD)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
1.000.000	TELSTRA CORP 3.125 15-25 07/04S	USD	1.005.319,86	105,005	1.050.050,00	1,17
	TOTAL AUSTRALIE		1.005.319,86		1.050.050,00	1,17
CANADA						
1.250.000	BARRICK GOLD CORP 4.10 13-23 01/05S	USD	1.234.668,40	108,162	1.352.025,00	1,52
1.000.000	BROOKFIELD FINANCE 4.25 16-26 02/06S	USD	990.360,00	103,511	1.035.114,00	1,15
500.000	THOMSON REUTERS 3.85 14-24 29/09S	USD	497.332,89	106,668	533.340,00	0,59
	TOTAL CANADA		2.722.361,29		2.920.479,00	3,26
CORÉE DU SUD						
250.000	SK TELECOM REGS 2.125 12-18 01/05S	USD	250.237,50	100,952	252.380,00	0,28
	TOTAL CORÉE DU SUD		250.237,50		252.380,00	0,28
ESPAGNE						
1.000.000	ICO REGS 1.625 16-18 14/09S	USD	999.800,00	100,212	1.002.120,00	1,12
1.600.000	TELEFONICA EMISIONES 5.134 10-20 27/04S	USD	1.778.506,40	110,562	1.768.992,00	1,97
	TOTAL ESPAGNE		2.778.306,40		2.771.112,00	3,09
ETATS-UNIS						
750.000	ABBVIE INC 2.85 16-23 14/05S	USD	748.185,00	101,642	762.315,00	0,85
700.000	ADOBE SYSTEMS INC 3.25 15-25 01/02S	USD	701.381,55	105,220	736.540,00	0,82
1.600.000	ALPHABET 3.375 16-24 25/02S	USD	1.650.607,38	109,661	1.754.576,00	1,96
500.000	AMERICAN EXPRESS C 1.875 15-18 05/11S	USD	499.955,00	100,865	504.325,00	0,56
500.000	AMERICAN EXPRESS CRED 2.25 16-21 05/05S	USD	499.695,00	101,578	507.890,00	0,57
750.000	AMGEN 3.125 15-25 01/05S	USD	731.432,55	103,866	778.995,00	0,87
2.400.000	ANHEUSER BUSH INBEV 2.625 13-23 17/01S	USD	2.325.189,05	102,141	2.451.384,00	2,72
2.500.000	APPLE INC 3.45 14-24 06/05S	USD	2.557.377,06	108,596	2.714.900,00	3,02
750.000	AT T 1.60 12-17 15/02S	USD	752.752,89	100,165	751.237,50	0,84
500.000	AT T 2.80 16-21 17/02S	USD	499.115,00	102,975	514.875,00	0,57
750.000	AT T INC 3.00 12-22 15/02S	USD	750.775,50	103,253	774.397,50	0,86
500.000	BANK OF NY MELLON 2.50 16-21 15/04S	USD	500.749,50	102,755	513.775,00	0,57
500.000	BANK OF NY MELLON 2.80 16-26 04/05S	USD	498.225,00	102,531	512.655,00	0,57
400.000	BRAMBLES USA REGS 4.125 15-25 23/10S	USD	399.028,00	107,367	429.468,00	0,48
2.000.000	CBS 3.70 14-24 15/08S	USD	1.996.269,21	105,330	2.106.600,00	2,35
700.000	CBS 4.00 15-26 15/01S	USD	687.318,19	107,000	749.000,00	0,84
1.500.000	CHEVRON 1.365 15-18 02/03S	USD	1.503.203,40	100,233	1.503.495,00	1,68
900.000	CITIGROUP 2.65 15-20 26/10S	USD	897.502,00	102,207	919.863,00	1,03
500.000	CITIGROUP 4.45 15-27 29/09S	USD	497.700,00	105,149	525.745,00	0,59
500.000	CITIGROUP INC 2.350 16-21 02/08S	USD	499.650,00	100,458	502.290,00	0,56
500.000	COMCAST CORP 2.75 16-23 01/03S	USD	499.235,00	103,844	519.220,00	0,58
500.000	CREDIT SUISSE NY 3.00 14-21 29/10S	USD	499.950,00	102,953	514.765,00	0,57
700.000	DAIMLER FINANCE 2.125 16-20 06/04S	USD	697.123,00	101,363	709.541,00	0,79
1.600.000	DAIMLER FINANCE 3.875 11-21 15/09S	USD	1.706.596,29	108,949	1.743.184,00	1,94
500.000	DOLLAR GENERAL 4.15 15-25 01/11S	USD	499.220,00	108,932	544.660,00	0,61
500.000	DR PEPPER 2.55 16-26 15/09S	USD	498.380,00	99,962	499.810,00	0,56
500.000	ELECTRONIC ARTS IN 3.70 16-21 01/03S	USD	504.515,00	106,279	531.395,00	0,59

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
500.000	EXPRESS SCRIPT 3.30 16-21 25/02S	USD	498.950,00	105,373	526.865,00	0,59
1.000.000	FEDEX 3.25 16-26 01/04S	USD	1.007.290,00	105,707	1.057.070,00	1,18
2.000.000	FORD MOTOR CREDIT 2.875 13-18 01/10S	USD	2.063.470,86	102,172	2.043.440,00	2,28
600.000	FORD MOTOR CREDIT 3.096 16-23 04/05S	USD	600.000,00	100,813	604.878,00	0,67
1.500.000	GENERAL ELECTRIC CAP 5.625 07-17 15/09S	USD	1.692.525,00	104,279	1.564.185,00	1,74
900.000	GLENCORE FUNDING REGS 2.875 15-20 16/04S	USD	896.403,88	99,808	898.272,00	1,00
500.000	HARLEY-DAVIDSON FI 2.25 16-19 15/01S	USD	499.940,00	101,373	506.865,00	0,57
250.000	HOME DEPOT INC 2.625 15-22 01/06S	USD	249.082,46	104,185	260.462,50	0,29
500.000	IBM CORP 2.25 16-21 19/02S	USD	499.365,00	102,986	514.930,00	0,57
500.000	IBM CORP 3.45 16-26 19/02S	USD	498.325,00	108,507	542.535,00	0,61
350.000	JOHN DEERE CAP 2.80 16-23 06/03S	USD	349.580,00	104,146	364.511,00	0,41
800.000	JOHN DEERE CAP CORP 1.95 16-19 08/01S	USD	802.400,00	101,513	812.104,00	0,91
500.000	JOHN DEERE CAP CORP 2.05 15-20 10/03S	USD	498.917,44	101,613	508.065,00	0,57
1.400.000	JP MORGAN CHASE 2.55 15-20 29/10S	USD	1.399.344,00	102,018	1.428.252,00	1,59
500.000	KRAFT HEINZ FOODS 2.80 16-20 02/07S	USD	498.867,52	103,812	519.060,00	0,58
2.500.000	MERCK & CO INC 1.85 15-20 10/02S	USD	2.493.633,12	101,931	2.548.275,00	2,83
500.000	METLIFE 4.75 10-21 08/02S	USD	561.775,00	112,093	560.465,00	0,63
1.000.000	MOODY S CORP 5.50 10-20 01/09S	USD	1.131.323,00	112,861	1.128.610,00	1,26
500.000	MOODY'S CORPORATION 4.50 12-22 01/09S	USD	526.365,50	111,632	558.160,00	0,62
300.000	ORACLE CORP 1.90 16-21 15/09S	USD	299.478,00	100,319	300.957,00	0,34
500.000	PEPSICO 2.85 16-26 24/02S	USD	499.610,00	105,101	525.505,00	0,59
1.000.000	PHILIP MORRIS 1.875 13-19 15/01S	USD	994.152,89	101,353	1.013.530,00	1,13
500.000	PHILIP MORRIS 2.125 16-23 10/05S	USD	494.930,00	100,024	500.120,00	0,56
500.000	PROCTER & GAMBLE 1.85 16-21 02/02S	USD	499.905,00	101,961	509.805,00	0,57
1.000.000	STARBUCKS 2.70 15-22 15/06S	USD	1.004.517,46	105,102	1.051.020,00	1,17
1.000.000	THERMO FISHER 3.00 16-23 15/04S	USD	1.002.000,00	102,703	1.027.030,00	1,15
500.000	TOYOTA MOTOR CREDIT 1.70 16-19 19/02S	USD	499.940,00	100,912	504.560,00	0,56
500.000	UNDER ARMOUR INC 3.25 16-26 15/06S	USD	510.260,00	101,061	505.305,00	0,56
500.000	UNILEVER 1.375 16-21 28/07S	USD	496.020,00	99,275	496.375,00	0,55
500.000	UNILEVER CAPITAL 2.00 16-26 28/07S	USD	492.085,00	98,041	490.205,00	0,55
750.000	UNITEDHEALTH GROUP 2.875 12-22 15/03S	USD	747.202,89	104,910	786.825,00	0,88
500.000	UNITEDHEALTH GROUP 3.35 15-22 15/07S	USD	499.387,47	107,415	537.075,00	0,60
1.250.000	VERIZON COMM 3.50 14-24 01/11S	USD	1.267.534,86	106,659	1.333.237,50	1,49
500.000	WALT DISNEY F 2.15 15-20 17/09S	USD	498.750,00	102,910	514.550,00	0,57
500.000	WELLS FARGO & COMP 2.55 15-20 07/12S	USD	501.344,00	102,158	510.790,00	0,57
	TOTAL ETATS-UNIS		51.175.805,92		52.630.795,00	58,69
	FRANCE					
1.250.000	ORANGE 2.75 14-19 06/02S	USD	1.281.581,51	102,949	1.286.862,50	1,44
1.000.000	PERNOD RICARD REGS 3.25 16-26 08/06S	USD	994.420,00	102,730	1.027.300,00	1,15
1.500.000	SANOFI 1.25 13-18 10/04S	USD	1.488.706,07	100,234	1.503.510,00	1,67
1.250.000	SOCIETE GENERALE SUB 4.25 15-25 14/04S	USD	1.186.194,92	100,445	1.255.562,50	1,40
	TOTAL FRANCE		4.950.902,50		5.073.235,00	5,66
	GUERNESEY					
500.000	CS GR FUNDING 2.75 15-20 26/03S	USD	499.747,46	100,345	501.725,00	0,56
500.000	CS GR FUNDING 3.45 16-21 16/04S	USD	499.980,00	102,148	510.740,00	0,57
250.000	CS GR FUNDING 3.80 16-23 09/06S	USD	249.285,00	101,456	253.640,00	0,28
500.000	CS GR FUNDING 4.55 16-26 17/04S	USD	499.880,00	105,157	525.785,00	0,59
	TOTAL GUERNESEY		1.748.892,46		1.791.890,00	2,00
	HONG KONG					
750.000	WHARF FINANCE 4.625 12-17 08/02S	USD	796.237,50	101,067	758.002,50	0,85
	TOTAL HONG KONG		796.237,50		758.002,50	0,85
	ILES CAÏMANS					
1.100.000	BAIDU INC 3.00 15-20 30/06U	USD	1.102.794,52	102,778	1.130.558,00	1,26
500.000	HUTCHISON WHAMPOA 3.50 12-17 13/01S	USD	524.875,00	100,623	503.115,00	0,56
	TOTAL ILES CAÏMANS		1.627.669,52		1.633.673,00	1,82
	ILES VIERGES BRITANNIQUES					
500.000	CDBI TREASURE I LTD 2.25 16-21 02/08S	USD	498.755,00	100,228	501.140,00	0,56
	TOTAL ILES VIERGES BRITANNIQUES		498.755,00		501.140,00	0,56

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
ITALIE						
1.500.000	ITALY 6.875 93-23 27/09S	USD	1.906.875,00	125,780	1.886.700,00	2,10
	TOTAL ITALIE		1.906.875,00		1.886.700,00	2,10
JERSEY						
1.000.000	UBS GROUP FDG REGS 4.125 16-26 15/04S	USD	997.790,00	105,432	1.054.320,00	1,18
500.000	UBS GROUP REGS 2.95 15-20 24/09S	USD	492.340,00	102,557	512.785,00	0,57
	TOTAL JERSEY		1.490.130,00		1.567.105,00	1,75
LUXEMBOURG						
500.000	ACTAVIS FUNDING SCS 3.80 15-25 15/03S	USD	516.502,40	106,004	530.020,00	0,59
	TOTAL LUXEMBOURG		516.502,40		530.020,00	0,59
PAYS-BAS						
500.000	RABOBANK NL SUB 4.375 15-25 04/08S	USD	501.230,00	105,634	528.170,00	0,59
	TOTAL PAYS-BAS		501.230,00		528.170,00	0,59
ROYAUME-UNI						
1.000.000	BARCLAYS PLC 3.25 16-21 12/01S	USD	981.025,00	101,726	1.017.260,00	1,13
1.000.000	BAT INTERNATIONAL FIN 3.95 15-25 15/06S	USD	996.972,52	111,128	1.111.280,00	1,24
1.250.000	BP CAPITAL MARKETS PL 1.85 12-17 05/05S	USD	1.272.562,50	100,372	1.254.650,00	1,40
250.000	HSBC HLDGS 3.40 16-21 08/03S	USD	249.430,00	103,534	258.835,00	0,29
750.000	LLOYDS BANK PLC 2.00 15-18 17/08S	USD	748.525,00	100,434	753.255,00	0,84
400.000	PRUDENTIAL FINANCIAL 5.25 16-XX 20/07Q	USD	409.000,00	102,884	411.536,00	0,46
1.000.000	STANDARD CHARTERED 5.70 12-22 25/01S	USD	1.110.150,00	109,660	1.096.600,00	1,22
	TOTAL ROYAUME-UNI		5.767.665,02		5.903.416,00	6,58
SINGAPOUR						
1.000.000	PSA TREASURY PTD LTD 2.50 16-26 12/04S	USD	991.070,00	101,690	1.016.900,00	1,14
500.000	SINGTEL GROUP TREAS 2.375 12-17 08/09S	USD	514.700,00	101,113	505.565,00	0,56
	TOTAL SINGAPOUR		1.505.770,00		1.522.465,00	1,70
VÉNÉZUELA						
1.000.000	CORP ANDINA DE FOMENTO 4.375 12-22 15/06S	USD	1.072.300,00	110,945	1.109.450,00	1,24
	TOTAL VÉNÉZUELA		1.072.300,00		1.109.450,00	1,24
	TOTAL OBLIGATIONS		80.314.960,37		82.430.082,50	91,93
OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE						
FRANCE						
500.000	AXA - BONDS 2006 FL.R 06-49 14/12S	USD	518.252,47	104,643	523.215,00	0,58
	TOTAL FRANCE		518.252,47		523.215,00	0,58
ILES CAÏMANS						
1.000.000	HUTCH WHAM REGS FL.R 12-XX 07/05S	USD	1.079.250,00	102,317	1.023.170,00	1,14
	TOTAL ILES CAÏMANS		1.079.250,00		1.023.170,00	1,14
IRLANDE						
2.000.000	WILLOW NO 2 FL.R 15-45 01/10A	USD	1.998.922,45	97,772	1.955.440,00	2,19
	TOTAL IRLANDE		1.998.922,45		1.955.440,00	2,19
ROYAUME-UNI						
485.000	BP CAPITAL MARKETS PL FL.R 15-18 13/02Q	USD	485.002,55	100,133	485.645,05	0,54
400.000	HSBC HLDGS FL.R 16-XX 01/06S	USD	394.000,00	104,923	419.692,00	0,47
	TOTAL ROYAUME-UNI		879.002,55		905.337,05	1,01
SUÈDE						
400.000	SKANDINAV ENSKIL BK FL.R 14-XX 13/05S	USD	381.200,00	99,378	397.512,00	0,44

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
400.000	SWEDBANK SUB FL.R 15-XX 17/03S	USD	392.200,00	100,395	401.580,00	0,45
	TOTAL SUÈDE		773.400,00		799.092,00	0,89
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE		5.248.827,47		5.206.254,05	5,81
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		85.563.787,84		87.636.336,55	97,74
	AUTRES VALEURS MOBILIERES					
	OBLIGATIONS					
	CHINE					
400.000	ICBC 2.00 16-19 10/05S	USD	399.848,00	100,351	401.404,00	0,45
	TOTAL CHINE		399.848,00		401.404,00	0,45
	GUERNESEY					
750.000	CREDIT SUISSE GP FUN 3.75 15-25 26/03S	USD	725.166,67	99,768	748.260,00	0,83
	TOTAL GUERNESEY		725.166,67		748.260,00	0,83
	TOTAL OBLIGATIONS		1.125.014,67		1.149.664,00	1,28
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES		1.125.014,67		1.149.664,00	1,28
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		86.688.802,51		88.786.000,55	99,02
	Liquidités/(découvert bancaire)				996.204,13	1,11
	Autres actifs/(passifs) nets				(114.043,75)	(0,13)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				89.668.160,93	100,00

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Etats-Unis	58,69
Royaume-Uni	7,59
France	6,24
Canada	3,26
Espagne	3,09
Iles Caïmans	2,96
Guernesey	2,83
Irlande	2,19
Italie	2,10
Jersey	1,75
Singapour	1,70
Vénézuela	1,24
Australie	1,17
Suède	0,89
Hong Kong	0,85
Luxembourg	0,59
Pays-Bas	0,59
Iles Vierges Britanniques	0,56
Chine	0,45
Corée du Sud	0,28
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	99,02
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	0,98
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	27,03
Banques et autres institutions de crédit	16,17
Transmission d'informations	11,81
Services internet et software	5,45
Industries pharmaceutique et cosmétique	5,35
Articles de bureau et ordinateurs	4,20
Tabac et alcool	2,84
Véhicules routiers	2,73
Pays et gouvernement central	2,10
Electrotechnique et électronique	1,74
Industrie graphique et maisons d'édition	1,74
Alimentation et boissons non alcoolisées	1,73
Pétrole	1,68
Assurances	1,67
Métaux et pierres précieuses	1,52
Services santé, éducation et social	1,48
Commerce de détail	1,46
Organismes supranationaux	1,24
Circulation et transport	1,18
Gastronomie, hôtels et loisirs	1,17
Electronique et semi-conducteurs	1,15
Organismes de placement collectif	1,14
Industrie minière	1,00
Biotechnologie	0,87
Biens de consommation divers	0,57
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	99,02
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	0,98
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		299.939.526,34
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		5.503.378,68
		305.442.905,02
Liquidités :		
- Banques à vue		6.260.534,38
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	176.307,23
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		12.438.465,43
- Intérêts à recevoir		4.243.787,80
- A recevoir sur ventes de titres		829.011,25
- Plus-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	96.931,43
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	10.211,17
		329.498.153,71

PASSIF

Découvert bancaire :		
- Banques à vue		46.331,45
Autres passifs :		
- Rachats à payer		239.921,43
- Taxes et frais à payer		711.655,44
- A payer sur achats de titres		6.812.114,64
- Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	3.487,05
		7.813.510,01

TOTAL DES ACTIFS NETS **321.684.643,70**

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)

Classe A CHF	105,69
Valeur nette d'inventaire par action	2.623,0000
Actions en circulation	
Classe A EUR	348,84
Valeur nette d'inventaire par action	523.831,7620
Actions en circulation	
Classe A USD (H)	1.092,75
Valeur nette d'inventaire par action	3.121,0670
Actions en circulation	
Classe B EUR DIS	111,42
Valeur nette d'inventaire par action	34.237,6710
Actions en circulation	
Classe C EUR	100,01
Valeur nette d'inventaire par action	62,3000
Actions en circulation	
Classe I CHF	102,75
Valeur nette d'inventaire par action	40.001,0000
Actions en circulation	
Classe I EUR	15.761,79
Valeur nette d'inventaire par action	4.149,9450
Actions en circulation	
Classe J EUR DIS	11.085,48
Valeur nette d'inventaire par action	1.683,1010
Actions en circulation	
Classe N EUR	15.728,66
Valeur nette d'inventaire par action	2.444,1170
Actions en circulation	
Classe O EUR DIS	11.555,76
Valeur nette d'inventaire par action	2,0000
Actions en circulation	
Classe R EUR	132,54
Valeur nette d'inventaire par action	41.765,1700
Actions en circulation	

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		318.680.176,76
REVENUS		
Revenus des investissements :	(voir notes)	
- Intérêts sur obligations, nets		7.723.793,21
- Intérêts sur swaps, nets		52.777,77
Autres revenus		132,24
		7.776.703,22
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		17.436,71
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	1.237.303,01
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	130.830,99
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	54.173,26
- Frais d'impression et de publication		15.565,86
- Frais de transaction	(voir notes)	45.514,35
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	112.795,25
		1.613.619,43
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		6.163.083,79
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	2.165.276,62
- Change		31.965,28
- Swaps		782.297,59
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		9.142.623,28
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		4.211.088,45
- Contrats de change à terme sur devises		99.967,60
- Contrats à terme		93.444,38
- Contrats de swaps		(457.150,00)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		13.089.973,71
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		74.491.266,52
Rachats d'actions		(83.828.911,94)
		(9.337.645,42)
DIVIDENDES PAYES		(747.861,35)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		321.684.643,70

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe A CHF	Classe A EUR	Classe A USD (H)	Classe B EUR DIS	Classe C EUR
Actions en circulation au début de la période	400,0000	598.506,8690	3.378,1830	43.634,7240	0,0000
Souscriptions d'actions	2.223,0000	78.498,7000	82,9800	4.884,0000	62,3000
Rachats d'actions	0,0000	(153.173,8070)	(340,0960)	(14.281,0530)	0,0000
Actions en circulation en fin de période	2.623,0000	523.831,7620	3.121,0670	34.237,6710	62,3000

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	CHF	EUR	USD	EUR	EUR
Maximale	107,65 01.09.16	353,41 07.09.16	1.106,24 08.09.16	113,86 25.07.16	100,32 23.09.16
Minimale	100,53 27.06.16	335,06 01.04.16	1.043,22 01.04.16	110,13 01.04.16	99,89 16.09.16
Actions en circulation en fin de période	105,69	348,84	1.092,75	111,42	100,01

STATISTIQUES
Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe I CHF	Classe I EUR	Classe J EUR DIS	Classe N EUR	Classe O EUR DIS
Actions en circulation au début de la période	0,0000	4.410,9190	1.683,1010	1.386,0100	2,0000
Souscriptions d'actions	40.001,0000	842,4260	0,0000	1.758,3070	0,0000
Rachats d'actions	0,0000	(1.103,4000)	0,0000	(700,2000)	0,0000
Actions en circulation en fin de période	40.001,0000	4.149,9450	1.683,1010	2.444,1170	2,0000

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	CHF	EUR	EUR	EUR	EUR
Maximale	104,11 06.09.16	15.962,21 07.09.16	11.363,15 25.07.16	15.927,26 07.09.16	11.854,83 25.07.16
Minimale	98,97 27.06.16	15.094,18 01.04.16	10.970,07 01.04.16	15.051,30 01.04.16	11.439,21 01.04.16
Actions en circulation en fin de période	102,75	15.761,79	11.085,48	15.728,66	11.555,76

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

Classe R EUR

Actions en circulation au début de la période	35.070,6970
Souscriptions d'actions	22.094,4730
Rachats d'actions	(15.400,0000)
Actions en circulation en fin de période	41.765,1700

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

EUR

Maximale	134,29 06.09.16
Minimale	127,47 01.04.16
Actions en circulation en fin de période	132,54

TER (Total Ratio des Dépenses)

	Classe A CHF	Classe A EUR	Classe A USD (H)	Classe B EUR DIS
TER (total ratio des dépenses)	1,21	1,22	1,22	1,22
	Classe C EUR	Classe I CHF	Classe I EUR	Classe J EUR DIS
TER (total ratio des dépenses)	-	0,63	0,62	0,62
	Classe N EUR	Classe O EUR DIS	Classe R EUR	
TER (total ratio des dépenses)	0,48	0,48	1,48	

Le TER pour la Classe C EUR n'est pas représentatif.

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D' INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
* 02.07.15	Classe A EUR	679.511,5100	223.630.203,95	EUR	329,10
	Classe A USD (H)	4.087,3170	4.173.813,70	USD	1.021,16
	Classe B EUR DIS	46.040,0220	4.980.051,55	EUR	108,17
	Classe I EUR	4.796,4480	70.795.332,51	EUR	14.759,95
	Classe J EUR DIS	1.427,9420	15.317.368,78	EUR	10.726,88
	Classe N EUR	840,0100	12.349.059,64	EUR	14.701,09
	Classe O EUR DIS	1,0000	11.172,20	EUR	11.172,20
* 10.03.16	Classe R EUR	1.039,8800	130.442,42	EUR	125,44
	Classe A CHF	400,0000	40.336,34	CHF	100,84
31.03.16	Classe A CHF	400,0000	40.654,79	CHF	101,64
	Classe A EUR	598.506,8690	200.418.487,59	EUR	334,86
	Classe A USD (H)	3.378,1830	3.522.059,05	USD	1.042,59
	Classe B EUR DIS	43.634,7240	4.802.507,97	EUR	110,06
	Classe I EUR	4.410,9190	66.539.286,02	EUR	15.085,13
	Classe J EUR DIS	1.683,1010	18.452.662,08	EUR	10.963,49
	Classe N EUR	1.386,0100	20.848.656,38	EUR	15.042,21
	Classe O EUR DIS	2,0000	22.864,59	EUR	11.432,30
	Classe R EUR	35.070,6970	4.467.711,37	EUR	127,39
* 19.05.16	Classe I CHF	40.000,0000	3.996.089,36	CHF	99,90
* 16.09.16	Classe C EUR	62,3000	6.223,14	EUR	99,89
30.09.16	Classe A CHF	2.623,0000	277.231,22	CHF	105,69
	Classe A EUR	523.831,7620	182.731.772,95	EUR	348,84
	Classe A USD (H)	3.121,0670	3.410.531,69	USD	1.092,75
	Classe B EUR DIS	34.237,6710	3.814.744,89	EUR	111,42
	Classe C EUR	62,3000	6.230,39	EUR	100,01
	Classe I CHF	40.001,0000	4.110.146,57	CHF	102,75
	Classe I EUR	4.149,9450	65.410.576,66	EUR	15.761,79
	Classe J EUR DIS	1.683,1010	18.657.988,30	EUR	11.085,48
	Classe N EUR	2.444,1170	38.442.673,74	EUR	15.728,66
	Classe O EUR DIS	2,0000	23.111,51	EUR	11.555,76
	Classe R EUR	41.765,1700	5.535.390,27	EUR	132,54

* 1ère évaluation

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES
ET AUTRES ACTIFS NETS**

30 septembre 2016

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ						
OBLIGATIONS						
ALLEMAGNE						
1.800.000	HEIDELBERGER REG S 8.00 15-22 15/05S	EUR	1.838.572,59	106,316	1.913.688,00	0,59
1.530.000	HP PELZER HLD REGS 7.50 14-21 15/07S	EUR	1.656.225,00	106,666	1.631.989,80	0,51
1.300.000	KIRK BEAUTY ZERO REGS 6.25 15-22 15/07S	EUR	1.320.653,47	108,003	1.404.039,00	0,44
3.300.000	PROGROUP AG REGS 5.125 15-22 01/05S	EUR	3.411.130,44	106,899	3.527.667,00	1,09
1.625.000	SCHAEFFLER FINANCE 3.25 16-23 15/09S	EUR	1.628.500,00	99,964	1.624.415,00	0,50
1.150.000	SCHAEFFLER VER ZWEI 3.75 16-26 15/09S	EUR	1.150.700,00	99,871	1.148.516,50	0,36
300.000	SCHAEFFLER VERWALTUNG 2.75 16-21 15/09S	EUR	300.000,00	100,243	300.729,00	0,09
2.187.000	UNITY MEDIA REGS 5.125 13-23 21/01S	EUR	2.319.969,60	105,265	2.302.145,55	0,72
2.300.000	UNITYMEDIA HESSEN REGS4.00 14-25 15/01S	EUR	2.349.220,00	103,208	2.373.784,00	0,74
1.700.000	WEPA HYGIENEPD PROD REGS 3.75 16-24 15/05A	EUR	1.705.750,00	103,733	1.763.461,00	0,55
	TOTAL ALLEMAGNE		17.680.721,10		17.990.434,85	5,59
AUSTRALIE						
1.660.000	HORIZON HOLDINGS III 5.125 15-22 01/08S	EUR	1.694.895,13	105,375	1.749.225,00	0,54
	TOTAL AUSTRALIE		1.694.895,13		1.749.225,00	0,54
AUTRICHE						
1.300.000	SAPPI PAPIER REGS 4.00 16-23 01/04S	EUR	1.293.500,00	103,212	1.341.756,00	0,42
	TOTAL AUTRICHE		1.293.500,00		1.341.756,00	0,42
BULGARIE						
300.000	BUL ENERGY HLDG REGS 4.875 16-21 02/08A	EUR	296.763,00	106,019	318.057,00	0,10
	TOTAL BULGARIE		296.763,00		318.057,00	0,10
CANADA						
2.800.000	BOMBARDIER REGS EMTN 6.125 10-21 15/05S	EUR	2.525.271,79	98,228	2.750.384,00	0,85
	TOTAL CANADA		2.525.271,79		2.750.384,00	0,85
ESPAGNE						
1.300.000	CAMPOFRIO REGS 3.375 15-22 15/03S	EUR	1.291.680,00	103,312	1.343.056,00	0,42
2.900.000	CELLNEX TELECOM 3.125 15-22 27/07A	EUR	2.847.895,32	108,453	3.145.137,00	0,97
800.000	CELLNEX TELECOM REGS 2.375 16-24 16/01A	EUR	798.020,00	102,659	821.272,00	0,26
2.700.000	OBRASCON HUARTE LAIN 5.50 15-23 15/03S	EUR	2.241.572,85	77,813	2.100.951,00	0,65
	TOTAL ESPAGNE		7.179.168,17		7.410.416,00	2,30
ETATS-UNIS						
2.000.000	ARDAGH PACKAGING REGS 6.75 16-24 15/05Q	EUR	2.013.250,00	105,145	2.102.900,00	0,65
2.100.000	ARDAGH REGS 4.25 14-22 15/01S	EUR	2.091.600,00	102,414	2.150.694,00	0,67
1.500.000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	1.551.907,89	112,012	1.680.180,00	0,52
2.500.000	BELDEN REGS 5.50 13-23 15/04S	EUR	2.552.120,00	105,577	2.639.425,00	0,82
1.600.000	CEMEX FIN REGS 5.25 14-21 01/04S	EUR	1.641.980,00	104,151	1.666.416,00	0,52
1.300.000	HUNTSMAN INT 5.125 14-21 15/04A	EUR	1.338.897,36	105,063	1.365.819,00	0,42
500.000	HUNTSMAN INTL 4.25 16-25 01/04S	EUR	467.500,00	97,390	486.950,00	0,15
1.500.000	IMS HEALTH INC 3.50 16-24 15/10S	EUR	1.517.812,50	101,962	1.529.430,00	0,48
1.700.000	IMS HEALTH REGS 4.125 15-23 01/04S	EUR	1.639.582,00	103,393	1.757.681,00	0,55

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
1.000.000	KLOECKNER PENTA RE 7.125 15-20 01/11S	EUR	1.022.433,82	105,500	1.055.000,00	0,33
3.000.000	ONEX WIZARD AC II 7.75 15-23 15/02S	EUR	3.159.440,00	105,288	3.158.640,00	0,97
1.620.000	PSPC ESCROW REGS 6.00 15-23 01/02S	EUR	1.634.094,00	94,479	1.530.559,80	0,48
2.000.000	SEALED AIR CORP RE 4.50 15-23 15/09S	EUR	2.058.042,55	110,551	2.211.020,00	0,69
2.200.000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	2.106.940,00	106,724	2.347.928,00	0,73
	TOTAL ETATS-UNIS		24.795.600,12		25.682.642,80	7,98
	FRANCE					
1.350.000	AUTODIS REGS 6.50 14-19 01/02S	EUR	1.402.225,96	103,433	1.396.345,50	0,43
3.800.000	BISOHO REGS 5.875 16-23 01/05S	EUR	3.842.648,37	106,509	4.047.342,00	1,26
3.100.000	CGG REGS 5.875 14-20 15/05S	EUR	1.957.750,00	54,738	1.696.878,00	0,53
1.000.000	CROWN EURO HLDG REGS 4.00 14-22 15/07S	EUR	1.027.097,22	109,415	1.094.150,00	0,34
1.500.000	CROWN EURO HOLDINGS 2.625 16-24 30/09S	EUR	1.500.750,00	98,964	1.484.460,00	0,46
2.250.000	EUROPCAR 5.75 15-22 15/06S	EUR	2.338.205,21	102,783	2.312.617,50	0,72
1.550.000	FAURECIA 3.125 15-22 15/06S	EUR	1.492.268,57	101,803	1.577.946,50	0,49
1.300.000	FAURECIA 3.625 16-23 15/06S	EUR	1.302.850,00	102,781	1.336.153,00	0,42
3.000.000	GROUPE FNAC SA 3.25 16-23 30/09S	EUR	3.000.000,00	100,483	3.014.490,00	0,94
2.600.000	HOLDIKKS REGS 6.75 14-21 15/07A	EUR	2.556.320,00	79,654	2.071.004,00	0,64
2.820.000	HOMEVI REGS 6.875 14-21 15/08S	EUR	2.981.487,16	105,917	2.986.859,40	0,93
1.960.000	HORIZON H.I 7.25 15-23 01/08S	EUR	2.014.459,00	107,924	2.115.310,40	0,66
2.700.000	KERNEOS TEC REGS 5.75 14-21 01/03S	EUR	2.773.238,83	104,197	2.813.319,00	0,87
750.000	LA FINANCIERE ATALIAN 7.25 13-20 15/01S	EUR	800.256,35	105,309	789.817,50	0,25
1.380.000	LABEYRIE FINE FOODS 5.625 14-21 15/03S	EUR	1.420.537,50	103,921	1.434.109,80	0,45
1.800.000	LOXAM SAS 7.00 14-22 23/07S	EUR	1.874.502,25	108,280	1.949.040,00	0,61
2.300.000	MEDI-PARTENAIRE 7.00 13-20 15/05S	EUR	2.442.766,66	105,228	2.420.244,00	0,75
3.100.000	NOVAFIVES SAS REGS 4.50 14-21 30/06S	EUR	2.882.271,26	88,104	2.731.224,00	0,85
400.000	NOVALIS SAS REGS 3.00 15-22 30/04S	EUR	386.995,00	100,998	403.992,00	0,13
1.000.000	NUMERICABLE REGS 5.625 14-24 15/05S	EUR	1.014.900,00	103,495	1.034.950,00	0,32
710.000	NUMERICABLE SFR REGS 7.375 16-26 01/05S	USD	624.203,26	101,958	644.155,36	0,20
1.500.000	PAPREC HLDG SUB REGS 7.375 15-23 01/04S	EUR	1.545.900,00	102,412	1.536.180,00	0,48
2.250.000	PAPREC HOLDING REGS 5.25 15-22 01/04S	EUR	2.324.679,17	104,664	2.354.940,00	0,73
500.000	PEUGEOT SA 2.375 16-23 14/04A	EUR	500.000,00	105,862	529.310,00	0,16
2.500.000	PICARD BONDCO REGS 7.75 15-20 01/02S	EUR	2.683.694,64	106,029	2.650.725,00	0,82
2.000.000	REXEL SA 3.50 16-23 15/06S	EUR	2.009.714,29	102,834	2.056.680,00	0,64
1.000.000	SFR GROUP REGS 5.375 14-22 15/05S	EUR	1.024.900,00	103,554	1.035.540,00	0,32
450.000	SMCP SAS 8.875 13-20 15/06S	EUR	482.431,87	104,396	469.782,00	0,15
2.400.000	SPCM REGS 2.875 15-23 15/06S	EUR	2.288.981,95	100,237	2.405.688,00	0,75
1.000.000	SPCM SA 6.00 13-22 15/01S	USD	902.897,30	104,500	929.880,76	0,29
	TOTAL FRANCE		53.398.931,82		53.323.133,72	16,59
	ILES CAÏMANS					
1.700.000	UPCB FINANCE IV 4.00 15-27 15/01S	EUR	1.717.069,70	99,616	1.693.472,00	0,53
3.200.000	VIRIDIAN GR II REGS 7.50 15-20 03/02S	EUR	3.253.390,00	106,063	3.394.016,00	1,05
	TOTAL ILES CAÏMANS		4.970.459,70		5.087.488,00	1,58
	IRLANDE					
3.650.000	EIRCOM FINANCE DAC 4.50 16-22 31/05S	EUR	3.682.500,00	101,921	3.720.116,50	1,16
2.325.000	SMURFIT KAPPA ACQ 3.25 14-21 01/06S	EUR	2.390.825,40	108,403	2.520.369,75	0,78
50.000	SMURFIT KAPPA ACQ 4.125 13-20 30/01S	EUR	53.545,00	110,058	55.029,00	0,02
	TOTAL IRLANDE		6.126.870,40		6.295.515,25	1,96
	ITALIE					
510.000	BUZZI UNICEM 2.125 16-23 28/04A	EUR	510.384,81	101,849	519.429,90	0,16
1.750.000	LKQ 3.875 16-24 01/04S	EUR	1.771.976,74	106,905	1.870.837,50	0,58
3.300.000	SALINI 3.75 16-21 24/06A	EUR	3.343.425,00	103,539	3.416.787,00	1,07
1.000.000	TELECOM ITALIA EMTN 3.75 15-23 16/01A	EUR	1.006.100,00	106,445	1.064.450,00	0,33
1.100.000	TELECOM ITALIA EMTN 5.25 10-22 10/02A	EUR	1.252.317,00	117,980	1.297.780,00	0,40
	TOTAL ITALIE		7.884.203,55		8.169.284,40	2,54
	JAPON					
1.200.000	SOFTBANK GROUP 4.00 15-27 30/01S	EUR	1.204.506,75	108,273	1.299.276,00	0,40
2.050.000	SOFTBANK GROUP CORP 4.75 15-25 30/07S	EUR	2.054.101,84	110,145	2.257.972,50	0,71
	TOTAL JAPON		3.258.608,59		3.557.248,50	1,11

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
JERSEY						
4.000.000	ADIANT GLOBAL HOLD 3.50 16-24 15/08S	EUR	4.031.737,50	100,263	4.010.520,00	1,25
2.800.000	LINCOLN FINANCE REGS 6.875 16-21 15/04S	EUR	2.854.250,00	108,404	3.035.312,00	0,94
	TOTAL JERSEY		6.885.987,50		7.045.832,00	2,19
LUXEMBOURG						
2.000.000	ALBEA BEAUTY HOLDINGS 8.75 12-19 01/11S	EUR	2.140.000,00	105,478	2.109.560,00	0,66
1.500.000	ALTICE FINANCE REGS 5.25 15-23 15/02S	EUR	1.515.150,00	104,053	1.560.795,00	0,49
1.500.000	ALTICE FINANCING REGS 6.50 13-22 15/01S	EUR	1.605.900,00	105,830	1.587.450,00	0,49
1.000.000	ARCELORMITTAL 3.125 15-22 14/01A	EUR	974.500,00	101,741	1.017.410,00	0,32
2.000.000	ARD FINANCE SA 6.625 16-23 15/09S	EUR	1.987.200,00	96,660	1.933.200,00	0,60
1.000.000	AURIS LUXEMBOURG II 8.00 14-23 15/01S	EUR	1.077.500,00	108,899	1.088.990,00	0,34
1.046.000	CERBERUS NIGHTINGALE 8.25 15-20 01/02S	EUR	1.074.765,00	103,167	1.079.126,82	0,34
2.000.000	DAKAR FINANCE SA 9.00 15-20 15/11S	EUR	1.990.000,00	101,952	2.039.040,00	0,63
500.000	FIAT FIN TRADE 6.75 13-19 14/10A	EUR	568.750,00	113,674	568.370,00	0,18
3.600.000	GARFUNKELUX REGS 7.50 15-22 01/08S	EUR	3.609.391,50	103,079	3.710.844,00	1,14
1.100.000	GESTAMP REGS 3.50 16-23 31/12S	EUR	1.100.000,00	103,313	1.136.443,00	0,35
1.400.000	HANESBRANDS 3.50 16-24 15/06S	EUR	1.440.525,00	104,063	1.456.882,00	0,45
1.730.000	LECTA SA 6.50 16-23 01/08S	EUR	1.749.850,00	98,881	1.710.641,30	0,53
1.000.000	MATTERH TEL HOL REGS 4.875 15-23 01/05S	EUR	964.966,66	99,209	992.090,00	0,31
2.310.000	MATTERHORN REGS 3.875 15-22 01/05S	EUR	2.210.013,29	99,977	2.309.468,70	0,72
1.025.000	PLAY FINANCE 2 SA 5.25 14-19 01/02S	EUR	1.055.283,66	102,743	1.053.115,75	0,33
1.900.000	SWISSPORT 6.75 15-21 15/12S	EUR	1.946.142,86	103,637	1.969.103,00	0,61
1.000.000	SWISSPORT 9.75 15-22 15/12S	EUR	1.002.500,00	101,600	1.016.000,00	0,32
3.200.000	TELENET IV 4.875 15-27 15/07S	EUR	3.107.145,35	105,461	3.374.752,00	1,04
2.800.000	WIND ACQUI.FIN 4.00 14-20 15/07S	EUR	2.831.120,00	101,687	2.847.236,00	0,89
2.600.000	WIND ACQUISITION FIN REGS 7.00 14-21 23/04S	EUR	2.657.455,00	104,787	2.724.462,00	0,85
	TOTAL LUXEMBOURG		36.608.158,32		37.284.979,57	11,59
MEXIQUE						
1.000.000	CEMEX REGS 4.75 14-22 11/01S	EUR	1.004.300,00	103,292	1.032.920,00	0,32
1.000.000	CEMEX SAB DE CV 4.375 15-23 05/03S	EUR	966.520,00	102,469	1.024.690,00	0,32
	TOTAL MEXIQUE		1.970.820,00		2.057.610,00	0,64
NORVÈGE						
2.800.000	LINDOR REGS 7.00 14-21 15/08S	EUR	2.950.747,06	104,671	2.930.788,00	0,91
	TOTAL NORVÈGE		2.950.747,06		2.930.788,00	0,91
PAYS-BAS						
3.250.000	ADRIA BIDCO REGS 7.875 13-20 15/11S	EUR	3.433.017,86	104,639	3.400.767,50	1,06
2.000.000	ALTICE REGS 7.25 14-22 15/05S	EUR	2.041.150,00	105,853	2.117.060,00	0,66
3.000.000	CABLE COMM SYS REGS 7.50 13-20 01/11S	EUR	3.171.000,00	104,041	3.121.230,00	0,97
2.800.000	CARLSON WAGNLIT REGS 7.50 12-19 15/06S	EUR	2.952.040,00	104,433	2.924.124,00	0,91
2.000.000	CONSTELLIUM EMTN REGS 4.625 14-21 15/05S	EUR	1.697.750,00	89,304	1.786.080,00	0,56
900.000	CONSTELLIUM REGS 7.00 14-23 15/01S	EUR	904.000,00	97,061	873.549,00	0,27
3.250.000	FIAT CHRYSLER A 3.75 16-24 29/03A	EUR	3.280.000,00	103,256	3.355.820,00	1,04
2.000.000	FLASH DUTCH 2 REGS 5.75 13-21 01/02S	EUR	2.100.000,00	104,489	2.089.780,00	0,65
2.500.000	GRUPO ANTOLIN DUTCH 4.75 14-21 01/04S	EUR	2.549.750,00	103,766	2.594.150,00	0,81
2.075.000	GRUPO ANTOLIN DUTCH 5.125 15-22 30/06S	EUR	2.143.705,00	106,939	2.218.984,25	0,69
2.950.000	INTERXION REGS 6.00 13-20 15/07S	EUR	3.120.812,50	105,143	3.101.718,50	0,96
500.000	OI EUROPEAN GROUP BV 4.875 13-21 31/03S	EUR	531.450,00	114,447	572.235,00	0,18
1.450.000	SAIPEM FIN INTL BV 3.75 16-23 08/09A	EUR	1.470.750,00	103,117	1.495.196,50	0,46
1.450.000	SAIPEM SPA 3.00 16-21 08/03A	EUR	1.475.500,00	102,665	1.488.642,50	0,46
1.500.000	SCHAEFFLER FINANCE 5.75 14-21 15/11S	EUR	1.607.830,31	109,203	1.638.045,00	0,51
1.600.000	SM MTH AUTO GRP REGS 4.125 14-21 15/07S	EUR	1.606.985,80	101,861	1.629.776,00	0,51
2.400.000	UPC HOLDING REGS 6.375 12-22 15/09S	EUR	2.580.211,32	106,313	2.551.512,00	0,79
1.515.000	ZIGGO BOND CO 4.625 15-25 15/01S	EUR	1.503.146,16	100,327	1.519.954,05	0,47
2.500.000	ZIGGO FIN REGS 3.75 15-25 15/01S	EUR	2.437.500,00	100,437	2.510.925,00	0,78
	TOTAL PAYS-BAS		40.606.598,95		40.989.549,30	12,74
ROYAUME-UNI						
2.900.000	ALIZE FINCO PLC 6.25 14-21 01/12S	EUR	2.975.750,00	106,833	3.098.157,00	0,97
1.500.000	EC FINANCE 144A REGS 5.125 14-21 15/07S	EUR	1.561.666,42	103,873	1.558.095,00	0,48

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
840.000	EPHIOS BONDCO 8.25 15-23 01/07S	EUR	840.001,41	107,020	898.968,00	0,28
2.700.000	EPHIOS BONDCO 6.25 15-22 01/07S	EUR	2.694.186,82	106,384	2.872.368,00	0,89
2.400.000	INEOS FINANCE REGS 4.00 15-23 01/05S	EUR	2.335.350,00	100,615	2.414.760,00	0,75
1.500.000	INOVYN FINANCE REGS 6.25 16-21 15/05S	EUR	1.526.063,53	103,837	1.557.555,00	0,48
700.000	INTER GAME TECH REGS 4.75 15-23 15/02S	EUR	677.110,00	107,905	755.335,00	0,23
1.200.000	INTER GANE TECH REGS 4.125 15-20 15/02S	EUR	1.197.120,00	106,750	1.281.000,00	0,40
1.900.000	INTERROUTE FINCO PLC 7.375 15-20 15/10S	EUR	1.983.629,41	106,758	2.028.402,00	0,63
2.000.000	NEW LOOK REGS REGS 6.50 15-22 01/07S	GBP	2.313.583,91	92,789	2.145.162,41	0,67
2.500.000	TA MANUFACTURING REGS 3.625 15-23 15/04S	EUR	2.401.125,00	98,500	2.462.500,00	0,77
2.550.000	TESCO CORP 2.50 14-24 01/07A	EUR	2.381.690,29	103,850	2.648.175,00	0,82
2.150.000	TITAN GLOBAL FIN 3.50 16-21 17/06S	EUR	2.156.025,00	103,024	2.215.016,00	0,69
2.600.000	VIRGIN MEDIA FIN 4.50 15-25 15/01S	EUR	2.589.860,00	99,429	2.585.154,00	0,80
2.020.000	WORLDPAY FINANCE 3.75 15-22 15/11S	EUR	2.050.718,51	107,701	2.175.560,20	0,68
	TOTAL ROYAUME-UNI		29.683.880,30		30.696.207,61	9,54
	SUÈDE					
4.000.000	VERISURE HLDG REGS 6.00 15-22 01/11S	EUR	4.075.325,58	108,369	4.334.760,00	1,34
1.700.000	VOLVO CAR AB 3.25 16-21 18/05A	EUR	1.741.147,53	105,440	1.792.480,00	0,56
	TOTAL SUÈDE		5.816.473,11		6.127.240,00	1,90
	TOTAL OBLIGATIONS		255.627.658,61		260.807.792,00	81,07
	OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE					
	DANEMARK					
1.500.000	TDC FL.R 15-15 26/02A	EUR	1.451.835,00	96,409	1.446.135,00	0,45
	TOTAL DANEMARK		1.451.835,00		1.446.135,00	0,45
	FRANCE					
1.000.000	AIR FRANCE KLM FL.R 15-XX 01/10A	EUR	989.088,24	99,571	995.710,00	0,31
2.555.000	DRY MIX SOLUTIONS FL.R 14-21 15/06Q	EUR	2.518.916,00	100,416	2.565.628,80	0,80
1.900.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 15-49 29/04A	EUR	1.876.809,78	103,911	1.974.309,00	0,61
2.629.684	PICARD GROUPE REGS FL.R 13-19 01/08Q	EUR	2.637.835,72	101,012	2.656.296,10	0,84
	TOTAL FRANCE		8.022.649,74		8.191.943,90	2,56
	LUXEMBOURG					
1.300.000	LECTA SA FL.R 16-22 01/08Q	EUR	1.309.150,00	100,000	1.300.000,00	0,40
	TOTAL LUXEMBOURG		1.309.150,00		1.300.000,00	0,40
	PAYS-BAS					
1.500.000	TELEFONICA EUROPA SUB FL.R 16-XX 15/09A	EUR	1.499.910,00	99,681	1.495.215,00	0,46
	TOTAL PAYS-BAS		1.499.910,00		1.495.215,00	0,46
	PORTUGAL					
1.700.000	EDP ENERGIAS SUB FL.R 15-75 16/09A	EUR	1.670.210,93	102,357	1.740.069,00	0,54
	TOTAL PORTUGAL		1.670.210,93		1.740.069,00	0,54
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE		13.953.755,67		14.173.362,90	4,41
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		269.581.414,28		274.981.154,90	85,48
	AUTRES VALEURS MOBILIERES					
	OBLIGATIONS					
	BERMUDES					
800.000	AXALTA COATING SYS 4.25 16-24 15/08S	EUR	802.800,00	103,048	824.384,00	0,26
	TOTAL BERMUDES		802.800,00		824.384,00	0,26

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination		Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
ESPAGNE							
2.000.000	NH HOTEL GROUP SA	3.75 16-23 01/10S	EUR	2.012.900,00	101,175	2.023.500,00	0,63
	TOTAL ESPAGNE			2.012.900,00		2.023.500,00	0,63
ETATS-UNIS							
500.000	ARDAGH PCK REGS	4.125 16-23 15/05S	EUR	500.000,00	102,931	514.655,00	0,16
1.600.000	PVH	3.625 16-24 15/07S	EUR	1.630.786,11	104,228	1.667.648,00	0,52
	TOTAL ETATS-UNIS			2.130.786,11		2.182.303,00	0,68
FRANCE							
2.732.000	LOXAM SAS	3.50 16-23 03/05S	EUR	2.811.686,00	102,699	2.805.736,68	0,87
2.250.000	THOM EUROPE SAS	7.375 16-19 15/07	EUR	2.355.625,00	105,316	2.369.610,00	0,74
	TOTAL FRANCE			5.167.311,00		5.175.346,68	1,61
ITALIE							
500.000	TELECOM ITALIA SPA	3.00 16-25 30/09A	EUR	499.030,00	100,082	500.410,00	0,16
500.000	TELECOM ITALIA SPA	3.625 16-26 25/05A	EUR	500.350,00	104,032	520.160,00	0,16
	TOTAL ITALIE			999.380,00		1.020.570,00	0,32
JERSEY							
1.050.000	AVIS BUDGET CAR	4.125 16-24 15/11S	EUR	1.050.625,00	97,769	1.026.574,50	0,32
	TOTAL JERSEY			1.050.625,00		1.026.574,50	0,32
LUXEMBOURG							
3.300.000	CIRSA FUNDING REGS	5.75 16-21 15/05A	EUR	3.331.673,00	105,338	3.476.154,00	1,07
1.000.000	HERTZ HOLDGS NETHE	4.125 16-21 15/10S	EUR	1.014.300,00	102,609	1.026.090,00	0,32
1.400.000	INEOS GROUP HOLDIN	5.375 16-24 01/08S	EUR	1.410.000,00	98,258	1.375.612,00	0,43
	TOTAL LUXEMBOURG			5.755.973,00		5.877.856,00	1,82
PAYS-BAS							
2.600.000	AXALTA COATING	3.75 16-25 15/01S	EUR	2.590.575,00	98,854	2.570.204,00	0,80
750.000	CONSTELLIUM	7.875 16-21 01/04S	USD	690.227,39	107,625	718.266,15	0,22
	TOTAL PAYS-BAS			3.280.802,39		3.288.470,15	1,02
SUÈDE							
2.300.000	TVL FINNACE REGS	8.50 16-23 15/05S	GBP	2.917.521,03	105,500	2.804.878,05	0,87
	TOTAL SUÈDE			2.917.521,03		2.804.878,05	0,87
	TOTAL OBLIGATIONS			24.118.098,53		24.223.882,38	7,53
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES			24.118.098,53		24.223.882,38	7,53

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF						
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS						
FRANCE						
62	EDMOND DE ROTHSCHILD MONECOURT -R-	EUR	6.240.013,53	100.610,770	6.237.867,74	1,94
	TOTAL FRANCE		6.240.013,53		6.237.867,74	1,94
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS		6.240.013,53		6.237.867,74	1,94
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF		6.240.013,53		6.237.867,74	1,94
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		299.939.526,34		305.442.905,02	94,95
	Liquidités/(découvert bancaire)				6.390.510,16	1,99
	Autres actifs/(passifs) nets				9.851.228,52	3,06
	TOTAL DES ACTIFS NETS				321.684.643,70	100,00

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

PAYS	% des actifs nets
France	22,70
Pays-Bas	14,22
Luxembourg	13,81
Royaume-Uni	9,54
Etats-Unis	8,66
Allemagne	5,59
Espagne	2,93
Italie	2,86
Suède	2,77
Jersey	2,51
Irlande	1,96
Iles Caïmans	1,58
Japon	1,11
Norvège	0,91
Canada	0,85
Mexique	0,64
Australie	0,54
Portugal	0,54
Danemark	0,45
Autriche	0,42
Bermudes	0,26
Bulgarie	0,10
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	94,95
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	5,05
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	39,31
Transmission d'informations	9,20
Services divers	8,09
Industrie de l'emballage	4,79
Véhicules routiers	4,68
Chimie	2,84
Construction et matériaux de construction	2,52
Electrotechnique et électronique	2,51
Organismes de placement collectif	1,94
Commerce de détail	1,76
Services internet et software	1,74
Construction de machines et d'appareils	1,70
Industries textile et du vêtement	1,64
Gastronomie, hôtels et loisirs	1,54
Papier et bois	1,51
Industrie minière	1,37
Services santé, éducation et social	1,35
Circulation et transport	1,21
Alimentation et boissons non alcoolisées	0,87
Industries pharmaceutique et cosmétique	0,83
Industries aéronautique et astronomique	0,77
Divers	0,74
Alimentation, énergie et eaux	0,54
Public, Non-Profit Institutions	0,54
Pétrole	0,53
Maisons de commerce diverses	0,43
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	94,95
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	5,05
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		84.989.590,02
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(388.691,99)
		84.600.898,03
Liquidités :		
- Banques à vue		2.872.947,60
Autres actifs :		
- A recevoir sur ventes de titres		1.472.855,36
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	312.018,18
- A recevoir sur opérations de change		3.288.214,08
		92.546.933,25

PASSIF

Découvert bancaire :		
- Banques à vue		11.689,15
Autres passifs :		
- Taxes et frais à payer		114.910,25
- A payer sur opérations de change		3.285.726,99
- A payer sur achats de titres		9.875.634,82
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises		85.877,34
		13.373.838,55

TOTAL DES ACTIFS NETS 79.173.094,70**Classe A CHF**

Valeur nette d'inventaire par action	96,57
Actions en circulation	121.898,2150

Classe A EUR

Valeur nette d'inventaire par action	97,75
Actions en circulation	166.483,9950

Classe A USD

Valeur nette d'inventaire par action	99,29
Actions en circulation	141.293,0990

Classe B CHF DIS

Valeur nette d'inventaire par action	96,49
Actions en circulation	37.188,7110

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)

Classe B EUR DIS	
Valeur nette d'inventaire par action	97,84
Actions en circulation	605,2860
Classe B USD DIS	
Valeur nette d'inventaire par action	99,13
Actions en circulation	114,6100
Classe D CHF	
Valeur nette d'inventaire par action	96,61
Actions en circulation	501,0000
Classe E CHF	
Valeur nette d'inventaire par action	96,93
Actions en circulation	200.001,0000
Classe E EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	98,26
Actions en circulation	50.001,0000
Classe E USD	
Valeur nette d'inventaire par action	101,09
Actions en circulation	150.001,0000

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		83.232.198,40
REVENUS		
Autres revenus		2.697,58
		2.697,58
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		8.214,86
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	125.995,00
- Commission de Performance	(voir notes)	17.383,26
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	60.336,40
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	3.795,68
- Frais d'impression et de publication		4.061,28
- Frais de transaction	(voir notes)	37.777,08
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	25.257,08
		282.820,64
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		(280.123,06)
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	2.124.130,01
- Change		(810.535,46)
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		1.033.471,49
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		156.463,69
- Contrats de change à terme sur devises		(37.106,92)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		1.152.828,26
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		3.139.833,32
Rachats d'actions		(8.342.411,73)
		(5.202.578,41)
DIVIDENDES PAYES		(9.353,55)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		79.173.094,70

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe A CHF	Classe A EUR	Classe A USD	Classe B CHF DIS	Classe B EUR DIS
Actions en circulation au début de la période	111.585,7620	187.879,2750	164.303,6750	38.953,0010	605,2860
Souscriptions d'actions	29.894,0000	4.930,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Rachats d'actions	(19.581,5470)	(26.325,2800)	(23.010,5760)	(1.764,2900)	0,0000
Actions en circulation en fin de période	121.898,2150	166.483,9950	141.293,0990	37.188,7110	605,2860

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	CHF	EUR	USD	CHF	EUR
Maximale	97,19 11.08.16	98,30 07.09.16	99,75 07.09.16	97,28 11.07.16	98,48 11.07.16
Minimale	95,80 19.05.16	96,71 19.05.16	97,84 19.05.16	95,96 19.05.16	97,04 19.05.16
Actions en circulation en fin de période	96,57	97,75	99,29	96,49	97,84

STATISTIQUES
Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe B USD DIS	Classe D CHF	Classe E CHF	Classe E EUR	Classe E USD
Actions en circulation au début de la période	1.690,3750	20.501,0000	200.001,0000	50.001,0000	150.001,0000
Souscriptions d'actions	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Rachats d'actions	(1.575,7650)	(20.000,0000)	0,0000	0,0000	0,0000
Actions en circulation en fin de période	114,6100	501,0000	200.001,0000	50.001,0000	150.001,0000

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	USD	CHF	CHF	EUR	USD
Maximale	99,58 07.09.16	97,21 11.08.16	97,52 11.08.16	98,79 07.09.16	101,47 07.09.16
Minimale	97,88 19.05.16	95,76 19.05.16	96,08 19.05.16	97,13 19.05.16	99,66 19.05.16
Actions en circulation en fin de période	99,13	96,61	96,93	98,26	101,09

TER (Total Ratio des Dépenses)

	Classe A CHF	Classe A EUR	Classe A USD	Classe B CHF DIS
TER (total ratio des dépenses)	1,02	1,02	1,03	1,02
	Classe B EUR DIS	Classe B USD DIS	Classe D CHF	Classe E CHF
TER (total ratio des dépenses)	1,03	1,02	0,91	0,81
	Classe E EUR	Classe E USD		
TER (total ratio des dépenses)	0,81	1,07		

Le TER composé (synthétique) selon la directive de la SFAMA a été partiellement calculé sur base du TER des fonds cibles. A la date du rapport, le compartiment investit 39,22% de ses actifs dans des fonds pour lesquels le TER n'est pas disponible.

COMPARTIMENTS ACTIONS

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D' INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
* 22.01.15	Classe E CHF	200.000,0000	20.000.000,00	CHF	100,00
	Classe E EUR	50.000,0000	5.000.000,00	EUR	100,00
* 03.02.15	Classe A CHF	7.450,0000	744.809,58	CHF	99,97
* 04.02.15	Classe A EUR	3.500,0000	349.354,46	EUR	99,82
* 06.02.15	Classe B CHF DIS	1.200,0000	119.948,97	CHF	99,96
* 10.02.15	Classe A USD	19.413,5600	1.936.675,46	USD	99,76
	Classe B EUR DIS	100,0000	9.990,04	EUR	99,90
	Classe B USD DIS	113,5600	11.328,66	USD	99,76
* 16.03.15	Classe D CHF	21.000,0000	2.100.077,84	CHF	100,00
31.03.15	Classe A CHF	77.594,8970	7.756.691,06	CHF	99,96
	Classe A EUR	17.175,8780	1.719.781,49	EUR	100,13
	Classe A USD	24.748,1070	2.484.571,50	USD	100,39
	Classe B CHF DIS	29.422,4430	2.945.332,13	CHF	100,10
	Classe B EUR DIS	149.686,4980	15.031.281,60	EUR	100,42
	Classe B USD DIS	2.284,8620	229.375,01	USD	100,39
	Classe D CHF	37.196,0000	3.712.689,98	CHF	99,81
	Classe E CHF	200.000,0000	19.999.997,72	CHF	100,00
	Classe E EUR	50.000,0000	5.012.211,41	EUR	100,24
* 21.08.15	Classe E USD	150.000,0000	15.001.105,67	USD	100,01
31.03.16	Classe A CHF	111.585,7620	10.721.514,65	CHF	96,08
	Classe A EUR	187.879,2750	18.212.825,08	EUR	96,94
	Classe A USD	164.303,6750	16.093.932,55	USD	97,95
	Classe B CHF DIS	38.953,0010	3.749.000,06	CHF	96,24
	Classe B EUR DIS	605,2860	58.878,44	EUR	97,27
	Classe B USD DIS	1.690,3750	165.651,89	USD	98,00
	Classe D CHF	20.501,0000	1.968.736,65	CHF	96,03
	Classe E CHF	200.001,0000	19.267.319,46	CHF	96,34
	Classe E EUR	50.001,0000	4.866.727,48	EUR	97,33
	Classe E USD	150.001,0000	14.962.103,17	USD	99,75
30.09.16	Classe A CHF	121.898,2150	11.772.196,79	CHF	96,57
	Classe A EUR	166.483,9950	16.274.293,16	EUR	97,75
	Classe A USD	141.293,0990	14.028.936,21	USD	99,29
	Classe B CHF DIS	37.188,7110	3.588.209,39	CHF	96,49
	Classe B EUR DIS	605,2860	59.220,41	EUR	97,84
	Classe B USD DIS	114,6100	11.360,83	USD	99,13
	Classe D CHF	501,0000	48.403,75	CHF	96,61
	Classe E CHF	200.001,0000	19.386.709,33	CHF	96,93
	Classe E EUR	50.001,0000	4.912.879,79	EUR	98,26
	Classe E USD	150.001,0000	15.163.472,04	USD	101,09

* 1ère évaluation

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES
ET AUTRES ACTIFS NETS**

30 septembre 2016

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF						
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS						
FRANCE						
57	SGAM INV EURO INFLATION - BC - C CAP	EUR	1.158.537,76	20.046,600	1.142.656,20	1,44
	TOTAL FRANCE		1.158.537,76		1.142.656,20	1,44
IRLANDE						
275.344	PIMCO - LOW AVER. DURATION -INSTIT.- CAP	USD	3.715.207,18	15,100	3.699.669,30	4,68
272.792	PIMCO GIS GL LOW DUR RR-INST-USD/FD	USD	2.458.150,60	10,120	2.456.531,39	3,10
	TOTAL IRLANDE		6.173.357,78		6.156.200,69	7,78
LUXEMBOURG						
199.501	ABERDEEN GLB EME MKT CO BD-I2-	USD	2.338.842,12	13,175	2.338.842,12	2,95
1.463	AMUNDI BOND GLOBAL INFLATION -IE- CAP	EUR	1.938.313,95	1.344,450	1.967.091,68	2,48
7.240	AXA WF FRAM EUROZONE RI F CAP	USD	1.965.777,98	302,680	1.950.101,68	2,46
334.564	BGF US DOLLAR SH DUR BD-D2-	USD	3.927.280,15	13,190	3.926.769,22	4,96
1	BNP PARIBAS INSTICASH -I- EUR CAP	EUR	85,84	140,648	85,64	0,00
99.937	BNP PARIBAS INSTICASH -I- USD CAP	USD	13.370.399,57	149,221	13.269.847,36	16,77
466	CANDRIAM BD EUR CONV-I-FD	EUR	1.778.697,09	3.800,860	1.770.934,70	2,24
7.086	CARMIGNAC PORT GB BD F EUR	EUR	910.640,03	128,520	910.640,03	1,15
0	HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS - EMERGING MARKETS BOND -I- USD CAP	USD	0,04	39,845	0,04	0,00
5.220	HSBCGI GILB -IC- CAP	USD	633.301,75	135,467	629.209,14	0,79
4.377	JPMORGAN INV GLB HIGH YIELD BD -C- USD	USD	650.470,80	167,000	650.470,80	0,82
1.335	JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS - US DOLLAR TREASURY LIQUIDITY -C- CAP	USD	12.118.819,27	10.143,930	12.045.957,49	15,21
12.468	MORGAN STANLEY INV EUR CUR HY BD -Z-	EUR	657.202,51	52,280	651.841,16	0,82
132.967	MSLF USD LIQ IC	USD	12.778.199,10	107,097	12.671.574,60	16,00
133	NN (L) GLOBAL INFLATION LNKD BOND I CAP	EUR	909.687,40	6.826,410	909.687,40	1,15
1	NN (L) LIQUID-EUR -C- CAP	EUR	767,80	1.247,740	766,11	0,00
109.393	PICTET SICAV USD LIQUIDITY -I- CAP	USD	13.294.820,36	136,157	13.253.857,83	16,75
3.275	PION EUR C SH -H- CAP	EUR	3.906.566,73	1.189,180	3.895.135,31	4,92
3.627	PIONEER ABS RET BD -H- CAP	EUR	3.815.926,50	1.046,770	3.797.063,97	4,80
0	PIONEER FUNDS - EMERGING MARKETS BOND -A- USD CAP	USD	0,03	17,510	0,04	0,00
0	PIONEER FUNDS - EURO STRATEGIC BOND -A- EUR CAP	EUR	0,09	96,360	0,10	0,00
13.272	SCHRODER INT SEL STR BOND -C- CAP	USD	1.774.344,12	149,838	1.769.564,08	2,24

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
26.001	SCHRODER INTL GL INF LKD-C-A	EUR	887.551,25	34,330	892.600,64	1,13
	TOTAL LUXEMBOURG		77.657.694,48		77.302.041,14	97,64
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS		84.989.590,02		84.600.898,03	106,86
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF		84.989.590,02		84.600.898,03	106,86
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		84.989.590,02		84.600.898,03	106,86
	Liquidités/(découvert bancaire)				2.861.258,45	3,61
	Autres actifs/(passifs) nets				(8.289.061,78)	(10,47)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				79.173.094,70	100,00

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Luxembourg	97,64
Irlande	7,78
France	1,44
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	106,86
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	(6,86)
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Organismes de placement collectif	89,42
Holdings et sociétés financières	17,44
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	106,86
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	(6,86)
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		117.858.279,09
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(1.344.668,86)
		116.513.610,23

Liquidités :		
- Banques à vue		5.106.385,94
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	951.468,61

Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		125.916,85
- Intérêts à recevoir		1.434.798,59
- Dividendes à recevoir		33.070,39
		124.165.250,61

PASSIF

Découvert bancaire :		
- Banques à vue		944,48

Autres passifs :		
- Rachats à payer		266.636,06
- Taxes et frais à payer		476.296,56
- A payer sur achats de titres		212.931,01
- Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	40.074,98
		996.883,09

TOTAL DES ACTIFS NETS		123.168.367,52
------------------------------	--	-----------------------

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)

Classe A EUR	113,44
Valeur nette d'inventaire par action	852.424,6290
Actions en circulation	
Classe B EUR DIS	104,31
Valeur nette d'inventaire par action	28.398,8300
Actions en circulation	
Classe C EUR	105,52
Valeur nette d'inventaire par action	1.048,4040
Actions en circulation	
Classe IA EUR	115,42
Valeur nette d'inventaire par action	143.354,5090
Actions en circulation	
Classe ID EUR DIS	105,44
Valeur nette d'inventaire par action	64.949,0000
Actions en circulation	

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		117.958.616,69
REVENUS		
Revenus des investissements :	(voir notes)	
- Dividendes, nets		1.063.558,95
- Intérêts sur obligations, nets		2.274.358,36
Autres revenus		70,85
		3.337.988,16
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		10.467,74
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	614.566,69
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	100.166,10
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	19.769,27
- Frais d'impression et de publication		7.058,21
- Frais de transaction	(voir notes)	166.009,21
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	49.404,09
		967.441,31
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		2.370.546,85
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	857.235,22
- Change		(168.099,33)
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		3.059.682,74
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		657.693,52
- Contrats à terme		(40.074,98)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		3.677.301,28
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		73.297.255,50
Rachats d'actions		(71.453.386,68)
		1.843.868,82
DIVIDENDES PAYES		(311.419,27)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		123.168.367,52

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe A EUR	Classe B EUR DIS	Classe C EUR	Classe IA EUR	Classe ID EUR DIS
Actions en circulation au début de la période	289.002,1260	22.496,6110	1.097,8400	696.235,5750	55.342,0000
Souscriptions d'actions	628.875,4260	8.823,0000	0,1950	13.643,3210	9.607,0000
Rachats d'actions	(65.452,9230)	(2.920,7810)	(49,6310)	(566.524,3870)	0,0000
Actions en circulation en fin de période	852.424,6290	28.398,8300	1.048,4040	143.354,5090	64.949,0000

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Maximale	115,01 07.09.16	105,75 07.09.16	106,94 07.09.16	115,42 30.09.16	105,44 30.09.16
Minimale	107,84 27.06.16	100,12 27.06.16	100,16 27.06.16	115,42 30.09.16	105,44 30.09.16
Actions en circulation en fin de période	113,44	104,31	105,52	115,42	105,44

TER (Total Ratio des Dépenses)

	Classe A EUR	Classe B EUR DIS	Classe C EUR	Classe IA EUR
TER (total ratio des dépenses)	1,62	1,64	1,10	0,97

	Classe ID EUR DIS
TER (total ratio des dépenses)	0,95

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D' INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
31.03.14	Classe A EUR	965,7729	98.742,82	EUR	102,24
	Classe B EUR DIS	1.071,0000	109.493,22	EUR	102,23
	Classe IA EUR	221.030,0000	22.598.036,18	EUR	102,24
	Classe ID EUR DIS	1,0000	102,29	EUR	102,29
31.03.15	Classe A EUR	237.705,1000	26.632.758,69	EUR	112,04
	Classe B EUR DIS	10.464,0480	1.136.181,06	EUR	108,58
	Classe IA EUR	838.215,9990	94.566.357,51	EUR	112,82
	Classe ID EUR DIS	24.602,0000	2.694.180,15	EUR	109,51
*01.02.16	Classe C EUR	1.101,3410	110.036,74	EUR	99,91
31.03.16	Classe A EUR	289.002,1260	31.847.794,05	EUR	110,20
	Classe B EUR DIS	22.496,6110	2.301.597,31	EUR	102,31
	Classe C EUR	1.097,8400	112.217,68	EUR	102,22
	Classe IA EUR	696.235,5750	77.792.555,76	EUR	111,73
	Classe ID EUR DIS	55.342,0000	5.904.451,89	EUR	106,69
30.09.16	Classe A EUR	852.424,6290	96.701.392,41	EUR	113,44
	Classe B EUR DIS	28.398,8300	2.962.282,18	EUR	104,31
	Classe C EUR	1.048,4040	110.624,17	EUR	105,52
	Classe IA EUR	143.354,5090	16.546.131,31	EUR	115,42
	Classe ID EUR DIS	64.949,0000	6.847.937,45	EUR	105,44

* 1ère évaluation

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES
ET AUTRES ACTIFS NETS**

30 septembre 2016

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE						
ACTIONS						
ALLEMAGNE						
10.200	BAYER AG REG SHS	EUR	1.274.909,38	89,430	912.186,00	0,74
7.506	DEUTSCHE EUROSHOP AG REG SHS	EUR	268.453,71	41,350	310.373,10	0,25
6.133	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	1.083.894,17	166,000	1.018.078,00	0,83
	TOTAL ALLEMAGNE		2.627.257,26		2.240.637,10	1,82
BELGIQUE						
32.231	ONTEX GROUP NV	EUR	833.447,53	28,240	910.203,44	0,74
	TOTAL BELGIQUE		833.447,53		910.203,44	0,74
ESPAGNE						
19.080	BOLSAS Y MERCADOS ESPANOLAS SA	EUR	686.461,96	26,445	504.570,60	0,41
	TOTAL ESPAGNE		686.461,96		504.570,60	0,41
FINLANDE						
190.100	NOKIA OYJ	EUR	1.172.683,54	5,160	980.916,00	0,80
	TOTAL FINLANDE		1.172.683,54		980.916,00	0,80
FRANCE						
25.256	ALSTOM SA	EUR	708.779,18	23,545	594.652,52	0,48
31.250	BOUYGUES	EUR	1.055.775,13	29,495	921.718,75	0,75
87.745	COFACE SA	EUR	929.603,90	6,450	565.955,25	0,46
63.400	ENGIE	EUR	1.056.978,17	13,790	874.286,00	0,71
3.275	EULER HERMES SA	EUR	279.616,87	75,680	247.852,00	0,20
23.862	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	746.291,67	18,430	439.776,66	0,36
18.424	KORIAN SA	EUR	578.494,21	28,655	527.939,72	0,43
27.100	LAGARDERE GROUPE SCA NOM	EUR	562.422,38	22,665	614.221,50	0,50
36.756	MERCIALYS SA	EUR	719.327,50	21,410	786.945,96	0,64
56.170	M6 METROPOLE TELEVISION SA	EUR	983.858,94	16,060	902.090,20	0,73
23.140	NEXITY SA -A-	EUR	903.431,07	46,990	1.087.348,60	0,88
72.800	ORANGE	EUR	997.788,43	13,930	1.014.104,00	0,82
13.425	PUBLICIS GROUPE	EUR	940.505,68	67,320	903.771,00	0,73
15.363	SANOFI	EUR	1.355.954,92	67,640	1.039.153,32	0,84
56.400	SUEZ ACT.	EUR	909.732,00	14,695	828.798,00	0,67
11.321	TOTAL SA	EUR	513.365,10	42,170	477.406,57	0,39
9.010	VINCI SA	EUR	461.673,40	68,120	613.761,20	0,50
27.959	VIVENDI SA	EUR	585.018,10	17,950	501.864,05	0,41
	TOTAL FRANCE		14.288.616,65		12.941.645,30	10,50
IRLANDE						
25.243	RYANAIR HLDGS	EUR	255.197,91	12,155	306.828,67	0,25
	TOTAL IRLANDE		255.197,91		306.828,67	0,25
ITALIE						
145.800	ENEL SPA	EUR	574.921,20	3,968	578.534,40	0,47
39.900	ENI SPA	EUR	572.806,20	12,820	511.518,00	0,42

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
1.024.882	TELECOM ITALIA SPA	EUR	1.005.808,41	0,739	757.387,80	0,61
	TOTAL ITALIE		2.153.535,81		1.847.440,20	1,50
	JERSEY					
99.740	UBM	GBP	788.027,79	7,140	823.192,23	0,67
43.043	WPP 2012 PLC	GBP	867.381,10	18,140	902.554,64	0,73
	TOTAL JERSEY		1.655.408,89		1.725.746,87	1,40
	PAYS-BAS					
203.000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	715.372,00	2,955	599.865,00	0,49
27.734	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	779.159,37	22,170	614.862,78	0,50
	TOTAL PAYS-BAS		1.494.531,37		1.214.727,78	0,99
	ROYAUME-UNI					
9.500	ASTRAZENECA PLC	GBP	491.438,04	50,040	549.508,73	0,45
28.499	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	565.877,74	16,430	541.253,69	0,44
92.400	INFORMA PLC	GBP	735.998,08	7,120	760.476,25	0,61
	TOTAL ROYAUME-UNI		1.793.313,86		1.851.238,67	1,50
	TOTAL ACTIONS ET WARRANTS		26.960.454,78		24.523.954,63	19,91
	OBLIGATIONS					
	ALLEMAGNE					
600.000	FAENZA GMBH REGS 8.25 13-21 15/08S	EUR	650.302,25	106,224	637.344,00	0,52
500.000	HEIDELBERGER REG S 8.00 15-22 15/05S	EUR	515.052,25	106,316	531.580,00	0,43
700.000	HP PELZER HLD REGS 7.50 14-21 15/07S	EUR	760.512,16	106,666	746.662,00	0,61
700.000	PROGROUP AG REGS 5.125 15-22 01/05S	EUR	723.084,00	106,899	748.293,00	0,60
330.000	SCHAEFFLER VER ZWEI 3.75 16-26 15/09S	EUR	330.000,00	99,871	329.574,30	0,27
162.000	UNITY MEDIA REGS 5.125 13-23 21/01S	EUR	163.074,88	105,265	170.529,30	0,14
600.000	UNITYMEDIA HESSEN REGS4.00 14-25 15/01S	EUR	624.445,63	103,208	619.248,00	0,50
	TOTAL ALLEMAGNE		3.766.471,17		3.783.230,60	3,07
	AUSTRALIE					
280.000	HORIZON HOLDINGS III 5.125 15-22 01/08S	EUR	281.229,50	105,375	295.050,00	0,24
	TOTAL AUSTRALIE		281.229,50		295.050,00	0,24
	CANADA					
800.000	BOMBARDIER REGS EMTN 6.125 10-21 15/05S	EUR	747.426,73	98,228	785.824,00	0,64
	TOTAL CANADA		747.426,73		785.824,00	0,64
	ESPAGNE					
900.000	CAMPOFRIO REGS 3.375 15-22 15/03S	EUR	913.600,12	103,312	929.808,00	0,76
500.000	CELLNEX TELECOM 3.125 15-22 27/07A	EUR	492.356,75	108,453	542.265,00	0,44
400.000	CELLNEX TELECOM REGS 2.375 16-24 16/01A	EUR	399.010,00	102,659	410.636,00	0,33
900.000	OBRASCON HUARTE LAIN 5.50 15-23 15/03S	EUR	800.742,40	77,813	700.317,00	0,57
	TOTAL ESPAGNE		2.605.709,27		2.583.026,00	2,10
	ETATS-UNIS					
500.000	ARDAGH PACKAGING REGS 6.75 16-24 15/05Q	EUR	503.975,00	105,145	525.725,00	0,43
1.000.000	ARDAGH REGS 4.25 14-22 15/01S	EUR	1.026.374,50	102,414	1.024.140,00	0,83
400.000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	405.175,00	112,012	448.048,00	0,36
1.100.000	BELDEN REGS 5.50 13-23 15/04S	EUR	1.122.244,00	105,577	1.161.347,00	0,94
1.000.000	HUNTSMAN INT 5.125 14-21 15/04A	EUR	1.054.759,70	105,063	1.050.630,00	0,85
500.000	HUNTSMAN INTL 4.25 16-25 01/04S	EUR	498.449,50	97,390	486.950,00	0,40
400.000	IMS HEALTH REGS 4.125 15-23 01/04S	EUR	400.032,15	103,393	413.572,00	0,34
1.200.000	ONEX WIZARD AC II 7.75 15-23 15/02S	EUR	1.272.102,25	105,288	1.263.456,00	1,02
650.000	PSPC ESCROW REGS 6.00 15-23 01/02S	EUR	675.324,81	94,479	614.113,50	0,50
750.000	SEALED AIR CORP RE 4.50 15-23 15/09S	EUR	762.552,25	110,551	829.132,50	0,67
1.000.000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	990.798,86	106,724	1.067.240,00	0,87
	TOTAL ETATS-UNIS		8.711.788,02		8.884.354,00	7,21

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
FRANCE						
400.000	AXA SUB FL.R 14-XX 08/10A	EUR	391.552,25	102,334	409.336,00	0,33
500.000	BISOHO REGS 5.875 16-23 01/05S	EUR	503.000,00	106,509	532.545,00	0,43
300.000	BNP PARIBAS 7.781 08-XX 02/07A	EUR	350.487,94	111,971	335.913,00	0,27
250.000	CERBA EUROPEAN LAB 7.00 13-20 01/02S	EUR	269.697,28	103,968	259.920,00	0,21
950.000	EUROPCAR 5.75 15-22 15/06S	EUR	943.297,75	102,783	976.438,50	0,79
775.000	FAURECIA 3.125 15-22 15/06S	EUR	781.759,61	101,803	788.973,25	0,64
450.000	GROUPE FNAC SA 3.25 16-23 30/09S	EUR	450.000,00	100,483	452.173,50	0,37
500.000	HOLDIKKS REGS 6.75 14-21 15/07A	EUR	476.891,60	79,654	398.270,00	0,32
500.000	HOMEVI REGS 6.875 14-21 15/08S	EUR	523.130,62	105,917	529.585,00	0,43
520.000	HORIZON H.I 7.25 15-23 01/08S	EUR	524.056,75	107,924	561.204,80	0,46
500.000	KERNEOS TEC REGS 5.75 14-21 01/03S	EUR	521.054,50	104,197	520.985,00	0,42
330.000	LA FINANCIERE ATALIAN 7.25 13-20 15/01S	EUR	355.005,71	105,309	347.519,70	0,28
610.000	LABEYRIE FINE FOODS 5.625 14-21 15/03S	EUR	633.777,25	103,921	633.918,10	0,51
900.000	LOXAM SAS 4.875 14-21 23/07S	EUR	923.997,91	105,043	945.387,00	0,77
500.000	LOXAM SAS 7.00 14-22 23/07S	EUR	511.302,25	108,280	541.400,00	0,44
200.000	MACIF SUB 5.50 13-23 08/03A	EUR	224.600,00	115,225	230.450,00	0,19
200.000	MEDI-PARTENAIRES 7.00 13-20 15/05S	EUR	208.480,00	105,228	210.456,00	0,17
1.100.000	NOVAFIVES SAS REGS 4.50 14-21 30/06S	EUR	1.077.250,94	88,104	969.144,00	0,79
900.000	NOVALIS SAS REGS 3.00 15-22 30/04S	EUR	900.047,02	100,998	908.982,00	0,74
300.000	PAPREC HLDG SUB REGS 7.375 15-23 01/04S	EUR	300.052,25	102,412	307.236,00	0,25
700.000	PAPREC HOLDING REGS 5.25 15-22 01/04S	EUR	707.794,25	104,664	732.648,00	0,59
500.000	PICARD BONDCO REGS 7.75 15-20 01/02S	EUR	522.289,25	106,029	530.145,00	0,43
900.000	REXEL SA 3.50 16-23 15/06S	EUR	905.850,00	102,834	925.506,00	0,75
500.000	SFR GROUP REGS 5.375 14-22 15/05S	EUR	523.874,58	103,554	517.770,00	0,42
300.000	SMCP SAS 8.875 13-20 15/06S	EUR	323.881,35	104,396	313.188,00	0,25
1.400.000	SPCM REGS 2.875 15-23 15/06S	EUR	1.400.048,77	100,237	1.403.318,00	1,15
	TOTAL FRANCE		15.253.179,83		15.282.411,85	12,40
ILES CAÏMANS						
1.000.000	UPCB FINANCE IV 4.00 15-27 15/01S	EUR	1.006.711,00	99,616	996.160,00	0,81
700.000	VIRIDIAN GR II REGS 7.50 15-20 03/02S	EUR	706.095,79	106,063	742.441,00	0,60
	TOTAL ILES CAÏMANS		1.712.806,79		1.738.601,00	1,41
IRLANDE						
400.000	EIRCOM FINANCE DAC 4.50 16-22 31/05S	EUR	401.125,00	101,921	407.684,00	0,34
330.000	SMURFIT KAPPA ACQ 4.125 13-20 30/01S	EUR	343.860,00	110,058	363.191,40	0,29
	TOTAL IRLANDE		744.985,00		770.875,40	0,63
ITALIE						
1.000.000	INTESA SAN PAOLO 8.375 09-XX 14/10A	EUR	1.159.402,25	113,416	1.134.160,00	0,93
420.000	LKQ 3.875 16-24 01/04S	EUR	425.675,00	106,905	449.001,00	0,36
200.000	TELECOM ITALIA SPA 4.875 13-20 25/09A	EUR	208.000,00	113,574	227.148,00	0,18
	TOTAL ITALIE		1.793.077,25		1.810.309,00	1,47
JAPON						
300.000	SOFTBANK GROUP 4.00 15-27 30/01S	EUR	301.219,05	108,273	324.819,00	0,26
875.000	SOFTBANK GROUP CORP 4.75 15-25 30/07S	EUR	878.802,25	110,145	963.768,75	0,79
	TOTAL JAPON		1.180.021,30		1.288.587,75	1,05
JERSEY						
1.000.000	ADIANT GLOBAL HOLD 3.50 16-24 15/08S	EUR	1.014.885,00	100,263	1.002.630,00	0,82
800.000	AVIS BUDGET CAR 6.00 13-21 01/03S	EUR	855.129,80	104,477	835.816,00	0,68
800.000	LINCOLN FINANCE REGS 6.875 16-21 15/04S	EUR	811.000,00	108,404	867.232,00	0,70
	TOTAL JERSEY		2.681.014,80		2.705.678,00	2,20
LUXEMBOURG						
300.000	ALBEA BEAUTY HOLDINGS 8.75 12-19 01/11S	EUR	325.134,50	105,478	316.434,00	0,26
1.000.000	ALTICE FINANCE REGS 5.25 15-23 15/02S	EUR	1.030.712,08	104,053	1.040.530,00	0,84
500.000	ARCELORMITTAL 3.125 15-22 14/01A	EUR	506.992,39	101,741	508.705,00	0,41
700.000	ARD FINANCE SA 6.625 16-23 15/09S	EUR	696.000,00	96,660	676.620,00	0,55
1.000.000	AURIS LUXEMBOURG II 8.00 14-23 15/01S	EUR	1.071.241,25	108,899	1.088.990,00	0,88

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
300.000	CERBERUS NIGHTINGALE 8.25 15-20 01/02S	EUR	303.062,91	103,167	309.501,00	0,25
500.000	DAKAR FINANCE SA 9.00 15-20 15/11S	EUR	496.250,00	101,952	509.760,00	0,41
700.000	FIAT FIN TRADE 6.75 13-19 14/10A	EUR	793.247,25	113,674	795.718,00	0,65
450.000	GARFUNKELUX REGS 7.50 15-22 01/08S	EUR	450.052,25	103,079	463.855,50	0,38
300.000	GESTAMP REGS 3.50 16-23 31/12S	EUR	300.000,00	103,313	309.939,00	0,25
300.000	HEIDELBERGCEMENT FIN 3.25 13-20 21/10S	EUR	307.975,00	109,753	329.259,00	0,27
1.200.000	INEOS GRP REGS 5.75 14-19 15/02S	EUR	1.228.552,25	102,923	1.235.076,00	0,99
400.000	MATTERH TEL HOL REGS 4.875 15-23 01/05S	EUR	400.052,25	99,209	396.836,00	0,32
1.000.000	MATTERHORN REGS 3.875 15-22 01/05S	EUR	1.000.052,25	99,977	999.770,00	0,81
500.000	PLAY FINANCE 2 SA 5.25 14-19 01/02S	EUR	522.604,50	102,743	513.715,00	0,42
700.000	SWISSPORT 6.75 15-21 15/12S	EUR	718.100,00	103,637	725.459,00	0,59
500.000	TELENET IV 4.875 15-27 15/07S	EUR	480.729,50	105,461	527.305,00	0,43
1.000.000	WIND ACQUI.FIN 4.00 14-20 15/07S	EUR	998.588,96	101,687	1.016.870,00	0,83
1.100.000	WIND ACQUISITION FIN REGS 7.00 14-21 23/04S	EUR	1.132.995,75	104,787	1.152.657,00	0,94
	TOTAL LUXEMBOURG		12.762.343,09		12.916.999,50	10,48
	MEXIQUE					
800.000	CEMEX REGS 4.75 14-22 11/01S	EUR	813.828,00	103,292	826.336,00	0,67
500.000	CEMEX SAB DE CV 4.375 15-23 05/03S	EUR	499.229,50	102,469	512.345,00	0,42
	TOTAL MEXIQUE		1.313.057,50		1.338.681,00	1,09
	PAYS-BAS					
200.000	ADRIA BIDCO REGS 7.875 13-20 15/11S	EUR	206.000,00	104,639	209.278,00	0,17
500.000	ALTICE FINCO REGS 6.25 15-25 15/02S	EUR	498.027,62	100,841	504.205,00	0,41
500.000	ALTICE REGS 7.25 14-22 15/05S	EUR	520.052,25	105,853	529.265,00	0,43
300.000	CABLE COMM SYS REGS 7.50 13-20 01/11S	EUR	322.302,25	104,041	312.123,00	0,25
150.000	CARLSON WAGNLIT REGS 7.50 12-19 15/06S	EUR	163.500,00	104,433	156.649,50	0,13
750.000	FIAT CHRYSLER A 3.75 16-24 29/03A	EUR	757.500,00	103,256	774.420,00	0,63
350.000	FLASH DUTCH 2 REGS 5.75 13-21 01/02S	EUR	370.302,25	104,489	365.711,50	0,30
700.000	GRUPO ANTOLIN DUTCH 4.75 14-21 01/04S	EUR	731.958,15	103,766	726.362,00	0,59
250.000	GRUPO ANTOLIN DUTCH 5.125 15-22 30/06S	EUR	250.052,25	106,939	267.347,50	0,22
580.000	INTERXION REGS 6.00 13-20 15/07S	EUR	613.925,00	105,143	609.829,40	0,50
400.000	OI EUROPEAN GROUP BV 4.875 13-21 31/03S	EUR	438.652,25	114,447	457.788,00	0,37
170.000	SAIPEM FIN INTL BV 3.75 16-23 08/09A	EUR	170.000,00	103,117	175.298,90	0,14
170.000	SAIPEM SPA 3.00 16-21 08/03A	EUR	170.000,00	102,665	174.530,50	0,14
750.000	SM MTH AUTO GRP REGS 4.125 14-21 15/07S	EUR	759.125,53	101,861	763.957,50	0,62
400.000	UPC HOLDING REGS 6.375 12-22 15/09S	EUR	432.926,16	106,313	425.252,00	0,35
800.000	ZIGGO BOND CO 4.625 15-25 15/01S	EUR	825.156,75	100,327	802.616,00	0,65
1.200.000	ZIGGO FIN REGS 3.75 15-25 15/01S	EUR	1.231.604,50	100,437	1.205.244,00	0,97
	TOTAL PAYS-BAS		8.461.084,96		8.459.877,80	6,87
	ROYAUME-UNI					
500.000	ALIZE FINCO PLC 6.25 14-21 01/12S	EUR	514.500,00	106,833	534.165,00	0,43
500.000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	455.065,00	99,050	495.250,00	0,40
200.000	INOVYN FINANCE REGS 6.25 16-21 15/05S	EUR	202.250,00	103,837	207.674,00	0,17
400.000	INTER GAME TECH REGS 4.75 15-23 15/02S	EUR	404.904,85	107,905	431.620,00	0,35
500.000	INTER GANE TECH REGS 4.125 15-20 15/02S	EUR	504.546,85	106,750	533.750,00	0,43
500.000	INTERROUTE FINCO PLC 7.375 15-20 15/10S	EUR	511.478,75	106,758	533.790,00	0,43
1.200.000	TA MANUFACTURING REGS 3.625 15-23 15/04S	EUR	1.208.684,01	98,500	1.182.000,00	0,97
800.000	VIRGIN MEDIA FIN 4.50 15-25 15/01S	EUR	830.834,00	99,429	795.432,00	0,65
700.000	WORLDPAY FINANCE 3.75 15-22 15/11S	EUR	701.875,00	107,701	753.907,00	0,61
	TOTAL ROYAUME-UNI		5.334.138,46		5.467.588,00	4,44
	SUÈDE					
1.000.000	VERISURE HLDG REGS 6.00 15-22 01/11S	EUR	1.023.750,00	108,369	1.083.690,00	0,88
500.000	VOLVO CAR AB 3.25 16-21 18/05A	EUR	504.708,33	105,440	527.200,00	0,43
	TOTAL SUÈDE		1.528.458,33		1.610.890,00	1,31
	TOTAL OBLIGATIONS		68.876.792,00		69.721.983,90	56,61

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE						
AUSTRALIE						
300.000	BHP BILLITON FIN FL.R 15-79 22/10A	EUR	303.500,00	113,214	339.642,00	0,28
	TOTAL AUSTRALIE		303.500,00		339.642,00	0,28
BELGIQUE						
500.000	KBC GROEP SUB FL.R 14-XX 19/03Q	EUR	503.745,00	97,867	489.335,00	0,40
	TOTAL BELGIQUE		503.745,00		489.335,00	0,40
ESPAGNE						
600.000	BCO BILBAO VIZCAYA FL.R 16-XX 14/04Q	EUR	600.000,00	105,614	633.684,00	0,51
700.000	CAJA DE AHORROS SUB FL.R 15-25 28/07A	EUR	700.052,25	93,250	652.750,00	0,53
1.000.000	MAPFRE FL.R 07-37 24/07A	EUR	1.070.604,50	103,446	1.034.460,00	0,84
	TOTAL ESPAGNE		2.370.656,75		2.320.894,00	1,88
FRANCE						
700.000	AIR FRANCE KLM FL.R 15-XX 01/10A	EUR	697.962,25	99,571	696.997,00	0,57
200.000	BNP PARIBAS 4.032 14-XX 25/11A	EUR	211.129,50	99,725	199.450,00	0,16
1.000.000	BNP PARIBAS SUB FL.R 15-XX 17/06S	EUR	1.016.250,00	102,125	1.021.250,00	0,83
500.000	CASA TIER 1 EUR FL.R 14-49 08/04Q	EUR	493.667,00	99,961	499.805,00	0,41
1.000.000	CNP ASSURANCES FL.R 15-47 10/06A	EUR	992.870,00	102,564	1.025.640,00	0,83
600.000	CREDIT AGRICOLE FL.R 09-XX 26/10A	EUR	710.227,25	118,009	708.054,00	0,57
200.000	CREDIT AGRICOLE SUB FL.R 15-XX 13/01A	EUR	209.154,50	98,760	197.520,00	0,16
500.000	DRY MIX SOLUTIONS FL.R 14-21 15/06Q	EUR	499.276,12	100,416	502.080,00	0,41
300.000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 15-49 29/04A	EUR	300.039,19	103,911	311.733,00	0,25
600.000	SOCIETE GENE SA SUB FL.R 09-XX 04/09A	EUR	737.137,25	121,646	729.876,00	0,59
600.000	SOCIETE GENERALE REGS FL.R 14-XX 07/04S	EUR	584.310,00	98,770	592.620,00	0,48
200.000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	204.339,50	98,512	197.024,00	0,16
1.000.000	TOTAL SA FL.R 16-49 18/05A	EUR	1.000.000,00	106,342	1.063.420,00	0,86
	TOTAL FRANCE		7.656.362,56		7.745.469,00	6,28
ITALIE						
1.000.000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	EUR	1.002.786,00	104,131	1.041.310,00	0,85
200.000	INTESA SANPAOLO SUB 7.00 16-XX 19/01S	EUR	190.400,00	93,196	186.392,00	0,15
	TOTAL ITALIE		1.193.186,00		1.227.702,00	1,00
LUXEMBOURG						
822.000	UNICREDIT FINANCE FL.R 09-XX 10/12A	EUR	951.771,75	111,525	916.735,50	0,74
	TOTAL LUXEMBOURG		951.771,75		916.735,50	0,74
PAYS-BAS						
500.000	ABN AMRO FL.R 15-XX 22/03S	EUR	462.500,00	98,993	494.965,00	0,40
600.000	COOP RABOBANK UA 6.625 16-49 26/04A	EUR	610.848,00	105,648	633.888,00	0,52
500.000	NN GROUP FL.R 14-XX 15/07A	EUR	496.927,25	100,754	503.770,00	0,41
500.000	TELEFONICA EUROPA SUB FL.R 16-XX 15/09A	EUR	501.125,00	99,681	498.405,00	0,40
	TOTAL PAYS-BAS		2.071.400,25		2.131.028,00	1,73
ROYAUME-UNI						
800.000	HSBC HLDGS FL.R 15-XX 29/09S	EUR	800.000,00	105,135	841.080,00	0,69
600.000	LLOYDS BANKING GR FL.R 14-XX 27/06Q	EUR	595.500,00	101,269	607.614,00	0,49
	TOTAL ROYAUME-UNI		1.395.500,00		1.448.694,00	1,18

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination		Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
SUISSE							
1.000.000	UBS GROUP SUB FL.R 15-XX 19/02A		EUR	1.022.180,00	103,502	1.035.020,00	0,84
	TOTAL SUISSE			1.022.180,00		1.035.020,00	0,84
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE			17.468.302,31		17.654.519,50	14,33
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			113.305.549,09		111.900.458,03	90,85
AUTRES VALEURS MOBILIERES							
OBLIGATIONS							
BERMUDES							
300.000	AXALTA COATING SYS 4.25 16-24 15/08S		EUR	301.750,00	103,048	309.144,00	0,25
	TOTAL BERMUDES			301.750,00		309.144,00	0,25
ESPAGNE							
400.000	NH HOTEL GROUP SA 3.75 16-23 01/10S		EUR	401.300,00	101,175	404.700,00	0,33
	TOTAL ESPAGNE			401.300,00		404.700,00	0,33
ETATS-UNIS							
100.000	ARDAGH PCK REGS 4.125 16-23 15/05S		EUR	100.000,00	102,931	102.931,00	0,08
	TOTAL ETATS-UNIS			100.000,00		102.931,00	0,08
FRANCE							
500.000	THOM EUROPE SAS 7.375 16-19 15/07		EUR	522.500,00	105,316	526.580,00	0,43
	TOTAL FRANCE			522.500,00		526.580,00	0,43
ITALIE							
200.000	TELECOM ITALIA SPA 3.00 16-25 30/09A		EUR	199.612,00	100,082	200.164,00	0,17
1.000.000	TELECOM ITALIA SPA 3.625 16-26 25/05A		EUR	1.000.700,00	104,032	1.040.320,00	0,85
	TOTAL ITALIE			1.200.312,00		1.240.484,00	1,02
JERSEY							
330.000	AVIS BUDGET CAR 4.125 16-24 15/11S		EUR	330.000,00	97,769	322.637,70	0,26
	TOTAL JERSEY			330.000,00		322.637,70	0,26
LUXEMBOURG							
300.000	CIRSA FUNDING REGS 5.75 16-21 15/05A		EUR	298.368,00	105,338	316.014,00	0,26
250.000	HERTZ HOLDGS NETHE 4.125 16-21 15/10S		EUR	250.000,00	102,609	256.522,50	0,21
450.000	INEOS GROUP HOLDIN 5.375 16-24 01/08S		EUR	450.000,00	98,258	442.161,00	0,35
	TOTAL LUXEMBOURG			998.368,00		1.014.697,50	0,82
PAYS-BAS							
700.000	AXALTA COATING 3.75 16-25 15/01S		EUR	698.500,00	98,854	691.978,00	0,56
	TOTAL PAYS-BAS			698.500,00		691.978,00	0,56
	TOTAL OBLIGATIONS			4.552.730,00		4.613.152,20	3,75
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES			4.552.730,00		4.613.152,20	3,75
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES			117.858.279,09		116.513.610,23	94,60
	Liquidités/(découvert bancaire)					6.056.910,07	4,92
	Autres actifs/(passifs) nets					597.847,22	0,48
	TOTAL DES ACTIFS NETS					123.168.367,52	100,00

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

PAYS	% des actifs nets
France	29,61
Luxembourg	12,04
Pays-Bas	10,15
Etats-Unis	7,29
Royaume-Uni	7,12
Italie	4,99
Allemagne	4,89
Espagne	4,72
Jersey	3,86
Iles Caïmans	1,41
Suède	1,31
Belgique	1,14
Mexique	1,09
Japon	1,05
Irlande	0,88
Suisse	0,84
Finlande	0,80
Canada	0,64
Australie	0,52
Bermudes	0,25
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	94,60
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	5,40
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	26,39
Banques et autres institutions de crédit	8,51
Transmission d'informations	8,51
Assurances	5,20
Chimie	5,04
Services divers	4,89
Industrie graphique et maisons d'édition	4,38
Industrie de l'emballage	3,39
Véhicules routiers	3,12
Construction et matériaux de construction	2,91
Electrotechnique et électronique	2,77
Pétrole	2,17
Circulation et transport	1,98
Industries pharmaceutique et cosmétique	1,94
Alimentation, énergie et eaux	1,85
Services internet et software	1,83
Sociétés immobilières	1,77
Construction de machines et d'appareils	1,32
Alimentation et boissons non alcoolisées	1,27
Industries aéronautique et astronomique	0,97
Commerce de détail	0,80
Papier et bois	0,60
Services santé, éducation et social	0,55
Industries textile et du vêtement	0,49
Gastronomie, hôtels et loisirs	0,46
Divers	0,43
Maisons de commerce diverses	0,41
Industrie minière	0,41
Public, Non-Profit Institutions	0,24
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	94,60
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	5,40
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		53.122.945,10
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(3.298.079,67)
		49.824.865,43
Liquidités :		
- Banques à vue		1.249.992,64
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		69.485,89
- Dividendes à recevoir		34.920,53
		51.179.264,49

PASSIF

Autres passifs :		
- Rachats à payer		112.112,48
- Taxes et frais à payer		256.325,81
- A payer sur achats de titres		126.594,97
		495.033,26

TOTAL DES ACTIFS NETS **50.684.231,23**

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)

Classe A EUR	146,46
Valeur nette d'inventaire par action	333.314,4550
Actions en circulation	
Classe A USD	115,41
Valeur nette d'inventaire par action	1.323,9660
Actions en circulation	
Classe B EUR DIS	130,93
Valeur nette d'inventaire par action	2,0000
Actions en circulation	
Classe I EUR	133,76
Valeur nette d'inventaire par action	12.729,8540
Actions en circulation	
Classe J EUR DIS	131,52
Valeur nette d'inventaire par action	69,1660
Actions en circulation	
Classe K EUR	147,29
Valeur nette d'inventaire par action	64,5110
Actions en circulation	
Classe R EUR	114,79
Valeur nette d'inventaire par action	79,3450
Actions en circulation	

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		55.455.367,02
REVENUS		
Revenus des investissements :	(voir notes)	
- Dividendes, nets		701.133,32
Provisions sur charges à payer	(voir notes)	247.560,59
Autres revenus		42.588,64
		991.282,55
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		2.251,67
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	427.016,09
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	48.603,21
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	11.902,48
- Frais d'impression et de publication		2.558,34
- Frais de transaction	(voir notes)	157.175,80
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	33.568,60
		683.076,19
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		308.206,36
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	(3.140.704,58)
- Change		868.832,96
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		(1.963.665,26)
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		1.672.301,32
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		(291.363,94)
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		3.298.564,45
Rachats d'actions		(7.778.168,33)
		(4.479.603,88)
DIVIDENDES PAYES		(167,97)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		50.684.231,23

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe A EUR	Classe A USD	Classe B EUR DIS	Classe I EUR	Classe J EUR DIS
Actions en circulation au début de la période	360.139,9930	9.331,1900	2,0000	12.729,8540	69,1660
Souscriptions d'actions	22.756,6380	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Rachats d'actions	(49.582,1760)	(8.007,2240)	0,0000	0,0000	0,0000
Actions en circulation en fin de période	333.314,4550	1.323,9660	2,0000	12.729,8540	69,1660

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
Maximale	149,53 07.09.16	117,88 07.09.16	134,54 20.04.16	136,47 07.09.16	134,73 20.04.16
Minimale	129,54 27.06.16	99,70 27.06.16	117,86 27.06.16	118,00 27.06.16	118,19 27.06.16
Actions en circulation en fin de période	146,46	115,41	130,93	133,76	131,52

STATISTIQUES
Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe K EUR	Classe R EUR
Actions en circulation au début de la période	64,5110	79,3450
Souscriptions d'actions	0,0000	0,0000
Rachats d'actions	0,0000	0,0000
Actions en circulation en fin de période	64,5110	79,3450

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	EUR
Maximale	150,29 07.09.16	117,23 07.09.16
Minimale	129,97 27.06.16	101,64 27.06.16
Actions en circulation en fin de période	147,29	114,79

TER (Total Ratio des Dépenses)

	Classe A EUR	Classe A USD	Classe B EUR DIS	Classe I EUR
TER (total ratio des dépenses)	2,70	2,57	2,26	1,24

	Classe J EUR DIS	Classe K EUR	Classe R EUR	
TER (total ratio des dépenses)	1,69	1,27	3,03	

**EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
*08.10.14	Classe A EUR	563.358,6740	82.430.072,92	EUR	146,32
	Classe A USD	11.708,2240	1.531.875,84	USD	130,84
	Classe B EUR DIS	1.001,0000	132.080,10	EUR	131,95
	Classe I EUR	80.256,6710	10.564.444,80	EUR	131,63
	Classe J EUR DIS	1,0000	132,38	EUR	132,38
	Classe K EUR	31.686,8020	4.203.941,43	EUR	132,67
	Classe R EUR	1,0000	115,20	EUR	115,20
31.03.15	Classe A EUR	598.730,9270	109.474.655,04	EUR	182,84
	Classe A USD	13.075,8700	1.809.881,23	USD	138,41
	Classe B EUR DIS	762,0000	125.649,08	EUR	164,89
	Classe I EUR	65.499,0320	10.816.643,87	EUR	165,14
	Classe J EUR DIS	69,1660	11.496,24	EUR	166,21
	Classe K EUR	64,5110	11.698,33	EUR	181,34
	Classe R EUR	79,3450	11.433,88	EUR	144,10
31.03.16	Classe A EUR	360.139,9930	52.764.347,55	EUR	146,51
	Classe A USD	9.331,1900	1.095.261,71	USD	117,38
	Classe B EUR DIS	2,0000	266,29	EUR	133,15
	Classe I EUR	12.729,8540	1.701.762,28	EUR	133,68
	Classe J EUR DIS	69,1660	9.219,32	EUR	133,29
	Classe K EUR	64,5110	9.507,03	EUR	147,37
	Classe R EUR	79,3450	9.129,27	EUR	115,06
30.09.16	Classe A EUR	333.314,4550	48.817.599,49	EUR	146,46
	Classe A USD	1.323,9660	152.798,02	USD	115,41
	Classe B EUR DIS	2,0000	261,86	EUR	130,93
	Classe I EUR	12.729,8540	1.702.697,07	EUR	133,76
	Classe J EUR DIS	69,1660	9.096,97	EUR	131,52
	Classe K EUR	64,5110	9.502,06	EUR	147,29
	Classe R EUR	79,3450	9.108,29	EUR	114,79

* 1ère évaluation

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES
ET AUTRES ACTIFS NETS**

30 septembre 2016

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE						
ACTIONS						
ALLEMAGNE						
23.980	BMW AG	EUR	1.927.676,05	74,810	1.793.943,80	3,54
28.500	DAIMLER AG REG SHS	EUR	1.696.275,06	62,710	1.787.235,00	3,53
15.550	VOLKSWAGEN VORZ.AKT	EUR	2.412.760,72	116,950	1.818.572,50	3,58
	TOTAL ALLEMAGNE		6.036.711,83		5.399.751,30	10,65
ESPAGNE						
107.650	MELIA HOTELS	EUR	917.142,04	11,100	1.194.915,00	2,36
	TOTAL ESPAGNE		917.142,04		1.194.915,00	2,36
ETATS-UNIS						
17.800	DECKERS OUTDOOR CORP	USD	1.114.870,16	59,550	943.219,43	1,86
22.400	HARLEY DAVIDSON INC	USD	1.231.626,42	52,590	1.048.243,46	2,07
26.360	L BRANDS	USD	1.586.960,63	70,770	1.659.990,39	3,28
29.820	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	1.443.004,38	57,540	1.526.822,21	3,01
42.200	MACYS	USD	1.936.435,69	37,050	1.391.270,69	2,74
43.000	MINDBODY INC -A-	USD	664.656,25	19,660	752.251,29	1,48
33.000	NIKE INC	USD	1.644.017,10	52,650	1.546.049,12	3,05
14.300	POLARIS INDUSTRIES INC	USD	1.663.837,20	77,440	985.399,54	1,94
20.200	PVH CORP	USD	1.838.945,02	110,500	1.986.207,51	3,93
21.100	RALPH LAUREN -A-	USD	2.652.558,15	101,140	1.898.962,45	3,75
29.500	RESTORATION HARDWARE HLDG	USD	1.067.665,04	34,580	907.732,69	1,79
16.400	TIFFANY CO	USD	1.294.617,71	72,630	1.059.914,58	2,09
25.000	VF CORP	USD	1.353.233,52	56,050	1.246.885,57	2,46
	TOTAL ETATS-UNIS		19.492.427,27		16.952.948,93	33,45
FRANCE						
37.940	ACCOR SA	EUR	1.395.983,67	35,310	1.339.661,40	2,64
7.510	CHRISTIAN DIOR	EUR	904.757,03	159,550	1.198.220,50	2,36
5.000	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	1.353.034,83	362,250	1.811.250,00	3,57
14.560	KERING	EUR	2.252.228,07	179,550	2.614.248,00	5,17
15.330	LVMH	EUR	1.971.874,36	151,800	2.327.094,00	4,59
12.270	PERNOD RICARD SA	EUR	1.213.913,13	105,350	1.292.644,50	2,55
	TOTAL FRANCE		9.091.791,09		10.583.118,40	20,88
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
35.300	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	1.806.730,53	46,790	1.469.733,94	2,90
	TOTAL ILES VIERGES BRITANNIQUES		1.806.730,53		1.469.733,94	2,90
INDE						
41.353	TATA MOTORS LTD ADR REPR 5 SHS	USD	1.530.994,86	39,980	1.471.162,96	2,90
	TOTAL INDE		1.530.994,86		1.471.162,96	2,90

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
IRLANDE						
5.200	ALLERGAN	USD	1.107.191,63	230,310	1.065.680,73	2,10
	TOTAL IRLANDE		1.107.191,63		1.065.680,73	2,10
ITALIE						
61.880	BRUNELLO CUCINELLI	EUR	1.020.127,90	17,300	1.070.524,00	2,11
120.000	MONCLER SPA	EUR	1.418.800,06	15,190	1.822.800,00	3,59
380.400	PRADA SPA	HKD	1.896.037,44	24,800	1.082.349,43	2,14
36.370	SALVATORE FERRAGAMO S.P.A.	EUR	774.016,28	22,600	821.962,00	1,62
60.000	TECHNOGYM SPA (ITA)	EUR	234.946,34	4,360	261.600,00	0,52
	TOTAL ITALIE		5.343.928,02		5.059.235,43	9,98
LUXEMBOURG						
588.300	SAMSONITE INTERNATIONAL SA	HKD	1.517.215,79	24,900	1.680.635,37	3,32
	TOTAL LUXEMBOURG		1.517.215,79		1.680.635,37	3,32
ROYAUME-UNI						
84.980	BURBERRY GROUP PLC	GBP	1.606.380,98	13,790	1.354.611,26	2,67
28.000	DIAGEO PLC	GBP	720.362,24	22,105	715.454,86	1,41
482.168	JIMMY CHOO PLC	GBP	1.137.146,83	1,380	769.150,20	1,52
	TOTAL ROYAUME-UNI		3.463.890,05		2.839.216,32	5,60
SUISSE						
18.940	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	1.227.414,93	59,200	1.029.234,44	2,03
4.280	THE SWATCH GROUP	CHF	1.587.507,06	274,700	1.079.232,61	2,13
	TOTAL SUISSE		2.814.921,99		2.108.467,05	4,16
	TOTAL ACTIONS ET WARRANTS		53.122.945,10		49.824.865,43	98,30
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		53.122.945,10		49.824.865,43	98,30
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		53.122.945,10		49.824.865,43	98,30
	Liquidités/(découvert bancaire)				1.249.992,64	2,47
	Autres actifs/(passifs) nets				(390.626,84)	(0,77)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				50.684.231,23	100,00

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Etats-Unis	33,45
France	20,88
Allemagne	10,65
Italie	9,98
Royaume-Uni	5,60
Suisse	4,16
Luxembourg	3,32
Iles Vierges Britanniques	2,90
Inde	2,90
Espagne	2,36
Irlande	2,10
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	98,30
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	1,70
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Industries textile et du vêtement	42,54
Véhicules routiers	17,56
Commerce de détail	16,18
Gastronomie, hôtels et loisirs	8,01
Tabac et alcool	3,96
Holdings et sociétés financières	3,82
Industrie horlogère	2,13
Industries pharmaceutique et cosmétique	2,10
Services internet et software	1,48
Biens de consommation divers	0,52
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	98,30
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	1,70
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		40.943.997,08
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		1.212.952,88
		42.156.949,96
Liquidités :		
- Banques à vue		540.726,38
Autres actifs :		
- Intérêts à recevoir		3,43
- Dividendes à recevoir		26.571,87
		42.724.251,64

PASSIF

Autres passifs :		
- Taxes et frais à payer		144.852,02
		144.852,02

TOTAL DES ACTIFS NETS 42.579.399,62**Classe A EUR**

Valeur nette d'inventaire par action	205,64
Actions en circulation	53.888,8350

Classe A USD

Valeur nette d'inventaire par action	96,19
Actions en circulation	84,8120

Classe B EUR DIS

Valeur nette d'inventaire par action	112,83
Actions en circulation	70,5630

Classe C EUR

Valeur nette d'inventaire par action	100,99
Actions en circulation	200,5950

Classe I EUR

Valeur nette d'inventaire par action	21.764,20
Actions en circulation	499,0000

Classe J EUR DIS

Valeur nette d'inventaire par action	120,92
Actions en circulation	78,4230

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)

Classe K EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	151,64
Actions en circulation	131.737,4220
Classe L GBP	
Valeur nette d'inventaire par action	1,05
Actions en circulation	8.081,8080
Classe R EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	148,80
Actions en circulation	4.068,2430

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		38.665.326,74
REVENUS		
Revenus des investissements :	(voir notes)	
- Dividendes, nets		889.000,23
		889.000,23
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		2.943,23
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	211.175,77
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	44.334,23
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	4.415,97
- Frais d'impression et de publication		2.005,29
- Frais de transaction	(voir notes)	253.105,82
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	15.654,14
		533.634,45
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		355.365,78
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	248.602,65
- Change		25.412,66
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		629.381,09
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		649.296,29
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		1.278.677,38
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		18.438.990,36
Rachats d'actions		(15.803.266,31)
		2.635.724,05
DIVIDENDES PAYES		(328,55)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		42.579.399,62

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe A EUR	Classe A USD	Classe B EUR DIS	Classe C EUR	Classe I EUR
Actions en circulation au début de la période	56.064,1790	687,1230	70,5630	306,4820	796,0000
Souscriptions d'actions	9.455,5440	0,0000	0,0000	0,0000	309,0000
Rachats d'actions	(11.630,8880)	(602,3110)	0,0000	(105,8870)	(606,0000)
Actions en circulation en fin de période	53.888,8350	84,8120	70,5630	200,5950	499,0000

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
Maximale	209,65 05.09.16	98,74 19.04.16	116,87 20.04.16	102,90 05.09.16	22.173,31 05.09.16
Minimale	186,59 27.06.16	85,21 27.06.16	104,33 27.06.16	91,43 27.06.16	19.695,46 27.06.16
Actions en circulation en fin de période	205,64	96,19	112,83	100,99	21.764,20

STATISTIQUES
Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe J EUR DIS	Classe K EUR	Classe L GBP	Classe R EUR
Actions en circulation au début de la période	78,4230	64.737,4220	8.081,8080	4.485,2480
Souscriptions d'actions	0,0000	70.160,0000	0,0000	113,8800
Rachats d'actions	0,0000	(3.160,0000)	0,0000	(530,8850)
Actions en circulation en fin de période	78,4230	131.737,4220	8.081,8080	4.068,2430

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	EUR	GBP	EUR
Maximale	124,75 20.04.16	154,51 05.09.16	1,05 11.08.16	151,74 05.09.16
Minimale	111,57 27.06.16	137,28 27.06.16	0,88 19.05.16	135,14 27.06.16
Actions en circulation en fin de période	120,92	151,64	1,05	148,80

TER (Total Ratio des Dépenses)

	Classe A EUR	Classe A USD	Classe B EUR DIS	Classe C EUR
TER (total ratio des dépenses)	2,08	2,07	2,04	1,30
	Classe I EUR	Classe J EUR DIS	Classe K EUR	Classe L GBP
TER (total ratio des dépenses)	1,06	1,05	1,21	1,00
	Classe R EUR			
TER (total ratio des dépenses)	2,47			

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D' INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
*08.10.14	Classe A EUR	158.513,1740	31.904.049,67	EUR	201,27
	Classe A USD	5.926,4820	629.490,19	USD	106,22
	Classe B EUR DIS	1.148,7430	133.011,51	EUR	115,79
	Classe I EUR	1.572,0000	32.824.606,45	EUR	20.880,79
	Classe J EUR DIS	1,0000	120,12	EUR	120,12
	Classe K EUR	56.022,1120	8.174.614,02	EUR	145,92
	Classe L GBP	1,0000	0,92	GBP	0,92
	Classe R EUR	7.529,6600	1.105.257,20	EUR	146,79
31.03.15	Classe A EUR	117.865,9740	29.091.419,21	EUR	246,82
	Classe A USD	4.143,2250	456.873,21	USD	110,27
	Classe B EUR DIS	2,0000	281,23	EUR	140,62
	Classe I EUR	454,0000	11.676.318,87	EUR	25.718,76
	Classe J EUR DIS	78,4230	11.620,22	EUR	148,17
	Classe K EUR	77.815,0510	13.998.837,76	EUR	179,90
	Classe L GBP	8.081,8080	8.342,21	GBP	1,03
	Classe R EUR	5.526,9430	993.130,64	EUR	179,69
*01.02.16	Classe C EUR	391,2660	38.857,25	EUR	99,31
31.03.16	Classe A EUR	56.064,1790	11.335.056,59	EUR	202,18
	Classe A USD	687,1230	65.865,09	USD	95,86
	Classe B EUR DIS	70,5630	7.977,01	EUR	113,05
	Classe C EUR	306,4820	30.300,68	EUR	98,87
	Classe I EUR	796,0000	16.947.126,29	EUR	21.290,36
	Classe J EUR DIS	78,4230	9.458,67	EUR	120,61
	Classe K EUR	64.737,4220	9.610.601,68	EUR	148,46
	Classe L GBP	8.081,8080	7.573,84	GBP	0,94
	Classe R EUR	4.485,2480	657.453,93	EUR	146,58
30.09.16	Classe A EUR	53.888,8350	11.081.916,90	EUR	205,64
	Classe A USD	84,8120	8.158,21	USD	96,19
	Classe B EUR DIS	70,5630	7.961,66	EUR	112,83
	Classe C EUR	200,5950	20.258,15	EUR	100,99
	Classe I EUR	499,0000	10.860.335,68	EUR	21.764,20
	Classe J EUR DIS	78,4230	9.482,64	EUR	120,92
	Classe K EUR	131.737,4220	19.977.081,50	EUR	151,64
	Classe L GBP	8.081,8080	8.451,03	GBP	1,05
	Classe R EUR	4.068,2430	605.334,75	EUR	148,80

* 1ère évaluation

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES
ET AUTRES ACTIFS NETS**

30 septembre 2016

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devises	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE						
ACTIONS						
ALLEMAGNE						
7.500	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	1.080.394,27	132,100	990.750,00	2,33
6.400	BEIERSDORF AG	EUR	457.514,80	83,950	537.280,00	1,26
11.000	DAIMLER AG REG SHS	EUR	637.651,90	62,710	689.810,00	1,62
10.000	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	1.054.374,06	121,000	1.210.000,00	2,84
3.800	LINDE AG	EUR	540.116,07	151,300	574.940,00	1,35
	TOTAL ALLEMAGNE		3.770.051,10		4.002.780,00	9,40
BELGIQUE						
3.750	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	423.866,49	116,600	437.250,00	1,03
	TOTAL BELGIQUE		423.866,49		437.250,00	1,03
ESPAGNE						
70.000	FERROVIAL SA	EUR	1.157.335,97	18,950	1.326.500,00	3,12
60.000	INDITEX SHARE FROM SPLIT	EUR	1.479.495,75	33,000	1.980.000,00	4,65
	TOTAL ESPAGNE		2.636.831,72		3.306.500,00	7,77
FINLANDE						
380.000	NOKIA OYJ	EUR	2.233.712,96	5,160	1.960.800,00	4,61
	TOTAL FINLANDE		2.233.712,96		1.960.800,00	4,61
FRANCE						
9.000	ARKEMA SA	EUR	499.737,56	82,400	741.600,00	1,74
13.000	ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1.250.660,16	114,800	1.492.400,00	3,50
9.000	L'OREAL SA	EUR	1.268.919,57	168,100	1.512.900,00	3,55
1	L'OREAL-ACT REG PROV PRIM.FIDELITE 2013	EUR	122,40	168,100	168,10	0,00
5.000	LVMH	EUR	719.708,71	151,800	759.000,00	1,78
9.300	MICHELIN SA REG SHS	EUR	832.370,38	98,460	915.678,00	2,15
5.000	PERNOD RICARD SA	EUR	492.520,27	105,350	526.750,00	1,24
80.000	PEUGEOT SA	EUR	872.177,72	13,595	1.087.600,00	2,55
9.000	SANOFI	EUR	733.994,10	67,640	608.760,00	1,43
16.500	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	889.172,81	62,060	1.023.990,00	2,40
31.500	SOCIETE GENERALE SA	EUR	1.096.320,31	30,780	969.570,00	2,28
28.000	ZODIAC AEROSPACE SA	EUR	644.430,51	21,675	606.900,00	1,43
	TOTAL FRANCE		9.300.134,50		10.245.316,10	24,05
IRLANDE						
30.000	CRH PLC	EUR	789.486,50	29,765	892.950,00	2,10
13.500	KERRY GROUP -A-	EUR	1.036.416,60	74,160	1.001.160,00	2,35
	TOTAL IRLANDE		1.825.903,10		1.894.110,00	4,45
ITALIE						
1.800.000	TELECOM ITALIA SPA	EUR	1.475.324,24	0,739	1.330.200,00	3,12
	TOTAL ITALIE		1.475.324,24		1.330.200,00	3,12

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
JERSEY						
76.000	WPP 2012 PLC	GBP	1.260.721,99	18,140	1.593.619,23	3,74
	TOTAL JERSEY		1.260.721,99		1.593.619,23	3,74
PAYS-BAS						
18.500	AIRBUS GROUP	EUR	918.149,94	53,840	996.040,00	2,34
135.020	ING GROEP	EUR	1.421.796,09	10,990	1.483.869,80	3,48
90.000	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	2.436.402,49	22,170	1.995.300,00	4,69
45.480	UNILEVER NV	EUR	1.689.650,29	41,075	1.868.091,00	4,39
	TOTAL PAYS-BAS		6.465.998,81		6.343.300,80	14,90
ROYAUME-UNI						
18.000	ASTRAZENECA PLC	GBP	1.053.722,98	50,040	1.041.174,43	2,45
155.900	BAE SYSTEMS PLC	GBP	1.045.032,35	5,240	944.302,39	2,22
52.000	BURBERRY GROUP PLC	GBP	888.057,03	13,790	828.898,39	1,95
30.000	DIAGEO PLC	GBP	730.927,96	22,105	766.558,78	1,80
112.480	GKN	GBP	398.728,96	3,203	416.452,94	0,98
31.000	INTERCONTINENTAL HOTELS GRP	GBP	1.071.262,95	31,800	1.139.521,44	2,68
14.000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1.167.094,56	72,650	1.175.702,23	2,75
24.000	RIO TINTO PLC	GBP	780.650,82	25,745	714.229,57	1,68
62.990	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	454.009,78	6,283	457.480,26	1,07
	TOTAL ROYAUME-UNI		7.589.487,39		7.484.320,43	17,58
SUÈDE						
35.700	SKF AB -B-	SEK	701.827,14	148,100	549.145,20	1,29
80.000	TELEFON AB L.M.ERICSSON	SEK	678.432,84	61,950	514.748,65	1,21
	TOTAL SUÈDE		1.380.259,98		1.063.893,85	2,50
SUISSE						
7.500	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	559.278,65	76,400	525.977,60	1,24
8.900	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	2.022.426,15	241,000	1.968.881,95	4,62
	TOTAL SUISSE		2.581.704,80		2.494.859,55	5,86
	TOTAL ACTIONS ET WARRANTS		40.943.997,08		42.156.949,96	99,01
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		40.943.997,08		42.156.949,96	99,01
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		40.943.997,08		42.156.949,96	99,01
	Liquidités/(découvert bancaire)				540.726,38	1,27
	Autres actifs/(passifs) nets				(118.276,72)	(0,28)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				42.579.399,62	100,00

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

PAYS	% des actifs nets
France	24,05
Royaume-Uni	17,58
Pays-Bas	14,90
Allemagne	9,40
Espagne	7,77
Suisse	5,86
Finlande	4,61
Irlande	4,45
Jersey	3,74
Italie	3,12
Suède	2,50
Belgique	1,03
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	99,01
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	0,99
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Industries pharmaceutique et cosmétique	18,05
Biens de consommation divers	9,98
Transmission d'informations	8,94
Banques et autres institutions de crédit	6,83
Industries aéronautique et astronomique	5,99
Pétrole	4,69
Commerce de détail	4,65
Véhicules routiers	4,17
Tabac et alcool	4,07
Industrie graphique et maisons d'édition	3,74
Industries textile et du vêtement	3,73
Circulation et transport	3,12
Chimie	3,09
Gastronomie, hôtels et loisirs	2,68
Electrotechnique et électronique	2,40
Alimentation et boissons non alcoolisées	2,35
Assurances	2,33
Construction de machines et d'appareils	2,27
Caoutchouc et pneus	2,15
Construction et matériaux de construction	2,10
Métaux non ferreux	1,68
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	99,01
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	0,99
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		758.600.502,99
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		25.867.273,93
		784.467.776,92
Liquidités :		
- Banques à vue		25.232.723,64
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		1.083.336,86
- Dividendes à recevoir		1.098.431,29
- A recevoir sur ventes de titres		8.213.136,02
- A recevoir sur opérations de change		4.484.072,02
		824.579.476,75

PASSIF

Autres passifs :		
- Rachats à payer		2.014.647,58
- Taxes et frais à payer		3.175.611,58
- A payer sur opérations de change		4.490.810,31
		9.681.069,47

TOTAL DES ACTIFS NETS **814.898.407,28****Classe A EUR**

Valeur nette d'inventaire par action	146,36
Actions en circulation	2.064.345,7469

Classe A USD

Valeur nette d'inventaire par action	128,88
Actions en circulation	91.015,4720

Classe B EUR DIS

Valeur nette d'inventaire par action	128,64
Actions en circulation	5.914,0500

Classe C EUR

Valeur nette d'inventaire par action	107,28
Actions en circulation	1.530,3208

Classe I EUR

Valeur nette d'inventaire par action	175,92
Actions en circulation	610.207,4280

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)

Classe J EUR DIS	
Valeur nette d'inventaire par action	133,20
Actions en circulation	5.425,8930
Classe K EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	176,71
Actions en circulation	1.403.247,0220
Classe L GBP	
Valeur nette d'inventaire par action	1,46
Actions en circulation	57.252,2220
Classe N EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	111,72
Actions en circulation	1.076.993,8900
Classe O EUR DIS	
Valeur nette d'inventaire par action	104,17
Actions en circulation	188.686,0000
Classe R EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	211,28
Actions en circulation	24.934,8430
Classe R USD	
Valeur nette d'inventaire par action	110,22
Actions en circulation	229,8270

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		968.749.725,32
REVENUS		
Revenus des investissements :	(voir notes)	
- Dividendes, nets		28.933.177,26
Provisions sur charges à payer	(voir notes)	782.039,16
		29.715.216,42
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		34.401,91
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	4.897.454,57
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	847.511,14
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	107.119,03
- Frais d'impression et de publication		42.550,08
- Frais de transaction	(voir notes)	2.527.225,95
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	325.781,76
		8.782.044,44
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		20.933.171,98
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	13.083.852,67
- Change		(4.342.324,92)
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		29.674.699,73
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		(7.128.835,84)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		22.545.863,89
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		98.698.580,74
Rachats d'actions		(275.082.370,31)
		(176.383.789,57)
DIVIDENDES PAYES		(13.392,36)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		814.898.407,28

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe A EUR	Classe A USD	Classe B EUR DIS	Classe C EUR	Classe I EUR
Actions en circulation au début de la période	2.887.658,3187	54.868,1500	8.171,4570	77,0000	749.866,8590
Souscriptions d'actions	104.773,8211	50.900,3950	0,0000	4.567,5345	196.306,0670
Rachats d'actions	(928.086,3929)	(14.753,0730)	(2.257,4070)	(3.114,2137)	(335.965,4980)
Actions en circulation en fin de période	2.064.345,7469	91.015,4720	5.914,0500	1.530,3208	610.207,4280

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
Maximale	149,40 05.09.16	131,09 07.09.16	131,30 05.09.16	109,45 05.09.16	179,46 05.09.16
Minimale	128,02 27.06.16	110,13 27.06.16	112,72 27.06.16	93,80 27.06.16	153,64 27.06.16
Actions en circulation en fin de période	146,36	128,88	128,64	107,28	175,92

STATISTIQUES
Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe J EUR DIS	Classe K EUR	Classe L GBP	Classe N EUR	Classe O EUR DIS
Actions en circulation au début de la période	11.301,8560	1.709.057,0670	194.212,2220	1.071.113,7220	76.900,0000
Souscriptions d'actions	195,0000	127.634,0000	0,0000	94.886,0460	111.786,0000
Rachats d'actions	(6.070,9630)	(433.444,0450)	(136.960,0000)	(89.005,8780)	0,0000
Actions en circulation en fin de période	5.425,8930	1.403.247,0220	57.252,2220	1.076.993,8900	188.686,0000

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	EUR	GBP	EUR	EUR
Maximale	135,89 05.09.16	180,26 05.09.16	1,46 11.08.16	113,93 05.09.16	106,24 05.09.16
Minimale	116,71 27.06.16	154,21 27.06.16	1,22 14.06.16	97,39 27.06.16	90,86 27.06.16
Actions en circulation en fin de période	133,20	176,71	1,46	111,72	104,17

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe R EUR	Classe R USD
Actions en circulation au début de la période	30.425,8690	2.728,5500
Souscriptions d'actions	1.128,9220	0,0000
Rachats d'actions	(6.619,9480)	(2.498,7230)
Actions en circulation en fin de période	24.934,8430	229,8270

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	USD
Maximale	215,72 05.09.16	112,11 07.09.16
Minimale	184,99 27.06.16	94,23 27.06.16
Actions en circulation en fin de période	211,28	110,22

TER (Total Ratio des Dépenses)

	Classe A EUR	Classe A USD	Classe B EUR DIS	Classe C EUR
TER (total ratio des dépenses)	1,95	1,94	1,98	1,18
	Classe I EUR	Classe J EUR DIS	Classe K EUR	Classe L GBP
TER (total ratio des dépenses)	1,15	1,10	1,17	0,64
	Classe N EUR	Classe O EUR DIS	Classe R EUR	Classe R USD
TER (total ratio des dépenses)	0,78	0,79	2,34	2,39

**EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
* 21.01.16	Classe A EUR	3.168.768,2255	434.156.707,40	EUR	137,01
	Classe A USD	60.280,2060	7.006.324,46	USD	116,22
	Classe B EUR DIS	9.050,5550	1.091.991,58	EUR	120,65
	Classe C EUR	2.809,8756	281.287,39	EUR	100,10
	Classe I EUR	831.436,8710	136.138.307,13	EUR	163,73
	Classe J EUR DIS	11.300,8560	1.405.550,72	EUR	124,37
	Classe K EUR	1.719.263,3140	283.018.429,22	EUR	164,61
	Classe L GBP	326.705,4080	390.443,58	GBP	1,19
	Classe N EUR	1.142.342,7220	118.557.871,34	EUR	103,78
	Classe R EUR	41.028,5760	8.137.588,03	EUR	198,33
	Classe R USD	2.868,0730	285.730,14	USD	99,62
* 30.03.16	Classe O EUR DIS	76.900,0000	7.822.939,88	EUR	101,73
31.03.16	Classe A EUR	2.887.658,3187	410.179.707,95	EUR	142,05
	Classe A USD	54.868,1500	6.960.928,81	USD	126,87
	Classe B EUR DIS	8.171,4570	1.022.158,04	EUR	125,09
	Classe C EUR	77,0000	8.003,62	EUR	103,94
	Classe I EUR	749.866,8590	127.502.726,80	EUR	170,03
	Classe J EUR DIS	11.301,8560	1.459.718,42	EUR	129,16
	Classe K EUR	1.709.057,0670	292.310.237,45	EUR	171,04
	Classe L GBP	194.212,2220	249.672,28	GBP	1,29
	Classe N EUR	1.071.113,7220	115.589.294,79	EUR	107,92
	Classe O EUR DIS	76.900,0000	7.741.979,70	EUR	100,68
	Classe R EUR	30.425,8690	6.252.300,59	EUR	205,49
	Classe R USD	2.728,5500	296.515,47	USD	108,67
30.09.16	Classe A EUR	2.064.345,7469	302.144.863,66	EUR	146,36
	Classe A USD	91.015,4720	11.729.828,81	USD	128,88
	Classe B EUR DIS	5.914,0500	760.781,44	EUR	128,64
	Classe C EUR	1.530,3208	164.170,77	EUR	107,28
	Classe I EUR	610.207,4280	107.346.311,41	EUR	175,92
	Classe J EUR DIS	5.425,8930	722.751,54	EUR	133,20
	Classe K EUR	1.403.247,0220	247.961.449,55	EUR	176,71
	Classe L GBP	57.252,2220	83.539,38	GBP	1,46
	Classe N EUR	1.076.993,8900	120.317.536,72	EUR	111,72
	Classe O EUR DIS	188.686,0000	19.655.470,89	EUR	104,17
	Classe R EUR	24.934,8430	5.268.315,59	EUR	211,28
	Classe R USD	229,8270	25.332,22	USD	110,22

* 1ère évaluation

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES
ET AUTRES ACTIFS NETS**

30 septembre 2016

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE						
ACTIONS						
ALLEMAGNE						
178.590	ADIDAS NAMEN AKT	EUR	16.148.107,80	154,50	27.592.155,00	3,38
74.360	BEIERSDORF AG	EUR	5.903.440,40	83,95	6.242.522,00	0,77
750.452	METRO AG	EUR	18.840.097,46	26,49	19.879.473,48	2,44
	TOTAL ALLEMAGNE		40.891.645,66		53.714.150,48	6,59
FINLANDE						
5.529.000	NOKIA OYJ	EUR	36.159.660,00	5,16	28.529.640,00	3,50
748.400	WARTSILA CORPORATION -B-	EUR	27.800.871,57	40,07	29.988.388,00	3,68
	TOTAL FINLANDE		63.960.531,57		58.518.028,00	7,18
FRANCE						
317.900	AEROPORTS DE PARIS-ADP-	EUR	31.373.551,00	88,28	28.064.212,00	3,44
185.170	ARKEMA SA	EUR	10.286.193,50	82,40	15.258.008,00	1,87
319.713	ATOS	EUR	22.574.038,44	95,92	30.666.870,96	3,76
1.081.500	BOUYGUES	EUR	37.549.680,00	29,50	31.898.842,50	3,92
293.400	REMY COINTREAU	EUR	18.337.500,00	75,97	22.289.598,00	2,74
680.900	VIVENDI SA	EUR	12.804.324,50	17,95	12.222.155,00	1,50
	TOTAL FRANCE		132.925.287,44		140.399.686,46	17,23
ITALIE						
37.343.900	TELECOM ITALIA SPA	EUR	38.426.873,10	0,74	27.597.142,10	3,39
	TOTAL ITALIE		38.426.873,10		27.597.142,10	3,39
PAYS-BAS						
416.400	DSM KONINKLIJKE	EUR	17.930.184,00	60,16	25.050.624,00	3,07
7.360.000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	23.809.600,00	2,96	21.748.800,00	2,67
1.068.820	ROYAL PHILIPS ELECTRONIC	EUR	24.240.837,60	26,38	28.195.471,60	3,46
	TOTAL PAYS-BAS		65.980.621,60		74.994.895,60	9,20
ROYAUME-UNI						
1.602.000	BURBERRY GROUP PLC	GBP	23.803.765,24	13,79	25.536.446,65	3,13
10.588.500	COBHAM PLC	GBP	26.366.486,79	1,68	20.525.851,92	2,52
432.600	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	17.039.524,63	34,84	17.422.013,64	2,14
451.500	DIAGEO PLC	GBP	10.964.917,49	22,11	11.536.709,63	1,42
5.920.000	GKN	GBP	22.527.821,57	3,20	21.918.575,89	2,69
712.639	INTERCONTINENTAL HOTELS GRP	GBP	25.017.291,63	31,80	26.195.723,27	3,21
13.473.000	ITV PLC	GBP	44.675.391,15	1,87	29.154.382,15	3,58
2.122.200	MARKS AND SPENCER GROUP PLC	GBP	11.571.353,01	3,31	8.122.302,86	1,00
7.256.000	MEGGITT PLC	GBP	33.091.226,33	4,51	37.827.488,15	4,65
2.869.900	SAGE GROUP	GBP	20.614.405,13	7,38	24.482.559,24	3,00
1.674.000	SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	24.519.620,24	12,44	24.071.852,96	2,95
1.951.000	SMITHS GROUP -SHS-	GBP	22.460.578,56	14,64	33.016.576,12	4,05
3.597.428	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	22.516.225,27	6,28	26.127.199,31	3,21
1.097.700	TULLOW OIL PLC	GBP	1.852.198,51	2,53	3.211.511,62	0,39

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
2.699.000	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	32.111.649,47	10,03	31.292.301,47	3,84
	TOTAL ROYAUME-UNI		339.132.455,02		340.441.494,88	41,78
	SUÈDE					
1.587.800	SKF AB -B-	SEK	21.866.013,72	148,10	24.423.886,58	3,00
	TOTAL SUÈDE		21.866.013,72		24.423.886,58	3,00
	SUISSE					
250.800	ACTELION LTD NAMEN	CHF	29.756.514,59	168,20	38.722.746,47	4,75
	TOTAL SUISSE		29.756.514,59		38.722.746,47	4,75
	TOTAL ACTIONS ET WARRANTS		732.939.942,70		758.812.030,57	93,12
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		732.939.942,70		758.812.030,57	93,12
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF					
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS					
	FRANCE					
255	EDMOND DE ROTHSCHILD MONECOURT -R-	EUR	25.660.560,29	100.610,77	25.655.746,35	3,15
	TOTAL FRANCE		25.660.560,29		25.655.746,35	3,15
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS		25.660.560,29		25.655.746,35	3,15
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF		25.660.560,29		25.655.746,35	3,15
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		758.600.502,99		784.467.776,92	96,27
	Liquidités/(découvert bancaire)				25.232.723,64	3,10
	Autres actifs/(passifs) nets				5.197.906,72	0,63
	TOTAL DES ACTIFS NETS				814.898.407,28	100,00

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Royaume-Uni	41,78
France	20,38
Pays-Bas	9,20
Finlande	7,18
Allemagne	6,59
Suisse	4,75
Italie	3,39
Suède	3,00
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	96,27
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	3,73
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Transmission d'informations	13,14
Industries aéronautique et astronomique	11,22
Construction de machines et d'appareils	9,37
Chimie	7,08
Services internet et software	6,76
Industries textile et du vêtement	6,51
Industries pharmaceutique et cosmétique	5,52
Tabac et alcool	4,16
Construction et matériaux de construction	3,92
Alimentation, énergie et eaux	3,84
Electronique et semi-conducteurs	3,46
Commerce de détail	3,44
Circulation et transport	3,44
Gastronomie, hôtels et loisirs	3,21
Banques et autres institutions de crédit	3,21
Organismes de placement collectif	3,15
Services santé, éducation et social	2,95
Industrie graphique et maisons d'édition	1,50
Pétrole	0,39
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	96,27
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	3,73
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		576.449.645,57
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(22.112.022,42)
		554.337.623,15
Liquidités :		
- Banques à vue		18.419.823,30
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		881.011,03
- Dividendes à recevoir		348.916,04
		573.987.373,52

PASSIF

Autres passifs :		
- Rachats à payer		1.181.549,84
- Taxes et frais à payer		2.065.276,93
		3.246.826,77

TOTAL DES ACTIFS NETS **570.740.546,75****Classe A EUR**

Valeur nette d'inventaire par action	108,64
Actions en circulation	2.281.401,9610

Classe A USD

Valeur nette d'inventaire par action	125,35
Actions en circulation	13.792,9570

Classe B EUR DIS

Valeur nette d'inventaire par action	77,22
Actions en circulation	173.864,6830

Classe C EUR

Valeur nette d'inventaire par action	99,89
Actions en circulation	910,7610

Classe I EUR

Valeur nette d'inventaire par action	153,67
Actions en circulation	417.100,0490

Classe J EUR DIS

Valeur nette d'inventaire par action	125,08
Actions en circulation	848.016,6130

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)

Classe L GBP	
Valeur nette d'inventaire par action	1,62
Actions en circulation	18.677,0000
Classe N EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	107,33
Actions en circulation	958.761,5600
Classe O EUR DIS	
Valeur nette d'inventaire par action	105,94
Actions en circulation	326.689,3750
Classe R EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	174,46
Actions en circulation	407,7380
Classe R USD	
Valeur nette d'inventaire par action	109,61
Actions en circulation	456,0000

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		601.353.870,97
REVENUS		
Revenus des investissements :	(voir notes)	
- Dividendes, nets		20.857.062,94
		20.857.062,94
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		32.474,70
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	3.403.472,16
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	543.303,48
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	82.556,79
- Frais d'impression et de publication		29.766,78
- Frais de transaction	(voir notes)	1.472.353,48
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	243.506,91
		5.807.434,30
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		15.049.628,64
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	(4.236.237,80)
- Change		(1.711.043,69)
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		9.102.347,15
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		(20.062.653,09)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		(10.960.305,94)
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		58.324.423,96
Rachats d'actions		(77.295.269,78)
		(18.970.845,82)
DIVIDENDES PAYES		(682.172,46)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		570.740.546,75

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe A EUR	Classe A USD	Classe B EUR DIS	Classe C EUR	Classe I EUR
Actions en circulation au début de la période	2.421.461,5110	19.924,4520	165.413,3920	0,0000	460.322,4160
Souscriptions d'actions	301.895,6760	1.510,0000	17.969,6640	915,8540	113.137,3820
Rachats d'actions	(441.955,2260)	(7.641,4950)	(9.518,3730)	(5,0930)	(156.359,7490)
Actions en circulation en fin de période	2.281.401,9610	13.792,9570	173.864,6830	910,7610	417.100,0490

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
Maximale	114,22 20.04.16	132,91 20.04.16	81,36 20.04.16	104,64 20.04.16	160,84 20.04.16
Minimale	100,40 27.06.16	113,14 27.06.16	71,52 27.06.16	92,09 27.06.16	141,64 27.06.16
Actions en circulation en fin de période	108,64	125,35	77,22	99,89	153,67

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe J EUR DIS	Classe L GBP	Classe N EUR	Classe O EUR DIS	Classe R EUR
Actions en circulation au début de la période	864.758,6190	14.002,0000	932.172,0590	313.304,3750	1.268,2130
Souscriptions d'actions	0,0000	14.675,0000	29.851,8510	27.635,0000	10,0000
Rachats d'actions	(16.742,0060)	(10.000,0000)	(3.262,3500)	(14.250,0000)	(870,4750)
Actions en circulation en fin de période	848.016,6130	18.677,0000	958.761,5600	326.689,3750	407,7380

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	GBP	EUR	EUR	EUR
Maximale	131,50 20.04.16	1,65 11.08.16	112,21 20.04.16	111,28 20.04.16	183,73 20.04.16
Minimale	115,80 27.06.16	1,42 14.06.16	98,86 27.06.16	98,06 27.06.16	161,39 27.06.16
Actions en circulation en fin de période	125,08	1,62	107,33	105,94	174,46

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS**Classe R USD**

Actions en circulation au début de la période	1.040,6980
Souscriptions d'actions	0,0000
Rachats d'actions	(584,6980)
Actions en circulation en fin de période	456,0000

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

USD

Maximale	116,41 19.04.16
Minimale	99,02 27.06.16
Actions en circulation en fin de période	109,61

TER (Total Ratio des Dépenses)

	Classe A EUR	Classe A USD	Classe B EUR DIS	Classe C EUR
TER (total ratio des dépenses)	2,04	2,06	2,02	1,11
	Classe I EUR	Classe J EUR DIS	Classe L GBP	Classe N EUR
TER (total ratio des dépenses)	1,04	1,03	0,87	0,79
	Classe O EUR DIS	Classe R EUR	Classe R USD	
TER (total ratio des dépenses)	0,69	-	2,46	

Le TER pour la Classe R EUR n'est pas représentatif.

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D' INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
* 14.01.16	Classe A EUR	2.250.790,4960	250.258.339,45	EUR	111,18
	Classe A USD	20.484,0630	2.534.708,86	USD	123,74
	Classe B EUR DIS	166.802,3820	13.211.564,39	EUR	79,20
	Classe I EUR	468.287,6600	73.127.633,35	EUR	156,15
	Classe J EUR DIS	871.993,2190	111.325.528,08	EUR	127,66
	Classe L GBP	14.201,0000	20.319,98	GBP	1,43
	Classe N EUR	846.587,0590	92.165.157,94	EUR	108,86
	Classe O EUR DIS	303.824,7030	32.793.825,03	EUR	107,93
	Classe R EUR	33.978,6010	6.083.564,57	EUR	179,04
	Classe R USD	1.039,6980	112.806,46	USD	108,49
31.03.16	Classe A EUR	2.421.461,5110	268.364.667,59	EUR	110,83
	Classe A USD	19.924,4520	2.583.570,31	USD	129,67
	Classe B EUR DIS	165.413,3920	13.058.840,10	EUR	78,95
	Classe I EUR	460.322,4160	71.799.517,39	EUR	155,98
	Classe J EUR DIS	864.758,6190	110.278.092,58	EUR	127,52
	Classe L GBP	14.002,0000	21.089,71	GBP	1,51
	Classe N EUR	932.172,0590	101.425.362,04	EUR	108,81
	Classe O EUR DIS	313.304,3750	33.803.729,66	EUR	107,89
	Classe R EUR	1.268,2130	226.131,80	EUR	178,31
	Classe R USD	1.040,6980	118.222,89	USD	113,60
* 04.04.16	Classe C EUR	207,9000	20.863,26	EUR	100,35
30.09.16	Classe A EUR	2.281.401,9610	247.855.826,51	EUR	108,64
	Classe A USD	13.792,9570	1.729.012,94	USD	125,35
	Classe B EUR DIS	173.864,6830	13.425.433,59	EUR	77,22
	Classe C EUR	910,7610	90.975,07	EUR	99,89
	Classe I EUR	417.100,0490	64.094.929,73	EUR	153,67
	Classe J EUR DIS	848.016,6130	106.072.722,77	EUR	125,08
	Classe L GBP	18.677,0000	30.268,67	GBP	1,62
	Classe N EUR	958.761,5600	102.903.006,54	EUR	107,33
	Classe O EUR DIS	326.689,3750	34.608.511,74	EUR	105,94
	Classe R EUR	407,7380	71.135,77	EUR	174,46
	Classe R USD	456,0000	49.980,88	USD	109,61

* 1ère évaluation

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES
ET AUTRES ACTIFS NETS**

30 septembre 2016

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE						
ACTIONS						
ALLEMAGNE						
87.290	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	13.250.722,15	132,10	11.531.009,00	2,02
276.660	DAIMLER AG REG SHS	EUR	17.958.079,00	62,71	17.349.348,60	3,04
1.519.260	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	23.884.980,92	14,92	22.667.359,20	3,98
128.000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	21.774.440,50	166,00	21.248.000,00	3,72
130.090	SAP AG	EUR	9.498.458,70	80,92	10.526.882,80	1,84
4.377.400	TELEFONICA NAMEN AKT	EUR	20.170.952,10	3,58	15.675.469,40	2,75
	TOTAL ALLEMAGNE		106.537.633,37		98.998.069,00	17,35
FINLANDE						
4.620.400	NOKIA OYJ	EUR	31.307.001,50	5,16	23.841.264,00	4,18
346.080	SAMPO OYJ -A-	EUR	15.257.189,60	39,60	13.704.768,00	2,40
	TOTAL FINLANDE		46.564.191,10		37.546.032,00	6,58
FRANCE						
555.500	ACCOR SA	EUR	20.057.707,41	35,31	19.614.705,00	3,44
134.000	AMUNDI SA	EUR	5.910.286,93	46,50	6.231.000,00	1,09
528.810	AXA SA	EUR	12.360.411,70	18,94	10.015.661,40	1,75
411.000	BOUYGUES	EUR	11.519.614,91	29,50	12.122.445,00	2,12
565.663	CARREFOUR SA	EUR	14.026.860,14	23,07	13.047.017,10	2,29
1.669.231	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	16.329.918,32	8,78	14.652.509,72	2,57
108.480	MICHELIN SA REG SHS	EUR	8.854.060,00	98,46	10.680.940,80	1,87
1.140.000	PEUGEOT SA	EUR	15.970.061,21	13,60	15.498.300,00	2,72
163.980	SANOFI	EUR	12.020.014,40	67,64	11.091.607,20	1,94
456.835	TOTAL SA	EUR	18.092.861,62	42,17	19.264.731,95	3,38
402.890	VINCI SA	EUR	23.423.324,00	68,12	27.444.866,80	4,80
1.004.500	VIVENDI SA	EUR	18.919.216,59	17,95	18.030.775,00	3,16
	TOTAL FRANCE		177.484.337,23		177.694.559,97	31,13
IRLANDE						
199.000	CRH PLC	EUR	5.958.338,60	29,77	5.923.235,00	1,04
	TOTAL IRLANDE		5.958.338,60		5.923.235,00	1,04
ITALIE						
4.019.700	SNAM SPA	EUR	20.157.337,00	4,94	19.841.239,20	3,48
3.386.200	TERNA SPA	EUR	15.819.074,00	4,59	15.535.885,60	2,72
	TOTAL ITALIE		35.976.411,00		35.377.124,80	6,20
PAYS-BAS						
219.850	AIRBUS GROUP	EUR	12.355.512,38	53,84	11.836.724,00	2,07
1.190.234	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	6.794.219,60	6,37	7.581.790,58	1,33
687.940	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	13.388.866,55	22,17	15.251.629,80	2,67
	TOTAL PAYS-BAS		32.538.598,53		34.670.144,38	6,07
ROYAUME-UNI						
432.820	ASTRAZENECA PLC	GBP	23.950.810,80	50,04	25.035.617,62	4,39

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
4.030.500	BAE SYSTEMS PLC	GBP	26.961.710,45	5,24	24.413.154,55	4,28
2.045.200	BT GROUP PLC	GBP	12.685.818,63	3,89	9.197.607,91	1,61
5.810.300	CENTRICA PLC	GBP	16.189.098,40	2,28	15.326.672,75	2,69
1.452.800	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	26.630.629,62	16,43	27.591.612,53	4,83
1.241.800	PEARSON PLC	GBP	11.880.962,48	7,53	10.808.870,65	1,89
5.161.564	VODAFONE GROUP	GBP	15.090.008,06	2,22	13.230.572,38	2,32
	TOTAL ROYAUME-UNI		133.389.038,44		125.604.108,39	22,01
	SUÈDE					
556.760	SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-	SEK	13.712.618,95	254,80	14.734.363,11	2,59
2.179.800	TELIA COMPANY AB	SEK	9.194.002,35	38,42	8.698.371,00	1,52
	TOTAL SUÈDE		22.906.621,30		23.432.734,11	4,11
	TOTAL ACTIONS ET WARRANTS		561.355.169,57		539.246.007,65	94,49
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		561.355.169,57		539.246.007,65	94,49
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF					
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS					
	FRANCE					
150	EDMOND DE ROTHSCHILD MONECOURT -R-	EUR	15.094.476,00	100.610,77	15.091.615,50	2,64
	TOTAL FRANCE		15.094.476,00		15.091.615,50	2,64
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS		15.094.476,00		15.091.615,50	2,64
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF		15.094.476,00		15.091.615,50	2,64
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		576.449.645,57		554.337.623,15	97,13
	Liquidités/(découvert bancaire)				18.419.823,30	3,23
	Autres actifs/(passifs) nets				(2.016.899,70)	(0,36)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				570.740.546,75	100,00

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

PAYS	% des actifs nets
France	33,77
Royaume-Uni	22,01
Allemagne	17,35
Finlande	6,58
Italie	6,20
Pays-Bas	6,07
Suède	4,11
Irlande	1,04
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	97,13
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	2,87
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Transmission d'informations	16,36
Industries pharmaceutique et cosmétique	11,16
Assurances	9,89
Alimentation, énergie et eaux	8,89
Construction et matériaux de construction	7,96
Industries aéronautique et astronomique	6,35
Pétrole	6,05
Véhicules routiers	5,76
Industrie graphique et maisons d'édition	5,05
Gastronomie, hôtels et loisirs	3,44
Organismes de placement collectif	2,64
Papier et bois	2,59
Banques et autres institutions de crédit	2,57
Commerce de détail	2,29
Caoutchouc et pneus	1,87
Services internet et software	1,84
Construction de machines et d'appareils	1,33
Holdings et sociétés financières	1,09
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	97,13
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	2,87
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		102.519.886,59
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		13.836.343,97
		116.356.230,56
Liquidités :		
- Banques à vue		2.683.568,61
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		5.081.224,22
- Dividendes à recevoir		46.726,89
- A recevoir sur ventes de titres		2.507.694,18
- A recevoir sur opérations de change		724.089,88
		127.399.534,34

PASSIF

Découvert bancaire :		
- Banques à vue		27.382,75
Autres passifs :		
- Rachats à payer		76.774,31
- Taxes et frais à payer		626.957,46
- A payer sur opérations de change		723.200,58
- A payer sur achats de titres		3.421.645,44
		4.875.960,54

TOTAL DES ACTIFS NETS 122.523.573,80**Classe A EUR**

Valeur nette d'inventaire par action	157,39
Actions en circulation	632.242,7960

Classe A USD

Valeur nette d'inventaire par action	115,30
Actions en circulation	18.779,9350

Classe B EUR DIS

Valeur nette d'inventaire par action	110,29
Actions en circulation	57,3650

Classe C EUR

Valeur nette d'inventaire par action	112,11
Actions en circulation	82.650,0000

Classe I EUR

Valeur nette d'inventaire par action	120,14
Actions en circulation	35.755,0000

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)

Classe J EUR DIS	
Valeur nette d'inventaire par action	117,83
Actions en circulation	102,3270
Classe K EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	143,25
Actions en circulation	45.884,9940
Classe N EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	113,46
Actions en circulation	430,6570
Classe R EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	121,77
Actions en circulation	7.220,9280
Classe R USD	
Valeur nette d'inventaire par action	94,32
Actions en circulation	129,2050

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		67.848.198,99
REVENUS		
Revenus des investissements :	(voir notes)	
- Dividendes, nets		902.127,20
		902.127,20
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		6.061,65
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	711.018,21
- Commission de Performance	(voir notes)	110.645,49
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	111.815,21
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	24.038,00
- Frais d'impression et de publication		5.744,58
- Frais de transaction	(voir notes)	1.007.619,01
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	43.491,07
- Frais de liquidation		11.930,94
		2.032.364,16
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		(1.130.236,96)
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	2.676.233,24
- Change		306.335,82
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		1.852.332,10
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		8.518.217,86
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		10.370.549,96
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		55.651.806,31
Rachats d'actions		(11.346.950,56)
		44.304.855,75
DIVIDENDES PAYES		(30,90)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		122.523.573,80

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe A EUR	Classe A USD	Classe B EUR DIS	Classe C EUR	Classe I EUR
Actions en circulation au début de la période	392.523,9450	34.631,5950	441,6140	100,0000	25.205,0000
Souscriptions d'actions	290.476,8630	4.814,4940	0,0000	85.910,0000	19.350,0000
Rachats d'actions	(50.758,0120)	(20.666,1540)	(384,2490)	(3.360,0000)	(8.800,0000)
Actions en circulation en fin de période	632.242,7960	18.779,9350	57,3650	82.650,0000	35.755,0000

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
Maximale	161,07 07.09.16	118,05 07.09.16	112,86 07.09.16	114,66 07.09.16	122,89 07.09.16
Minimale	135,96 04.05.16	99,66 19.05.16	95,49 04.05.16	96,82 04.05.16	103,40 04.05.16
Actions en circulation en fin de période	157,39	115,30	110,29	112,11	120,14

STATISTIQUES
Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe J EUR DIS	Classe K EUR	Classe N EUR	Classe R EUR	Classe R USD
Actions en circulation au début de la période	102,3270	45.884,9940	0,0000	11.106,7410	129,2050
Souscriptions d'actions	0,0000	0,0000	460,1770	1.868,5580	0,0000
Rachats d'actions	0,0000	0,0000	(29,5200)	(5.754,3710)	0,0000
Actions en circulation en fin de période	102,3270	45.884,9940	430,6570	7.220,9280	129,2050

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
Maximale	120,52 07.09.16	146,52 07.09.16	116,03 07.09.16	124,64 07.09.16	96,58 07.09.16
Minimale	101,58 04.05.16	123,16 04.05.16	97,39 04.05.16	105,35 04.05.16	81,63 19.05.16
Actions en circulation en fin de période	117,83	143,25	113,46	121,77	94,32

TER (Total Ratio des Dépenses)

	Classe A EUR	Classe A USD	Classe B EUR DIS	Classe C EUR
TER (total ratio des dépenses)	2,07	2,95	3,74	1,33

	Classe I EUR	Classe J EUR DIS	Classe K EUR	Classe N EUR
TER (total ratio des dépenses)	1,12	1,87	1,25	0,84

	Classe R EUR	Classe R USD
TER (total ratio des dépenses)	2,75	2,84

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D' INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
*05.02.16	Classe A EUR	387.974,3730	49.839.944,23	EUR	128,46
	Classe A USD	34.581,5950	3.227.315,90	USD	93,32
	Classe B EUR DIS	440,6140	39.787,46	EUR	90,30
	Classe I EUR	25.283,0000	2.465.122,33	EUR	97,50
	Classe J EUR DIS	1,0000	96,05	EUR	96,05
	Classe K EUR	49.215,9990	5.724.649,16	EUR	116,31
	Classe R EUR	11.335,9610	1.130.668,22	EUR	99,74
	Classe R USD	1,0000	76,76	USD	76,76
*23.03.16	Classe C EUR	100,0000	9.967,60	EUR	99,68
31.03.16	Classe A EUR	392.523,9450	54.926.402,29	EUR	139,93
	Classe A USD	34.631,5950	3.599.664,94	USD	103,94
	Classe B EUR DIS	441,6140	43.396,39	EUR	98,27
	Classe C EUR	100,0000	9.956,82	EUR	99,57
	Classe I EUR	25.205,0000	2.680.003,15	EUR	106,33
	Classe J EUR DIS	102,3270	10.688,55	EUR	104,45
	Classe K EUR	45.884,9940	5.804.654,38	EUR	126,50
	Classe R EUR	11.106,7410	1.204.591,74	EUR	108,46
	Classe R USD	129,2050	11.005,69	USD	85,18
*01.04.16	Classe N EUR	459,1770	45.653,54	EUR	99,42
30.09.16	Classe A EUR	632.242,7960	99.505.573,08	EUR	157,39
	Classe A USD	18.779,9350	2.165.318,42	USD	115,30
	Classe B EUR DIS	57,3650	6.326,53	EUR	110,29
	Classe C EUR	82.650,0000	9.265.523,48	EUR	112,11
	Classe I EUR	35.755,0000	4.295.540,47	EUR	120,14
	Classe J EUR DIS	102,3270	12.057,38	EUR	117,83
	Classe K EUR	45.884,9940	6.572.805,37	EUR	143,25
	Classe N EUR	430,6570	48.863,41	EUR	113,46
	Classe R EUR	7.220,9280	879.257,73	EUR	121,77
	Classe R USD	129,2050	12.186,07	USD	94,32

* 1ère évaluation

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES
ET AUTRES ACTIFS NETS**

30 septembre 2016

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ						
ACTIONS						
AFRIQUE DU SUD						
15.770	NASPERS -N-	ZAR	1.799.700,93	2.375,22	2.423.842,87	1,98
	TOTAL AFRIQUE DU SUD		1.799.700,93		2.423.842,87	1,98
ALLEMAGNE						
47.962	UNIWHEELS AG	PLN	1.405.773,09	214,70	2.394.085,70	1,95
	TOTAL ALLEMAGNE		1.405.773,09		2.394.085,70	1,95
ARGENTINE						
17.600	BANCO MACRO -B- ADR REPR 10 SH	USD	1.219.489,14	78,25	1.225.484,96	1,00
	TOTAL ARGENTINE		1.219.489,14		1.225.484,96	1,00
BERMUDES						
8.300	CREDICORP	USD	1.114.240,40	152,22	1.124.244,53	0,92
	TOTAL BERMUDES		1.114.240,40		1.124.244,53	0,92
BRÉSIL						
144.000	BANCO BRADESCO PEF.	BRL	1.190.483,34	29,67	1.170.205,83	0,96
146.700	BB SEGURIDADE	BRL	1.225.033,78	29,88	1.200.585,04	0,98
57.900	BRF FOODS	BRL	873.965,73	55,32	877.289,55	0,72
109.200	FLEURY SA	BRL	1.130.136,30	38,35	1.147.017,98	0,94
165.300	ITAU UNIBANCO PFD ADR REPR 1 PFD SHS	USD	1.668.387,06	10,94	1.609.167,11	1,31
125.900	LOCALIZA RENT A CAR SA	BRL	1.388.903,18	39,66	1.367.604,94	1,12
170.400	LOJAS RENNER	BRL	1.268.090,72	24,47	1.142.051,74	0,93
158.400	RAIA DROGASIL SA	BRL	2.618.778,87	66,28	2.875.543,20	2,34
1.468.000	RANDON PARTICIPACOES PEF.-4-	BRL	1.832.147,48	4,61	1.853.570,89	1,51
62.600	ULTRAPAR	BRL	1.323.724,56	71,06	1.218.377,18	0,99
	TOTAL BRÉSIL		14.519.651,02		14.461.413,46	11,80
CHILI						
38.600	ANDINA SPONS.ADR REPR.6 PFD -B-	USD	569.812,00	22,60	776.259,12	0,63
	TOTAL CHILI		569.812,00		776.259,12	0,63
CHINE						
943.000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	HKD	2.241.250,14	20,00	2.163.799,38	1,77
	TOTAL CHINE		2.241.250,14		2.163.799,38	1,77
COLOMBIE						
34.200	BANCOLOMBIA ADR REPR.4 PEF SHS	USD	1.262.457,72	39,04	1.188.083,29	0,97
	TOTAL COLOMBIE		1.262.457,72		1.188.083,29	0,97
CORÉE DU SUD						
3.510	MEDYTOX	KRW	1.327.031,80	450.500,00	1.277.578,28	1,04
3.700	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	3.566.846,07	1.598.000,00	4.777.097,53	3,90
1.140	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	KRW	924.574,32	1.290.000,00	1.188.174,34	0,97

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
36.430	SK HYNIX INC	KRW	887.520,73	40.200,00	1.183.234,53	0,97
63.660	TERA SEMICON CO LTD	KRW	1.291.991,97	25.100,00	1.290.999,18	1,05
11.200	THE KOREA EXPRESS CO LTD	KRW	1.743.813,68	215.500,00	1.950.073,17	1,59
	TOTAL CORÉE DU SUD		9.741.778,57		11.667.157,03	9,52
	ETATS-UNIS					
9.200	MERCADOLIBRE	USD	1.529.953,55	184,97	1.514.258,76	1,24
	TOTAL ETATS-UNIS		1.529.953,55		1.514.258,76	1,24
	HONG KONG					
397.800	AIA GROUP LTD	HKD	1.976.301,19	51,55	2.352.711,92	1,92
336.000	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	1.154.206,81	30,30	1.168.038,64	0,95
	TOTAL HONG KONG		3.130.508,00		3.520.750,56	2,87
	ILES CAÏMANS					
34.600	ALIBABA GR ADR	USD	2.455.870,90	105,79	3.257.104,47	2,67
3.490.000	GEELY AUTOMOBILE	HKD	2.617.296,36	6,92	2.770.810,51	2,26
270.000	SUNNY OPTI TECH SHS	HKD	1.163.896,63	38,30	1.186.418,32	0,97
43.400	TAL EDUCAT GR - A- ADR REPR 2 SHS-A-	USD	1.884.065,69	70,84	2.735.767,93	2,23
235.750	TENCENT HLDG	HKD	4.384.931,80	213,00	5.761.115,86	4,71
129.700	VIPSHOP HOLDINGS ADR 1/5 REPR	USD	1.457.092,26	14,67	1.693.093,97	1,38
37.200	WEIBO -A- SPONS ADR REPR 1 SH	USD	1.489.985,73	50,14	1.659.733,05	1,35
	TOTAL ILES CAÏMANS		15.453.139,37		19.064.044,11	15,57
	INDE					
110.600	ASIAN PAINTS LTD	INR	1.698.730,56	1.160,70	1.715.703,81	1,40
204.900	AXIS BANK	INR	1.484.933,08	541,35	1.482.474,75	1,21
10.310	EICHER MOTORS - DEMATERIALISED	INR	3.207.048,70	24.827,80	3.421.086,92	2,79
40.850	GODREJ CONSUMER DEMATERIALISED	INR	726.133,71	1.586,65	866.244,32	0,71
215.400	HAVELLS INDIA LTD	INR	1.238.893,31	418,20	1.203.918,07	0,98
18.900	HOUSING DEVT FINANCE ADR REPR 3 SHS	USD	1.046.361,70	71,89	1.209.041,64	0,99
175.500	ICICI BANK ADR REPR.2 SHS	USD	1.150.552,23	7,47	1.166.564,34	0,95
46.350	LARSEN TOUBRO GDR-GL.DEPOS.REC.REPR 1SH	USD	714.109,58	21,40	882.621,46	0,72
47.210	MARUTI SUZUKI	INR	2.771.190,89	5.477,30	3.455.952,25	2,82
10.960	SHREE CEMENTS LTD	INR	2.018.263,77	17.042,70	2.496.411,41	2,04
78.700	TATA MOTORS LTD ADR REPR 5 SHS	USD	2.181.101,56	39,98	2.799.809,57	2,29
	TOTAL INDE		18.237.319,09		20.699.828,54	16,90
	INDONÉSIE					
4.531.000	ASTRA INTERNATIONAL TBK	IDR	2.541.164,46	8.250,00	2.548.679,24	2,08
1.866.800	BANK MANDIRI	IDR	1.329.734,95	11.200,00	1.425.551,74	1,16
	TOTAL INDONÉSIE		3.870.899,41		3.974.230,98	3,24
	MALAISIE					
393.000	KAREX BHD	MYR	215.392,16	2,46	208.023,75	0,17
	TOTAL MALAISIE		215.392,16		208.023,75	0,17
	MEXIQUE					
103.770	GRUMA SHS-B-	MXN	1.251.819,85	254,94	1.216.355,49	0,99
235.200	GRUPO AEROPORT CENT -B-	MXN	1.343.770,92	114,33	1.236.369,39	1,01
245.800	MEGACABLE CERT PART ORD CONS OF 2 -A-	MXN	938.261,49	74,32	839.920,73	0,69
1.237.000	NEMAK SAB DE CV	MXN	1.197.812,67	21,42	1.218.259,73	0,99
754.100	SANMEX -B-	MXN	1.169.690,76	34,04	1.180.236,97	0,96
	TOTAL MEXIQUE		5.901.355,69		5.691.142,31	4,64
	PAYS-BAS					
91.700	YANDEX N.V.	USD	1.318.038,52	21,05	1.717.641,04	1,40
	TOTAL PAYS-BAS		1.318.038,52		1.717.641,04	1,40
	PHILIPPINES					
70.830	AYALA CORP	PHP	971.504,05	857,00	1.113.812,07	0,91
43.520	GT CAPITAL	PHP	1.064.579,55	1.440,00	1.149.913,67	0,94

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
389.800	INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICE	PHP	433.762,50	77,00	550.739,74	0,45
372.700	ROBINSONS RETAIL HOLDINGS INC	PHP	442.032,83	75,05	513.244,08	0,42
	TOTAL PHILIPPINES		2.911.878,93		3.327.709,56	2,72
	RUSSIE					
106.100	MOBILE TELESYSTEMS ADR REPR.2 SHS	USD	731.300,80	7,63	720.362,16	0,59
263.100	SBERBANK ADR 4 SHS	USD	1.656.232,70	9,38	2.195.543,51	1,79
	TOTAL RUSSIE		2.387.533,50		2.915.905,67	2,38
	TAÏWAN					
89.148	ECLAT TEXTILE CO LTD	TWD	1.061.916,32	374,00	946.497,04	0,77
19.000	LARGAN PRECISION CO LTD	TWD	1.351.739,60	3.780,00	2.038.832,06	1,66
1.177.000	PRIMAX ELECTRO	TWD	1.280.120,73	45,95	1.535.316,90	1,25
1.048.600	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LT	TWD	4.251.292,20	182,50	5.432.613,08	4,44
	TOTAL TAÏWAN		7.945.068,85		9.953.259,08	8,12
	THAÏLANDE					
169.000	AIRPORTS THAILAND-UNITS NON-VOT DEP REC	THB	1.616.501,20	399,00	1.731.679,66	1,41
28	HOME PRODUCT CENTER PCL	THB	4,71	10,00	7,19	0,00
423.000	PEGATRON	TWD	867.529,91	80,60	967.857,59	0,79
607.000	PTT EXPLORATION UNITS VRR	THB	1.057.057,74	81,00	1.262.646,17	1,03
	TOTAL THAÏLANDE		3.541.093,56		3.962.190,61	3,23
	TURQUIE					
81.270	COCA COLA ICECEK SANAYI A.S	TRY	818.142,34	36,52	880.144,83	0,72
	TOTAL TURQUIE		818.142,34		880.144,83	0,72
	TOTAL ACTIONS ET WARRANTS		101.134.475,98		114.853.500,14	93,74
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		101.134.475,98		114.853.500,14	93,74
	AUTRES VALEURS MOBILIERES					
	WARRANTS, DROITS					
	CURAÇAO					
8.888.255	MERRILL LYNCH (SHS) 13.06.19 WAR	USD	1.385.410,61	0,19	1.502.730,42	1,23
	TOTAL CURAÇAO		1.385.410,61		1.502.730,42	1,23
	TOTAL WARRANTS, DROITS		1.385.410,61		1.502.730,42	1,23
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES		1.385.410,61		1.502.730,42	1,23
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		102.519.886,59		116.356.230,56	94,97
	Liquidités/(découvert bancaire)				2.656.185,86	2,17
	Autres actifs/(passifs) nets				3.511.157,38	2,86
	TOTAL DES ACTIFS NETS				122.523.573,80	100,00

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Inde	16,90
Iles Caïmans	15,57
Brésil	11,80
Corée du Sud	9,52
Taïwan	8,12
Mexique	4,64
Indonésie	3,24
Thaïlande	3,23
Hong Kong	2,87
Philippines	2,72
Russie	2,38
Afrique du Sud	1,98
Allemagne	1,95
Chine	1,77
Pays-Bas	1,40
Etats-Unis	1,24
Curaçao	1,23
Argentine	1,00
Colombie	0,97
Bermudes	0,92
Turquie	0,72
Chili	0,63
Malaisie	0,17
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	94,97
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	5,03
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Véhicules routiers	14,04
Electronique et semi-conducteurs	11,07
Banques et autres institutions de crédit	9,95
Services internet et software	8,70
Holdings et sociétés financières	8,47
Assurances	4,67
Industries pharmaceutique et cosmétique	3,38
Electrotechnique et électronique	3,18
Services santé, éducation et social	3,17
Circulation et transport	3,05
Construction et matériaux de construction	2,76
Commerce de détail	2,73
Services divers	2,67
Photo et optique	2,63
Alimentation et boissons non alcoolisées	2,42
Chimie	2,39
Industrie graphique et maisons d'édition	1,98
Alimentation, énergie et eaux	1,51
Industries aéronautique et astronomique	1,41
Construction de machines et d'appareils	1,05
Pétrole	1,03
Industries textile et du vêtement	0,77
Agriculture et pêche	0,72
Industrie de l'emballage	0,63
Transmission d'informations	0,59
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	94,97
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	5,03
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		639.251.159,43
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		110.523.950,93
		749.775.110,36
Liquidités :		
- Banques à vue		82.475.559,37
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	260.000,00
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		356.702,46
- Dividendes à recevoir		986.924,25
- A recevoir sur ventes de titres		10.048.662,42
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	3.479,78
		843.906.438,64

PASSIF

Autres passifs :		
- Rachats à payer		1.260.079,70
- Taxes et frais à payer		3.396.671,23
- A payer sur achats de titres		8.574.618,90
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises		151.533,74
		13.382.903,57

TOTAL DES ACTIFS NETS **830.523.535,07****Classe A EUR**

Valeur nette d'inventaire par action	198,55
Actions en circulation	1.974.199,6170

Classe A EUR (H)

Valeur nette d'inventaire par action	144,27
Actions en circulation	377.637,9180

Classe A USD

Valeur nette d'inventaire par action	192,72
Actions en circulation	464.992,9480

Classe B EUR DIS

Valeur nette d'inventaire par action	174,28
Actions en circulation	51.169,2110

Classe I EUR

Valeur nette d'inventaire par action	238,71
Actions en circulation	355.604,7130

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)

Classe I EUR (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	138,88
Actions en circulation	411.853,7220
Classe I USD	
Valeur nette d'inventaire par action	186,53
Actions en circulation	472.723,8160
Classe J EUR DIS	
Valeur nette d'inventaire par action	184,83
Actions en circulation	1.502,0000
Classe J EUR (H) DIS	
Valeur nette d'inventaire par action	95,60
Actions en circulation	250.002,0000
Classe K EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	296,32
Actions en circulation	101.562,3000
Classe L GBP	
Valeur nette d'inventaire par action	2,04
Actions en circulation	896.876,0000
Classe N EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	102,98
Actions en circulation	42.417,8510
Classe N USD	
Valeur nette d'inventaire par action	128,76
Actions en circulation	109.557,0000
Classe R EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	279,86
Actions en circulation	4.451,2310
Classe R USD	
Valeur nette d'inventaire par action	149,58
Actions en circulation	2.339,1400

COMPARTIMENTS ACTIONS

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		802.557.866,33
REVENUS		
Revenus des investissements :	(voir notes)	
- Dividendes, nets		6.425.693,54
Autres revenus		95.464,02
		6.521.157,56
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		14.707,26
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	5.404.629,57
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	820.552,05
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	143.186,51
- Frais d'impression et de publication		40.106,31
- Frais de transaction	(voir notes)	2.619.691,77
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	356.928,42
		9.399.801,89
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		(2.878.644,33)
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	70.340.290,96
- Change		(3.613.806,55)
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		63.847.840,08
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		50.858.039,09
- Contrats de change à terme sur devises		(3.353.294,84)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		111.352.584,33
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		158.592.152,99
Rachats d'actions		(241.331.270,47)
		(82.739.117,48)
DIVIDENDES PAYES		(647.798,11)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		830.523.535,07

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe A EUR	Classe A EUR (H)	Classe A USD	Classe B EUR DIS	Classe I EUR
Actions en circulation au début de la période	2.073.717,5910	371.530,4610	426.573,9530	59.427,6990	454.848,3350
Souscriptions d'actions	225.722,1610	161.532,7900	179.123,3520	2.868,9580	88.403,2550
Rachats d'actions	(325.240,1350)	(155.425,3330)	(140.704,3570)	(11.127,4460)	(187.646,8770)
Actions en circulation en fin de période	1.974.199,6170	377.637,9180	464.992,9480	51.169,2110	355.604,7130

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	EUR	USD	EUR	EUR
Maximale	200,92 30.08.16	145,74 08.09.16	194,48 08.09.16	177,57 26.07.16	241,36 30.08.16
Minimale	168,25 07.04.16	124,50 27.06.16	165,40 07.04.16	150,56 07.04.16	201,31 07.04.16
Actions en circulation en fin de période	198,55	144,27	192,72	174,28	238,71

STATISTIQUES
Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe I EUR (H)	Classe I USD	Classe J EUR DIS	Classe J EUR (H) DIS	Classe K EUR
Actions en circulation au début de la période	389.872,4160	622.056,8120	11.702,0000	250.002,0000	168.735,3000
Souscriptions d'actions	161.644,5000	146.002,2080	0,0000	0,0000	537,0000
Rachats d'actions	(139.663,1940)	(295.335,2040)	(10.200,0000)	0,0000	(67.710,0000)
Actions en circulation en fin de période	411.853,7220	472.723,8160	1.502,0000	250.002,0000	101.562,3000

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
Maximale	140,22 08.09.16	188,12 08.09.16	187,96 26.07.16	96,51 08.09.16	299,65 30.08.16
Minimale	119,55 27.06.16	159,32 07.04.16	158,89 07.04.16	83,87 27.06.16	250,08 07.04.16
Actions en circulation en fin de période	138,88	186,53	184,83	95,60	296,32

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe L GBP	Classe N EUR	Classe N USD	Classe R EUR	Classe R USD
Actions en circulation au début de la période	24.876,0000	99.991,0000	173.571,0000	4.647,3020	4.224,6230
Souscriptions d'actions	872.000,0000	3.658,0910	0,0000	362,0000	0,0000
Rachats d'actions	0,0000	(61.231,2400)	(64.014,0000)	(558,0710)	(1.885,4830)
Actions en circulation en fin de période	896.876,0000	42.417,8510	109.557,0000	4.451,2310	2.339,1400

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	GBP	EUR	USD	EUR	USD
Maximale	2,04 30.09.16	104,10 30.08.16	129,84 08.09.16	283,30 30.08.16	150,98 08.09.16
Minimale	1,60 07.04.16	86,74 07.04.16	109,84 07.04.16	237,61 07.04.16	128,62 07.04.16
Actions en circulation en fin de période	2,04	102,98	128,76	279,86	149,58

TER (Total Ratio des Dépenses)

	Classe A EUR	Classe A EUR (H)	Classe A USD	Classe B EUR DIS
TER (total ratio des dépenses)	2,03	2,01	2,04	2,06
	Classe I EUR	Classe I EUR (H)	Classe I USD	Classe J EUR DIS
TER (total ratio des dépenses)	1,04	1,05	0,99	1,05
	Classe J EUR (H) DIS	Classe K EUR	Classe L GBP	Classe N EUR
TER (total ratio des dépenses)	1,05	1,21	0,79	0,82
	Classe N USD	Classe R EUR	Classe R USD	
TER (total ratio des dépenses)	0,84	2,44	2,45	

COMPARTIMENTS ACTIONS

**EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
*21.01.16	Classe A EUR	2.425.095,8010	380.971.272,94	EUR	157,09
	Classe A EUR (H)	406.992,2060	45.104.412,24	EUR	110,82
	Classe A USD	628.469,2730	92.295.897,04	USD	146,86
	Classe B EUR DIS	73.114,8710	10.278.838,60	EUR	140,58
	Classe I EUR	524.547,3890	98.387.458,76	EUR	187,56
	Classe I EUR (H)	399.725,4160	42.332.363,17	EUR	105,90
	Classe I USD	1.633.317,7030	230.549.441,95	USD	141,15
	Classe J EUR DIS	11.701,0000	1.732.275,03	EUR	148,04
	Classe J EUR (H) DIS	250.001,0000	18.563.206,43	EUR	74,25
	Classe K EUR	170.908,3000	39.834.954,02	EUR	233,07
	Classe L GBP	45.005,0000	63.753,78	GBP	1,42
	Classe N EUR	101.341,0000	8.185.591,32	EUR	80,77
	Classe R EUR	4.698,9090	1.043.381,28	EUR	222,04
	Classe R USD	4.976,9660	568.867,48	USD	114,30
*22.02.16	Classe N USD	173.570,0000	17.869.426,88	USD	102,95
31.03.16	Classe A EUR	2.073.717,5910	357.297.174,15	EUR	172,30
	Classe A EUR (H)	371.530,4610	47.571.812,43	EUR	128,04
	Classe A USD	426.573,9530	72.340.565,17	USD	169,59
	Classe B EUR DIS	59.427,6990	9.162.772,58	EUR	154,18
	Classe I EUR	454.848,3350	93.751.229,35	EUR	206,12
	Classe I EUR (H)	389.872,4160	47.823.698,55	EUR	122,66
	Classe I USD	622.056,8120	101.590.211,19	USD	163,31
	Classe J EUR DIS	11.702,0000	1.903.742,93	EUR	162,69
	Classe J EUR (H) DIS	250.002,0000	21.511.462,46	EUR	86,05
	Classe K EUR	168.735,3000	43.205.291,34	EUR	256,05
	Classe L GBP	24.876,0000	40.115,32	GBP	1,61
	Classe N EUR	99.991,0000	8.879.486,43	EUR	88,80
	Classe N USD	173.571,0000	19.542.887,76	USD	112,59
	Classe R EUR	4.647,3020	1.130.905,31	EUR	243,35
Classe R USD	4.224,6230	557.166,18	USD	131,89	
30.09.16	Classe A EUR	1.974.199,6170	391.971.181,45	EUR	198,55
	Classe A EUR (H)	377.637,9180	54.480.597,03	EUR	144,27
	Classe A USD	464.992,9480	89.612.865,55	USD	192,72
	Classe B EUR DIS	51.169,2110	8.917.751,62	EUR	174,28
	Classe I EUR	355.604,7130	84.886.953,32	EUR	238,71
	Classe I EUR (H)	411.853,7220	57.199.051,86	EUR	138,88
	Classe I USD	472.723,8160	88.175.368,90	USD	186,53
	Classe J EUR DIS	1.502,0000	277.620,52	EUR	184,83
	Classe J EUR (H) DIS	250.002,0000	23.899.646,27	EUR	95,60
	Classe K EUR	101.562,3000	30.095.430,41	EUR	296,32

* 1ère évaluation

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
	Classe L GBP	896.876,0000	1.829.754,59	GBP	2,04
	Classe N EUR	42.417,8510	4.368.053,85	EUR	102,98
	Classe N USD	109.557,0000	14.106.361,26	USD	128,76
	Classe R EUR	4.451,2310	1.245.709,01	EUR	279,86
	Classe R USD	2.339,1400	349.893,19	USD	149,58

* 1ère évaluation

COMPARTIMENTS ACTIONS

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES
ET AUTRES ACTIFS NETS**

30 septembre 2016

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE						
ACTIONS						
CANADA						
12.000.000	BOMBARDIER INC B	CAD	9.074.254,37	1,80	14.624.238,32	1,76
500.000	TECK RESOURCES LTD -B-	USD	1.732.341,65	18,03	8.021.890,02	0,97
	TOTAL CANADA		10.806.596,02		22.646.128,34	2,73
ETATS-UNIS						
1.900.000	AES CORP	USD	16.273.938,96	12,85	21.725.395,98	2,62
735.000	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	USD	5.888.969,94	18,07	11.818.339,56	1,42
250.000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	USD	12.775.442,32	59,34	13.200.747,46	1,59
475.000	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	21.184.002,06	63,36	26.780.565,94	3,22
80.000	ANTHEM	USD	9.011.778,84	125,31	8.920.448,48	1,07
2.700.000	BANK OF AMERICA CORP	USD	33.375.776,94	15,65	37.600.106,78	4,54
500.000	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	15.849.771,34	39,88	17.743.370,71	2,14
670.000	BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	10.200.999,98	17,45	10.403.541,56	1,25
180.000	CATERPILLAR INC	USD	10.931.185,44	88,77	14.218.366,26	1,71
400.000	CHEVRON CORP	USD	30.364.697,58	102,92	36.632.852,82	4,42
700.000	CISCO SYSTEMS INC	USD	14.810.366,33	31,72	19.757.964,05	2,38
500.000	CIT GROUP	USD	14.251.397,43	36,30	16.150.560,60	1,94
890.000	CITIGROUP	USD	33.051.482,96	47,23	37.404.075,46	4,51
275.000	FLUOR CORP WHEN ISSUED	USD	10.660.297,67	51,32	12.558.284,39	1,51
600.000	FORD MOTOR	USD	6.657.735,49	12,07	6.444.207,15	0,78
800.000	GENERAL CABLE CORPORATION	USD	8.420.623,63	14,98	10.663.819,18	1,28
250.000	GILEAD SCIENCES INC	USD	18.819.325,82	79,12	17.600.996,62	2,12
400.000	HALLIBURTON	USD	10.959.331,48	44,88	15.974.372,66	1,92
60.000	IBM CORP	USD	6.813.507,64	158,85	8.481.046,45	1,02
610.000	JPMORGAN CHASE CO	USD	31.138.263,96	66,59	36.145.132,59	4,35
800.000	LOUISIANA PACIFIC CORP.	USD	11.157.627,73	18,83	13.404.520,38	1,61
350.000	MACYS	USD	13.130.604,72	37,05	11.538.974,91	1,39
1.750.000	MARATHON OIL CORP	USD	15.402.565,07	15,81	24.619.594,23	2,96
350.000	MERCK AND CO	USD	16.466.023,01	62,41	19.437.177,43	2,34
950.000	METLIFE INC	USD	37.279.793,64	44,43	37.558.729,31	4,53
950.000	MICRON TECHNOLOGY	USD	9.416.408,44	17,78	15.030.254,49	1,81
850.000	MOSAIC	USD	19.530.397,49	24,46	18.500.622,89	2,23
400.000	NETAPP	USD	7.890.238,84	35,82	12.749.599,57	1,54
1.150.000	ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	9.045.665,43	12,32	12.607.225,48	1,52
1.050.000	OWENS-ILLINOIS INC	USD	12.486.855,56	18,39	17.182.327,82	2,07
500.000	PFIZER INC	USD	14.126.668,82	33,87	15.069.407,37	1,81
280.000	QUALCOMM INC	USD	12.171.663,51	68,50	17.067.093,79	2,05
230.000	RALPH LAUREN -A-	USD	22.512.311,17	101,14	20.699.590,67	2,49
800.000	REALOGY HOLDINGS CORP	USD	23.365.428,14	25,86	18.408.969,57	2,22
100.000	SUNTRUST BANKS INC	USD	3.331.639,49	43,80	3.897.490,66	0,47
180.000	UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	7.332.400,40	52,47	8.404.164,44	1,01
240.000	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	19.071.260,97	101,60	21.697.811,00	2,61
1.200.000	WHITING PETROLEUM CORP	USD	7.622.222,14	8,74	9.332.621,46	1,12
	TOTAL ETATS-UNIS		582.778.670,38		677.430.370,17	81,57

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
150.000	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	5.198.410,87	46,79	6.245.328,35	0,75
	TOTAL ILES VIERGES BRITANNIQUES		5.198.410,87		6.245.328,35	0,75
IRLANDE						
90.000	ALLERGAN	USD	17.701.649,20	230,31	18.444.474,11	2,23
220.000	ENDO INTERNATIONAL	USD	4.282.993,10	20,15	3.944.652,07	0,47
350.000	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	USD	12.131.242,92	46,53	14.491.457,55	1,74
80.000	PERRIGO COMPANY PLC	USD	6.351.596,94	92,33	6.572.699,77	0,79
	TOTAL IRLANDE		40.467.482,16		43.453.283,50	5,23
	TOTAL ACTIONS ET WARRANTS		639.251.159,43		749.775.110,36	90,28
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		639.251.159,43		749.775.110,36	90,28
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		639.251.159,43		749.775.110,36	90,28
	Liquidités/(découvert bancaire)				82.735.559,37	9,96
	Autres actifs/(passifs) nets				(1.987.134,66)	(0,24)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				830.523.535,07	100,00

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Etats-Unis	81,57
Irlande	5,23
Canada	2,73
Iles Vierges Britanniques	0,75
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	90,28
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	9,72
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Banques et autres institutions de crédit	16,01
Pétrole	13,64
Industries pharmaceutique et cosmétique	7,17
Assurances	6,12
Holdings et sociétés financières	5,64
Articles de bureau et ordinateurs	4,94
Construction de machines et d'appareils	3,47
Transmission d'informations	3,33
Electronique et semi-conducteurs	3,33
Alimentation, énergie et eaux	2,62
Industries aéronautique et astronomique	2,61
Industries textile et du vêtement	2,49
Industrie minière	2,39
Services santé, éducation et social	2,32
Chimie	2,23
Commerce de détail	2,14
Biotechnologie	2,12
Industrie de l'emballage	2,07
Biens de consommation divers	1,74
Papier et bois	1,61
Construction et matériaux de construction	1,51
Véhicules routiers	0,78
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	90,28
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	9,72
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		156.097.254,23
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		1.790.950,60
		157.888.204,83
Liquidités :		
- Banques à vue		6.748.852,86
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	6.683.601,21
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		106.889,79
- Dividendes à recevoir		95.105,37
- A recevoir sur ventes de titres		401.098,55
- Plus-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	288.859,53
- A recevoir sur opérations de change		207.756,23
		172.420.368,37

PASSIF

Autres passifs :		
- Rachats à payer		829.160,83
- Taxes et frais à payer		738.707,13
- A payer sur opérations de change		208.068,43
- Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	362.932,04
		2.138.868,43

TOTAL DES ACTIFS NETS 170.281.499,94**Classe A EUR**

Valeur nette d'inventaire par action	140,44
Actions en circulation	785.583,9750

Classe B EUR DIS

Valeur nette d'inventaire par action	104,47
Actions en circulation	3.000,7760

Classe I EUR

Valeur nette d'inventaire par action	138,88
Actions en circulation	191.826,4160

Classe J EUR DIS

Valeur nette d'inventaire par action	109,87
Actions en circulation	94,1090

Classe K EUR

Valeur nette d'inventaire par action	123,50
Actions en circulation	267.119,0200

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		186.441.073,88
REVENUS		
Revenus des investissements :	(voir notes)	
- Dividendes, nets		4.651.745,76
Autres revenus		15.748,16
		4.667.493,92
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		40.401,06
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	1.236.079,40
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	193.923,64
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	30.456,10
- Frais d'impression et de publication		10.960,19
- Frais de transaction	(voir notes)	1.096.805,29
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	221.286,03
		2.829.911,71
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		1.837.582,21
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	1.331.495,11
- Change		(390.097,80)
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		2.778.979,52
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		(3.727.425,34)
- Contrats à terme		(94.621,48)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		(1.043.067,30)
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		41.384.568,72
Rachats d'actions		(56.500.256,32)
		(15.115.687,60)
DIVIDENDES PAYES		(819,04)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		170.281.499,94

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe A EUR	Classe B EUR DIS	Classe I EUR	Classe J EUR DIS	Classe K EUR
Actions en circulation au début de la période	827.281,3200	3.189,1710	190.828,2080	94,1090	345.902,8570
Souscriptions d'actions	231.700,8270	0,0000	48.283,6620	0,0000	20.846,8490
Rachats d'actions	(273.398,1720)	(188,3950)	(47.285,4540)	0,0000	(99.630,6860)
Actions en circulation en fin de période	785.583,9750	3.000,7760	191.826,4160	94,1090	267.119,0200

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Maximale	142,99 19.04.16	106,61 19.04.16	140,79 19.04.16	111,97 19.04.16	125,28 19.04.16
Minimale	132,41 27.06.16	98,72 27.06.16	130,61 27.06.16	103,87 27.06.16	116,19 27.06.16
Actions en circulation en fin de période	140,44	104,47	138,88	109,87	123,50

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D' INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
*21.01.16	Classe A EUR	826.793,7600	113.499.473,76	EUR	137,27
	Classe B EUR DIS	2.793,1710	285.839,03	EUR	102,33
	Classe I EUR	186.715,6940	25.181.697,49	EUR	134,86
	Classe J EUR DIS	1,0000	107,14	EUR	107,14
	Classe K EUR	351.441,5980	42.108.256,25	EUR	119,81
31.03.16	Classe A EUR	827.281,3200	116.806.329,60	EUR	141,19
	Classe B EUR DIS	3.189,1710	335.726,36	EUR	105,27
	Classe I EUR	190.828,2080	26.515.893,92	EUR	138,95
	Classe J EUR DIS	94,1090	10.399,56	EUR	110,51
	Classe K EUR	345.902,8570	42.772.724,44	EUR	123,66
30.09.16	Classe A EUR	785.583,9750	110.328.868,29	EUR	140,44
	Classe B EUR DIS	3.000,7760	313.484,20	EUR	104,47
	Classe I EUR	191.826,4160	26.640.055,79	EUR	138,88
	Classe J EUR DIS	94,1090	10.339,32	EUR	109,87
	Classe K EUR	267.119,0200	32.988.752,34	EUR	123,50

* 1ère évaluation

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES
ET AUTRES ACTIFS NETS**

30 septembre 2016

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devises	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE						
ACTIONS						
ALLEMAGNE						
11.280	ADIDAS NAMEN AKT	EUR	1.019.937,60	154,50	1.742.760,00	1,02
19.459	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	2.829.173,41	132,10	2.570.533,90	1,51
8.000	BAYER AG REG SHS	EUR	825.719,94	89,43	715.440,00	0,42
15.390	BEIERSDORF AG	EUR	1.221.812,10	83,95	1.291.990,50	0,76
49.460	DAIMLER AG REG SHS	EUR	3.167.118,31	62,71	3.101.636,60	1,83
191.960	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	2.955.273,81	14,92	2.864.043,20	1,68
12.000	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	1.123.492,09	121,00	1.452.000,00	0,85
5.310	LINDE AG	EUR	651.802,50	151,30	803.403,00	0,47
48.250	METRO AG	EUR	1.211.316,25	26,49	1.278.142,50	0,75
16.175	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	2.683.800,20	166,00	2.685.050,00	1,58
16.443	SAP AG	EUR	1.174.271,85	80,92	1.330.567,56	0,78
553.090	TELEFONICA NAMEN AKT	EUR	2.475.701,87	3,58	1.980.615,29	1,16
	TOTAL ALLEMAGNE		21.339.419,93		21.816.182,55	12,81
BELGIQUE						
4.200	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	463.094,24	116,60	489.720,00	0,29
	TOTAL BELGIQUE		463.094,24		489.720,00	0,29
ESPAGNE						
71.000	FERROVIAL SA	EUR	1.344.991,83	18,95	1.345.450,00	0,79
69.870	INDITEX SHARE FROM SPLIT	EUR	2.021.753,85	33,00	2.305.710,00	1,35
	TOTAL ESPAGNE		3.366.745,68		3.651.160,00	2,14
FINLANDE						
1.230.380	NOKIA OYJ	EUR	7.818.684,10	5,16	6.348.760,80	3,73
43.729	SAMPO OYJ -A-	EUR	1.859.631,69	39,60	1.731.668,40	1,02
39.570	WARTSILA CORPORATION -B-	EUR	1.471.190,10	40,07	1.585.569,90	0,93
	TOTAL FINLANDE		11.149.505,89		9.665.999,10	5,68
FRANCE						
70.193	ACCOR SA	EUR	2.387.858,09	35,31	2.478.514,83	1,46
18.300	AEROPORTS DE PARIS-ADP-	EUR	1.806.027,00	88,28	1.615.524,00	0,95
17.040	AMUNDI SA	EUR	751.635,28	46,50	792.360,00	0,47
25.836	ARKEMA SA	EUR	1.435.189,80	82,40	2.128.886,40	1,25
17.357	ATOS	EUR	1.225.525,86	95,92	1.664.883,44	0,98
66.820	AXA SA	EUR	1.451.847,81	18,94	1.265.570,80	0,74
99.440	BOUYGUES	EUR	3.107.863,48	29,50	2.932.982,80	1,72
71.671	CARREFOUR SA	EUR	1.701.083,57	23,07	1.653.091,62	0,97
210.901	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	1.879.154,28	8,78	1.851.288,98	1,09
16.000	ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1.747.468,54	114,80	1.836.800,00	1,08
11.000	L'OREAL SA	EUR	1.607.650,00	168,10	1.849.100,00	1,09
9.000	LVMH	EUR	1.288.445,85	151,80	1.366.200,00	0,80
17.706	MICHELIN SA REG SHS	EUR	1.490.393,10	98,46	1.743.332,76	1,02
7.540	PERNOD RICARD SA	EUR	759.293,77	105,35	794.339,00	0,47
244.045	PEUGEOT SA	EUR	3.376.659,18	13,60	3.317.791,78	1,94
12.510	REMY COINTREAU	EUR	781.875,00	75,97	950.384,70	0,56

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
32.088	SANOFI	EUR	2.391.510,79	67,64	2.170.432,32	1,27
12.000	SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	624.342,07	62,06	744.720,00	0,44
25.670	SOCIETE GENERALE SA	EUR	879.197,50	30,78	790.122,60	0,46
57.724	TOTAL SA	EUR	2.226.943,60	42,17	2.434.221,08	1,43
50.910	VINCI SA	EUR	3.038.516,38	68,12	3.467.989,20	2,03
170.050	VIVENDI SA	EUR	3.188.322,66	17,95	3.052.397,50	1,79
50.000	ZODIAC AEROSPACE SA	EUR	905.000,00	21,68	1.083.750,00	0,64
	TOTAL FRANCE		40.051.803,61		41.984.683,81	24,65
	IRLANDE					
58.370	CRH PLC	EUR	1.754.730,42	29,77	1.737.383,05	1,02
15.200	KERRY GROUP -A-	EUR	1.125.978,13	74,16	1.127.232,00	0,66
	TOTAL IRLANDE		2.880.708,55		2.864.615,05	1,68
	ITALIE					
507.900	SNAM SPA	EUR	2.563.782,41	4,94	2.506.994,40	1,47
4.038.260	TELECOM ITALIA SPA	EUR	4.127.161,53	0,74	2.984.274,14	1,76
427.843	TERNA SPA	EUR	2.022.594,31	4,59	1.962.943,68	1,15
	TOTAL ITALIE		8.713.538,25		7.454.212,22	4,38
	JERSEY					
94.890	WPP 2012 PLC	GBP	1.764.703,68	18,14	1.989.717,49	1,17
	TOTAL JERSEY		1.764.703,68		1.989.717,49	1,17
	PAYS-BAS					
48.840	AIRBUS GROUP	EUR	2.688.604,70	53,84	2.629.545,60	1,54
150.421	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	830.203,37	6,37	958.181,77	0,56
23.940	DSM KONINKLIJKE	EUR	1.030.856,40	60,16	1.440.230,40	0,85
144.400	ING GROEP	EUR	1.519.370,65	10,99	1.586.956,00	0,93
353.600	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1.143.896,00	2,96	1.044.888,00	0,61
197.924	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	3.675.684,95	22,17	4.387.975,08	2,58
49.600	ROYAL PHILIPS ELECTRONIC	EUR	1.151.533,75	26,38	1.308.448,00	0,77
60.000	UNILEVER NV	EUR	2.321.008,87	41,08	2.464.500,00	1,45
	TOTAL PAYS-BAS		14.361.158,69		15.820.724,85	9,29
	ROYAUME-UNI					
70.690	ASTRAZENECA PLC	GBP	3.857.771,20	50,04	4.088.923,36	2,40
684.300	BAE SYSTEMS PLC	GBP	4.271.420,83	5,24	4.144.875,74	2,44
258.150	BT GROUP PLC	GBP	1.544.513,54	3,89	1.160.943,91	0,68
142.470	BURBERRY GROUP PLC	GBP	2.126.095,01	13,79	2.271.022,19	1,33
734.172	CENTRICA PLC	GBP	1.963.632,06	2,28	1.936.632,18	1,14
367.100	COBHAM PLC	GBP	914.117,90	1,68	711.624,90	0,42
21.300	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	837.978,50	34,84	857.810,66	0,50
53.720	DIAGEO PLC	GBP	1.298.485,22	22,11	1.372.651,25	0,81
399.600	GKN	GBP	1.497.693,12	3,20	1.479.503,87	0,87
183.570	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	3.306.865,95	16,43	3.486.365,85	2,05
64.083	INTERCONTINENTAL HOTELS GRP	GBP	2.256.343,55	31,80	2.355.611,37	1,38
431.900	ITV PLC	GBP	1.432.145,88	1,87	934.593,46	0,55
160.350	MARKS AND SPENCER GROUP PLC	GBP	874.312,72	3,31	613.708,07	0,36
228.500	MEGGITT PLC	GBP	1.042.081,76	4,51	1.191.232,23	0,70
156.910	PEARSON PLC	GBP	1.588.232,36	7,53	1.365.775,40	0,80
16.770	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1.341.028,08	72,65	1.408.323,32	0,83
18.700	RIO TINTO PLC	GBP	408.337,47	25,75	556.503,87	0,33
184.900	SAGE GROUP	GBP	1.328.131,13	7,38	1.577.345,97	0,93
62.090	SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	908.327,38	12,44	892.844,30	0,52
80.080	SMITHS GROUP -SHS-	GBP	921.908,32	14,64	1.355.185,76	0,80
189.894	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	1.245.668,12	6,28	1.379.151,54	0,81
8.440	TULLOW OIL PLC	GBP	14.241,19	2,53	24.692,68	0,01
160.420	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	1.908.614,60	10,03	1.859.915,15	1,09
652.200	VODAFONE GROUP	GBP	1.819.367,81	2,22	1.671.776,10	0,98
	TOTAL ROYAUME-UNI		38.707.313,70		38.697.013,13	22,73

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
SUÈDE						
98.690	SKF AB -B-	SEK	1.394.211,24	148,10	1.518.071,15	0,89
70.349	SVENSKA CELLULOSA SCA AB-SHS-B-	SEK	1.821.595,58	254,80	1.861.749,61	1,10
120.000	TELEFON AB L.M.ERICSSON	SEK	968.641,68	61,95	772.122,97	0,45
273.230	TELIA COMPANY AB	SEK	1.140.949,73	38,42	1.090.309,16	0,64
TOTAL SUÈDE			5.325.398,23		5.242.252,89	3,08
SUISSE						
9.800	ACTELION LTD NAMEN	CHF	1.162.734,63	168,20	1.513.089,77	0,89
8.000	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	585.651,00	76,40	561.042,78	0,33
9.320	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	2.192.194,55	241,00	2.061.795,48	1,21
TOTAL SUISSE			3.940.580,18		4.135.928,03	2,43
TOTAL ACTIONS ET WARRANTS			152.063.970,63		153.812.209,12	90,33
TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE			152.063.970,63		153.812.209,12	90,33
INSTRUMENTS DERIVES						
OPTIONS						
ALLEMAGNE						
(600)	DJ EURO STOXX NOV 3075 21.11.16 CALL	EUR	(195.480,00)	43,30	(259.800,00)	(0,15)
(600)	DJ EURO STOXX NOV 3175 21.11.16 CALL	EUR	(90.600,00)	13,40	(80.400,00)	(0,05)
150	DJ EURO STOXX 50 DEC 2950 19.12.16 PUT	EUR	171.124,50	93,20	139.800,00	0,08
800	DJ EURO STOXX 50 DEC 2975 19.12.16 PUT	EUR	1.066.402,00	102,60	820.800,00	0,48
(300)	DJ EURO STOXX 50 DEC 2725 19.12.16 PUT	EUR	(142.014,00)	37,40	(112.200,00)	(0,07)
(800)	DJ EURO STOXX 50 DEC 2750 19.12.16 PUT	EUR	(505.700,00)	41,50	(332.000,00)	(0,19)
(1.500)	DJ EURO STOXX 50 DEC 3300 19.12.16 CALL	EUR	(312.000,00)	8,40	(126.000,00)	(0,07)
400	DJ EURO STOXX 50 NOV 2975 21.11.16 CALL	EUR	299.880,00	95,30	381.200,00	0,22
300	DJ EURO STOXX 50 NOV 3025 21.11.16 CALL	EUR	207.450,90	66,60	199.800,00	0,12
(700)	DJ EURO STOXX 50 OCT 2825 24.10.16 PUT	EUR	(167.739,00)	10,70	(74.900,00)	(0,04)
(800)	DJ EURO STOXX 50 OCT 2850 10.10.16 PUT	EUR	(77.120,00)	2,80	(22.400,00)	(0,01)
700	DJ EURO STOXX 50 OCT 2950 24.10.16 PUT	EUR	407.400,00	32,90	230.300,00	0,14
(300)	DJ EURO STOXX 50 OCT 3025 10.10.16 CALL	EUR	(20.400,00)	20,10	(60.300,00)	(0,04)
500	DJ EURO STOXX 50 OCT 3100 24.10.16 CALL	EUR	250.300,00	10,70	53.500,00	0,03
(500)	DJ EURO STOXX 50 OCT 3200 24.10.16 CALL	EUR	(79.784,00)	0,80	(4.000,00)	0,00
700	EUR STOXX 50 F DVD DEC 115 18.12.17 CALL	EUR	131.600,00	1,94	135.800,00	0,08
(700)	EUR STOXX 50 F DVD DEC 120 18.12.17 CALL	EUR	(46.900,00)	0,13	(9.100,00)	(0,01)
TOTAL ALLEMAGNE			896.420,40		880.100,00	0,52
ROYAUME-UNI						
(110)	FTSE 100 OCT 6550 21.10.16 PUT	GBP	(80.560,11)	15,00	(19.072,94)	(0,01)
110	FTSE 100 OCT 6700 21.10.16 PUT	GBP	141.141,32	32,50	41.324,70	0,02
(110)	FTSE 100 OCT 6900 21.10.16 CALL	GBP	(36.090,93)	78,50	(99.815,05)	(0,06)
TOTAL ROYAUME-UNI			24.490,28		(77.563,29)	(0,05)
TOTAL OPTIONS			920.910,68		802.536,71	0,47
TOTAL INSTRUMENTS DERIVES			920.910,68		802.536,71	0,47
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF						
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS						
LUXEMBOURG						
1.200	EDR FUND - EUROPE SYNERGY CLASS I EUR	EUR	202.258,36	175,92	211.104,00	0,12
100	EDR FUND - EUROPE VALUE & YIELD CLASS I EUR	EUR	15.224,00	153,67	15.367,00	0,01

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
140	EDR FUND SELECTIVE EUROPE CLASS I EUR	EUR	2.894.890,56	21.764,20	3.046.988,00	1,79
	TOTAL LUXEMBOURG		3.112.372,92		3.273.459,00	1,92
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS		3.112.372,92		3.273.459,00	1,92
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF		3.112.372,92		3.273.459,00	1,92
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		156.097.254,23		157.888.204,83	92,72
	Liquidités/(découvert bancaire)				13.432.454,07	7,89
	Autres actifs/(passifs) nets				(1.039.158,96)	(0,61)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				170.281.499,94	100,00

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

PAYS	% des actifs nets
France	24,65
Royaume-Uni	22,68
Allemagne	13,33
Pays-Bas	9,29
Finlande	5,68
Italie	4,38
Suède	3,08
Suisse	2,43
Espagne	2,14
Luxembourg	1,92
Irlande	1,68
Jersey	1,17
Belgique	0,29
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	92,72
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	7,28
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Transmission d'informations	12,24
Industries pharmaceutique et cosmétique	11,08
Industries aéronautique et astronomique	6,54
Alimentation, énergie et eaux	4,85
Assurances	4,85
Construction et matériaux de construction	4,77
Pétrole	4,02
Véhicules routiers	3,77
Industrie graphique et maisons d'édition	3,76
Chimie	3,49
Commerce de détail	3,43
Banques et autres institutions de crédit	3,29
Construction de machines et d'appareils	3,25
Industries textile et du vêtement	3,15
Biens de consommation divers	3,13
Gastronomie, hôtels et loisirs	2,84
Services internet et software	2,69
Tabac et alcool	2,13
Organismes de placement collectif	1,92
Circulation et transport	1,74
Papier et bois	1,10
Caoutchouc et pneus	1,02
Holdings et sociétés financières	0,94
Electronique et semi-conducteurs	0,77
Alimentation et boissons non alcoolisées	0,66
Services santé, éducation et social	0,52
Electrotechnique et électronique	0,44
Métaux non ferreux	0,33
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	92,72
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	7,28
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		448.313.590,85
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(44.877.874,71)
		403.435.716,14
Liquidités :		
- Banques à vue		22.340.477,49
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		1.155.781,11
- Dividendes à recevoir		153.596,81
- A recevoir sur ventes de titres		6.358.414,28
		433.443.985,83

PASSIF

Autres passifs :		
- Rachats à payer		533.106,19
- Taxes et frais à payer		2.002.982,71
- A payer sur achats de titres		3.249.659,79
		5.785.748,69

TOTAL DES ACTIFS NETS		427.658.237,14
------------------------------	--	-----------------------

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)

Classe A EUR	917,16
Valeur nette d'inventaire par action	411.964,3720
Actions en circulation	
Classe A USD	205,59
Valeur nette d'inventaire par action	24.815,8810
Actions en circulation	
Classe C EUR	95,90
Valeur nette d'inventaire par action	453,6220
Actions en circulation	
Classe I EUR	318,02
Valeur nette d'inventaire par action	136.497,7760
Actions en circulation	
Classe K EUR	281,23
Valeur nette d'inventaire par action	509,1900
Actions en circulation	
Classe R EUR	304,40
Valeur nette d'inventaire par action	5.537,8830
Actions en circulation	

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		409.186.399,20
REVENUS		
Revenus des investissements :	(voir notes)	
- Dividendes, nets		2.218.322,56
		2.218.322,56
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		12.723,30
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	3.439.071,56
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	409.599,59
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	97.791,86
- Frais d'impression et de publication		21.075,41
- Frais de transaction	(voir notes)	905.586,92
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	194.009,55
		5.079.858,19
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		(2.861.535,63)
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	1.110.122,17
- Change		(714.566,52)
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		(2.465.979,98)
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		27.631.927,00
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		25.165.947,02
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		47.541.030,26
Rachats d'actions		(54.235.139,34)
		(6.694.109,08)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		427.658.237,14

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe A EUR	Classe A USD	Classe C EUR	Classe I EUR	Classe K EUR
Actions en circulation au début de la période	434.202,1850	28.882,5720	0,0000	92.226,2730	554,8460
Souscriptions d'actions	33.846,8720	3.856,4490	453,6220	50.302,0590	0,0000
Rachats d'actions	(56.084,6850)	(7.923,1400)	0,0000	(6.030,5560)	(45,6560)
Actions en circulation en fin de période	411.964,3720	24.815,8810	453,6220	136.497,7760	509,1900

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
Maximale	955,94 05.08.16	211,76 01.08.16	99,48 09.08.16	330,96 05.08.16	292,74 05.08.16
Minimale	848,92 06.05.16	187,24 27.06.16	94,40 09.09.16	293,18 06.05.16	259,42 06.05.16
Actions en circulation en fin de période	917,16	205,59	95,90	318,02	281,23

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS**Classe R EUR**

Actions en circulation au début de la période	6.121,4750
Souscriptions d'actions	105,0310
Rachats d'actions	(688,6230)
Actions en circulation en fin de période	5.537,8830

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

EUR

Maximale	317,46 05.08.16
Minimale	282,21 06.05.16
Actions en circulation en fin de période	304,40

**EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
*02.07.15	Classe A EUR	457.734,5100	468.191.364,40	EUR	1.022,84
	Classe A USD	38.836,5250	8.787.586,08	USD	226,27
	Classe I EUR	93.220,9290	32.635.485,65	EUR	350,09
	Classe K EUR	30.059,2070	9.304.574,82	EUR	309,54
	Classe R EUR	7.906,5170	2.693.215,58	EUR	340,63
31.03.16	Classe A EUR	434.202,1850	374.839.910,53	EUR	863,28
	Classe A USD	28.882,5720	5.667.593,14	USD	196,23
	Classe I EUR	92.226,2730	27.469.268,17	EUR	297,85
	Classe K EUR	554,8460	146.249,08	EUR	263,58
	Classe R EUR	6.121,4750	1.757.435,25	EUR	287,09
*08.08.16	Classe C EUR	105,0000	10.388,14	EUR	98,93
30.09.16	Classe A EUR	411.964,3720	377.836.742,92	EUR	917,16
	Classe A USD	24.815,8810	5.102.020,65	USD	205,59
	Classe C EUR	453,6220	43.501,01	EUR	95,90
	Classe I EUR	136.497,7760	43.409.098,68	EUR	318,02
	Classe K EUR	509,1900	143.198,25	EUR	281,23
	Classe R EUR	5.537,8830	1.685.724,18	EUR	304,40

* 1ère évaluation

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES
ET AUTRES ACTIFS NETS**

30 septembre 2016

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE						
ACTIONS						
BELGIQUE						
124.500	GALAPAGOS GENOMICS NV	EUR	5.268.152,79	57,130	7.112.685,00	1,66
	TOTAL BELGIQUE		5.268.152,79		7.112.685,00	1,66
CHINE						
10.300.000	SHANDONG WEIGAO GRP -H-	HKD	6.429.406,17	5,200	6.144.914,90	1,44
	TOTAL CHINE		6.429.406,17		6.144.914,90	1,44
DANEMARK						
95.000	GENMAB AS	DKK	11.139.301,73	1.130,000	14.416.652,68	3,37
	TOTAL DANEMARK		11.139.301,73		14.416.652,68	3,37
ETATS-UNIS						
115.000	ABBOTT LABORATORIES LTD	USD	4.328.503,20	42,290	4.327.593,88	1,01
90.000	AMGEN INC	USD	12.421.450,76	166,810	13.359.049,65	3,12
95.000	ANTHEM	USD	13.167.675,18	125,310	10.593.032,57	2,48
61.900	BIOGEN IDEC INC	USD	21.329.098,46	313,030	17.241.997,69	4,03
215.000	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	12.076.913,26	53,920	10.315.714,54	2,41
450.000	BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	6.709.864,21	17,450	6.987.453,28	1,63
251.500	CELGENE CORP	USD	26.467.417,77	104,530	23.393.214,98	5,48
157.573	CENTENE	USD	9.935.416,80	66,960	9.388.759,64	2,20
305.000	GILEAD SCIENCES INC	USD	30.554.046,60	79,120	21.473.215,87	5,03
40.000	HUMANA INC	USD	6.932.610,72	176,890	6.296.138,10	1,47
115.000	INCYTE CORP	USD	10.202.109,60	94,290	9.648.825,41	2,26
180.000	IONIS PHARMACEUTICALS NEW	USD	8.822.920,00	36,640	5.868.659,90	1,37
131.900	JOHNSON AND JOHNSON	USD	11.692.769,60	118,130	13.864.875,42	3,24
308.300	MERCK AND CO	USD	16.011.221,58	62,410	17.121.376,58	4,00
172.000	PERKINELMER	USD	8.091.566,49	56,110	8.587.755,83	2,01
488.100	PFIZER INC	USD	14.667.834,66	33,870	14.710.755,47	3,44
20.000	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	USD	9.204.916,93	402,020	7.154.653,85	1,67
600.000	RITE AID CORP	USD	4.533.297,31	7,690	4.105.712,76	0,96
90.600	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	10.684.019,99	159,060	12.823.310,20	3,00
64.000	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	7.095.985,55	140,000	7.972.948,92	1,86
190.000	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	19.590.652,42	87,210	14.744.527,50	3,45
	TOTAL ETATS-UNIS		264.520.291,09		239.979.572,04	56,12
FRANCE						
180.000	SANOFI	EUR	16.034.400,00	67,640	12.175.200,00	2,85
	TOTAL FRANCE		16.034.400,00		12.175.200,00	2,85
ILES CAÏMANS						
2.850.000	3SBIO UNITARY 144A/REG S	HKD	2.873.486,57	8,780	2.870.877,62	0,67
	TOTAL ILES CAÏMANS		2.873.486,57		2.870.877,62	0,67
IRLANDE						
108.600	ALLERGAN	USD	26.532.578,44	230,310	22.256.332,09	5,20

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
680.000	ENDO INTERNATIONAL	USD	19.655.679,02	20,150	12.192.560,95	2,85
158.370	MEDTRONIC HLD	USD	10.475.879,63	86,400	12.175.803,52	2,85
140.000	PERRIGO COMPANY PLC	USD	17.841.945,75	92,330	11.502.224,60	2,69
	TOTAL IRLANDE		74.506.082,84		58.126.921,16	13,59
	JERSEY					
220.000	SHIRE	GBP	11.802.746,34	49,980	12.710.206,91	2,97
	TOTAL JERSEY		11.802.746,34		12.710.206,91	2,97
	PAYS-BAS					
285.400	QIAGEN NV	EUR	6.372.595,49	24,505	6.993.727,00	1,64
	TOTAL PAYS-BAS		6.372.595,49		6.993.727,00	1,64
	ROYAUME-UNI					
245.390	ASTRAZENECA PLC	GBP	14.534.039,98	50,040	14.194.099,64	3,32
	TOTAL ROYAUME-UNI		14.534.039,98		14.194.099,64	3,32
	SUISSE					
210.000	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	18.762.135,38	76,400	14.727.372,87	3,44
63.210	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	16.070.952,47	241,000	13.983.486,32	3,27
	TOTAL SUISSE		34.833.087,85		28.710.859,19	6,71
	TOTAL ACTIONS ET WARRANTS		448.313.590,85		403.435.716,14	94,34
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		448.313.590,85		403.435.716,14	94,34
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		448.313.590,85		403.435.716,14	94,34
	Liquidités/(découvert bancaire)				22.340.477,49	5,22
	Autres actifs/(passifs) nets				1.882.043,51	0,44
	TOTAL DES ACTIFS NETS				427.658.237,14	100,00

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Etats-Unis	56,12
Irlande	13,59
Suisse	6,71
Danemark	3,37
Royaume-Uni	3,32
Jersey	2,97
France	2,85
Belgique	1,66
Pays-Bas	1,64
Chine	1,44
Iles Caïmans	0,67
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	94,34
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	5,66
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Industries pharmaceutique et cosmétique	42,86
Biotechnologie	33,02
Services santé, éducation et social	9,64
Electronique et semi-conducteurs	5,01
Holdings et sociétés financières	2,85
Commerce de détail	0,96
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	94,34
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	5,66
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		220.740.234,44
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(21.951.003,50)
		198.789.230,94
Liquidités :		
- Banques à vue		11.377.476,75
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		95.862,50
- Dividendes à recevoir		45.835,41
- A recevoir sur ventes de titres		112.699,12
		210.421.104,72

PASSIF

Autres passifs :		
- Rachats à payer		297.565,89
- Taxes et frais à payer		1.400.838,54
- A payer sur achats de titres		1.224.933,17
- Autres		4.025,04
		2.927.362,64

TOTAL DES ACTIFS NETS		207.493.742,08
------------------------------	--	-----------------------

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)

Classe A EUR	178,70
Valeur nette d'inventaire par action	543.708,7250
Actions en circulation	
Classe A USD	146,11
Valeur nette d'inventaire par action	16.467,1740
Actions en circulation	
Classe B EUR DIS	130,76
Valeur nette d'inventaire par action	6.393,2100
Actions en circulation	
Classe C EUR	89,81
Valeur nette d'inventaire par action	4.426,2940
Actions en circulation	
Classe I EUR	19.342,01
Valeur nette d'inventaire par action	2.051,2930
Actions en circulation	
Classe K EUR	271,05
Valeur nette d'inventaire par action	23.909,1000
Actions en circulation	
Classe N EUR	98,22
Valeur nette d'inventaire par action	597.886,4910
Actions en circulation	
Classe R EUR	180,07
Valeur nette d'inventaire par action	11.551,7650
Actions en circulation	

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		219.037.340,33
REVENUS		
Revenus des investissements :	(voir notes)	
- Dividendes, nets		2.221.252,65
Autres revenus		4.555,92
		2.225.808,57
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		4.186,27
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	1.238.445,90
- Commission de Performance	(voir notes)	665.272,01
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	182.893,26
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	30.451,01
- Frais d'impression et de publication		10.638,55
- Frais de transaction	(voir notes)	675.463,84
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	99.246,61
		2.906.597,45
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		(680.788,88)
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	317.843,96
- Change		(1.032.291,05)
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		(1.395.235,97)
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		24.946.903,16
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		23.551.667,19
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		19.116.561,04
Rachats d'actions		(54.211.826,48)
		(35.095.265,44)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		207.493.742,08

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe A EUR	Classe A USD	Classe B EUR DIS	Classe C EUR	Classe I EUR
Actions en circulation au début de la période	627.095,6340	22.348,1190	6.393,2100	4.281,0830	2.955,6980
Souscriptions d'actions	41.198,5370	54,6810	0,0000	926,2660	327,9110
Rachats d'actions	(124.585,4460)	(5.935,6260)	0,0000	(781,0550)	(1.232,3160)
Actions en circulation en fin de période	543.708,7250	16.467,1740	6.393,2100	4.426,2940	2.051,2930

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
Maximale	181,57 08.09.16	148,94 08.09.16	132,87 08.09.16	91,21 08.09.16	19.643,00 08.09.16
Minimale	154,82 27.06.16	123,63 27.06.16	113,29 27.06.16	77,66 27.06.16	16.674,96 07.04.16
Actions en circulation en fin de période	178,70	146,11	130,76	89,81	19.342,01

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe K EUR	Classe N EUR	Classe R EUR
Actions en circulation au début de la période	38.034,1000	597.395,0080	13.419,5480
Souscriptions d'actions	22.885,0000	525,2530	95,0000
Rachats d'actions	(37.010,0000)	(33,7700)	(1.962,7830)
Actions en circulation en fin de période	23.909,1000	597.886,4910	11.551,7650

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	EUR	EUR
Maximale	275,77 08.09.16	99,90 08.09.16	183,00 08.09.16
Minimale	233,36 27.06.16	84,47 27.06.16	156,14 27.06.16
Actions en circulation en fin de période	271,05	98,22	180,07

TER (Total Ratio des Dépenses)

	Classe A EUR	Classe A USD	Classe B EUR DIS	Classe C EUR
TER (total ratio des dépenses)	2,79	2,74	5,49	2,19
	Classe I EUR	Classe K EUR	Classe N EUR	Classe R EUR
TER (total ratio des dépenses)	2,07	1,21	0,81	3,22

**EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTION,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
*09.07.15	Classe A EUR	1.028.631,1780	200.505.446,05	EUR	194,92
	Classe A USD	49.019,6390	7.678.058,42	USD	156,63
	Classe I EUR	4.424,7540	91.858.736,05	EUR	20.760,19
	Classe K EUR	79.242,4500	23.091.723,79	EUR	291,41
	Classe N EUR	604.782,4180	63.550.008,71	EUR	105,08
	Classe R EUR	17.468,6420	3.447.387,93	EUR	197,35
*28.07.15	Classe C EUR	50,0000	5.075,11	EUR	101,50
*20.02.16	Classe B EUR DIS	6.994,2190	767.860,09	EUR	109,78
31.03.16	Classe A EUR	627.095,6340	100.776.398,72	EUR	160,70
	Classe A USD	22.348,1190	2.977.508,26	USD	133,23
	Classe B EUR DIS	6.393,2100	752.906,09	EUR	117,77
	Classe C EUR	4.281,0830	344.361,71	EUR	80,44
	Classe I EUR	2.955,6980	50.955.693,96	EUR	17.239,82
	Classe K EUR	38.034,1000	9.194.042,44	EUR	241,73
	Classe N EUR	597.395,0080	52.224.051,95	EUR	87,42
	Classe R EUR	13.419,5480	2.177.004,71	EUR	162,23
30.09.16	Classe A EUR	543.708,7250	97.160.663,44	EUR	178,70
	Classe A USD	16.467,1740	2.405.982,76	USD	146,11
	Classe B EUR DIS	6.393,2100	835.989,84	EUR	130,76
	Classe C EUR	4.426,2940	397.507,15	EUR	89,81
	Classe I EUR	2.051,2930	39.676.127,41	EUR	19.342,01
	Classe K EUR	23.909,1000	6.480.481,50	EUR	271,05
	Classe N EUR	597.886,4910	58.721.921,21	EUR	98,22
	Classe R EUR	11.551,7650	2.080.116,52	EUR	180,07

* 1ère évaluation

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES
ET AUTRES ACTIFS NETS**

30 septembre 2016

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE						
ACTIONS						
ALLEMAGNE						
134.770	METRO AG	EUR	3.736.963,21	26,490	3.570.057,30	1,72
241.244	RWE AG	EUR	4.023.634,74	15,335	3.699.476,74	1,78
173.270	THYSSENKRUPP AG	EUR	3.126.682,56	21,220	3.676.789,40	1,77
30.800	VOLKSWAGEN VORZ.AKT	EUR	5.253.600,58	116,950	3.602.060,00	1,74
	TOTAL ALLEMAGNE		16.140.881,09		14.548.383,44	7,01
CANADA						
2.800.000	BOMBARDIER INC B	CAD	3.463.823,16	1,800	3.412.322,27	1,65
140.000	TECK RESOURCES LTD -B-	USD	961.804,20	18,030	2.246.129,20	1,08
	TOTAL CANADA		4.425.627,36		5.658.451,47	2,73
CHINE						
7.220.000	CHANGSHA ZOOMLION -H-	HKD	3.122.173,99	2,720	2.253.104,87	1,09
	TOTAL CHINE		3.122.173,99		2.253.104,87	1,09
CORÉE DU SUD						
237.900	KT ADR	USD	2.753.893,92	16,050	3.397.664,18	1,64
	TOTAL CORÉE DU SUD		2.753.893,92		3.397.664,18	1,64
ESPAGNE						
1.260.000	NH HOTELES SA	EUR	6.140.736,16	4,060	5.115.600,00	2,47
	TOTAL ESPAGNE		6.140.736,16		5.115.600,00	2,47
ETATS-UNIS						
200.000	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	USD	3.471.743,12	18,070	3.215.874,71	1,55
120.000	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	4.970.792,88	63,360	6.765.616,66	3,26
580.000	BANK OF AMERICA CORP	USD	8.199.666,55	15,650	8.077.059,98	3,89
67.300	CHEVRON CORP	USD	5.070.256,26	102,920	6.163.477,49	2,97
170.000	CISCO SYSTEMS INC	USD	4.124.642,54	31,720	4.798.362,70	2,31
240.000	CITIGROUP	USD	11.170.630,98	47,230	10.086.492,26	4,86
77.000	GENERAL MOTORS CO	USD	2.155.532,19	31,770	2.176.801,92	1,05
61.850	GILEAD SCIENCES INC	USD	5.851.671,19	79,120	4.354.486,56	2,10
150.000	JPMORGAN CHASE CO	USD	8.863.844,55	66,590	8.888.147,36	4,28
77.000	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	3.770.473,96	57,540	3.942.498,67	1,90
198.000	LOUISIANA PACIFIC CORP.	USD	2.835.442,36	18,830	3.317.618,79	1,60
105.000	MACYS	USD	5.785.037,22	37,050	3.461.692,47	1,67
400.000	MARATHON OIL CORP	USD	6.384.312,05	15,810	5.627.335,82	2,71
73.800	MERCK AND CO	USD	3.815.804,30	62,410	4.098.467,70	1,98
197.100	METLIFE INC	USD	9.338.336,41	44,430	7.792.447,94	3,76
250.000	MICRON TECHNOLOGY	USD	3.435.809,30	17,780	3.955.330,13	1,91
210.000	MOSAIC	USD	7.488.065,30	24,460	4.570.742,12	2,20
150.000	REALOGY HOLDINGS CORP	USD	3.991.892,92	25,860	3.451.681,79	1,66
100.000	SUNTRUST BANKS INC	USD	3.873.280,45	43,800	3.897.490,66	1,88
77.000	UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	3.722.740,13	52,470	3.595.114,79	1,73

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
350.000	WHITING PETROLEUM CORP	USD	5.093.556,71	8,740	2.722.014,59	1,31
	TOTAL ETATS-UNIS		113.413.531,37		104.958.755,11	50,58
	FRANCE					
60.000	CGG	EUR	2.206.585,70	23,010	1.380.600,00	0,67
80.000	FAURECIA	EUR	2.504.846,42	34,900	2.792.000,00	1,35
18.000	KERING	EUR	2.849.269,49	179,550	3.231.900,00	1,56
34.690	MICHELIN SA REG SHS	EUR	3.165.241,98	98,460	3.415.577,40	1,65
270.000	ORANGE	EUR	3.671.668,48	13,930	3.761.100,00	1,80
	TOTAL FRANCE		14.397.612,07		14.581.177,40	7,03
	INDE					
635.300	ICICI BANK ADR REPR.2 SHS	USD	5.430.214,80	7,470	4.222.896,42	2,04
130.000	TATA MOTORS LTD ADR REPR 5 SHS	USD	3.558.805,62	39,980	4.624.844,28	2,22
	TOTAL INDE		8.989.020,42		8.847.740,70	4,26
	IRLANDE					
26.300	ALLERGAN	USD	5.126.501,21	230,310	5.389.885,21	2,60
280.000	ENDO INTERNATIONAL	USD	8.035.962,23	20,150	5.020.466,28	2,42
	TOTAL IRLANDE		13.162.463,44		10.410.351,49	5,02
	ITALIE					
275.000	ENI SPA	EUR	4.067.622,59	12,820	3.525.500,00	1,70
	TOTAL ITALIE		4.067.622,59		3.525.500,00	1,70
	PAYS-BAS					
500.000	STMICROELECTRONICS NV	EUR	3.365.998,13	7,266	3.633.000,00	1,75
	TOTAL PAYS-BAS		3.365.998,13		3.633.000,00	1,75
	PORTUGAL					
89.502.000	BCP, BANCO COMMERCIAL PORTUGUES SA NOM.	EUR	5.542.578,50	0,015	1.378.330,80	0,66
	TOTAL PORTUGAL		5.542.578,50		1.378.330,80	0,66
	ROYAUME-UNI					
1.328.400	BARCLAYS PLC	GBP	4.614.365,50	1,678	2.576.644,55	1,24
649.080	MEGGITT PLC	GBP	4.036.095,99	4,510	3.383.829,38	1,63
361.530	ROLLS ROYCE HOLDINGS	GBP	3.764.901,24	7,200	3.008.919,20	1,45
	TOTAL ROYAUME-UNI		12.415.362,73		8.969.393,13	4,32
	SUISSE					
11.470	THE SWATCH GROUP	CHF	3.992.352,39	274,700	2.892.242,52	1,39
	TOTAL SUISSE		3.992.352,39		2.892.242,52	1,39
	TAÏWAN					
620.000	ASUSTEK COMPUTER	TWD	4.974.363,32	279,500	4.919.370,75	2,37

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
1.993.000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	3.836.016,96	65,400	3.700.165,08	1,78
	TOTAL TAÏWAN		8.810.380,28		8.619.535,83	4,15
	TOTAL ACTIONS ET WARRANTS		220.740.234,44		198.789.230,94	95,80
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		220.740.234,44		198.789.230,94	95,80
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		220.740.234,44		198.789.230,94	95,80
	Liquidités/(découvert bancaire)				11.377.476,75	5,48
	Autres actifs/(passifs) nets				(2.672.965,61)	(1,28)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				207.493.742,08	100,00

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Etats-Unis	50,58
France	7,03
Allemagne	7,01
Irlande	5,02
Royaume-Uni	4,32
Inde	4,26
Taiwan	4,15
Canada	2,73
Espagne	2,47
Pays-Bas	1,75
Italie	1,70
Corée du Sud	1,64
Suisse	1,39
Chine	1,09
Portugal	0,66
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	95,80
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	4,20
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Banques et autres institutions de crédit	18,85
Pétrole	12,62
Articles de bureau et ordinateurs	6,46
Véhicules routiers	6,36
Holdings et sociétés financières	5,81
Commerce de détail	4,95
Industries pharmaceutique et cosmétique	4,58
Industrie minière	4,40
Gastronomie, hôtels et loisirs	4,37
Assurances	3,76
Electronique et semi-conducteurs	3,66
Transmission d'informations	3,44
Industries aéronautique et astronomique	3,08
Construction de machines et d'appareils	2,74
Chimie	2,20
Biotechnologie	2,10
Alimentation, énergie et eaux	1,78
Caoutchouc et pneus	1,65
Papier et bois	1,60
Industrie horlogère	1,39
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	95,80
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	4,20
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		46.720.953,44
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		4.045.230,24
		50.766.183,68
Liquidités :		
- Banques à vue		3.248.449,42
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		69.800,42
- Dividendes à recevoir		29.172,44
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	35.615,73
		54.149.221,69

PASSIF

Autres passifs :		
- Rachats à payer		39.582,60
- Taxes et frais à payer		179.313,43
		218.896,03

TOTAL DES ACTIFS NETS 53.930.325,66**Classe A EUR**

Valeur nette d'inventaire par action	137,23
Actions en circulation	216.430,8420

Classe I EUR

Valeur nette d'inventaire par action	169,77
Actions en circulation	102.171,0000

Classe K EUR

Valeur nette d'inventaire par action	177,25
Actions en circulation	38.602,0000

Classe R EUR

Valeur nette d'inventaire par action	191,89
Actions en circulation	219,4180

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		39.626.535,76
REVENUS		
Revenus des investissements :	(voir notes)	
- Dividendes, nets		720.833,03
		720.833,03
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		1.648,44
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	263.315,70
- Commission de Performance	(voir notes)	138,65
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	45.605,78
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	7.157,62
- Frais d'impression et de publication		2.142,02
- Frais de transaction	(voir notes)	184.544,98
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	20.378,10
		524.931,29
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		195.901,74
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	(80.321,78)
- Change		(182.965,69)
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		(67.385,73)
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		1.639.709,42
- Contrats de change à terme sur devises		42.214,69
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		1.614.538,38
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		15.067.604,75
Rachats d'actions		(2.378.353,23)
		12.689.251,52
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		53.930.325,66

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe A EUR	Classe I EUR	Classe K EUR	Classe R EUR
Actions en circulation au début de la période	142.599,1100	87.321,0000	38.602,0000	252,2760
Souscriptions d'actions	91.689,8600	14.850,0000	0,0000	0,0000
Rachats d'actions	(17.858,1280)	0,0000	0,0000	(32,8580)
Actions en circulation en fin de période	216.430,8420	102.171,0000	38.602,0000	219,4180

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	EUR	EUR	EUR
Maximale	138,92 22.07.16	171,53 05.09.16	179,58 22.07.16	194,46 22.07.16
Minimale	128,52 05.04.16	158,23 05.04.16	165,30 05.04.16	180,04 05.04.16
Actions en circulation en fin de période	137,23	169,77	177,25	191,89

TER (Total Ratio des Dépenses)

	Classe A EUR	Classe I EUR	Classe K EUR	Classe R EUR
TER (total ratio des dépenses)	2,03	1,05	1,21	2,57

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
*05.02.16	Classe A EUR	148.489,5430	18.320.074,93	EUR	123,37
	Classe I EUR	87.424,0000	13.256.459,50	EUR	151,63
	Classe K EUR	38.601,0000	6.116.300,79	EUR	158,44
	Classe R EUR	251,2760	43.456,04	EUR	172,94
31.03.16	Classe A EUR	142.599,1100	18.830.632,63	EUR	132,05
	Classe I EUR	87.321,0000	14.193.984,56	EUR	162,55
	Classe K EUR	38.602,0000	6.555.249,23	EUR	169,82
	Classe R EUR	252,2760	46.669,34	EUR	184,99
30.09.16	Classe A EUR	216.430,8420	29.700.855,79	EUR	137,23
	Classe I EUR	102.171,0000	17.345.214,67	EUR	169,77
	Classe K EUR	38.602,0000	6.842.151,12	EUR	177,25
	Classe R EUR	219,4180	42.104,08	EUR	191,89

* 1ère évaluation

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES
ET AUTRES ACTIFS NETS**

30 septembre 2016

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devises	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE						
ACTIONS						
AUSTRALIE						
100.000	TRANSURBAN GROUP	AUD	750.574,48	11,37	774.233,09	1,44
	TOTAL AUSTRALIE		750.574,48		774.233,09	1,44
CANADA						
94.000	ALTAGAS	CAD	1.969.766,24	33,74	2.147.298,58	3,98
44.000	CANADIAN NATIONAL RAILWAY	CAD	2.180.858,31	85,76	2.554.800,27	4,74
40.000	GIBSON ENERGY INC	CAD	488.098,95	17,64	477.725,12	0,89
44.000	INTER PIPELINE	CAD	678.432,69	27,70	825.186,19	1,53
74.000	KEYERA	CAD	1.856.403,09	42,42	2.125.308,06	3,94
76.000	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	1.624.901,80	39,98	2.057.197,02	3,81
	TOTAL CANADA		8.798.461,08		10.187.515,24	18,89
CORÉE DU SUD						
30.000	KOREA ELECTRIC POWER CORP	KRW	1.320.216,61	54.000,00	1.308.882,39	2,43
	TOTAL CORÉE DU SUD		1.320.216,61		1.308.882,39	2,43
DANEMARK						
24.000	DONG ENERGY A/S	DKK	827.512,57	275,00	886.352,19	1,64
	TOTAL DANEMARK		827.512,57		886.352,19	1,64
ESPAGNE						
51.000	FERROVIAL SA	EUR	897.725,17	18,95	966.450,00	1,79
	TOTAL ESPAGNE		897.725,17		966.450,00	1,79
ETATS-UNIS						
18.000	CSX CORP	USD	390.907,16	30,50	488.521,09	0,91
76.000	ENTREPRISE PRODUCTS PARTNERSHIP	USD	1.627.950,97	27,63	1.868.553,12	3,46
29.000	EVERSOURCE EN	USD	1.429.644,88	54,18	1.398.131,34	2,59
6.000	GRANITE CONSTRUCTION INC	USD	260.330,32	49,74	265.563,27	0,49
19.000	NEXTERA ENERGY	USD	1.981.440,58	122,32	2.068.054,81	3,83
25.000	UNION PACIFIC CORP	USD	1.768.846,33	97,53	2.169.647,62	4,03
33.000	WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.625.613,29	63,76	1.872.290,44	3,47
	TOTAL ETATS-UNIS		9.084.733,53		10.130.761,69	18,78
FRANCE						
5.000	AEROPORTS DE PARIS-ADP-	EUR	449.879,25	88,28	441.400,00	0,82
42.000	EIFFAGE	EUR	2.711.785,41	69,16	2.904.720,00	5,39
58.800	ENGIE	EUR	831.212,07	13,79	810.852,00	1,50
29.000	RUBIS	EUR	1.950.048,53	81,60	2.366.400,00	4,39
55.000	SUEZ ACT.	EUR	830.337,01	14,70	808.225,00	1,50
42.000	VINCI SA	EUR	2.622.442,10	68,12	2.861.040,00	5,31
	TOTAL FRANCE		9.395.704,37		10.192.637,00	18,91

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
HONG KONG						
1.800.000	GUANGDONG INVEST -RC-	HKD	2.158.850,96	12,32	2.544.242,58	4,72
	TOTAL HONG KONG		2.158.850,96		2.544.242,58	4,72
INDONÉSIE						
3.500.000	JASA MARGA -B-	IDR	1.286.702,69	4.600,00	1.097.723,72	2,04
	TOTAL INDONÉSIE		1.286.702,69		1.097.723,72	2,04
ITALIE						
530.000	ENEL SPA	EUR	1.972.789,35	3,97	2.103.040,00	3,90
160.000	SNAM SPA	EUR	771.250,00	4,94	789.760,00	1,46
	TOTAL ITALIE		2.744.039,35		2.892.800,00	5,36
LUXEMBOURG						
25.000	SES GLOBAL CERT.GC FID.DEP.REC(1-A-SHS)	EUR	587.125,00	21,84	545.875,00	1,01
	TOTAL LUXEMBOURG		587.125,00		545.875,00	1,01
MEXIQUE						
37.000	ASUR -B-	MXN	497.286,42	284,27	483.596,86	0,90
140.000	GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB-B-	MXN	1.114.864,34	184,11	1.185.103,11	2,19
49.000	PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA	MXN	515.491,73	208,05	468.721,12	0,87
	TOTAL MEXIQUE		2.127.642,49		2.137.421,09	3,96
PHILIPPINES						
450.000	INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICE	PHP	530.345,78	77,00	635.794,98	1,18
	TOTAL PHILIPPINES		530.345,78		635.794,98	1,18
ROYAUME-UNI						
173.000	PENNON GROUP PLC	GBP	1.897.743,04	8,92	1.783.793,78	3,30
56.000	SEVERN TRENT PLC	GBP	1.566.111,52	25,05	1.621.546,64	3,01
	TOTAL ROYAUME-UNI		3.463.854,56		3.405.340,42	6,31
THAÏLANDE						
130.000	AIRPORTS OF THAILAND-REG-FOREIGN	THB	1.274.438,82	399,00	1.332.061,28	2,47
195.000	GLOW ENERGY PUBLIC CO LTD -F- REG	THB	377.004,65	79,75	399.368,00	0,74
	TOTAL THAÏLANDE		1.651.443,47		1.731.429,28	3,21
	TOTAL ACTIONS ET WARRANTS		45.624.932,11		49.437.458,67	91,67
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		45.624.932,11		49.437.458,67	91,67

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF						
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS						
FRANCE						
9.000	GEOSPHERE I	EUR	1.096.021,33	147,64	1.328.725,01	2,46
	TOTAL FRANCE		1.096.021,33		1.328.725,01	2,46
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS		1.096.021,33		1.328.725,01	2,46
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF		1.096.021,33		1.328.725,01	2,46
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		46.720.953,44		50.766.183,68	94,13
	Liquidités/(découvert bancaire)				3.248.449,42	6,02
	Autres actifs/(passifs) nets				(84.307,44)	(0,15)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				53.930.325,66	100,00

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

PAYS	% des actifs nets
France	21,37
Canada	18,89
Etats-Unis	18,78
Royaume-Uni	6,31
Italie	5,36
Hong Kong	4,72
Mexique	3,96
Thaïlande	3,21
Corée du Sud	2,43
Indonésie	2,04
Espagne	1,79
Danemark	1,64
Australie	1,44
Philippines	1,18
Luxembourg	1,01
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	94,13
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	5,87
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Alimentation, énergie et eaux	24,26
Circulation et transport	20,04
Pétrole	15,79
Holdings et sociétés financières	12,57
Construction et matériaux de construction	12,06
Environnement et recyclage	3,47
Industries aéronautique et astronomique	2,47
Organismes de placement collectif	2,46
Transmission d'informations	1,01
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	94,13
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	5,87
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		84.342.672,59
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(8.408.853,21)
		75.933.819,38
Liquidités :		
- Banques à vue		1.124.414,81
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		49.026,15
- Intérêts à recevoir		203,02
- Dividendes à recevoir		5.449,65
- A recevoir sur ventes de titres		1.993.101,97
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	881,79
		79.106.896,77

PASSIF

Découvert bancaire :		
- Banques à vue		4.097,11
Autres passifs :		
- Rachats à payer		53.267,45
- Taxes et frais à payer		601.223,61
- A payer sur achats de titres		1.129.389,31
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises		26,96
		1.788.004,44

TOTAL DES ACTIFS NETS 77.318.892,33**Classe A AUD**

Valeur nette d'inventaire par action	92,82
Actions en circulation	23.827,8880

Classe A EUR

Valeur nette d'inventaire par action	273,21
Actions en circulation	235.076,5420

Classe A RMB (H)

Valeur nette d'inventaire par action	85,35
Actions en circulation	15.501,0000

Classe A USD

Valeur nette d'inventaire par action	93,98
Actions en circulation	129.733,5360

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)

Classe C EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	69,85
Actions en circulation	4.707,7810
Classe I EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	140,41
Actions en circulation	2,0000
Classe J EUR DIS	
Valeur nette d'inventaire par action	108,56
Actions en circulation	83,4060
Classe K EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	181,43
Actions en circulation	2,0100
Classe R EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	149,13
Actions en circulation	1.459,7130
Classe R USD	
Valeur nette d'inventaire par action	84,61
Actions en circulation	90,4080

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		73.157.619,74
REVENUS		
Revenus des investissements :	(voir notes)	
- Dividendes, nets		498.967,49
		498.967,49
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		1.565,67
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	634.525,38
- Commission de Performance	(voir notes)	517,93
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	80.626,83
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	18.851,56
- Frais d'impression et de publication		3.738,08
- Frais de transaction	(voir notes)	357.456,23
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	61.409,51
		1.158.691,19
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		(659.723,70)
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	(3.342.147,72)
- Change		(399.433,86)
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		(4.401.305,28)
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		14.664.035,67
- Contrats de change à terme sur devises		(645,19)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		10.262.085,20
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		3.569.133,56
Rachats d'actions		(9.669.906,97)
		(6.100.773,41)
DIVIDENDES PAYES		(39,20)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		77.318.892,33

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe A AUD	Classe A EUR	Classe A RMB (H)	Classe A USD	Classe C EUR
Actions en circulation au début de la période	77.099,7350	247.627,9120	15.501,0000	127.397,0540	4.552,3220
Souscriptions d'actions	4.703,9030	9.191,1550	0,0000	11.664,1780	155,4590
Rachats d'actions	(57.975,7500)	(21.742,5250)	0,0000	(9.327,6960)	0,0000
Actions en circulation en fin de période	23.827,8880	235.076,5420	15.501,0000	129.733,5360	4.707,7810

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	AUD	EUR	CNH	USD	EUR
Maximale	95,63 21.09.16	280,97 21.09.16	87,39 22.09.16	96,31 22.09.16	71,82 21.09.16
Minimale	81,65 01.04.16	232,12 12.05.16	72,64 19.05.16	80,49 20.05.16	58,93 12.05.16
Actions en circulation en fin de période	92,82	273,21	85,35	93,98	69,85

STATISTIQUES
Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe I EUR	Classe J EUR DIS	Classe K EUR	Classe R EUR	Classe R USD
Actions en circulation au début de la période	2,0000	83,4060	2,0100	1.714,1380	90,4080
Souscriptions d'actions	0,0000	0,0000	0,0000	198,9220	0,0000
Rachats d'actions	0,0000	0,0000	0,0000	(453,3470)	0,0000
Actions en circulation en fin de période	2,0000	83,4060	2,0100	1.459,7130	90,4080

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
Maximale	144,38 21.09.16	111,62 21.09.16	186,56 21.09.16	153,39 21.09.16	86,72 22.09.16
Minimale	118,49 12.05.16	92,17 12.05.16	153,62 12.05.16	126,71 12.05.16	72,48 19.05.16
Actions en circulation en fin de période	140,41	108,56	181,43	149,13	84,61

TER (Total Ratio des Dépenses)

	Classe A AUD	Classe A EUR	Classe A RMB (H)	Classe A USD
TER (total ratio des dépenses)	2,26	2,22	2,21	2,32
	Classe C EUR	Classe I EUR	Classe J EUR DIS	Classe K EUR
TER (total ratio des dépenses)	1,35	2,35	1,19	1,48
	Classe R EUR	Classe R USD		
TER (total ratio des dépenses)	2,79	2,63		

**EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
* 25.06.15	Classe A AUD	53.154,2330	6.402.320,85	AUD	120,45
	Classe A EUR	321.871,8260	115.789.343,55	EUR	359,74
	Classe A USD	212.732,0070	26.220.717,51	USD	123,26
	Classe C EUR	501,0000	45.790,48	EUR	91,40
	Classe I EUR	87.295,8910	14.927.901,51	EUR	171,00
	Classe J EUR DIS	1,0000	141,42	EUR	141,42
	Classe K EUR	55.830,0120	13.262.139,16	EUR	237,54
	Classe R EUR	5.656,9890	1.115.183,93	EUR	197,13
	Classe R USD	179,0000	20.032,60	USD	111,91
* 03.07.15	Classe A RMB (H)	15.500,0000	1.466.753,25	CNH	94,63
31.03.16	Classe A AUD	77.099,7350	6.289.697,81	AUD	81,58
	Classe A EUR	247.627,9120	58.957.009,20	EUR	238,09
	Classe A RMB (H)	15.501,0000	1.159.350,85	CNH	74,79
	Classe A USD	127.397,0540	10.579.338,30	USD	83,04
	Classe C EUR	4.552,3220	275.916,52	EUR	60,61
	Classe I EUR	2,0000	243,86	EUR	121,93
	Classe J EUR DIS	83,4060	7.887,28	EUR	94,56
	Classe K EUR	2,0100	316,38	EUR	157,40
	Classe R EUR	1.714,1380	223.198,21	EUR	130,21
	Classe R USD	90,4080	6.772,37	USD	74,91
30.09.16	Classe A AUD	23.827,8880	2.211.743,90	AUD	92,82
	Classe A EUR	235.076,5420	64.224.374,59	EUR	273,21
	Classe A RMB (H)	15.501,0000	1.323.058,73	CNH	85,35
	Classe A USD	129.733,5360	12.192.088,32	USD	93,98
	Classe C EUR	4.707,7810	328.842,96	EUR	69,85
	Classe I EUR	2,0000	280,82	EUR	140,41
	Classe J EUR DIS	83,4060	9.054,55	EUR	108,56
	Classe K EUR	2,0100	364,68	EUR	181,43
	Classe R EUR	1.459,7130	217.693,26	EUR	149,13
	Classe R USD	90,4080	7.649,56	USD	84,61

* 1ère évaluation

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES
ET AUTRES ACTIFS NETS**

30 septembre 2016

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE						
ACTIONS						
BERMUDES						
2.000.000	POU SHENG INTL	HKD	569.882,18	2,560	587.415,32	0,76
550.000	SHANGRI - LA ASIA LTD	HKD	511.509,90	8,500	536.360,66	0,69
	TOTAL BERMUDES		1.081.392,08		1.123.775,98	1,45
BRÉSIL						
466.500	PURAPHARM CORPORATION LTD REGS	HKD	187.610,99	3,320	177.690,84	0,23
	TOTAL BRÉSIL		187.610,99		177.690,84	0,23
CHINE						
274.000	BYD COMPANY LTD -H-	HKD	1.254.488,12	50,900	1.600.087,19	2,07
331.600	POLY CULTURE -H-	HKD	1.187.385,97	20,000	760.886,40	0,98
68.000	SHANGHAI HAOHAI BIOLOGICAL-H	HKD	407.781,99	38,000	296.461,17	0,38
2.936.200	SHENZHEN DONGJIANG ENVIRONMENTAL CO -H-	HKD	6.186.990,58	12,540	4.224.336,20	5,47
	TOTAL CHINE		9.036.646,66		6.881.770,96	8,90
ETATS-UNIS						
15.500	APPLE INC	USD	1.570.759,03	113,050	1.559.240,97	2,02
	TOTAL ETATS-UNIS		1.570.759,03		1.559.240,97	2,02
HONG KONG						
1.000.000	CNOOC LTD -RC-	HKD	1.121.803,63	9,620	1.103.698,31	1,42
14.604.000	HONG KONG BUILD & LOAN AGENCY LTD	HKD	2.088.379,15	0,280	469.142,91	0,61
	TOTAL HONG KONG		3.210.182,78		1.572.841,22	2,03
ILES CAÏMANS						
100.000	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	HKD	947.716,34	77,950	894.316,87	1,16
58.500	ALIBABA GR ADR	USD	4.248.282,78	105,790	5.506.954,08	7,11
4.282.000	AUSTAR LIFESCIENCES LTD	HKD	1.545.634,62	1,340	658.304,41	0,85
86.000	BAOZUN A ADR REPR 3SHS -A-	USD	718.373,30	15,090	1.154.778,43	1,49
1.050.000	BLOOMAGE BIO TECHNOLOGY CORPORATION LTD	HKD	1.840.554,69	13,080	1.575.695,69	2,04
1.776.000	CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	HKD	806.503,80	3,570	727.422,08	0,94
6.302.000	CN MAPLE LEAF SHS UNITARY 144A/REGS	HKD	1.831.448,78	7,150	5.169.633,38	6,69
533.000	COGOBUY GROUP 144A REGS	HKD	746.211,07	12,780	781.507,89	1,01
4.081.000	COLOUR LIFE SERV GRP CO LTD	HKD	4.762.806,04	5,450	2.551.751,63	3,30
5.500.000	CT ENVIRONMENTAL GROUP LTD	HKD	1.743.898,79	2,250	1.419.778,23	1,84
35.200	CTTRIP.COM INTL ADR REPR 1/4TH SH	USD	1.258.653,95	46,570	1.458.679,48	1,89
1.000.000	DAWNRAYS PHARMACEUTICAL HOLDING	HKD	780.736,54	5,070	581.678,84	0,75
1.500.000	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD	HKD	249.097,63	1,180	203.071,31	0,26
1.275.000	HARMONICARE MED UNITARY 144A/REGS	HKD	865.486,42	4,650	680.202,84	0,88
1.900.000	HONWORLD GROUP LTD	HKD	1.235.800,87	4,600	1.002.736,30	1,30
9.290.000	HUA HAN HEALTH INDUSTRY HOLDINGS LTD	HKD	1.671.306,50	0,530	564.893,90	0,73
1.514.000	KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP CO	HKD	687.253,63	3,060	531.523,67	0,69
649.000	LINEKONG INTERACT GRP CO LTD	HKD	705.807,75	4,110	306.028,46	0,40
463.000	NETDRAGON WEBSOFT INC	HKD	1.812.744,55	26,950	1.431.578,16	1,85
2.800	NETEASE SPONS ADR REPR 25 SHS	USD	369.192,25	240,780	599.914,58	0,78
94.000	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH.GR ADR REI	USD	3.361.839,22	46,360	3.877.771,85	5,02

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
2.000.000	OURGAME INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	1.775.973,61	3,960	908.658,07	1,18
5.000.000	PERFECT SHAPE PRC HLDG LTD	HKD	1.086.947,76	0,760	435.972,30	0,56
982.000	PHOENIX HEALTHCARE	HKD	1.522.592,61	13,780	1.552.515,73	2,01
8.087.000	PW MEDTECH GROUP LTD	HKD	2.993.700,25	2,340	2.171.093,89	2,81
14.900	SINA CORP.REG SHS	USD	677.732,97	73,830	978.881,47	1,27
7.569.600	SINOSOFT TECHNOLOGY	HKD	4.357.468,90	3,740	3.248.028,54	4,20
157.000	SUNNY OPTI TECH SHS	HKD	454.378,63	38,300	689.880,28	0,89
31.500	TAL EDUCAT GR - A- ADR REPR 2 SHS-A-	USD	1.530.134,13	70,840	1.985.638,01	2,57
220.200	TARENA INTL -A- ADR REPR 1	USD	2.559.001,49	14,480	2.837.245,06	3,67
300.000	TENCENT HLDG	HKD	5.604.691,73	213,000	7.331.218,49	9,47
49.800	TUNIU CORP -A- ADR REPR.3SHS -A-	USD	586.920,16	10,120	448.457,02	0,58
76.890	WEIBO -A- SPONS ADR REPR 1 SH	USD	2.035.673,31	50,140	3.430.561,13	4,44
7.333.000	WISDOM SPORTS	HKD	5.685.114,75	2,740	2.305.194,38	2,98
12.776.000	ZHONG AO HOME UNITARY 144A/REGS	HKD	2.893.646,47	1,150	1.685.652,50	2,18
2.439.500	3SBIO UNITARY 144A/REG S	HKD	2.784.239,03	8,780	2.457.370,51	3,18
	TOTAL ILES CAÏMANS		68.737.565,32		64.144.589,46	82,97
	TAÏWAN					
62.000	HIMAX TECHNOLOGIES INC	USD	518.515,73	8,590	473.909,95	0,61
	TOTAL TAÏWAN		518.515,73		473.909,95	0,61
	TOTAL ACTIONS ET WARRANTS		84.342.672,59		75.933.819,38	98,21
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		84.342.672,59		75.933.819,38	98,21
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		84.342.672,59		75.933.819,38	98,21
	Liquidités/(découvert bancaire)				1.120.317,70	1,45
	Autres actifs/(passifs) nets				264.755,25	0,34
	TOTAL DES ACTIFS NETS				77.318.892,33	100,00

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Iles Caïmans	82,97
Chine	8,90
Hong Kong	2,03
Etats-Unis	2,02
Bermudes	1,45
Taiwan	0,61
Brésil	0,23
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	98,21
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	1,79
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Services internet et software	31,39
Services santé, éducation et social	17,17
Industries pharmaceutique et cosmétique	9,11
Environnement et recyclage	7,31
Services divers	7,11
Gastronomie, hôtels et loisirs	4,14
Electronique et semi-conducteurs	3,84
Construction et matériaux de construction	3,30
Sociétés immobilières	3,05
Transmission d'informations	2,98
Biotechnologie	2,42
Articles de bureau et ordinateurs	2,02
Pétrole	1,42
Tabac et alcool	1,30
Photo et optique	0,89
Commerce de détail	0,76
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	98,21
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	1,79
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		46.289.574,04
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		3.574.945,19
		49.864.519,23
Liquidités :		
- Banques à vue		5.347.142,13
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		325.330,45
- Dividendes à recevoir		8.605,66
- A recevoir sur ventes de titres		328.311,54
		55.873.909,01

PASSIF

Autres passifs :		
- Rachats à payer		345.904,70
- Taxes et frais à payer		631.484,01
- A payer sur achats de titres		517.419,30
		1.494.808,01

TOTAL DES ACTIFS NETS		54.379.101,00
------------------------------	--	----------------------

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)

Classe A CHF	113,16
Valeur nette d'inventaire par action	1.325,0030
Actions en circulation	
Classe A EUR	112,56
Valeur nette d'inventaire par action	390.658,8010
Actions en circulation	
Classe A USD	112,88
Valeur nette d'inventaire par action	21.600,0160
Actions en circulation	
Classe C USD	110,07
Valeur nette d'inventaire par action	6.031,0000
Actions en circulation	
Classe I EUR	113,80
Valeur nette d'inventaire par action	24.002,0000
Actions en circulation	
Classe I USD	114,18
Valeur nette d'inventaire par action	726,0000
Actions en circulation	
Classe N EUR	115,39
Valeur nette d'inventaire par action	91,4850
Actions en circulation	
Classe R EUR	114,53
Valeur nette d'inventaire par action	40.983,9480
Actions en circulation	

COMPARTIMENTS ACTIONS

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		47.853.511,26
REVENUS		
Revenus des investissements :	(voir notes)	
- Dividendes, nets		320.066,13
		320.066,13
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		1.841,31
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	409.799,96
- Commission de Performance	(voir notes)	387.724,12
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	45.456,15
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	12.148,08
- Frais d'impression et de publication		2.461,83
- Frais de transaction	(voir notes)	209.228,79
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	22.893,22
		1.091.553,46
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		(771.487,33)
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	2.143.003,98
- Change		(81.331,37)
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		1.290.185,28
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		4.926.028,28
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		6.216.213,56
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		8.486.239,16
Rachats d'actions		(8.176.862,98)
		309.376,18
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		54.379.101,00

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe A CHF	Classe A EUR	Classe A USD	Classe C USD	Classe I EUR
Actions en circulation au début de la période	131,0000	379.688,3250	14.426,4110	10.700,0000	38.902,0000
Souscriptions d'actions	1.829,2350	60.792,9040	17.352,0020	131,0000	0,0000
Rachats d'actions	(635,2320)	(49.822,4280)	(10.178,3970)	(4.800,0000)	(14.900,0000)
Actions en circulation en fin de période	1.325,0030	390.658,8010	21.600,0160	6.031,0000	24.002,0000

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	CHF	EUR	USD	USD	EUR
Maximale	113,81 02.09.16	113,01 28.09.16	113,31 22.09.16	110,47 22.09.16	114,25 28.09.16
Minimale	97,75 07.04.16	96,38 04.05.16	96,39 27.06.16	93,76 27.06.16	97,10 04.05.16
Actions en circulation en fin de période	113,16	112,56	112,88	110,07	113,80

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe I USD	Classe N EUR	Classe R EUR
Actions en circulation au début de la période	206,0000	91,4850	40.572,9480
Souscriptions d'actions	520,0000	0,0000	420,0000
Rachats d'actions	0,0000	0,0000	(9,0000)
Actions en circulation en fin de période	726,0000	91,4850	40.983,9480

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	USD	EUR	EUR
Maximale	114,60 22.09.16	115,84 28.09.16	115,00 28.09.16
Minimale	97,20 27.06.16	97,55 04.05.16	98,11 04.05.16
Actions en circulation en fin de période	114,18	115,39	114,53

TER (Total Ratio des Dépenses)

	Classe A CHF	Classe A EUR	Classe A USD	Classe C USD
TER (total ratio des dépenses)	5,66	4,23	4,81	3,01
	Classe I EUR	Classe I USD	Classe N EUR	Classe R EUR
TER (total ratio des dépenses)	3,00	3,19	1,36	4,24

**EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTION,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
* 31.08.15	Classe A CHF	100,0000	10.000,00	CHF	100,00
	Classe A EUR	100,0000	10.000,00	EUR	100,00
	Classe A USD	100,0000	10.000,00	USD	100,00
	Classe I EUR	100,0000	10.000,00	EUR	100,00
	Classe I USD	100,0000	10.000,00	USD	100,00
	Classe N EUR	50.001,0000	5.000.100,00	EUR	100,00
* 24.09.15	Classe R EUR	39.130,0000	3.857.451,39	EUR	98,58
* 12.11.15	Classe C USD	10.600,0000	1.054.507,74	USD	99,48
31.03.16	Classe A CHF	131,0000	13.102,88	CHF	100,02
	Classe A EUR	379.688,3250	37.640.194,95	EUR	99,13
	Classe A USD	14.426,4110	1.454.887,96	USD	100,85
	Classe C USD	10.700,0000	1.047.283,28	USD	97,88
	Classe I EUR	38.902,0000	3.881.913,09	EUR	99,79
	Classe I USD	206,0000	20.898,34	USD	101,45
	Classe N EUR	91,4850	9.169,02	EUR	100,22
	Classe R EUR	40.572,9480	4.096.134,06	EUR	100,96
30.09.16	Classe A CHF	1.325,0030	149.936,30	CHF	113,16
	Classe A EUR	390.658,8010	43.971.574,15	EUR	112,56
	Classe A USD	21.600,0160	2.438.132,83	USD	112,88
	Classe C USD	6.031,0000	663.806,70	USD	110,07
	Classe I EUR	24.002,0000	2.731.337,70	EUR	113,80
	Classe I USD	726,0000	82.897,25	USD	114,18
	Classe N EUR	91,4850	10.556,07	EUR	115,39
	Classe R EUR	40.983,9480	4.694.012,13	EUR	114,53

* 1ère évaluation

COMPARTIMENTS ACTIONS

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES
ET AUTRES ACTIFS NETS**

30 septembre 2016

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ						
ACTIONS						
ALLEMAGNE						
10.054	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	1.445.358,24	132,100	1.328.133,40	2,44
7.430	SAP AG	EUR	466.720,58	80,920	601.235,60	1,11
9.720	SIEMENS AG REG	EUR	854.133,57	104,200	1.012.824,00	1,86
	TOTAL ALLEMAGNE		2.766.212,39		2.942.193,00	5,41
ÉTATS-UNIS						
10.693	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	586.587,79	52,990	504.201,88	0,93
6.000	ALPHABET INC	USD	3.824.208,36	804,060	4.292.899,09	7,90
90.736	BANK OF AMERICA CORP	USD	1.308.141,80	15,650	1.263.586,40	2,32
51.028	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	1.345.777,77	31,570	1.433.488,13	2,64
68.221	CISCO SYSTEMS INC	USD	1.625.298,84	31,720	1.925.582,95	3,54
4.865	FACEBOOK -A-	USD	445.057,01	128,270	555.288,80	1,02
5.629	FEDEX CORP	USD	796.364,85	174,680	874.954,37	1,61
8.300	GENERAL ELECTRIC CO	USD	202.223,95	29,620	218.763,13	0,40
9.987	HARMAN INTL INDS	USD	811.835,60	84,450	750.491,32	1,38
125.336	HORTONWORKS	USD	1.588.433,26	8,350	931.264,99	1,71
8.667	IBM CORP	USD	1.113.875,26	158,850	1.225.087,16	2,25
4.350	ILLUMINA INC	USD	619.409,30	181,660	703.168,71	1,29
42.600	INOVALON HLDGS -A-	USD	676.955,23	14,710	557.613,45	1,03
25.085	JPMORGAN CHASE CO	USD	1.423.268,74	66,590	1.486.394,51	2,73
69.000	MATCH GROUP	USD	922.423,14	17,790	1.092.285,10	2,01
10.944	MEDIATA SOLUTIONS	USD	404.763,80	55,760	543.012,49	1,00
26.003	METLIFE INC	USD	1.132.221,61	44,430	1.028.041,72	1,89
72.750	MICRON TECHNOLOGY	USD	826.658,14	17,780	1.151.001,07	2,12
52.800	MINDBODY INC -A-	USD	671.139,66	19,660	923.694,61	1,70
25.881	NETAPP	USD	720.716,15	35,820	824.930,97	1,52
26.400	NORDSTROM INC	USD	1.132.545,59	51,880	1.218.750,67	2,24
15.729	NVIDIA CORP	USD	381.712,37	68,520	959.023,92	1,76
30.000	ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	268.895,95	12,320	328.884,14	0,60
13.900	PTC INC	USD	435.105,20	44,310	548.059,26	1,01
11.727	QUALCOMM INC	USD	555.007,32	68,500	714.806,46	1,31
15.064	SPLUNK	USD	771.654,39	58,680	786.577,26	1,45
96.000	SQUARE -A-	USD	824.352,60	11,660	996.049,12	1,83
43.000	TUBEMOGUL INC	USD	480.721,46	9,370	358.524,65	0,66
3.446	VERISK ANALYTICS INC	USD	235.102,85	81,280	249.235,52	0,46
	TOTAL ÉTATS-UNIS		26.130.457,99		28.445.661,85	52,31
FRANCE						
82.180	AXA SA	EUR	1.687.185,38	18,940	1.556.489,20	2,86
58.873	CRITEO ADR REPR 1 SHS	USD	1.977.764,33	35,110	1.839.322,86	3,38
120.898	ORANGE	EUR	1.746.949,27	13,930	1.684.109,14	3,10
8.120	PUBLICIS GROUPE	EUR	511.435,86	67,320	546.638,40	1,01
	TOTAL FRANCE		5.923.334,84		5.626.559,60	10,35
ILES CAÏMANS						
7.800	ALIBABA GR ADR	USD	593.230,76	105,790	734.260,54	1,35

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
3.498	BAIDU -A- SPONS ADR REPR 1/10 SH -A-	USD	482.016,21	182,070	566.720,82	1,04
50.500	TENCENT HLDG	HKD	854.120,52	213,000	1.234.088,45	2,27
	TOTAL ILES CAÏMANS		1.929.367,49		2.535.069,81	4,66
	ISRAËL					
28.377	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	2.017.097,42	77,610	1.959.725,01	3,60
28.500	MELLANOX TECHNOLOGIES LTD	USD	1.061.693,07	43,250	1.096.836,63	2,02
	TOTAL ISRAËL		3.078.790,49		3.056.561,64	5,62
	ITALIE					
114.000	CERVED INFORMATION SOLUTIONS S.P.A	EUR	848.037,80	7,530	858.420,00	1,58
	TOTAL ITALIE		848.037,80		858.420,00	1,58
	JAPON					
27.100	SOFTBANK GROUP	JPY	1.280.796,68	6.522,000	1.553.108,22	2,86
	TOTAL JAPON		1.280.796,68		1.553.108,22	2,86
	PAYS-BAS					
47.568	INTERXION	USD	1.242.270,92	36,220	1.533.113,51	2,83
5.757	MOBILEYE REG SHS	USD	214.542,40	42,570	218.077,50	0,40
32.442	QIAGEN NV	EUR	735.401,69	24,505	794.991,21	1,46
20.400	SENSATA TECHNOLOGIES	USD	808.879,14	38,780	703.961,56	1,29
75.609	STMICROELECTRONICS NV	EUR	481.800,88	7,266	549.374,99	1,01
68.600	TOMTOM NV	EUR	447.657,74	8,521	584.540,60	1,07
	TOTAL PAYS-BAS		3.930.552,77		4.384.059,37	8,06
	SUISSE					
4.140	CHUBB - NAMEN AKT	USD	402.023,59	125,650	462.885,74	0,85
	TOTAL SUISSE		402.023,59		462.885,74	0,85
	TOTAL ACTIONS ET WARRANTS		46.289.574,04		49.864.519,23	91,70
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		46.289.574,04		49.864.519,23	91,70
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		46.289.574,04		49.864.519,23	91,70
	Liquidités/(découvert bancaire)				5.347.142,13	9,83
	Autres actifs/(passifs) nets				(832.560,36)	(1,53)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				54.379.101,00	100,00

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Etats-Unis	52,31
France	10,35
Pays-Bas	8,06
Israël	5,62
Allemagne	5,41
Iles Caïmans	4,66
Japon	2,86
Italie	1,58
Suisse	0,85
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	91,70
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	8,30
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Services internet et software	29,79
Articles de bureau et ordinateurs	12,71
Electronique et semi-conducteurs	8,16
Holdings et sociétés financières	7,93
Transmission d'informations	7,24
Assurances	7,19
Banques et autres institutions de crédit	5,05
Electrotechnique et électronique	2,26
Commerce de détail	2,24
Gastronomie, hôtels et loisirs	2,01
Circulation et transport	1,61
Biotechnologie	1,46
Services divers	1,35
Industries pharmaceutique et cosmétique	1,29
Industrie graphique et maisons d'édition	1,01
Photo et optique	0,40
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	91,70
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	8,30
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en GBP)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		7.105.375,38
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		616.540,84
		7.721.916,22
Liquidités :		
- Banques à vue		173.461,80
Autres actifs :		
- Dividendes à recevoir		12.910,41
		7.908.288,43

PASSIF

Autres passifs :		
- Taxes et frais à payer		16.067,30
		16.067,30

TOTAL DES ACTIFS NETS 7.892.221,13**Classe L GBP**

Valeur nette d'inventaire par action	111,62
Actions en circulation	40.550,0630

Classe LP GBP

Valeur nette d'inventaire par action	111,74
Actions en circulation	100,0000

Classe N GBP

Valeur nette d'inventaire par action	111,82
Actions en circulation	30.001,0000

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 6 avril 2016 au 30 septembre 2016
(en GBP)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		0,00
REVENUS		
Revenus des investissements :	(voir notes)	
- Dividendes, nets		101.244,99
		101.244,99
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		247,99
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	18.296,08
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	6.847,62
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	998,05
- Frais d'impression et de publication		301,13
- Frais de transaction	(voir notes)	54.161,06
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	3.760,76
		84.612,69
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		16.632,30
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	118.641,02
- Change		(1.190,35)
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		134.082,97
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		616.540,84
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		750.623,81
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		7.212.530,17
Rachats d'actions		(70.932,85)
		7.141.597,32
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		7.892.221,13

STATISTIQUES
Du 6 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe L GBP	Classe LP GBP	Classe N GBP
Actions en circulation au début de la période	0,0000	0,0000	0,0000
Souscriptions d'actions	41.184,5250	100,0000	30.001,0000
Rachats d'actions	(634,4620)	0,0000	0,0000
Actions en circulation en fin de période	40.550,0630	100,0000	30.001,0000

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	GBP	GBP	GBP
Maximale	112,18 12.08.16	112,28 12.08.16	112,34 12.08.16
Minimale	94,14 27.06.16	94,20 27.06.16	94,24 27.06.16
Actions en circulation en fin de période	111,62	111,74	111,82

TER (Total Ratio des Dépenses)

	Classe L GBP	Classe LP GBP	Classe N GBP
TER (total ratio des dépenses)	1,04	1,26	1,13

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D' INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
*06.04.16	Classe L GBP	100,0000	10.000,00	GBP	100,00
	Classe LP GBP	100,0000	10.000,00	GBP	100,00
	Classe N GBP	30.001,0000	3.000.100,00	GBP	100,00
30.09.16	Classe L GBP	40.550,0630	4.526.329,96	GBP	111,62
	Classe LP GBP	100,0000	11.174,17	GBP	111,74
	Classe N GBP	30.001,0000	3.354.717,00	GBP	111,82

* 1ère évaluation

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES
ET AUTRES ACTIFS NETS**

30 septembre 2016

(en GBP)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE						
ACTIONS						
IRLANDE						
42.420	C AND C GROUP PLC	EUR	130.799,95	3,69	135.413,93	1,72
2.260	KERRY GROUP -A-	EUR	147.444,76	74,16	144.992,14	1,83
	TOTAL IRLANDE		278.244,71		280.406,07	3,55
ROYAUME-UNI						
4.530	ASTRAZENECA PLC	GBP	189.282,69	50,04	226.681,20	2,87
42.780	BP PLC	GBP	162.024,44	4,50	192.510,00	2,44
26.630	BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	GBP	245.785,19	8,94	238.072,20	3,02
29.200	BT GROUP PLC	GBP	125.575,23	3,89	113.602,60	1,44
17.980	BURBERRY GROUP PLC	GBP	216.115,98	13,79	247.944,20	3,14
124.960	COBHAM PLC	GBP	193.341,55	1,68	209.557,92	2,66
7.290	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	226.273,67	34,84	253.983,60	3,22
11.310	DIAGEO PLC	GBP	219.243,23	22,11	250.007,55	3,17
83.190	GKN	GBP	237.009,35	3,20	266.457,57	3,37
15.120	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	225.882,65	16,43	248.421,60	3,15
197.900	HAYS	GBP	235.237,04	1,30	256.874,20	3,25
5.870	IMPERIAL BRANDS	GBP	225.483,87	39,74	233.244,45	2,96
8.751	INTERCONTINENTAL HOTELS GRP	GBP	260.118,71	31,80	278.281,80	3,52
133.080	ITV PLC	GBP	288.701,93	1,87	249.125,76	3,16
6.680	JOHNSON MATTHEY	GBP	191.100,44	32,94	220.039,20	2,79
44.230	KINGFISHER PLC	GBP	160.117,71	3,77	166.702,87	2,11
29.200	MARKS AND SPENCER GROUP PLC	GBP	116.529,97	3,31	96.681,20	1,23
57.590	MEGGITT PLC	GBP	228.606,20	4,51	259.730,90	3,28
49.860	MORRISON SUPERMARKETS PLC	GBP	97.657,93	2,18	108.644,94	1,38
18.910	PENNON GROUP PLC	GBP	159.231,44	8,92	168.677,20	2,14
2.920	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	203.932,83	72,65	212.138,00	2,69
28.890	ROLLS ROYCE HOLDINGS	GBP	195.063,97	7,20	208.008,00	2,64
26.850	SAGE GROUP	GBP	168.455,68	7,38	198.153,00	2,51
6.950	SEVERN TRENT PLC	GBP	157.115,47	25,05	174.097,50	2,21
18.580	SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	220.590,87	12,44	231.135,20	2,93
21.300	SMITHS GROUP -SHS-	GBP	236.196,24	14,64	311.832,00	3,94
11.500	SPECTRIS	GBP	211.640,86	19,68	226.320,00	2,87
37.070	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	195.544,44	6,28	232.910,81	2,95
82.820	TALK TALK TELECOM	GBP	181.495,90	2,02	167.296,40	2,12
24.930	TATE LYLE PLC	GBP	176.902,45	7,49	186.725,70	2,37
51.180	TULLOW OIL PLC	GBP	111.726,90	2,53	129.536,58	1,64
30.000	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	287.377,91	10,03	300.900,00	3,80
10.310	WEIR GROUP PLC	GBP	119.036,52	17,00	175.270,00	2,22
4.750	WHITBREAD	GBP	181.953,47	39,16	186.010,00	2,36
	TOTAL ROYAUME-UNI		6.650.352,73		7.225.574,15	91,55

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	SUISSE					
12.050	COCA COLA HBC NAMEN	GBP	176.777,94	17,92	215.936,00	2,74
	TOTAL SUISSE		176.777,94		215.936,00	2,74
	TOTAL ACTIONS ET WARRANTS		7.105.375,38		7.721.916,22	97,84
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		7.105.375,38		7.721.916,22	97,84
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		7.105.375,38		7.721.916,22	97,84
	Liquidités/(découvert bancaire)				173.461,80	2,20
	Autres actifs/(passifs) nets				(3.156,89)	(0,04)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				7.892.221,13	100,00

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Royaume-Uni	91,55
Irlande	3,55
Suisse	2,74
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	97,84
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	2,16
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Industries aéronautique et astronomique	12,52
Transmission d'informations	9,74
Alimentation, énergie et eaux	8,15
Tabac et alcool	7,85
Alimentation et boissons non alcoolisées	6,94
Industries pharmaceutique et cosmétique	6,02
Gastronomie, hôtels et loisirs	5,88
Construction de machines et d'appareils	5,59
Commerce de détail	4,72
Pétrole	4,08
Services divers	3,25
Chimie	3,22
Industries textile et du vêtement	3,14
Banques et autres institutions de crédit	2,95
Services santé, éducation et social	2,93
Electronique et semi-conducteurs	2,87
Métaux et pierres précieuses	2,79
Biens de consommation divers	2,69
Services internet et software	2,51
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	97,84
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	2,16
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2016

(en EUR)

ACTIF

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		2.737.769,72
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		3.065,08
		2.740.834,80
Liquidités :		
- Banques à vue		89.099,69
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	28.771,81
Autres actifs :		
- Autres		3.812,47
		2.862.518,77

PASSIF

Autres passifs :		
- Taxes et frais à payer		335,56
- Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	4.127,31
		4.462,87

TOTAL DES ACTIFS NETS **2.858.055,90**

Classe I EUR

Valeur nette d'inventaire par action	94,47
Actions en circulation	100,0000

Classe N EUR

Valeur nette d'inventaire par action	94,56
Actions en circulation	100,0000

Classe S EUR

Valeur nette d'inventaire par action	94,64
Actions en circulation	30.001,0000

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		0,00
REVENUS		
Autres revenus		7.567,33
		7.567,33
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		319,22
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	5.877,32
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	2.161,42
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	2,96
- Frais d'impression et de publication		146,42
- Frais de transaction	(voir notes)	18.280,26
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	1.801,94
		28.589,54
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		(21.022,21)
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	(136.715,60)
- Change		(3.244,06)
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		(160.981,87)
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		3.065,08
- Contrats à terme		(4.127,31)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		(162.044,10)
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		3.020.100,00
		3.020.100,00
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		2.858.055,90

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe I EUR	Classe N EUR	Classe S EUR
Actions en circulation au début de la période	0,0000	0,0000	0,0000
Souscriptions d'actions	100,0000	100,0000	30.001,0000
Rachats d'actions	0,0000	0,0000	0,0000
Actions en circulation en fin de période	100,0000	100,0000	30.001,0000

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	EUR	EUR
Maximale	101,80 19.04.16	101,81 19.04.16	101,82 19.04.16
Minimale	92,93 16.09.16	93,01 16.09.16	93,08 16.09.16
Actions en circulation en fin de période	94,47	94,56	94,64

TER (Total Ratio des Dépenses)

	Classe I EUR	Classe N EUR	Classe S EUR
TER (total ratio des dépenses)	1,78	1,58	1,43

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D' INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
*01.04.16	Classe I EUR	100,0000	10.000,00	EUR	100,00
	Classe N EUR	100,0000	10.000,00	EUR	100,00
	Classe S EUR	30.001,0000	3.000.100,00	EUR	100,00
30.09.16	Classe I EUR	100,0000	9.447,07	EUR	94,47
	Classe N EUR	100,0000	9.455,87	EUR	94,56
	Classe S EUR	30.001,0000	2.839.152,96	EUR	94,64

* 1ère évaluation

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES
ET AUTRES ACTIFS NETS**

30 septembre 2016

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF					
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS					
	LUXEMBOURG					
25.537	EDR FUND - EUROPE VALUE & YIELD CLASS N EUR	EUR	2.737.769,72	107,33	2.740.834,80	95,90
	TOTAL LUXEMBOURG		2.737.769,72		2.740.834,80	95,90
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS		2.737.769,72		2.740.834,80	95,90
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF		2.737.769,72		2.740.834,80	95,90
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		2.737.769,72		2.740.834,80	95,90
	Liquidités/(découvert bancaire)				117.871,50	4,12
	Autres actifs/(passifs) nets				(650,40)	(0,02)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				2.858.055,90	100,00

REPARTITION GEOGRAPHIQUE**DU PORTEFEUILLE-TITRES**

30 septembre 2016

(en %)

PAYS	% des actifs nets
Luxembourg	95,90
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	95,90
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	4,10
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Organismes de placement collectif	95,90
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	95,90
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	4,10
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		596.134.766,23
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(2.033.203,78)
		594.101.562,45
Liquidités :		
- Banques à vue		5.281.930,00
Autres actifs :		
- Dividendes à recevoir		28.381,36
- A recevoir sur ventes de titres		9.557.036,65
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	2.835.525,93
- A recevoir sur opérations de change		12.839.362,15
		624.643.798,54

PASSIF

Découvert bancaire :		
- Banques à vue		31.468,63
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	2.050.000,00
Autres passifs :		
- Rachats à payer		1.065.147,76
- Taxes et frais à payer		1.596.767,42
- A payer sur opérations de change		12.867.840,05
- A payer sur achats de titres		2.970.950,60
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises		618.784,94
		21.200.959,40

TOTAL DES ACTIFS NETS **603.442.839,14****Classe A CHF**

Valeur nette d'inventaire par action	114,59
Actions en circulation	1.103.221,8920

Classe A EUR

Valeur nette d'inventaire par action	137,15
Actions en circulation	1.360.362,9880

Classe A USD

Valeur nette d'inventaire par action	138,96
Actions en circulation	1.607.628,8750

Classe B CHF DIS

Valeur nette d'inventaire par action	99,64
Actions en circulation	126.142,7890

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)

Classe B EUR DIS	
Valeur nette d'inventaire par action	105,32
Actions en circulation	76.090,9740
Classe B USD DIS	
Valeur nette d'inventaire par action	105,13
Actions en circulation	5.460,6200
Classe D EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	127,15
Actions en circulation	178.538,3680
Classe D USD	
Valeur nette d'inventaire par action	105,90
Actions en circulation	139.138,5750
Classe E CHF	
Valeur nette d'inventaire par action	95,99
Actions en circulation	107.655,0000
Classe E EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	104,08
Actions en circulation	178.992,1630
Classe E USD	
Valeur nette d'inventaire par action	99,09
Actions en circulation	99.717,2290
Classe M JPY	
Valeur nette d'inventaire par action	9.934,63
Actions en circulation	100.000,0000
Classe R EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	104,29
Actions en circulation	5.039,3620

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		517.688.375,97
REVENUS		
Revenus des investissements :	(voir notes)	
- Dividendes, nets		156.343,23
Autres revenus		46.255,88
		202.599,11
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		92.949,10
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	2.514.213,35
- Commission de Performance	(voir notes)	25.700,85
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	405.192,09
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	5.699,48
- Frais d'impression et de publication		26.739,03
- Frais de transaction	(voir notes)	40.754,34
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	178.974,92
		3.290.223,16
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		(3.087.624,05)
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	7.821.882,88
- Change		(4.291.929,35)
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		442.329,48
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		2.415.490,09
- Contrats de change à terme sur devises		(1.411.431,17)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		1.446.388,40
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		231.340.053,42
Rachats d'actions		(146.981.799,92)
		84.358.253,50
DIVIDENDES PAYES		(50.178,73)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		603.442.839,14

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe A CHF	Classe A EUR	Classe A USD	Classe B CHF DIS	Classe B EUR DIS
Actions en circulation au début de la période	1.054.919,6100	1.431.981,5600	766.742,0020	109.537,7890	78.533,8500
Souscriptions d'actions	192.922,6110	246.288,8010	1.115.273,3240	20.450,0000	15.302,0000
Rachats d'actions	(144.620,3290)	(317.907,3730)	(274.386,4510)	(3.845,0000)	(17.744,8760)
Actions en circulation en fin de période	1.103.221,8920	1.360.362,9880	1.607.628,8750	126.142,7890	76.090,9740

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	CHF	EUR	USD	CHF	EUR
Maximale	115,74 11.08.16	138,39 11.08.16	140,05 07.09.16	100,64 11.08.16	106,25 11.08.16
Minimale	114,09 15.09.16	136,40 19.05.16	137,65 19.05.16	99,20 15.09.16	104,83 15.09.16
Actions en circulation en fin de période	114,59	137,15	138,96	99,64	105,32

STATISTIQUES
Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe B USD DIS	Classe D EUR	Classe D USD	Classe E CHF	Classe E EUR
Actions en circulation au début de la période	6.150,6200	191.620,7850	152.359,4770	25.156,0000	455.454,7920
Souscriptions d'actions	129,8880	11.918,4130	0,0000	86.709,0000	168.532,0000
Rachats d'actions	(819,8880)	(25.000,8300)	(13.220,9020)	(4.210,0000)	(444.994,6290)
Actions en circulation en fin de période	5.460,6200	178.538,3680	139.138,5750	107.655,0000	178.992,1630

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	USD	EUR	USD	CHF	EUR
Maximale	105,97 07.09.16	128,20 11.08.16	106,73 07.09.16	96,75 11.08.16	104,87 07.09.16
Minimale	104,38 19.05.16	126,34 19.05.16	104,79 19.05.16	95,55 19.05.16	103,40 19.05.16
Actions en circulation en fin de période	105,13	127,15	105,90	95,99	104,08

STATISTIQUES
Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe E USD	Classe M JPY	Classe R EUR
Actions en circulation au début de la période	107.537,2290	0,0000	9.039,3620
Souscriptions d'actions	0,0000	100.000,0000	0,0000
Rachats d'actions	(7.820,0000)	0,0000	(4.000,0000)
Actions en circulation en fin de période	99.717,2290	100.000,0000	5.039,3620

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	USD	JPY	EUR
Maximale	99,81 07.09.16	10.023,04 07.09.16	105,24 11.08.16
Minimale	97,97 19.05.16	9.888,87 15.09.16	103,77 19.05.16
Actions en circulation en fin de période	99,09	9.934,63	104,29

TER (Total Ratio des Dépenses)

	Classe A CHF	Classe A EUR	Classe A USD	Classe B CHF DIS
TER (total ratio des dépenses)	1,67	1,67	1,68	1,67
	Classe B EUR DIS	Classe B USD DIS	Classe D EUR	Classe D USD
TER (total ratio des dépenses)	1,68	1,67	1,42	1,42
	Classe E CHF	Classe E EUR	Classe E USD	Classe M JPY
TER (total ratio des dépenses)	1,17	1,12	1,16	-

Le TER composé (synthétique) selon la directive de la SFAMA a été partiellement calculé sur base du TER des fonds cibles. A la date du rapport, le compartiment investit 34,44% de ses actifs dans des fonds pour lesquels le TER n'est pas disponible.

Le TER pour la Classe M JPY n'est pas représentatif.

TER (Total Ratio des Dépenses)

Classe R EUR

TER (total ratio des dépenses)

1,87

Le TER composé (synthétique) selon la directive de la SFAMA a été partiellement calculé sur base du TER des fonds cibles. A la date du rapport, le compartiment investit 34,44% de ses actifs dans des fonds pour lesquels le TER n'est pas disponible.

Le TER pour la Classe M JPY n'est pas représentatif.

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D' INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action	
31.03.14	Classe A CHF	302.865,5279	34.521.703,78	CHF	113,98	
	Classe A EUR	755.380,8563	100.071.430,03	EUR	132,48	
	Classe A USD	573.558,2855	76.582.257,05	USD	133,52	
	Classe B CHF DIS	36.910,9840	3.813.845,19	CHF	103,33	
	Classe B EUR DIS	27.316,5380	2.903.105,86	EUR	106,28	
	Classe B USD DIS	3.892,5830	409.871,51	USD	105,30	
	Classe D EUR	261.521,1700	31.869.356,87	EUR	121,86	
	Classe D USD	10.162,6693	1.030.603,78	USD	101,41	
	Classe E EUR	997.980,0000	101.010.463,76	EUR	101,21	
	Classe R EUR	8.863,3861	896.045,64	EUR	101,10	
*04.02.15	Classe E CHF	50.000,0000	4.988.571,08	CHF	99,77	
31.03.15	Classe A CHF	1.198.288,7050	144.728.593,45	CHF	120,78	
	Classe A EUR	1.392.229,1760	198.825.497,80	EUR	142,81	
	Classe A USD	776.951,3080	111.053.892,23	USD	142,94	
	Classe B CHF DIS	109.614,0500	12.000.663,83	CHF	109,48	
	Classe B EUR DIS	111.658,9630	12.791.826,41	EUR	114,56	
	Classe B USD DIS	11.662,4300	1.314.631,19	USD	112,72	
	Classe D EUR	254.710,9370	33.542.315,53	EUR	131,69	
	Classe D USD	71.914,6870	7.828.739,24	USD	108,86	
	Classe E CHF	52.500,0000	5.275.944,85	CHF	100,49	
	Classe E EUR	982.668,6200	105.496.548,76	EUR	107,36	
*01.06.15	Classe R EUR	8.864,3860	963.577,16	EUR	108,70	
	Classe E USD	37.500,0000	3.749.311,06	USD	99,98	
31.03.16	Classe A CHF	1.054.919,6100	121.316.033,08	CHF	115,00	
	Classe A EUR	1.431.981,5600	196.471.994,30	EUR	137,20	
	Classe A USD	766.742,0020	105.998.281,05	USD	138,25	
	Classe B CHF DIS	109.537,7890	10.980.750,15	CHF	100,25	
	Classe B EUR DIS	78.533,8500	8.293.940,44	EUR	105,61	
	Classe B USD DIS	6.150,6200	644.743,58	USD	104,83	
	Classe D EUR	191.620,7850	24.343.767,62	EUR	127,04	
	Classe D USD	152.359,4770	16.029.572,26	USD	105,21	
	Classe E CHF	25.156,0000	2.417.753,42	CHF	96,11	
	Classe E EUR	455.454,7920	47.337.004,05	EUR	103,93	
*29.08.16	Classe E USD	107.537,2290	10.573.504,72	USD	98,32	
	Classe R EUR	9.039,3620	943.748,83	EUR	104,40	
*29.08.16	Classe M JPY	99.999,0000	999.830.735,56	JPY	9.998,41	
	30.09.16	Classe A CHF	1.103.221,8920	126.416.286,42	CHF	114,59
		Classe A EUR	1.360.362,9880	186.572.787,39	EUR	137,15
		Classe A USD	1.607.628,8750	223.401.709,74	USD	138,96
		Classe B CHF DIS	126.142,7890	12.568.510,06	CHF	99,64
		Classe B EUR DIS	76.090,9740	8.013.951,08	EUR	105,32
Classe B USD DIS		5.460,6200	574.070,44	USD	105,13	

* 1ère évaluation

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D' INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
	Classe D EUR	178.538,3680	22.700.897,04	EUR	127,15
	Classe D USD	139.138,5750	14.734.193,28	USD	105,90
	Classe E CHF	107.655,0000	10.333.723,81	CHF	95,99
	Classe E EUR	178.992,1630	18.629.029,87	EUR	104,08
	Classe E USD	99.717,2290	9.881.236,52	USD	99,09
	Classe M JPY	100.000,0000	993.463.387,99	JPY	9.934,63
	Classe R EUR	5.039,3620	525.555,61	EUR	104,29

* 1ère évaluation

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES
ET AUTRES ACTIFS NETS**

30 septembre 2016

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF						
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS						
ALLEMAGNE						
55	DEKA-EURO RENTENPLUS CF	EUR	2.487,01	44,660	2.440,80	0,00
	TOTAL ALLEMAGNE		2.487,01		2.440,80	0,00
AUTRICHE						
50.553	ESPA BOND CORP BB	EUR	8.298.656,55	163,930	8.287.156,57	1,37
	TOTAL AUTRICHE		8.298.656,55		8.287.156,57	1,37
FRANCE						
15.196	CARMIGNAC EURO PATRIMOINE 3 DEC	EUR	4.516.831,82	305,320	4.639.728,21	0,77
	TOTAL FRANCE		4.516.831,82		4.639.728,21	0,77
IRLANDE						
445.188	PIMCO - GLO. REAL RETURN -INSTIT.- CAP	USD	7.980.366,16	20,010	7.926.863,39	1,31
1.047.971	PIMCO - LOW AVER. DURATION -INSTIT.- CAP	USD	14.112.885,72	15,100	14.081.116,68	2,33
677.342	PIMCO EMERGING MARKET CORP BD	USD	8.458.812,10	13,990	8.432.119,70	1,40
1.501.994	PIMCO GLB INVR GLB INV GRADE CDT -INS-	USD	24.305.900,42	18,040	24.111.021,37	4,00
	TOTAL IRLANDE		54.857.964,40		54.551.121,14	9,04
LUXEMBOURG						
836.780	ABERDEEN GLB EME MKT CO BD-I2-	USD	9.797.553,66	13,175	9.809.942,84	1,63
1.477	ALLIANZ GLB INVR VAR RCM CHINA -IT- CAP	USD	3.125.057,13	2.354,550	3.094.144,37	0,51
42.441	ALLIANZ RCM LITTLE DRAGONS -A-	USD	4.022.796,51	104,630	3.951.375,50	0,65
9.025	AMUNDI EQUITY GREATER CHINA -IU- CAP	USD	5.433.908,12	675,350	5.423.514,82	0,90
3.097	AMUNDI EQUITY JAPAN VALUE -IJ- CAP	JPY	2.999.720,36	108.586,000	2.955.138,85	0,49
699.211	BGF GL INFL LBD D2 CAP	USD	9.264.086,49	15,020	9.345.205,56	1,55
514.257	BGF US GOV M -D2- CAP	USD	8.897.087,61	19,520	8.932.460,91	1,48
83.722	BL GLOB BD -BI- CAP	EUR	9.007.447,76	108,130	9.052.829,58	1,50
5	BNP PARIBAS INSTICASH -I- EUR CAP	EUR	766,91	140,648	765,14	0,00
730.755	BNP PARIBAS INSTICASH -I- USD CAP	USD	97.627.736,26	149,221	97.031.507,00	16,08
571.263	BRGF EMERGING MARKETS BD FD -D2- CAP	USD	9.395.796,04	18,430	9.368.556,76	1,55
32.600	CARMIGNAC PORT GB BD F EUR	EUR	4.185.798,91	128,470	4.188.080,89	0,69
26.403	DWS INVEST GLO EME MARKETS-FC-CAP	EUR	5.831.621,78	220,040	5.809.707,32	0,96
59.878	HSBC GLOBAL ASIA EX JAPAN EQUITY -I- CAP	USD	2.976.771,65	57,361	3.056.268,91	0,51
3.769	ING L SICAV INVEST INFO TECH -I- CAP	USD	4.306.671,00	1.309,030	4.390.725,17	0,73
30.948	JPMF AS EQ -JPM C (ACC) USD- CAP	USD	2.979.107,83	106,180	2.924.067,57	0,48
184.499	JPMORGAN EU GOVERNMENT BOND -C- EUR CAP	EUR	3.012.501,47	16,399	3.025.600,90	0,50
11.153	JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS - US DOLLAR TREASURY LIQUIDITY -C- CAP	USD	101.380.952,62	10.143,930	100.672.078,41	16,68
130.557	MORGAN STANLEY INV VAR EUR CORP BD -Z-	EUR	5.543.448,95	42,320	5.525.170,97	0,92
796.515	MSLF USD LIQ IC	USD	76.119.822,97	107,097	75.906.969,53	12,58
358	NN L GC EQ IC -I- CAP	USD	3.676.471,69	11.323,890	3.606.152,12	0,60
2.748	PFLUX SMALL CAP EUROPE -I- CAP	EUR	3.110.968,58	1.131,560	3.109.210,04	0,52
631.316	PICTET SICAV USD LIQUIDITY -I- CAP	USD	76.499.570,65	136,157	76.488.920,48	12,68
24.449	PICTET SICAV VAR DIGITAL COM -I- CAP	USD	6.556.185,71	299,740	6.521.145,36	1,08
24.823	PION EUR C SH -H- CAP	EUR	29.594.498,77	1.189,180	29.518.789,20	4,89
17.012	PIONEER ABS RET BD -H- CAP	EUR	17.814.639,20	1.046,770	17.807.494,22	2,95
116.642	SCHRODER INT SEL STR BOND -C- CAP	USD	15.519.030,10	149,838	15.552.066,51	2,58

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS DE STRATEGIE

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
20.010	VONTOBEL FD CHN STARS EQ -I-	USD	3.028.182,13	166,260	2.960.334,90	0,49
	TOTAL LUXEMBOURG		521.708.200,86		520.028.223,83	86,18
	ROYAUME-UNI					
2.443.300	THREADNEEDLE INV UK EQUITY INC SERIES-2-	GBP	3.021.682,44	1,041	2.938.681,76	0,49
2.468.382	THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS - THREADNEEDLE STERLING BOND RETAIL GROSS	GBP	3.728.943,15	1,281	3.654.210,14	0,60
	TOTAL ROYAUME-UNI		6.750.625,59		6.592.891,90	1,09
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS		596.134.766,23		594.101.562,45	98,45
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF		596.134.766,23		594.101.562,45	98,45
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		596.134.766,23		594.101.562,45	98,45
	Liquidités/(découvert bancaire)				3.200.461,37	0,53
	Autres actifs/(passifs) nets				6.140.815,32	1,02
	TOTAL DES ACTIFS NETS				603.442.839,14	100,00

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Luxembourg	86,18
Irlande	9,04
Autriche	1,37
Royaume-Uni	1,09
France	0,77
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	98,45
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	1,55
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Organismes de placement collectif	83,73
Holdings et sociétés financières	14,72
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	98,45
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	1,55
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		413.078,14
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(584,81)
		412.493,33
Liquidités :		
- Banques à vue		740.484,90
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	41.955,05
- Banques à terme	(voir notes)	3.900.000,00
Autres actifs :		
- Dividendes à recevoir		1.844,86
- Plus-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	10.339,02
		5.107.117,16

PASSIF

Autres passifs :		
- Taxes et frais à payer		17.656,14
- Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	610,00
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises		364,14
		18.630,28

TOTAL DES ACTIFS NETS **5.088.486,88****Classe A EUR**

Valeur nette d'inventaire par action	99,92
Actions en circulation	100,0000

Classe E EUR

Valeur nette d'inventaire par action	100,16
Actions en circulation	50.705,0000

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		3.005.042,69
REVENUS		
Revenus des investissements :	(voir notes)	
- Dividendes, nets		29.301,57
		29.301,57
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		20.642,85
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	19.884,35
- Commission de Performance	(voir notes)	1.005,08
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	5.819,28
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	327,77
- Frais légaux et de révision		162,85
- Frais d'impression et de publication		546,05
- Frais de transaction	(voir notes)	19.417,79
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	3.916,23
		71.722,25
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		(42.420,68)
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	60.684,70
- Change		(2.776,54)
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		15.487,48
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		1.410,41
- Contrats de change à terme sur devises		(364,14)
- Contrats à terme		7.246,37
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		23.780,12
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		12.899.700,15
Rachats d'actions		(10.840.036,08)
		2.059.664,07
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		5.088.486,88

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES
 Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe A EUR	Classe E EUR
Actions en circulation au début de la période	100,0000	30.002,0000
Souscriptions d'actions	0,0000	129.135,0000
Rachats d'actions	0,0000	(108.432,0000)
Actions en circulation en fin de période	100,0000	50.705,0000

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	EUR
Maximale	100,70 08.07.16	100,85 08.07.16
Minimale	99,37 13.09.16	99,52 18.05.16
Actions en circulation en fin de période	99,92	100,16

TER (Total Ratio des Dépenses)

	Classe A EUR	Classe E EUR
TER (total ratio des dépenses)	1,34	1,10

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D' INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
* 22.03.16	Classe A EUR	100,0000	10.000,00	EUR	100,00
	Classe E EUR	30.001,0000	3.000.100,00	EUR	100,00
31.03.16	Classe A EUR	100,0000	9.980,97	EUR	99,81
	Classe E EUR	30.002,0000	2.995.061,72	EUR	99,83
30.09.16	Classe A EUR	100,0000	9.992,21	EUR	99,92
	Classe E EUR	50.705,0000	5.078.494,67	EUR	100,16

* 1ère évaluation

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES
ET AUTRES ACTIFS NETS**

30 septembre 2016

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF					
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS					
	IRLANDE					
4.000	ISHARES II PLC JP MORGAN USD EME MKT BD	USD	413.078,14	115,89	412.493,33	8,11
	TOTAL IRLANDE		413.078,14		412.493,33	8,11
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS		413.078,14		412.493,33	8,11
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF		413.078,14		412.493,33	8,11
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		413.078,14		412.493,33	8,11
	Liquidités/(découvert bancaire)				4.682.439,95	92,02
	Autres actifs/(passifs) nets				(6.446,40)	(0,13)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				5.088.486,88	100,00

REPARTITION GEOGRAPHIQUE**DU PORTEFEUILLE-TITRES**

30 septembre 2016

(en %)

PAYS	% des actifs nets
Irlande	8,11
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	8,11
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	91,89
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Organismes de placement collectif	8,11
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	8,11
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	91,89
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		543.001.747,44
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		3.593.056,49
		546.594.803,93
Liquidités :		
- Banques à vue		15.505.808,93
Autres actifs :		
- A recevoir sur ventes de titres		8.405.056,02
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	4.656.775,86
- A recevoir sur opérations de change		2.231,71
		575.164.676,45

PASSIF

Découvert bancaire :		
- Banques à vue		766.833,24
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	3.730.000,00
Autres passifs :		
- Rachats à payer		1.295.107,60
- Taxes et frais à payer		1.329.095,19
- A payer sur opérations de change		567.252,03
- A payer sur achats de titres		7.439.503,27
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises		355.036,67
		15.482.828,00

TOTAL DES ACTIFS NETS **559.681.848,45****Classe A CHF**

Valeur nette d'inventaire par action	127,23
Actions en circulation	54.636,7720

Classe A EUR

Valeur nette d'inventaire par action	159,36
Actions en circulation	267.965,8430

Classe A USD

Valeur nette d'inventaire par action	170,49
Actions en circulation	565.371,2050

Classe B CHF DIS

Valeur nette d'inventaire par action	120,79
Actions en circulation	9.621,8430

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)

Classe B EUR DIS	
Valeur nette d'inventaire par action	150,74
Actions en circulation	20.701,3830
Classe B USD DIS	
Valeur nette d'inventaire par action	162,87
Actions en circulation	9.436,8420
Classe D CHF	
Valeur nette d'inventaire par action	119,89
Actions en circulation	3.041,0000
Classe D EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	119,90
Actions en circulation	90.937,5240
Classe D USD	
Valeur nette d'inventaire par action	103,54
Actions en circulation	23.985,3400
Classe E CHF	
Valeur nette d'inventaire par action	125,43
Actions en circulation	3.349.377,7640
Classe M EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	96,16
Actions en circulation	209.001,0000
Classe R EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	100,92
Actions en circulation	946,9900

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		525.685.207,83
REVENUS		
Revenus des investissements :	(voir notes)	
- Dividendes, nets		665.158,95
Autres revenus		100.352,67
		765.511,62
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		67.229,34
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	2.094.233,46
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	416.982,75
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	(2.077,68)
- Frais d'impression et de publication		27.515,19
- Frais de transaction	(voir notes)	37.258,97
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	158.628,71
		2.799.770,74
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		(2.034.259,12)
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	28.271.349,65
- Change		(8.275.173,93)
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		17.961.916,60
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		2.612.919,13
- Contrats de change à terme sur devises		(533.648,05)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		20.041.187,68
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		67.400.131,52
Rachats d'actions		(53.434.485,38)
		13.965.646,14
DIVIDENDES PAYES		(10.193,20)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		559.681.848,45

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES
Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe A CHF	Classe A EUR	Classe A USD	Classe B CHF DIS	Classe B EUR DIS
Actions en circulation au début de la période	63.358,7050	285.518,9270	561.308,2600	14.023,1590	22.521,3830
Souscriptions d'actions	6.401,1910	13.329,7060	289.006,9430	900,0000	680,0000
Rachats d'actions	(15.123,1240)	(30.882,7900)	(284.943,9980)	(5.301,3160)	(2.500,0000)
Actions en circulation en fin de période	54.636,7720	267.965,8430	565.371,2050	9.621,8430	20.701,3830

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	CHF	EUR	USD	CHF	EUR
Maximale	128,49 07.09.16	160,86 07.09.16	171,93 07.09.16	121,98 07.09.16	152,15 07.09.16
Minimale	122,08 28.06.16	152,60 28.06.16	162,68 19.05.16	116,13 28.06.16	144,58 28.06.16
Actions en circulation en fin de période	127,23	159,36	170,49	120,79	150,74

STATISTIQUES
Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe B USD DIS	Classe D CHF	Classe D EUR	Classe D USD	Classe E CHF
Actions en circulation au début de la période	8.864,0440	3.041,0000	85.392,0300	20.705,3400	3.348.377,7640
Souscriptions d'actions	572,7980	0,0000	7.991,0000	4.117,0000	4.000,0000
Rachats d'actions	0,0000	0,0000	(2.445,5060)	(837,0000)	(3.000,0000)
Actions en circulation en fin de période	9.436,8420	3.041,0000	90.937,5240	23.985,3400	3.349.377,7640

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	USD	CHF	EUR	USD	CHF
Maximale	164,25 07.09.16	121,06 07.09.16	121,01 07.09.16	104,39 07.09.16	126,63 07.09.16
Minimale	155,65 19.05.16	114,92 28.06.16	114,70 28.06.16	98,65 19.05.16	120,15 28.06.16
Actions en circulation en fin de période	162,87	119,89	119,90	103,54	125,43

STATISTIQUES
 Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe M EUR	Classe R EUR
Actions en circulation au début de la période	27.026,0000	946,9900
Souscriptions d'actions	203.007,4700	0,0000
Rachats d'actions	(21.032,4700)	0,0000
Actions en circulation en fin de période	209.001,0000	946,9900

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	EUR	EUR
Maximale	97,00 07.09.16	101,91 07.09.16
Minimale	91,77 19.05.16	96,77 28.06.16
Actions en circulation en fin de période	96,16	100,92

TER (Total Ratio des Dépenses)

	Classe A CHF	Classe A EUR	Classe A USD	Classe B CHF DIS
TER (total ratio des dépenses)	2,28	2,28	2,28	2,28
	Classe B EUR DIS	Classe B USD DIS	Classe D CHF	Classe D EUR
TER (total ratio des dépenses)	2,28	2,28	1,88	1,87
	Classe D USD	Classe E CHF	Classe M EUR	Classe R EUR
TER (total ratio des dépenses)	1,87	1,62	1,05	2,78

Le TER composé (synthétique) selon la directive de la SFAMA a été partiellement calculé sur base du TER des fonds cibles. A la date du rapport, le compartiment investit 37,76% de ses actifs dans des fonds pour lesquels le TER n'est pas disponible.

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D' INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
31.03.14	Classe A CHF	91.287,5480	11.847.512,86	CHF	129,78
	Classe A EUR	494.055,8586	78.192.353,38	EUR	158,27
	Classe A USD	484.168,8710	82.058.162,69	USD	169,48
	Classe B CHF DIS	23.804,3900	3.027.927,90	CHF	127,20
	Classe B EUR DIS	12.127,8610	1.886.172,29	EUR	155,52
	Classe B USD DIS	6.483,5524	1.082.913,64	USD	167,02
	Classe D CHF	237.919,8160	28.767.060,25	CHF	120,91
	Classe D EUR	205.960,5203	24.270.950,52	EUR	117,84
	Classe D USD	20.671,7649	2.103.331,36	USD	101,75
	Classe E CHF	2.271.646,1140	285.346.358,35	CHF	125,61
	Classe R EUR	8.858,3379	899.422,83	EUR	101,53
31.03.15	Classe A CHF	81.473,2190	11.432.852,16	CHF	140,33
	Classe A EUR	352.263,8620	61.053.950,68	EUR	173,32
	Classe A USD	420.220,2790	77.498.848,55	USD	184,42
	Classe B CHF DIS	22.489,6550	3.093.145,50	CHF	137,54
	Classe B EUR DIS	32.100,9640	5.463.634,58	EUR	170,20
	Classe B USD DIS	13.326,4330	2.421.781,07	USD	181,73
	Classe D CHF	5.841,0000	765.948,25	CHF	131,13
	Classe D EUR	143.365,3210	18.559.875,66	EUR	129,46
	Classe D USD	22.176,7640	2.461.624,11	USD	111,00
	Classe E CHF	3.365.108,7640	459.632.940,39	CHF	136,59
	Classe R EUR	927,9900	102.706,82	EUR	110,68
*22.06.15	Classe M EUR	4.688,5500	471.438,49	EUR	100,55
31.03.16	Classe A CHF	63.358,7050	7.842.987,66	CHF	123,79
	Classe A EUR	285.518,9270	44.121.734,57	EUR	154,53
	Classe A USD	561.308,2600	92.296.290,77	USD	164,43
	Classe B CHF DIS	14.023,1590	1.651.516,84	CHF	117,77
	Classe B EUR DIS	22.521,3830	3.297.400,44	EUR	146,41
	Classe B USD DIS	8.864,0440	1.394.508,94	USD	157,32
	Classe D CHF	3.041,0000	354.046,21	CHF	116,42
	Classe D EUR	85.392,0300	9.909.170,28	EUR	116,04
	Classe D USD	20.705,3400	2.063.485,94	USD	99,66
	Classe E CHF	3.348.377,7640	407.320.456,74	CHF	121,65
	Classe M EUR	27.026,0000	2.505.091,62	EUR	92,69
Classe R EUR	946,9900	92.914,52	EUR	98,12	
30.09.16	Classe A CHF	54.636,7720	6.951.675,23	CHF	127,23
	Classe A EUR	267.965,8430	42.702.386,06	EUR	159,36
	Classe A USD	565.371,2050	96.392.672,68	USD	170,49
	Classe B CHF DIS	9.621,8430	1.162.231,37	CHF	120,79
	Classe B EUR DIS	20.701,3830	3.120.436,62	EUR	150,74
	Classe B USD DIS	9.436,8420	1.537.000,04	USD	162,87
	Classe D CHF	3.041,0000	364.597,08	CHF	119,89

* 1ère évaluation

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D' INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
	Classe D EUR	90.937,5240	10.903.860,18	EUR	119,90
	Classe D USD	23.985,3400	2.483.458,08	USD	103,54
	Classe E CHF	3.349.377,7640	420.102.054,94	CHF	125,43
	Classe M EUR	209.001,0000	20.098.437,54	EUR	96,16
	Classe R EUR	946,9900	95.574,74	EUR	100,92

* 1ère évaluation

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES
ET AUTRES ACTIFS NETS**

30 septembre 2016

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF						
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS						
IRLANDE						
470.212	ISHARES MSCI TAIWAN	USD	15.913.701,06	37,670	15.761.599,96	2,82
73.170	ISHS SP SMALL CAP 600 ETF USD	USD	3.301.289,82	50,375	3.279.888,55	0,59
924.809	PIMCO - GLO. REAL RETURN -INSTIT.- CAP	USD	16.363.254,48	20,010	16.466.826,56	2,94
242.499	PIMCO EUR INCO ACCUM.SHS INSTIT EUR	EUR	3.348.914,37	13,810	3.348.914,37	0,60
241.755	PIMCO GIS CAP SEC-INST-USD-FD	USD	3.348.772,04	15,540	3.343.008,28	0,60
469.795	PIMCO GLB INVR SERIES DIV INM -INS- CAP	USD	8.488.371,80	21,580	9.021.341,76	1,61
779.502	PIMCO UK STG INV GRADE ACCUM INST CLASS	GBP	20.624.147,51	22,940	20.670.178,08	3,69
	TOTAL IRLANDE		71.388.451,08		71.891.757,56	12,85
LUXEMBOURG						
713.902	ABERDEEN GLB EME MKT CO BD-I2-	USD	8.398.581,41	13,175	8.369.382,44	1,50
483.380	ABERDEEN GLOBAL SEL EME MKT BD -I2- CAP	USD	7.115.960,12	18,012	7.747.417,40	1,38
8.612	AGIF FLEXI ASIA BD-IT-USD CAP	USD	8.784.563,95	1.149,330	8.808.083,44	1,57
61.062	AGIF THAILAND EQUITY -IT- USD CAP	USD	2.755.551,69	50,590	2.748.816,97	0,49
15.125	ALLIANZ GIF US HI YLD-IT(USD)-	USD	17.694.997,99	1.403,640	18.891.760,38	3,38
3.903	ALLIANZ GLB INVR VAR RCM CHINA -IT- CAP	USD	8.200.964,68	2.354,550	8.177.965,20	1,46
15.216	AMUNDI EQUITY GREATER CHINA -IU- CAP	USD	9.063.141,89	675,350	9.144.261,83	1,63
20.478	AXA WF FRAM EUROZONE RI F CAP	USD	5.498.533,34	302,680	5.515.409,75	0,99
88.356	AXA WORLD GL INFLA BD-F-	EUR	10.416.225,71	119,060	10.519.696,32	1,88
437.156	BGF GL INFL LBD D2 CAP	USD	5.821.202,63	15,020	5.842.754,74	1,04
143.051	BGF INDIA -D2- CAP	USD	4.216.050,60	33,790	4.301.213,83	0,77
90.161	BLACKROCK GF GL SC-A2-FD	USD	6.870.351,08	87,270	7.001.583,26	1,25
420.943	BLACKROCK GF WLD TECNO-D2-FD	USD	7.703.432,16	20,620	7.723.653,84	1,38
747.376	BLACKROCK GLB FD VAR CHINA FD -D2- CAP	USD	11.144.247,74	16,920	11.252.531,87	2,01
152.718	BNP PARIBAS INSTICASH -I- USD CAP	USD	20.304.280,27	149,221	20.278.322,74	3,62
1.680.531	BRGF EMERGING MARKETS BD FD -D2- CAP	USD	27.429.572,22	18,430	27.560.228,72	4,92
62.026	BRGF UNITED KINGDOM FD -D2- GBP CAP	GBP	7.153.400,41	96,060	6.887.352,10	1,23
332.958	BRGF WORLD FINANCIALS FUND -D2- CAP	USD	6.090.952,41	19,720	5.842.620,12	1,04
32.032	D INV I CHIN EQ FCC SHS -FC- CAPITALISA	EUR	6.585.419,82	202,170	6.475.871,03	1,16
108.320	D INV I EM CORPFCHC SHS -FCH- CAP	EUR	14.528.733,31	139,410	15.100.937,21	2,70
24.651	D INV I TOP AS FCC SHS -FC- CAP	EUR	6.483.501,37	268,870	6.627.871,35	1,18
34.703	HSBC GLOBAL INDIAN EQ -IC- CAP	USD	5.472.824,55	175,337	5.414.437,14	0,97
5.264	ING L SICAV INVEST INFO TECH -I- CAP	USD	6.112.263,25	1.309,030	6.131.788,65	1,10
144.001	JPMF EME MKT SML CAP JPM-C-PERF USD CAP	USD	2.697.304,95	21,060	2.698.568,58	0,48
39.686	JPMORGAN FD VAR EME MKT BD FD -C USD-CAP	USD	19.872.631,91	571,600	20.185.780,87	3,61
133.717	JPMORGAN FUNDS - STERLING BOND -A- GBP	GBP	2.775.461,69	18,028	2.786.554,26	0,50
526	JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS - US DOLLAR TREASURY LIQUIDITY -C- CAP	USD	4.739.105,15	10.143,930	4.745.171,23	0,85
353.547	MORGAN STANLEY INV EUR CUR HY BD -Z-	EUR	18.532.925,35	52,280	18.483.428,80	3,30
58.089	MORGAN STANLEY INV FD VAR US GROWTH -Z-	USD	2.765.186,50	53,550	2.767.992,26	0,49
96.794	MORGAN STANLEY INV US ADVANTAGE FD -Z-	USD	5.409.070,55	63,260	5.448.652,81	0,97
259.559	MORGAN STANLEY INV VAR EUR CORP BD -Z-	EUR	10.987.136,28	42,320	10.984.540,69	1,96
329	NN L GC EQ IC -I- CAP	USD	3.325.942,80	11.323,890	3.317.361,69	0,59
27.884	PARV EQ CHINA -I- CAP	USD	8.810.693,46	351,880	8.730.838,55	1,56
6.873	PFLUX SMALL CAP EUROPE -I- CAP	EUR	7.699.194,20	1.131,560	7.777.619,24	1,39
18.217	PICTET FD ASIAN EQ EXJPN -I- USD	USD	3.745.078,08	230,190	3.731.406,94	0,67
6.227	PICTET SICAV BIOTECH -I- CAP	USD	3.848.862,40	694,560	3.848.862,40	0,69
93.765	PICTET SICAV USD LIQUIDITY -I- CAP	USD	11.418.006,66	136,157	11.360.326,51	2,03
44.894	PICTET SICAV VAR DIGITAL COM -I- CAP	USD	11.243.491,27	299,740	11.974.252,93	2,14
6.744	PIONEER EURO CORP BD-H-	EUR	10.618.445,52	1.572,380	10.603.407,43	1,89

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS DE STRATEGIE

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
1.292	PIONEER SF EUR CRV10+YEAR-H-FD	EUR	2.733.613,69	2.112,090	2.728.102,17	0,49
205.500	SCHRODER INT SEL ASIAN OPP -C- CAP	USD	3.302.981,91	17,852	3.264.385,88	0,58
334.466	SCHRODER INT SEL EMERGING ASIA -C- CAP	USD	9.914.924,11	32,905	9.793.316,68	1,75
174.039	SCHRODER INT SEL GREATER CHINA -C- CAP	USD	8.320.382,65	52,974	8.203.975,81	1,47
848.155	SISF GBL EMERG MKTS OPPS C ACC	USD	10.285.953,39	13,853	10.455.370,40	1,87
20.435	VONTOBEL FD CHN STARS EQ -I-	USD	3.126.405,53	166,260	3.023.209,82	0,54
	TOTAL LUXEMBOURG		380.017.550,65		383.277.086,28	68,47
	ROYAUME-UNI					
664.080	BNY MELLON INV FD ASIAN INCOME -INS- CAP	GBP	2.779.979,71	3,558	2.730.935,65	0,49
1.011.714	BNY UK IN GBP-IN-AC INSTIT CLASS GBP	GBP	2.733.512,51	2,302	2.692.486,49	0,48
2.889.624	NEWTON GLOBAL HIGHER INCOME FUND INST.	GBP	10.396.250,62	3,164	10.569.124,63	1,89
680.155	NEWTON INDEX LINKED GILT INSTITUTIONAL ACC	GBP	3.149.827,51	4,323	3.399.125,05	0,61
4.495.414	NEWTON INTERNATIONAL BOND FUND INST.	GBP	16.939.397,26	3,224	16.754.265,68	3,00
437.229	NEWTON LONG GILT INSTITUTIONAL ACC	GBP	2.729.050,59	5,462	2.760.742,86	0,49
2.325.762	THREAD UK INSTITUTIONAL FD INA	GBP	4.339.983,01	1,607	4.320.040,11	0,77
4.488.541	THREADNEEDLE HIGH YIELD BD IGA	GBP	8.656.753,09	1,653	8.576.532,82	1,53
9.884.519	THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS - THREADNEEDLE GLOBAL BOND INSTITUTIONAL GROSS	GBP	12.623.644,12	1,114	12.731.845,28	2,27
19.965.057	THREADNEEDLE UK CORP BD -INS GROSS-GBP	GBP	27.247.347,29	1,165	26.890.861,52	4,81
	TOTAL ROYAUME-UNI		91.595.745,71		91.425.960,09	16,34
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS		543.001.747,44		546.594.803,93	97,66
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF		543.001.747,44		546.594.803,93	97,66
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		543.001.747,44		546.594.803,93	97,66
	Liquidités/(découvert bancaire)				11.008.975,69	1,97
	Autres actifs/(passifs) nets				2.078.068,83	0,37
	TOTAL DES ACTIFS NETS				559.681.848,45	100,00

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

REPARTITION GEOGRAPHIQUE**DU PORTEFEUILLE-TITRES**

30 septembre 2016

(en %)

PAYS	% des actifs nets
Luxembourg	68,47
Royaume-Uni	16,34
Irlande	12,85
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	97,66
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	2,34
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**

30 septembre 2016

(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Organismes de placement collectif	97,66
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	97,66
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	2,34
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)**ACTIF**

Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		2.235.242,81
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		2.319,42
		2.237.562,23
Liquidités :		
- Banques à vue		3.494.235,52
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	2.199.694,51
- Banques à terme	(voir notes)	41.000.000,00
Autres actifs :		
- Dividendes à recevoir		6.429,22
- A recevoir sur ventes de titres		29.195,27
- Plus-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	1.079.681,00
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	57.982,67
		50.104.780,42

PASSIF

Découvert bancaire :		
- Banques à vue		2.895,12
Autres passifs :		
- Rachats à payer		58.265,53
- Taxes et frais à payer		96.483,53
- Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	5.270,24
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises		6.099,70
- Intérêts à payer		1.512,50
		170.526,62

TOTAL DES ACTIFS NETS **49.934.253,80****Classe A CHF**

Valeur nette d'inventaire par action	105,86
Actions en circulation	4.847,5250

Classe A EUR

Valeur nette d'inventaire par action	140,80
Actions en circulation	65.121,7340

Classe A GBP

Valeur nette d'inventaire par action	96,35
Actions en circulation	1.191,0000

Classe A USD

Valeur nette d'inventaire par action	149,11
Actions en circulation	18.443,4100

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS30 septembre 2016
(en EUR)

Classe B CHF DIS	
Valeur nette d'inventaire par action	87,12
Actions en circulation	3.859,6210
Classe B USD DIS	
Valeur nette d'inventaire par action	91,76
Actions en circulation	588,9470
Classe D CHF	
Valeur nette d'inventaire par action	112,73
Actions en circulation	71,0860
Classe D EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	105,67
Actions en circulation	1.032,0220
Classe E CHF	
Valeur nette d'inventaire par action	88,21
Actions en circulation	250.120,8270
Classe E EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	124,41
Actions en circulation	1,0000
Classe M EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	100,35
Actions en circulation	169.301,0000

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		49.567.098,17
REVENUS		
Revenus des investissements :	(voir notes)	
- Dividendes, nets		25.561,83
Autres revenus		16.467,75
		42.029,58
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		112.041,08
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	159.585,71
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	37.990,18
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	4.758,70
- Frais d'impression et de publication		2.668,52
- Frais de transaction	(voir notes)	116.236,45
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	42.536,41
		475.817,05
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		(433.787,47)
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	(980,68)
- Change		(20.736,02)
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		(455.504,17)
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		2.319,42
- Contrats de change à terme sur devises		52.345,27
- Contrats à terme		887.676,79
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		486.837,31
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		18.620.967,34
Rachats d'actions		(18.739.626,18)
		(118.658,84)
DIVIDENDES PAYES		(1.022,84)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		49.934.253,80

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe A CHF	Classe A EUR	Classe A GBP	Classe A USD	Classe B CHF DIS
Actions en circulation au début de la période	5.087,6370	75.710,9180	1.191,0000	21.500,5960	3.959,6210
Souscriptions d'actions	0,0000	861,7760	0,0000	0,0000	0,0000
Rachats d'actions	(240,1120)	(11.450,9600)	0,0000	(3.057,1860)	(100,0000)
Actions en circulation en fin de période	4.847,5250	65.121,7340	1.191,0000	18.443,4100	3.859,6210

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	CHF	EUR	GBP	USD	CHF
Maximale	106,98 08.06.16	141,96 08.06.16	96,95 22.09.16	150,01 22.09.16	88,30 08.06.16
Minimale	101,01 27.06.16	134,08 27.06.16	91,41 27.06.16	141,53 27.06.16	83,37 27.06.16
Actions en circulation en fin de période	105,86	140,80	96,35	149,11	87,12

STATISTIQUES
Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

	Classe B USD DIS	Classe D CHF	Classe D EUR	Classe E CHF	Classe E EUR
Actions en circulation au début de la période	588,9470	71,0860	1.238,0220	350.120,8270	58.001,0000
Souscriptions d'actions	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Rachats d'actions	0,0000	0,0000	(206,0000)	(100.000,0000)	(58.000,0000)
Actions en circulation en fin de période	588,9470	71,0860	1.032,0220	250.120,8270	1,0000

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

	USD	CHF	EUR	CHF	EUR
Maximale	92,41 08.06.16	113,77 08.06.16	106,40 08.06.16	88,95 08.06.16	125,17 22.09.16
Minimale	87,34 27.06.16	107,44 27.06.16	100,51 27.06.16	84,01 27.06.16	118,13 27.06.16
Actions en circulation en fin de période	91,76	112,73	105,67	88,21	124,41

STATISTIQUES
Du 1 avril 2016 au 30 septembre 2016

ACTIONS

Classe M EUR

Actions en circulation au début de la période	0,0000
Souscriptions d'actions	185.001,0000
Rachats d'actions	(15.700,0000)
Actions en circulation en fin de période	169.301,0000

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

EUR

Maximale	100,97 22.09.16
Minimale	95,25 27.06.16
Actions en circulation en fin de période	100,35

TER (Total Ratio des Dépenses)

	Classe A CHF	Classe A EUR	Classe A GBP	Classe A USD
TER (total ratio des dépenses) TER (Total Ratio des Dépenses)	1,57	1,57	1,57	1,57
	Classe B CHF DIS	Classe B USD DIS	Classe D CHF	Classe D EUR
TER (total ratio des dépenses) TER (Total Ratio des Dépenses)	1,57	1,57	1,13	1,14
	Classe E CHF	Classe E EUR	Classe M EUR	
TER (total ratio des dépenses) TER (Total Ratio des Dépenses)	0,88	0,89	0,32	

**EVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D' INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devises	Valeur nette d'inventaire par action
31.03.14	Classe A CHF	22.927,8170	2.710.282,92	CHF	118,21
	Classe A EUR	148.705,1878	22.752.629,03	EUR	153,00
	Classe A GBP	6.576,9750	688.436,94	GBP	104,67
	Classe A USD	45.461,9803	7.355.562,64	USD	161,80
	Classe B CHF DIS	4.440,8590	433.760,75	CHF	97,67
	Classe B USD DIS	587,9470	58.783,80	USD	99,98
	Classe D CHF	305.002,9960	38.379.300,16	CHF	125,83
	Classe D EUR	86.368,8677	9.841.331,41	EUR	113,95
	Classe E CHF	1.255.131,5049	134.994.661,76	CHF	107,55
	Classe E EUR	567.473,0000	75.304.152,89	EUR	132,70
31.03.15	Classe A CHF	11.098,7630	1.430.053,99	CHF	128,85
	Classe A EUR	104.039,0460	17.543.631,61	EUR	168,63
	Classe A GBP	1.382,9750	159.653,45	GBP	115,44
	Classe A USD	40.521,3930	7.184.031,71	USD	177,29
	Classe B CHF DIS	3.959,6210	421.569,31	CHF	106,47
	Classe B USD DIS	588,9470	64.549,20	USD	109,60
	Classe D CHF	305.003,9960	42.059.819,55	CHF	137,90
	Classe D EUR	1.779,0450	223.512,65	EUR	125,64
	Classe E CHF	121,0000	13.009,79	CHF	107,52
	Classe E EUR	529.920,0000	78.008.148,06	EUR	147,21
31.03.16	Classe A CHF	5.087,6370	535.342,46	CHF	105,22
	Classe A EUR	75.710,9180	10.560.051,55	EUR	139,48
	Classe A GBP	1.191,0000	113.213,62	GBP	95,06
	Classe A USD	21.500,5960	3.158.329,34	USD	146,89
	Classe B CHF DIS	3.959,6210	343.901,16	CHF	86,85
	Classe B USD DIS	588,9470	53.388,23	USD	90,65
	Classe D CHF	71,0860	7.947,77	CHF	111,80
	Classe D EUR	1.238,0220	129.310,82	EUR	104,45
	Classe E CHF	350.120,8270	30.591.428,47	CHF	87,37
	Classe E EUR	58.001,0000	7.115.863,51	EUR	122,69
*21.04.16	Classe M EUR	185.000,0000	18.415.119,33	EUR	99,54
30.09.16	Classe A CHF	4.847,5250	513.167,14	CHF	105,86
	Classe A EUR	65.121,7340	9.169.463,27	EUR	140,80
	Classe A GBP	1.191,0000	114.748,97	GBP	96,35
	Classe A USD	18.443,4100	2.750.118,52	USD	149,11
	Classe B CHF DIS	3.859,6210	336.266,09	CHF	87,12
	Classe B USD DIS	588,9470	54.044,17	USD	91,76
	Classe D CHF	71,0860	8.013,27	CHF	112,73
	Classe D EUR	1.032,0220	109.056,91	EUR	105,67
	Classe E CHF	250.120,8270	22.062.118,01	CHF	88,21
	Classe E EUR	1,0000	124,41	EUR	124,41
	Classe M EUR	169.301,0000	16.989.011,78	EUR	100,35

* 1ère évaluation

**ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES
ET AUTRES ACTIFS NETS**

30 septembre 2016

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF						
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS						
IRLANDE						
8.046	ISHARES HIGH YIELD CAPPED BOND	USD	755.566,69	105,360	754.339,35	1,51
14.383	ISHARES II PLC JP MORGAN USD EME MKT BD	USD	1.479.676,12	115,890	1.483.222,88	2,97
	TOTAL IRLANDE		2.235.242,81		2.237.562,23	4,48
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS		2.235.242,81		2.237.562,23	4,48
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF		2.235.242,81		2.237.562,23	4,48
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		2.235.242,81		2.237.562,23	4,48
	Liquidités/(découvert bancaire)				46.691.034,91	93,51
	Autres actifs/(passifs) nets				1.005.656,66	2,01
	TOTAL DES ACTIFS NETS				49.934.253,80	100,00

**REPARTITION GEOGRAPHIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**
30 septembre 2016
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Irlande	4,48
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	4,48
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	95,52
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

**RÉPARTITION ÉCONOMIQUE
DU PORTEFEUILLE-TITRES**

30 septembre 2016

(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Organismes de placement collectif	4,48
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	4,48
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	95,52
TOTAL DES ACTIFS NETS	100,00

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2016 au 1 juillet 2016
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		2.888.582,33
REVENUS		
Revenus des investissements :	(voir notes)	
- Dividendes, nets		877,50
Autres revenus		60,15
		937,65
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		63,60
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	9.778,49
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	1.638,82
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	309,27
- Frais d'impression et de publication		72,71
- Frais de transaction	(voir notes)	2.244,34
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	8.991,38
		23.098,61
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		(22.160,96)
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	35.589,68
- Change		(1.514,46)
RÉSULTAT NET RÉALISÉ		11.914,26
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		4.543,04
- Contrats de change à terme sur devises		(25.235,10)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		(8.777,80)
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Rachats d'actions		(2.879.804,53)
		(2.879.804,53)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		0,00

STATISTIQUES

Du 1 avril 2016 au 1 juillet 2016

ACTIONS

	Classe A EUR	Classe M EUR
Actions en circulation au début de la période	27.775,9900	100,0000
Souscriptions d'actions	0,0000	0,0000
Rachats d'actions	(27.775,9900)	(100,0000)
Actions en circulation en fin de période	0,0000	0,0000
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	EUR
Maximale	103,99 10.06.16	103,26 10.06.16
Minimale	102,80 24.05.16	102,02 24.05.16
Actions en circulation en fin de période	103,31** 01.07.16	102,67** 01.07.16

**EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS,
DES ACTIFS NETS
ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
31.03.14	Classe A EUR	25.604,9909	2.564.119,29	EUR	100,14
	Classe M EUR	413.815,2000	48.325.235,30	EUR	116,78
31.03.15	Classe A EUR	28.105,9900	3.111.519,04	EUR	110,71
	Classe M EUR	100,0000	10.924,01	EUR	109,24
31.03.16	Classe A EUR	27.775,9900	2.878.318,76	EUR	103,63
	Classe M EUR	100,0000	10.263,57	EUR	102,64
**01.07.16	Classe A EUR	27.775,9900	2.869.448,98	EUR	103,31
	Classe M EUR	100,0000	10.266,78	EUR	102,67

** dernière évaluation

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 septembre 2016

GÉNÉRALITÉS

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND (« la SICAV ») est une Société d'investissement à capital variable à compartiments constituée sous la forme d'une société anonyme aux termes de la Loi du 10 août 1915, et agréée aux termes de la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010, telle qu'amendée.

La SICAV a été constituée pour une durée indéterminée le 15 juin 2000 sous la dénomination R FUND. La dénomination de la SICAV est devenue LCF ROTHSCHILD FUND le 4 octobre 2000, puis EDMOND DE ROTHSCHILD FUND le 31 décembre 2003. Les Statuts ont été modifiés pour la dernière fois le 28 juillet 2015 et l'acte de modification a été publié au Mémorial le 6 octobre 2015. Ces documents peuvent être consultés au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg et des copies peuvent être obtenues, contre paiement des coûts administratifs déterminés par la Réglementation du Grand-Duché.

La SICAV est inscrite au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 76441.

Au 30 septembre 2016, la SICAV est composée des Compartiments suivants :

Compartiments obligataires

Compartiments investis en emprunts d'Etat

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO LONG DURATION GOVT BONDS

Compartiment « obligations convertibles »

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CONVERTIBLE EUROPE ALL CAPS
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVEXITY

Compartiments obligataires

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO CREDIT SHORT TERM
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CROSSOVER BONDS
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Compartiments investis en obligations d'entreprise

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CORPORATE BONDS
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO IG CORPORATE BONDS
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US IG CORPORATE BONDS
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - SIGNATURES EURO HIGH YIELD

Compartiments Actions

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - RETURN PLUS
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - PREMIUMSPHERE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - SELECTIVE EUROPE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE VALUE & YIELD
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL EMERGING
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE & YIELD
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE FLEXIBLE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL HEALTHCARE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL VALUE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INFRASTRUCTURE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL DATA
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - UK SYNERGY (lancé le 6 avril 2016)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPEAN EQUITY LOW VOL (lancé le 1 avril 2016)

Compartiments Stratégie

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 7
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 10
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 15

Le principal objectif de la SICAV est de préserver le capital en termes réels et d'assurer la croissance de ses actifs. Il est entendu qu'aucune garantie n'est donnée quant à la réalisation de cet objectif.

La SICAV cherchera à atteindre cet objectif en gérant activement le portefeuille de ses Compartiments, lesquels peuvent être classés en cinq catégories. La première catégorie regroupe ceux qui investissent dans des valeurs mobilières de courte échéance et des instruments du marché monétaire. La deuxième catégorie se concentre exclusivement sur les obligations. La troisième catégorie concerne uniquement les actions et les valeurs mobilières. La quatrième catégorie investit dans des obligations et actions mondiales. Enfin, la cinquième catégorie regroupe

GÉNÉRALITÉS (suite)

les Compartiments dont le portefeuille est composé d'instruments spécifiquement conçus de manière à présenter un certain degré de risque ou de rendement, voire une combinaison des deux.

À la date du rapport, aucun Compartiment actif ne correspond à la première ni à la quatrième catégorie.

En règle générale, sauf mention contraire dans leur stratégie d'investissement, les portefeuilles des Compartiments seront composés de valeurs mobilières, sans restriction ni limitation quant à l'allocation sectorielle, économique ou géographique.

Les Actions sont émises sous forme nominative au titre de chaque Compartiment. Des rompus seront émis jusqu'au dix-millième d'Actions.

La Société de Gestion peut créer au sein de chaque Compartiment différentes catégories d'Actions dont les actifs seront normalement investis conformément à la politique d'investissement spécifique du Compartiment concerné. Ces Catégories se distinguent par leur structure de frais, leur politique de distribution, leur liquidité et le montant minimum de souscription qui leur est applicable (cette liste n'est pas exhaustive). Les caractéristiques des Catégories créées au sein de chaque Compartiment seront énoncées dans les Fiches Signalétiques concernées.

Les Catégories de certains Compartiments peuvent elles-mêmes se diviser en plusieurs Sous-Classes, possédant chacune une devise d'évaluation distincte, sur décision du Conseil. Nous attirons l'attention des investisseurs sur le fait que, en fonction des opérations de couverture du risque de change mises en œuvre ou non pour chaque Sous-Classe (les Sous-Classes couvertes portent la dénomination « (H) »), ils s'exposent au risque que la Valeur Nette d'Inventaire de toute Sous-Classe libellée dans une devise d'évaluation donnée peut évoluer défavorablement comparativement à l'évolution d'une Sous-Classe libellée dans une autre devise d'évaluation. Il est toutefois précisé que les frais relatifs à tout instrument financier pouvant être utilisés dans des opérations de couverture du risque de change pour la Sous-Classe en question seront exclusivement affectés à cette Sous-Classe.

Pour assurer une gestion efficace, le Conseil d'Administration peut décider, conformément aux Statuts, de gérer l'ensemble ou une partie des actifs d'un ou de plusieurs Compartiments conjointement à ceux d'autres Compartiments (technique de regroupement), ou de cogérer tout ou une partie (à l'exception, le cas échéant, d'une réserve de liquidités) des actifs d'un ou de plusieurs Compartiments avec ceux d'autres fonds d'investissement luxembourgeois (la ou les Parties des Actifs en Cogestion) pour lesquels le Dépositaire a été désigné en qualité de banque dépositaire. La gestion des actifs concernés est

effectuée conformément aux politiques d'investissement des différentes Parties aux Actifs en Cogestion, qui poursuivent tous des objectifs identiques ou comparables (les actifs ainsi cogérés ou regroupés constituant les Actifs en Cogestion). Les Parties aux Actifs en Cogestion ne participeront à un tel regroupement ou à une telle cogestion que si cela est autorisé aux termes de leur propre prospectus et conformément à leurs propres restrictions en matière d'investissement.

Chacune des Parties aux Actifs en Cogestion participera aux Actifs en Cogestion à proportion de sa contribution à ceux-ci. Les actifs sont attribués à chacune des Parties aux Actifs en Cogestion à proportion de sa contribution aux Actifs en Cogestion.

Les droits de chaque Partie aux Actifs en Cogestion participante sont applicables à chacune des lignes d'investissement de ces Actifs en Cogestion.

Ces Actifs en Cogestion sont constitués par le transfert de liquidités ou, le cas échéant, d'autres actifs par chacune des Parties aux Actifs en Cogestion. Par la suite, le Conseil peut régulièrement effectuer des transferts vers les Actifs en Cogestion. Les Actifs peuvent également être re-transférés vers l'une des Parties aux Actifs en Cogestion à concurrence de la valeur de la participation de cette Partie aux Actifs en Cogestion.

Les dividendes, intérêts et autres distributions qui constituent par nature des bénéfices générés dans le cadre des Actifs en Cogestion sont dus à chacune des Parties aux Actifs en Cogestion à proportion de sa participation. Ces bénéfices peuvent être conservés par la Partie aux Actifs en Cogestion participante ou réinvestis dans les Actifs en Cogestion.

L'ensemble des coûts et frais engagés dans le cadre des Actifs en Cogestion sont déduits des Actifs en Cogestion. Ces coûts et frais sont affectés à chacune des Parties aux Actifs en Cogestion à proportion de ses droits sur les Actifs en Cogestion.

En cas de violation des restrictions d'investissement d'un Compartiment, si ce Compartiment est Partie aux Actifs en Cogestion, le Conseil d'Administration demandera, même si la Société de Gestion ou, le cas échéant, le Gestionnaire a respecté les restrictions d'investissement en les appliquant aux Actifs en Cogestion concernés, que la Société de Gestion ou, le cas échéant, le Gestionnaire réduise les investissements en question à proportion de la participation du Compartiment concerné dans les Actifs en Cogestion ou, le cas échéant, réduise la participation dans les Actifs en Cogestion concernés, de manière à respecter les restrictions d'investissement eu égard à ce Compartiment.

GÉNÉRALITÉS (suite)

Si la SICAV est dissoute ou si le Conseil d'Administration décide, sans préavis, de retirer la participation de la SICAV ou d'un Compartiment aux Actifs en Cogestion, les Actifs en Cogestion sont alloués aux Parties aux Actifs en Cogestion au prorata de leur participation respective dans les Actifs en Cogestion.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les Actifs en Cogestion ne sont utilisés que dans le but d'assurer une gestion efficace dans la mesure où l'ensemble des Parties aux Actifs en Cogestion ont la même banque dépositaire. Les Actifs en Cogestion ne constituent pas des entités juridiques distinctes et ne sont pas directement accessibles aux investisseurs. Les actifs et passifs de chacun des Compartiments sont toutefois en tout temps distincts et identifiables.

Le Conseil d'Administration a décidé de fusionner les Compartiments suivants dans des Compartiments de EDMOND DE ROTHSCHILD FUND :

Au 7 Avril 2016:

- EDMOND DE ROTHSCHILD ALLOCATION DYNAMIQUE, un OPCVM français dans EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE FLEXIBLE.

Au 5 juillet 2016:

- EDMOND DE ROTHSCHILD ALLOCATION RENDEMENT, un OPCVM français dans EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE.

RÉSUMÉ DES PRINCIPALES POLITIQUES COMPTABLES

Les états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement acceptés au Luxembourg et reflètent les politiques suivantes :

a) États financiers consolidés

Les divers postes des états financiers consolidés de la SICAV représentent la somme des différents postes correspondants des états financiers de chaque Compartiment et sont libellés en euros (EUR). Les avoirs bancaires et autres actifs/(engagements) nets, la valeur des titres en portefeuille, ainsi que les revenus et commissions exprimés dans une devise autre que l'euro ont été convertis en euros au taux de change en vigueur le 30 septembre 2016.

b) Évaluation des titres en portefeuille

L'évaluation des valeurs admises à une cote officielle ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, est établie sur la base du dernier cours connu à Luxembourg le jour d'évaluation. Les valeurs négociées sur plusieurs marchés sont évaluées sur la base de leur dernier cours connu sur le marché principal où elles sont cotées. Si le dernier cours connu n'est pas représentatif, l'évaluation se basera sur la valeur probable de négociation telle que déterminée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'administration.

Les valeurs qui ne sont ni cotées ni négociées sur une bourse de valeurs ou un autre marché en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, sont évaluées à leur valeur probable de négociation, telle que déterminée avec prudence et bonne foi.

La valeur des instruments du marché monétaire dont l'échéance résiduelle est inférieure ou égale à 90 jours est établie selon la méthode du coût amorti et correspond approximativement à la valeur de marché. La différence constatée à l'échéance par rapport au prix d'acquisition est reprise sous le poste « Intérêts sur obligations ».

Les actions/parts d'organismes de placement collectif sont évaluées sur la base de leur dernière valeur nette d'inventaire disponible.

c) Plus/moins-value nette réalisée sur la vente de titres

Les plus/moins-values nettes réalisées sur la vente de titres sont calculées sur la base du coût moyen des investissements cédés.

d) Conversion de devises étrangères

Les comptes de tous les Compartiments de la SICAV sont libellés en EUR, à l'exception des comptes des Compartiments EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CORPORATE BONDS, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US IG CORPORATE BONDS et EDMOND DE ROTHSCHILD - UK SYNERGY, qui sont libellés en USD et GBP.

RÉSUMÉ DES PRINCIPALES POLITIQUES COMPTABLES (suite)

Les états financiers des Compartiments sont libellés dans les devises susmentionnées. Les avoirs bancaires et autres actifs/(engagements) nets, ainsi que la valeur des titres en portefeuille libellés dans une devise autre que la devise du Compartiment concerné ont été convertis dans ladite devise aux taux de change en vigueur au 30 septembre 2016. Les revenus et commissions libellés dans des devises autres que la devise du Compartiment ont été convertis dans ladite devise aux taux de change en vigueur à la date de la transaction.

e) *Coût d'acquisition des titres*

Le coût d'acquisition des titres libellés dans des devises autres que la devise du Compartiment a été converti dans ladite devise au cours de change en vigueur à la date d'achat.

Le coût combiné des acquisitions de titres pour la SICAV est égal à la somme des coûts d'acquisition des titres de chaque Compartiment convertis en euros au taux de change en vigueur le 30 septembre 2016.

f) *Évaluation des contrats de change à terme*

L'évaluation des contrats de change à terme non dénoués se base sur les taux de change à terme correspondant à leur échéance résiduelle. Le bénéfice ou la perte latent(e) en résultant est comptabilisé(e) dans l'état des variations des actifs nets.

g) *Évaluation des futures*

Les futures et options sont évalués sur la base de leur cours de clôture le jour précédent sur le marché concerné. Les cours utilisés sont les cours de liquidation sur les marchés à terme.

h) *Évaluation des options*

La valeur de liquidation des contrats d'option négociés en bourse ou sur des Marchés réglementés est basée sur les derniers prix disponibles de ces contrats sur les bourses ou marchés réglementés sur lesquels des futures spécifiques et des contrats d'option sont négociés.

i) *Évaluation des swaps*

Les swaps sont évalués à leur juste valeur de marché sur la base du dernier prix connu de l'actif sous-jacent.

j) *Frais de constitution*

Lorsqu'un nouveau Compartiment est créé, les dépenses préliminaires et de constitution y afférentes sont en principe supportées exclusivement par ledit Compartiment et amorties sur une période de 5 ans à compter de la date de son lancement.

k) *Constatation du revenu*

Les dividendes sont pris en compte à la date à laquelle les investissements pertinents sont pour la première fois cotés « ex-dividende ». Les revenus d'intérêts sont comptabilisés quotidiennement. Le revenu est comptabilisé après déduction des retenues d'impôt, le cas échéant.

l) *Investissements croisés*

Au 30 septembre 2016, le total des investissements croisés du Compartiment s'élève à 7.678.479,30 EUR, la valeur nette d'inventaire totale combinée au niveau de la SICAV à la fin de la période se serait donc élevée à 7.910.396.334,85 EUR sans investissements croisés.

Les investissements croisés concernent les Compartiments EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - SELECTIVE EUROPE, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY, EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE - EUROPE VALUE & YIELD et EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CROSSOVER BONDS.

m) *Abréviations*

Dans l'état des investissements en titres et autres actifs nets, les abréviations renvoient :

XX : Obligations perpétuelles	S : Semestriel
T : Trimestriel	M : Mensuel
A : Annuel	U : Obligation à coupon zéro

TAUX DE CHANGE AU 30 SEPTEMBRE 2016

1 EUR	=	17,14470	ARS
	=	1,46855	AUD
	=	1,47700	CAD
	=	1,08940	CHF
	=	7,49960	CNH
	=	7,49575	CNY
	=	7,44625	DKK
	=	0,86510	GBP
	=	8,71615	HKD
	=	309,06500	HUF
	=	14.666,71420	IDR
	=	74,82260	INR
	=	116,80160	JPY
	=	1.237,69715	KRW
	=	21,74950	MXN
	=	4,64745	MYR
	=	54,49870	PHP
	=	4,30120	PLN
	=	9,62800	SEK
	=	1,53225	SGD
	=	38,93965	THB
	=	3,37215	TRY
	=	35,22605	TWD
	=	1,12380	USD
	=	15,45365	ZAR

FONCTIONNEMENT DE LA SICAV

Le Conseil d'Administration assure la gestion et le contrôle des Compartiments, y compris la détermination de chaque politique d'investissement.

Aux termes d'un accord de société de gestion entré en vigueur au 1^{er} septembre 2013, le Conseil d'Administration de la SICAV a désigné Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) en tant que Société de Gestion fournissant, au quotidien et sous la supervision du Conseil d'Administration, des services d'administration, de gestion des investissements et marketing pour l'ensemble des Compartiments, avec possibilité de déléguer tout ou une partie de ces fonctions à des tiers. Cet accord a été remplacé par un accord daté du 25 février 2015, qui est entré en vigueur le 1^{er} janvier 2015.

La Société de Gestion a été constituée sous forme de société anonyme le 25 juillet 2002 et ses statuts ont été modifiés pour la dernière fois le 18 septembre 2014 et publiés au Mémorial le 4 novembre 2014. La Société de Gestion est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 88 591. La Société de Gestion a été agréée par la CSSF eu égard à son objet, qui consiste à exercer les fonctions de société de gestion aux termes du Chapitre 15 de la Loi de 2010.

DÉPOSITAIRE ET AGENT D'ADMINISTRATION CENTRALE

Edmond de Rothschild (Europe) a été désignée par la SICAV, conformément à l'Accord de Dépositaire, comme banque domiciliataire et dépositaire de la SICAV aux fins de la supervision/surveillance de l'ensemble des actifs de la SICAV, y compris ceux qui ne sont pas confiés au Dépositaire, ni conservés par lui, ainsi qu'aux fins de la conservation des actifs de la SICAV qui sont confiés au Dépositaire ou conservés par lui et des opérations de gestion quotidienne de ces actifs. Cet accord a été remplacé par un Accord de Banque dépositaire daté du 25 février 2015, qui est entré en vigueur le 1^{er} janvier 2015.

Aux termes d'un accord conclu pour une durée illimitée, l'Accord d'administration centrale, Edmond de Rothschild (Europe) a été désignée, à la demande et avec l'accord de la SICAV, en tant qu'Agent administratif, Agent de registre et de transfert et Agent payeur de la SICAV (collectivement, « l'Administration centrale »). Outre l'activité de transfert, Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) a été désignée en tant qu'Agent d'Administration centrale aux termes d'un Accord d'administration centrale daté du 25 février 2015, entré en vigueur le 1^{er} janvier 2015.

L'Agent d'Administration centrale est chargé de traiter l'émission, le rachat et la conversion des actions de la SICAV et les règlements correspondants, de tenir le registre des actionnaires de la SICAV, de calculer la valeur nette d'inventaire par action, de tenir les registres et d'assurer les autres fonctions générales décrites plus en détail dans l'Accord d'administration centrale.

L'Agent d'Administration centrale peut déléguer, avec l'accord préalable de la Société de Gestion et sous réserve de l'approbation de la CSSF, une partie ou l'ensemble de ses fonctions et obligations administratives à un sous-traitant, qui, compte tenu de la nature des fonctions et obligations à déléguer, doit être qualifié pour et apte à assumer les obligations concernées.

La commission du Dépositaire et la commission de l'Agent d'Administration centrale, sur la base de l'actif net total de chaque Compartiment (à l'exclusion des commissions du sous-dépositaire), sont fixées à un maximum de 0,30 % par an.

Tout sous-traitant de l'Agent d'Administration centrale est rémunéré par l'Agent administratif sur sa propre rémunération.

COMMISSIONS APPLICABLES AUX ÉMISSIONS ET RACHATS D' ACTIONS DE LA SICAV

L'émission des Actions intervient à chaque Jour d'évaluation.

Les Actions peuvent être souscrites par l'Agent administratif, le Distributeur Global, des agents de vente ou des distributeurs.

Nous attirons l'attention des investisseurs sur le fait que le prix de rachat des Actions est basé sur la Valeur Nette d'Inventaire par Action, qui peut fortement fluctuer dans le temps et, par conséquent, que le prix de rachat peut être supérieur, égal ou inférieur à celui auquel les Actions ont été acquises par l'actionnaire à la date de leur souscription.

Tous les actionnaires ayant souscrit des Actions de la SICAV peuvent, à tout moment, demander le rachat de tout ou une partie de leurs Actions.

Les demandes de conversion doivent être transmises à l'Agent administratif, au Distributeur Global, aux agents de vente ou aux distributeurs à leur siège social au Luxembourg.

GESTIONNAIRES

La Société de Gestion a désigné, à la demande et avec l'accord de la SICAV, Edmond de Rothschild Asset Management (France), Edmond de Rothschild Asset Management (UK) Limited et Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. en tant que gestionnaires (les « Gestionnaires ») de certains Compartiments.

Chaque Gestionnaire est en charge de la gestion quotidienne des actifs des Compartiments pour lesquels il a été désigné et gèrera sur une base discrétionnaire les placements pour le compte des Compartiments concernés, sous réserve de et conformément aux instructions communiquées par la Société de Gestion en tant que de besoin, et conformément aux objectifs, politique et restrictions d'investissement de chaque Compartiment.

Avec l'accord de la SICAV et de la Société de Gestion, chaque Gestionnaire peut déléguer ses fonctions de gestionnaire à des tiers eu égard à un ou plusieurs Compartiments dont il a été désigné Gestionnaire.

Chaque Gestionnaire peut, sous sa propre responsabilité, désigner un ou plusieurs conseillers en investissement pour chaque Compartiment dont il a été désigné Gestionnaire. Leur mission consistera à le conseiller sur les opportunités d'investissement et à apporter une aide pour les Compartiments dont il gère les actifs. Les conseillers en investissement désignés par un Gestionnaire sont rémunérés par le Gestionnaire concerné.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) est une filiale à 99,99 % de Edmond de Rothschild (France), une banque commerciale française appartenant au Groupe Edmond de Rothschild. Edmond de Rothschild Asset Management (France) est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro 332 652 536. Edmond de Rothschild Asset Management (France) a été agréée en France en tant qu'entreprise d'investissement gérant des portefeuilles le 15 avril 2004 par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), sous le numéro GP04000015. Le capital social de Edmond de Rothschild Asset Management (France) s'élève à 11 033 769 EUR et est intégralement libéré. Edmond de Rothschild Asset Management (France) exerce ses activités bancaires nationales et internationales et son activité de gestion d'actifs à la fois pour des clients privés et pour des clients institutionnels.

EDMOND DE ROTHSCHILD (SUISSE) S.A., Genève, est une société anonyme de droit suisse, sise 18 Rue de Hesse, CH - 1204 Genève. L'objet de la société est d'exercer une activité bancaire, notamment de banque privée pour une clientèle privée et institutionnelle, tant en Suisse que dans d'autres pays.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) est en charge des Compartiments suivants :

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CONVERTIBLE EUROPE ALL CAPS
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - PREMIUMSPHERE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - SELECTIVE EUROPE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO CREDIT SHORT TERM
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE VALUE & YIELD
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL EMERGING
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE & YIELD
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CROSSOVER BONDS
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE FLEXIBLE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL HEALTHCARE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL VALUE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INFRASPHERE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - SIGNATURES EURO HIGH YIELD
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVEXITY
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO LONG DURATION GOVT BONDS
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL DATA
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - UK SYNERGY

GESTIONNAIRES (suite)

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. est en charge des Compartiments suivants :

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CROSSOVER BONDS
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CORPORATE BONDS
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO IG CORPORATE BONDS
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US IG CORPORATE BONDS

Edmond de Rothschild Asset Management (UK) Limited, société anonyme de droit anglais sise 4 Carlton Gardens, Londres SW1Y 5AA, Royaume-Uni, est une filiale de Edmond de Rothschild Limited, London, elle-même filiale de Edmond de Rothschild (Europe). Edmond de Rothschild Asset Management (UK) Limited est réglementée par la Financial Conduct Authority (FCA). L'objet de la société consiste à gérer des portefeuilles individuels et des fonds d'investissement.

Edmond de Rothschild Asset Management (UK) Limited est en charge des Compartiments suivants :

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 10
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 15
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - RETURN PLUS
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - PREMIUMSPHERE*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO CREDIT SHORT TERM*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE VALUE & YIELD*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE & YIELD*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CROSSOVER BONDS*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CORPORATE BONDS*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO IG CORPORATE BONDS*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL HEALTHCARE*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL VALUE*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - SIGNATURES EURO HIGH YIELD*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVEXITY*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPEAN EQUITY LOW VOL

* uniquement au titre des opérations de couverture de change des Sous-Classes couvertes.

La commission de gestion globale est prélevée sur les actifs nets de chaque Compartiment au profit de la Société de Gestion, des Gestionnaires et du Distributeur Global. La commission de gestion globale couvrira toutes les dépenses engagées par des personnes appartenant au Groupe Edmond de Rothschild, y compris d'études financières et de voyage, à l'exclusion de la commission

de performance et de surperformance et de la rémunération du Dépositaire et de l'Agent administratif.

Commission de gestion globale :

COMPARTIMENTS	CLASSE	% MAX
EDR - CONVERTIBLE EUROPE ALL CAPS	A	1,35
	B	1,35
	I	0,90
	K	1,00
EDR - QUAM 5	A	1,00
	B	1,00
	D	0,75
	E	0,50
	R	1,30
EDR - QUAM 7	A	1,00
	E	0,50
EDR - QUAM 10	A	1,25
	B	1,25
	D	0,85
	E	0,60
	M	0,04
	R	1,75
EDR - QUAM 15	A	1,25
	B	1,25
	D	0,85
	E	0,60
	M	0,04
EDR - RETURN PLUS	A	0,40
	B	0,40
	D	0,30
	E	0,20
EDR - INCOME EUROPE	A	1,30
	B	1,30
	C	0,75
	IA	0,65
	ID	0,65
EDR - PREMIUMSPHERE	A	1,70
	B	1,70
	I	0,75
	J	0,75
	K	0,85
	R	2,10
EDR - SELECTIVE EUROPE	A	1,70
	B	1,70
	C	0,85
	I	0,70
	J	0,70
	K	0,85
	L	0,65
	R	2,10
EDR - EURO CREDIT SHORT TERM	A	0,40
	B	0,40
	C	0,25
	I	0,15
	N	0,10
	O	0,10

GESTIONNAIRES (suite)

COMPARTIMENTS	CLASSE	% MAX
EDR - EUROPE CONVERTIBLES	A	1,00
	B	1,00
	C	0,70
	I	0,60
	J	0,60
	K	0,70
	N	0,40
	O	0,40
EDR - EUROPE SYNERGY	A	1,70
	B	1,70
	C	0,85
	I	0,75
	J	0,75
	K	0,85
	L	0,65
	N	0,55
	O	0,55
R	2,10	
EDR - EUROPE VALUE & YIELD	A	1,70
	B	1,70
	C	0,85
	I	0,75
	J	0,75
	L	0,65
	N	0,55
	O	0,55
R	2,10	
EDR - GLOBAL EMERGING	A	1,70
	B	1,70
	C	0,85
	I	0,75
	J	0,75
	K	0,85
O	2,10	
EDR - US VALUE & YIELD	A	1,70
	B	1,70
	I	0,75
	J	0,75
	K	0,85
	N	0,55
R	2,10	
EDR - GLOBAL CROSSOVER BONDS	A	0,75
	B	0,75
	I	0,375
EDR - EMERGING CORPORATE BONDS	A	1,00
	B	1,00
	I	0,40
EDR - EURO IG CORPORATE BONDS	A	0,75
	B	0,75
	I	0,375
EDR - US IG CORPORATE BONDS	A	0,75
	B	0,75
	I	0,375

COMPARTIMENTS	CLASSE	% MAX
EDR - EMERGING BONDS	A	1,00
	B	1,00
	C	0,55
	I	0,45
	K	0,70
	L	0,70
	R	1,40
EDR - EUROPE FLEXIBLE	A	1,70
	B	1,70
	I	0,75
	K	0,85
EDR - GLOBAL CONVERTIBLES	A	1,15
	B	1,15
	C	0,75
	I	0,60
	J	0,60
	K	0,70
	R	1,75
EDR - GLOBAL HEALTHCARE	A	1,70
	C	0,85
	I	0,75
	K	0,85
	R	2,10
EDR - GLOBAL VALUE	A	1,70
	C	0,85
	I	0,75
	K	0,85
	N	0,55
	R	2,10
EDR - INFRASPHERE	A	1,70
	I	0,75
	K	0,85
	R	2,10
EDR - SIGNATURES EURO HIGH YIELD	A	1,00
	B	1,00
	C	0,55
	I	0,45
	J	0,45
	N	0,30
	O	0,30
R	1,30	
EDR - CHINA	A	1,70
	C	0,85
	I	0,75
	J	0,75
	R	2,10
EDR - GLOBAL CONVEXITY	A	1,00
	B	1,00
	I	0,55
	J	0,55
	K	0,60
	N	0,40
	S	0,30

GESTIONNAIRES (suite)

COMPARTIMENTS	CLASSE	% MAX
EDR - EURO LONG DURATION GVT BONDS	A	0,60
	B	0,60
	I	0,30
EDR - GLOBAL DATA	A	1,70
	I	0,75
	N	0,55
	R	2,10
EDR - UK SYNERGY	A	1,70
	B	1,70
	I	0,75
	J	0,75
	LD	0,70
EDR - EUROPEAN EQUITY LOW VOL	A	1,70
	B	1,70

À la date du rapport, la part maximale des commissions de gestion facturées à la fois au Compartiment et à la SICAV et/ou aux autres fonds d'investissement dans lesquels le Compartiment investit n'excède pas 2,5 % par an.

COMMISSIONS DE PERFORMANCE ET DE SURPERFORMANCE

La Société de Gestion et les Gestionnaires, eu égard à certains Compartiments spécifiés dans les Fiches Signalétiques, peuvent également percevoir une commission de performance (la « Commission de performance »). Sauf mention contraire d'une Fiche Signalétique, la Commission de performance payable sur les actifs d'un Compartiment sera calculée soit sur la base du modèle de surperformance avec « high water mark » (le « Modèle de surperformance HWM »), soit du modèle de surperformance (le « Modèle de surperformance »), comme spécifié dans chaque Fiche Signalétique du prospectus. La méthode de calcul de ces deux types de commissions est décrite ci-après et les investisseurs peuvent demander à la Société de Gestion ou à l'Agent administratif de recevoir gratuitement un exemple concret de la méthode de calcul applicable.

Commission de surperformance avec « high water mark » (Modèle de surperformance HWM 1)

La Commission de performance est fixée à un maximum de 30 % par an (conformément au taux indiqué dans chaque Fiche Signalétique pour chaque Classe/Sous-Classe concernée, le « Taux de Commission de Performance ») et est fonction de la différence enregistrée entre la performance (la variation de la Valeur Nette d'Inventaire) de la Classe ou de la Sous-Classe concernée et celle de son indice de référence ou son taux de performance absolue sur la Période de Calcul, en fonction du « high water mark ».

Sauf indication contraire dans la Fiche Signalétique, l'indice de référence est l'EURIBOR à 1 mois pour les Classes et Sous-Classes libellées en EUR et le LIBOR à 1 mois pour toutes les autres Classes ou Sous-Classes.

Sauf indication contraire dans la Fiche Signalétique afférente à un Compartiment donné, la Période de Calcul sera établie sur 12 mois à compter de la date figurant dans ladite Fiche Signalétique, à l'exception de la première Période de Calcul suivant le lancement d'une Classe, qui débutera à la date de lancement de ladite Classe et s'achèvera à la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante. La Commission de Performance sera généralement versée dans un délai d'un mois à compter du calcul de la dernière Valeur Nette d'Inventaire de la Période de Calcul concernée.

La VNI de Référence correspond au plus élevé des deux montants suivants :

- VNI High Water Mark (HWM) : la VNI la plus élevée à la fin de la Période de calcul pour laquelle une Commission de performance a été payée (ajustée des souscriptions, rachats et dividendes) ;
- la VNI après Commission de performance à la fin de la Période de Calcul précédente (ajustée des souscriptions, rachats et dividendes).

La VNI cible est égale à la VNI de Référence multipliée par la performance de l'indice de référence ou le taux de performance absolue au cours de la période concernée et ajustée pour tenir compte des souscriptions et des rachats. Les rachats sont pris en compte en réduisant la VNI Cible proportionnellement au nombre de parts rachetées. Les dividendes sont pris en compte en les déduisant de la VNI Cible.

Si des Actions sont rachetées à une autre date que celle de paiement de la Commission de Performance, alors que des Commissions de Performance sont provisionnées, les Commissions de Performance provisionnées attribuables aux Actions rachetées seront payées à la fin de la période même si des Commissions de Performance ne sont plus provisionnées à cette date.

COMMISSIONS DE PERFORMANCE ET DE SURPERFORMANCE (suite)

Le même principe est appliqué dans le cas spécifique où une Classe ou une Sous-Classe d'un Compartiment, fermée aux souscriptions suite au rachat de toutes les Actions émises dans la Classe ou la Sous-Classe concernée, est ouverte à nouveau aux souscriptions, ou au cas où aucune Action d'une Classe ou d'une Sous-Classe n'a été souscrite dans la période de souscription initiale d'un Compartiment concerné. Dans ces cas, la Commission de Performance est fonction de la différence enregistrée entre la performance des Classes ou Sous-Classes concernées (variation de la Classe ou de la Sous-Classe concernée durant la période comprise entre la date de réouverture ou de lancement et la date précédant immédiatement la prochaine Période de Calcul) et celle de leur indice de référence ou le taux de performance absolue.

Commission de surperformance avec « high water mark » (Modèle de surperformance HWM 2)

La Commission de Performance est fixée à un maximum de 30 % par an (conformément au taux indiqué dans chaque Fiche Signalétique pour chaque Classe/Sous-Classe concernée, le « Taux de Commission de Performance ») et est fonction de la différence enregistrée entre la performance (la variation de la Valeur Nette d'Inventaire) de la Classe ou de la Sous-Classe concernée et celle de son indice de référence ou son taux de performance absolue sur la Période de Calcul, dès lors que la VNI est supérieure à la VNI la plus élevée de la période de calcul précédente.

Sauf indication contraire dans la Fiche Signalétique, l'indice de référence est l'EURIBOR à 1 mois pour les Classes et Sous-Classes libellées en EUR et le LIBOR à 1 mois pour toutes les autres Classes ou Sous-Classes. Sauf indication contraire dans la Fiche Signalétique afférente à un Compartiment donné, la Période de Calcul sera établie sur 12 mois à compter de la date figurant dans ladite Fiche Signalétique, à l'exception de la première Période de Calcul suivant le lancement d'une Classe, qui débutera à la date de lancement de ladite Classe et s'achèvera à la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante. La Commission de Performance sera généralement versée dans un délai d'un mois à compter du calcul de la dernière Valeur Nette d'Inventaire de la Période de Calcul concernée.

La VNI de Référence est la dernière VNI de la Période de Calcul précédente. La VNI cible est égale à la VNI de Référence multipliée par la performance de l'indice de référence ou le taux de performance absolue au cours de la période concernée et ajustée pour tenir compte des souscriptions et des rachats. Les rachats sont pris en compte en réduisant la VNI Cible proportionnellement au

nombre de parts rachetées. Les dividendes sont pris en compte en les déduisant de la VNI Cible.

Si des Actions sont rachetées à une autre date que celle de paiement de la Commission de Performance, alors que des Commissions de Performance sont provisionnées, les Commissions de Performance provisionnées attribuables aux Actions rachetées seront payées à la fin de la période même si des Commissions de Performance ne sont plus provisionnées à cette date.

Le même principe est appliqué dans le cas spécifique où une Classe ou une Sous-Classe d'un Compartiment, fermée aux souscriptions suite au rachat de toutes les Actions émises dans la Classe ou la Sous-Classe concernée, est ouverte à nouveau aux souscriptions, ou au cas où aucune Action d'une Classe ou d'une Sous-Classe n'a été souscrite dans la période de souscription initiale d'un Compartiment concerné. Dans ces cas, la Commission de Performance est fonction de la différence enregistrée entre la performance des Classes ou Sous-Classes concernées (variation de la Classe ou de la Sous-Classe concernée durant la période comprise entre la date de réouverture ou de lancement et la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante) et celle de leur indice de référence ou le taux de performance absolue.

Commission de surperformance (Modèle de surperformance 1)

La Commission de surperformance est fixée à un maximum de 30 % par an (conformément au taux indiqué dans chaque Fiche Signalétique pour chaque Classe/Sous-Classe concernée, le « Taux de Commission de Performance ») et est fonction de la différence enregistrée entre la performance de la Classe ou de la Sous-Classe concernée et celle de son indice de référence ou son taux de performance absolue, comme indiqué dans la Fiche Signalétique, sur la Période de Calcul concernée. Cette commission est due même en cas de baisse de la Valeur Nette d'Inventaire si cette baisse est inférieure à celle de l'indice de référence. Sauf indication contraire dans la Fiche Signalétique afférente à un Compartiment donné, la Période de Calcul sera établie sur 12 mois à compter de la date figurant dans ladite Fiche Signalétique, à l'exception de la première Période de Calcul suivant le lancement d'une Classe, qui débutera à la date de lancement de ladite Classe et s'achèvera à la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante. La commission de surperformance sera généralement versée dans un délai d'un mois à compter du calcul de la dernière Valeur Nette d'Inventaire de la Période de Référence concernée.

COMMISSIONS DE PERFORMANCE ET DE SURPERFORMANCE (suite)

Le même principe est appliqué dans le cas spécifique où une Classe ou une Sous-Classe d'un Compartiment, fermée aux souscriptions suite au rachat de toutes les Actions émises dans la Classe ou la Sous-Classe concernée, est ouverte à nouveau aux souscriptions, ou au cas où aucune Action d'une Classe ou d'une Sous-Classe n'a été souscrite dans la période de souscription initiale d'un Compartiment concerné. En conséquence, la Commission est calculée sur la différence enregistrée entre la performance des Classes ou Sous-Classes concernées (la variation du prix d'émission de la Classe ou de la Sous-Classe concernée durant la période comprise entre la date de réouverture ou de lancement et la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante) et celle de leur indice de référence ou le taux de performance absolue.

Pour les besoins du calcul de cette commission de surperformance, il sera alloué de manière provisionnelle à chaque évaluation 30 % au maximum de la surperformance. La commission annuelle correspondra aux résultats obtenus suite à l'addition des sommes ainsi allouées durant l'année ; si la somme totale allouée pour cette commission ne dépasse pas zéro, aucun montant ne sera alors payé au titre de cette commission, mais son montant ne pourra en aucun cas être négatif. Que la somme provisionnée le dernier jour d'une Période de Calcul soit positive ou négative, le compte de provision est ramené à zéro le premier jour de la Période de Calcul suivante.

Commission de surperformance (Modèle de surperformance 2)

La Commission de surperformance est fixée à un maximum de 30 % par an (conformément au taux indiqué dans chaque Fiche Signalétique pour chaque Classe/Sous-Classe concernée, le « Taux de Commission de Performance ») et est fonction de la différence enregistrée entre la performance de la Classe ou de la Sous-Classe concernée et celle de son indice de référence ou son taux de performance absolue, comme indiqué dans la Fiche Signalétique, sur la Période de Calcul concernée. Cette commission n'est pas due si la performance est négative, et ce même si elle dépasse celle de l'indice de référence. Sauf indication contraire dans la Fiche Signalétique afférente à un Compartiment donné, la Période de Calcul sera établie sur 12 mois à compter de la date figurant dans ladite Fiche Signalétique, à l'exception de la première Période de Calcul suivant le lancement d'une Classe, qui débutera à la date de lancement de ladite Classe et s'achèvera à la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante. La commission de surperformance sera généralement versée dans un délai d'un mois à compter du calcul de la dernière

Valeur Nette d'Inventaire de la Période de Référence concernée.

Le même principe est appliqué dans le cas spécifique où une Classe ou une Sous-Classe d'un Compartiment, fermée aux souscriptions suite au rachat de toutes les Actions émises dans la Classe ou la Sous-Classe concernée, est ouverte à nouveau aux souscriptions, ou au cas où aucune Action d'une Classe ou d'une Sous-Classe n'a été souscrite dans la période de souscription initiale d'un Compartiment concerné. En conséquence, la Commission est calculée sur la différence enregistrée entre la performance des Classes ou Sous-Classes concernées (la variation du prix d'émission de la Classe ou de la Sous-Classe concernée durant la période comprise entre la date de réouverture ou de lancement et la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante) et celle de leur indice de référence ou le taux de performance absolue.

Pour les besoins du calcul de cette commission de surperformance, il sera alloué de manière provisionnelle à chaque évaluation 30 % au maximum de la surperformance. La commission annuelle correspondra aux résultats obtenus suite à l'addition des sommes ainsi allouées durant l'année ; si la somme totale allouée pour cette commission ne dépasse pas zéro, aucun montant ne sera alors payé au titre de cette commission, mais son montant ne pourra en aucun cas être négatif.

Que la somme provisionnée le dernier jour d'une Période de Calcul soit positive ou négative, le compte de provision est ramené à zéro le premier jour de la Période de Calcul suivante.

Commission de surperformance (Modèle de surperformance 3)

Le(s) Gestionnaire(s) recevra/recevront une commission de surperformance, comptabilisée à chaque Jour d'évaluation et payée chaque année, sur la base de la surperformance de la VNI de la Classe/Sous-Classe concernée par rapport au rendement de l'indice de référence (dividendes nets réinvestis).

La surperformance cumulée est équivalente à la différence entre la performance de la VNI de la Classe/Sous-Classe concernée par rapport au rendement de l'indice de référence depuis la première VNI de la Classe/Sous-Classe (c'est-à-dire depuis le lancement). Si la performance cumulée est supérieure à la surperformance cumulée au moment du paiement de la dernière commission de performance, la commission de surperformance sera équivalente à 15 % de la différence entre ces deux surperformances cumulées.

COMMISSIONS DE PERFORMANCE ET DE SURPERFORMANCE (suite)

Le calcul de la performance de la VNI de la Classe/Sous-Classe concernée sera ajusté en cas de distribution de dividendes. La commission de surperformance sera due même si la performance de la VNI de la Classe/Sous-Classe concernée est négative, dans la mesure où les conditions ci-dessus sont remplies. La commission de surperformance est calculée sur la base de la VNI après déduction de toutes les dépenses, tous passifs et frais de gestion (hors Commission de Performance) et est ajustée pour prendre en compte toutes les souscriptions et tous les rachats.

La commission de surperformance est équivalente à la surperformance de la VNI de la Classe/Sous-Classe concernée multipliée par le nombre d'Actions pendant la Période de Calcul. Des provisions seront réalisées en vue de cette commission de surperformance à chaque jour d'Évaluation. Si la VNI de la Classe/Sous-Classe concernée sous-performe l'indice de référence, les provisions réalisées en vue de la commission de surperformance seront réduites en conséquence. Si ces provisions sont réduites à zéro, aucune commission de surperformance ne pourra être versée.

Si des Actions sont rachetées à une autre date que celle de paiement de la Commission de Performance, alors que des commissions de surperformance sont calculées, les commissions de surperformance attribuables aux Actions rachetées seront payées à la fin de la période, même si des commissions de performance ne sont plus provisionnées à cette date.

Sauf indication contraire dans la Fiche Signalétique afférente à un Compartiment donné, la Période de Calcul sera établie sur 12 mois à compter de la date figurant dans ladite Fiche Signalétique, à l'exception de la première Période de Calcul suivant le lancement d'une Classe, qui débutera à la date de lancement de ladite Classe et s'achèvera à la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante. La Commission de surperformance sera généralement versée dans un délai d'un mois à compter du calcul de la dernière Valeur Nette d'Inventaire de la Période de Calcul concernée.

Nous attirons notamment l'attention des investisseurs sur le fait que la commission de surperformance est calculée sur une base annuelle au regard de la variation de l'indice de référence concerné durant cette période, qui correspond à l'année civile. Dans ce cadre, chaque période annuelle est considérée de manière distincte. Il se peut que, si un actionnaire souscrit des Actions au cours d'une année civile et en demande le rachat au cours de l'année civile suivante, la commission de surperformance

qu'il a supportée ne coïncide pas nécessairement avec la plus-value (ou la moins-value) qu'il aurait pu obtenir par son investissement.

COMPARTIMENT	COMMISSION DE PERFORMANCE
EDR - CONVERTIBLE EUROPE ALL CAPS	Modèle de Surperformance 1 15 % pour les Classes A, B, C, I, J, R Néant pour les Classes K, N, O
EDR - QUAM 5	Modèle de Surperformance HWM 1 15 % pour les Classes A, B, C, D, E, R Néant pour la Classe M
EDR - QUAM 7	Modèle de Surperformance HWM 1 15% pour les Classes A, B, D, E, R None pour la Classe M
EDR - QUAM 10	Modèle de Surperformance HWM 1 15 % pour les Classes A, B, C, D, E, R Néant pour la Classe M
EDR - QUAM 15	Modèle de Surperformance HWM 1 15 % pour les Classes A, B, C, D, E, R Néant pour la Classe M
EDR - RETURN PLUS	Modèle de Surperformance HWM 1 15 % pour les Classes A, B, C, D, E, R Néant pour la Classe M
EDR - INCOME EUROPE	Néant
EDR - PREMIUMSPHERE	Modèle de Surperformance 1 15 % pour les Classes A, B, C, I, J, R Néant pour les Classes K, L, N, O
EDR - SELECTIVE EUROPE	Modèle de Surperformance 1 15 % pour les Classes A, B, C, I, J, L, R Néant pour les Classes K, N, O
EDR - EURO CREDIT SHORT TERM	Modèle de Surperformance HWM 2 20 % pour les Classes A, B, C, I, J, R Néant pour les Classes N, O
EDR - EUROPE CONVERTIBLES	Modèle de Surperformance 1 15 % pour les Classes A, B, C, I, J, R Néant pour les Classes K, L, N, O, P
EDR - EUROPE SYNERGY	Modèle de Surperformance 1 15 % pour les Classes A, B, C, I, J, L, R Néant pour les Classes K, N, O
EDR - EUROPE VALUE & YIELD	Néant
EDR - GLOBAL EMERGING	Modèle de Surperformance 1 15 % pour les Classes A, B, C, I, J, R Néant pour les Classes K, L, N
EDR - US VALUE & YIELD	Néant

COMMISSIONS DE PERFORMANCE ET DE SURPERFORMANCE (suite)

COMPARTIMENT	COMMISSION DE PERFORMANCE
EDR - GLOBAL CROSSOVER BONDS	Néant
EDR - EMERGING CORPORATE BONDS	Néant
EDR - EURO IG CORPORATE BONDS	Néant
EDR - US IG CORPORATE BONDS	Néant
EDR - EMERGING BONDS	Modèle de Surperformance 2 10 % pour les Classes A, B, C, I, J, R Néant pour les Classes K, L
EDR - EUROPE FLEXIBLE	Modèle de Surperformance 1 15 % pour les Classes A, B, C, I, J Néant pour les Classes K, L
EDR - GLOBAL CONVERTIBLES	Modèle de Surperformance 1 15 % pour les Classes A, B, C, I, J, R Néant pour les Classes K, L, N, O
EDR - GLOBAL HEALTHCARE	Modèle de Surperformance 1 15 % pour les Classes A, C, I, R Néant pour les Classes K, L, N, P
EDR - GLOBAL VALUE	Modèle de Surperformance 1 15 % pour les Classes A, B, C, I, R Néant pour les Classes K, L, N, O
EDR - INFRASPHERE	Modèle de Surperformance 1 15 % pour les Classes A, B, C, I, J, R Néant pour les Classes K, L, N, O
EDR - SIGNATURES EURO HIGH YIELD	Néant
EDR - CHINA	Modèle de Surperformance 1 15 % pour les Classes A, C, I, J, R Néant pour les Classes K, L, N
EDR - GLOBAL CONVEXITY	Modèle de Surperformance 1 15 % pour les Classes A, B, C, I, J, S Néant pour les Classes K, L, N, O
EDR - EURO LONG DURATION GOVT BONDS	Néant
EDR - GLOBAL DATA	Modèle de Surperformance 1 15 % pour les Classes A, B, C, I, R Néant pour les Classes K, N
EDR - UK SYNERGY	Modèle de Surperformance 1 15 % pour les Classes A, B, C, I, J, LP None pour les Classes L, LD
EDR - EUROPEAN EQUITY LOW VOL	Modèle de Surperformance 3 15 % pour les Classes A, B, C, I, N, S

TAXE D'ABONNEMENT

Conformément à la législation en vigueur et à la pratique actuelle, la SICAV n'est assujettie à aucun impôt sur les revenus ou plus-values au Luxembourg. De la même manière, les dividendes payés par la SICAV ne sont soumis à aucun prélèvement à la source au Luxembourg.

D'autre part, chacun des Compartiments est assujetti à une taxe de souscription, une taxe annuelle sur ses actifs, calculée et payable chaque trimestre, sur la base de la

Valeur Nette d'Inventaire de la SICAV à la fin de chaque trimestre. Cette taxe n'est toutefois pas fondée sur les actifs de la SICAV investis dans d'autres fonds de placement établis au Luxembourg. Par ailleurs, l'émission d'Actions n'est pas soumise à un quelconque droit de timbre ou autre taxe au Luxembourg.

Une partie des revenus générés par le portefeuille de la SICAV sous forme de dividendes et d'intérêt peut être assujettie à un impôt à des taux divers, prélevé à la source dans les pays où ils sont générés.

Le taux de la taxe de souscription est le suivant :

- Classes A/B/C/L/LD/LP/R : 0,05 %
- Classes D/E/I/IA/ID/J/K/M/N/O/P/S : 0,01 %

COMMISSIONS DE MOUVEMENT

Le montant total des commissions de mouvement est présenté dans l'état des résultats et de la variation de l'actif net et comprend les commissions du Conservateur et du Sous-Conservateur, les frais de correspondant et les frais de courtage.

DÉLÉGATION

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) et Edmond de Rothschild (Europe) peuvent déléguer une partie ou l'ensemble de leurs fonctions administratives et obligations à un sous-traitant, qui, compte tenu de la nature des fonctions et obligations à déléguer, doit être qualifié pour et apte à assumer les obligations concernées.

REPRISE SUR PROVISION

Ce libellé se compose des provisions extournées eu égard à la commission de performance. Ces montants n'étaient pas encore été payés à la date de clôture de l'exercice de la SICAV.

DIVIDENDES PAYÉS

Les dividendes suivants ont été distribués au cours de la période de référence, avec détachement au 2 août 2016 et paiement au 8 août 2016 :

EDR - EURO LONG DURATION GOVT BONDS

Class of distribution Shares	Dividend unit
B EUR	8,83 EUR

EDR - EUROPE CONVERTIBLES

Class of distribution Shares	Dividend unit
J EUR	0,08 EUR
O EUR	0,10 EUR

EDR - GLOBAL CONVEXITY

Class of distribution Shares	Dividend unit
B EUR	0,03 EUR
J EUR	0,12 EUR

EDR - EURO CREDIT SHORT TERM

Class of distribution Shares	Dividend unit
B EUR	3,46 EUR
O EUR	313,27 EUR

EDR - GLOBAL CROSSOVER BONDS

Class of distribution Shares	Dividend unit
B EUR	3,28EUR
B USD (H)	2,53USD

EDR - EMERGING BONDS

Class of distribution Shares	Dividend unit
B EUR	0,99 EUR

EDR - EMERGING CORPORATE BONDS

Class of distribution Shares	Dividend unit
B EUR (H)	4,55EUR
B USD	6,57USD

EDR - EURO IG CORPORATE BONDS

Class of distribution Shares	Dividend unit
B CHF (H)	1,94 CHF
B EUR	1,64 EUR
B GBP (H)	1,57 GBP

EDR - US IG CORPORATE BONDS

Class of distribution Shares	Dividend unit
B USD	2,92 USD

EDR - SIGNATURES EURO HIGH YIELD

Class of distribution Shares	Dividend unit
B EUR	3,21 EUR
J EUR	366,49 EUR
O EUR	394,86 EUR

EDR - RETURN PLUS

Class of distribution Shares	Dividend unit
B CHF	0,23 CHF
B EUR	0,25 EUR
B USD	0,22 USD

EDR - PREMIUMSPHERE

Class of distribution Shares	Dividend unit
J EUR	2,36 EUR

EDR - EUROPE SYNERGY

Class of distribution Shares	Dividend unit
B EUR	0,23 EUR
J EUR	0,44 EUR
O EUR	0,05 EUR

EDR - EUROPE VALUE & YIELD

Class of distribution Shares	Dividend unit
B EUR	0,17 EUR
J EUR	0,55 EUR
O EUR	0,54 EUR

EDR - GLOBAL EMERGING

Class of distribution Shares	Dividend unit
B EUR	0,23 EUR
J EUR	0,14 EUR

EDR - SELECTIVE EUROPE

Class of distribution Shares	Dividend unit
B EUR	2,10 EUR
J EUR	2,30 EUR

EDR - US VALUE & YIELD

Class of distribution Shares	Dividend unit
B EUR	3,22EUR
J EUR	3,40 EUR
J (H) EUR	1,74 EUR

DIVIDENDES PAYÉS (suite)

EDR - EUROPE FLEXIBLE

Class of distribution Shares	Dividend unit
B EUR	0,24 EUR
J EUR	0,57 EUR

EDR - CHINA

Class of distribution Shares	Dividend unit
J EUR	0,47 EUR

EDR - QUAM 5

Class of distribution Shares	Dividend unit
B CHF	0,23CHF
B EUR	0,25 EUR
B USD	0,22 USD

EDR - QUAM 10

Class of distribution Shares	Dividend unit
B CHF	0,23 CHF
B EUR	0,25 EUR
B USD	0,22 USD

EDR - QUAM 15

Class of distribution Shares	Dividend unit
B CHF	0,23 CHF
B USD	0,22 USD

EDR - INCOME EUROPE

Class of distribution Shares	Dividend unit
B EUR	1,00 EUR
ID EUR	4,73 EUR

ÉTAT DES VARIATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2016

Une copie de l'état des variations du portefeuille-titres de chaque Compartiment peut être obtenue gratuitement au siège social de la SICAV et auprès de l'Agent payeur et d'information en Allemagne.

GARANTIES EN GARDE AUPRÈS DE COURTIERS

Le montant des garanties reçues ou données pour les engagements résultant de contrats de change à terme et de contrats de swaps est compris dans les libellés « Liquidités à vue par le courtier » et peut être détaillé comme suit :

Garanties en trésorerie reçues par le fonds	Montant en EUR	Contrepartie
EDR - Emerging Corporate Bonds	314.664,00	ANZB
EDR - US Value & Yield	260.000,00	ANZB
EDR - Emerging Bonds	1.510.000,00	BNP
	2.140.000,00	JP Morgan

Garanties en trésorerie payées par le fonds	Montant en EUR	Contrepartie
EDR - Global Convertibles	20.000,00	ANZB

ÉVÉNEMENTS ULTÉRIEURS

Le compartiment EDR - QUAM 7 a été liquidé le 21 octobre 2016

Le Conseil d'Administration a décidé de fusionner le Compartiment suivant dans un Compartiment de EDMOND DE ROTHSCHILD FUND :

- EDMOND DE ROTHSCHILD BOND ALLOCATION, un OPCVM français, dans EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION, à compter du 17 novembre 2016.
- EDMOND DE ROTHSCHILD ASIA LEADERS et EDMOND DE ROTHSCHILD LATIM AMERICA, un OPCVM français, dans EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL EMERGING, à compter du 14 décembre 2016.

AVOIRS EN DEPÔTS FIDUCIAIRES AU 30 SEPTEMBRE 2016
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 7

	Montant	Taux (%)	Période		
EUR	780.000,00	(0,45%)	30.09.16	-	07.10.16
EUR	780.000,00	(0,46%)	30.09.16	-	07.10.16
EUR	780.000,00	(0,4%)	30.09.16	-	07.10.16
EUR	780.000,00	(0,53%)	30.09.16	-	07.10.16
EUR	780.000,00	(0,42%)	30.09.16	-	07.10.16

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 15

	Montant	Taux (%)	Période		
EUR	8.000.000,00	(0,45%)	27.09.16	-	04.10.16
EUR	8.500.000,00	(0,48%)	27.09.16	-	04.10.16
EUR	8.500.000,00	(0,46%)	27.09.16	-	04.10.16
EUR	8.000.000,00	(0,4%)	27.09.16	-	04.10.16
EUR	8.000.000,00	(0,42%)	27.09.16	-	04.10.16

CONTRATS A TERME

Au 30 septembre 2016, le(s) contrat(s) à terme suivant(s) est (sont) en cours :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO LONG DURATION GOVT BONDS

Achat / Vente	Valeur nominale	Contrat(s)	Taille	Prix au 30.09.16	Engagement EUR	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
FUTURES SUR DEVICES							
Achat	3	EUR/USD (CME) 12/16	125.000	1,13 USD	376.301,39	817,54 817,54	Newedge London
FUTURES SUR TAUX D'INTERET							
Vente	6	EURO BTP FUTURE -EUX 12/16	1.000	143,09 EUR	858.540,00	4.800,00	Newedge London
Achat	18	EURO BUXL FUTURE 12/16	1.000	192,18 EUR	3.459.240,00	43.760,00	Newedge London
Achat	16	EURO-OAT-FUTURES-EUX 12/16	1.000	160,12 EUR	2.561.920,00	5.800,00	Newedge London
Vente	30	EURO/USD 90DAY(CME) 06/17	2.500	99,02 USD	6.608.048,59	2.669,51	Newedge London
Vente	40	EURO/USD 90DAY(CME) 09/17	2.500	98,98 USD	8.807.617,01	10.233,14	Newedge London
Achat	20	EURO/USD 90DAY(CME) 12/16	2.500	99,08 USD	4.408.257,70	(7.786,08)	Newedge London
Vente	2	US ULTRA BD CBT 30YR 12/16	1.000	183,28 USD	327.237,94	1.390,37	Newedge London
Vente	3	US 10 YEARS NOTE 12/16	1.000	131,04 USD	350.040,04	(1.564,17)	Newedge London
Vente	22	US 2 YEARS NOTE- CBT 12/16	2.000	109,08 USD	4.276.839,74	(7.035,28)	Newedge London
Vente	34	US 5 YEARS NOTE-CBT 12/16	1.000	121,17 USD	3.676.393,71	(16.545,43)	Newedge London
						35.722,06	

Le résultat non réalisé sur le(s) contrat(s) à terme au 30 septembre 2016 pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO LONG DURATION GOVT BONDS figure dans l'état des actifs nets du compartiment.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CONVERTIBLE EUROPE ALL CAPS

Achat / Vente	Valeur nominale	Contrat(s)	Taille	Prix au 30.09.16	Engagement EUR	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
FUTURES SUR DEVICES							
Achat	43	EUR/GBP (CME) 12/16	125.000	0,87 GBP	5.390.843,54	97.546,53	Newedge London
Achat	20	EUR/SWISS FRANC(CME) 12/16	125.000	1,09 CHF	2.500.458,97	(9.867,82)	Newedge London
Achat	103	EUR/USD (CME) 12/16	125.000	1,13 USD	12.919.680,99	(18.903,50)	Newedge London
						68.775,21	

Le résultat non réalisé sur le(s) contrat(s) à terme au 30 septembre 2016 pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CONVERTIBLE EUROPE ALL CAPS figure dans l'état des actifs nets du compartiment.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES

Achat / Vente	Valeur nominale	Contrat(s)	Taille	Prix au 30.09.16	Engagement EUR	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
FUTURES SUR DEVICES							
Achat	374	EUR/GBP (CME) 12/16	125.000	0,87 GBP	46.846.646,69	847.712,10	Newedge London
Achat	802	EUR/USD (CME) 12/16	125.000	1,13 USD	100.597.904,43	(147.190,34)	Newedge London
						700.521,76	

Le résultat non réalisé sur le(s) contrat(s) à terme au 30 septembre 2016 pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES figure dans l'état des actifs nets du compartiment.

CONTRATS A TERME**(Suite)**

Au 30 septembre 2016, le(s) contrat(s) à terme suivant(s) est (sont) en cours :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

Achat / Vente	Valeur nominale	Contrat(s)	Taille	Prix au 30.09.16	Engagement EUR	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
FUTURES SUR DEVICES							
Achat	106	EUR/GBP (CME) 12/16	125.000	0,87 GBP	13.277.391,84	240.259,68	Newedge London
Achat	436	EUR/JPY (CME) 12/16	125.000	114,02 JPY	54.533.479,60	(554.190,43)	Newedge London
Achat	1.107	EUR/USD (CME) 12/16	125.000	1,13 USD	138.855.212,23	(196.743,19)	Newedge London
						(510.673,94)	

Le résultat non réalisé sur le(s) contrat(s) à terme au 30 septembre 2016 pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES figure dans l'état des actifs nets du compartiment.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVEXITY

Achat / Vente	Valeur nominale	Contrat(s)	Taille	Prix au 30.09.16	Engagement EUR	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
FUTURES SUR DEVICES							
Achat	38	EUR/GBP (CME) 12/16	125.000	0,87 GBP	4.759.819,72	86.131,86	Newedge London
Achat	141	EUR/JPY (CME) 12/16	125.000	114,02 JPY	17.635.827,12	(179.223,34)	Newedge London
Achat	23	EUR/SWISS FRANC(CME) 12/16	125.000	1,09 CHF	2.871.942,50	(11.333,84)	Newedge London
Achat	415	EUR/USD (CME) 12/16	125.000	1,13 USD	52.055.025,36	(63.423,21)	Newedge London
						(167.848,53)	

Le résultat non réalisé sur le(s) contrat(s) à terme au 30 septembre 2016 pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVEXITY figure dans l'état des actifs nets du compartiment.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO CREDIT SHORT TERM

Achat / Vente	Valeur nominale	Contrat(s)	Taille	Prix au 30.09.16	Engagement EUR	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
FUTURES SUR TAUX D'INTERET							
Vente	357	EURO BOBL FUTURE 12/16	1.000	132,09 EUR	47.156.130,00	(153.510,00)	Newedge London
						(153.510,00)	

Le résultat non réalisé sur le(s) contrat(s) à terme au 30 septembre 2016 pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO CREDIT SHORT TERM figure dans l'état des actifs nets du compartiment.

CONTRATS A TERME**(Suite)**

Au 30 septembre 2016, le(s) contrat(s) à terme suivant(s) est (sont) en cours :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CROSSOVER BONDS

Achat / Vente	Valeur nominale	Contrat(s)	Taille	Prix au 30.09.16	Engagement EUR	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
FUTURES SUR DEVISES							
Achat	2	EUR/GBP (CME) 12/16	125.000	0,87 GBP	250.736,91	4.508,44	Newedge London
Achat	402	EUR/USD (CME) 12/16	125.000	1,13 USD	50.424.386,01	(70.441,80)	Newedge London
						(65.933,36)	
FUTURES SUR TAUX D'INTERET							
Vente	30	EURO BUND FUTURE 12/16	1.000	165,70 EUR	4.971.000,00	(7.500,00)	Newedge London
						(7.500,00)	

Le résultat non réalisé sur le(s) contrat(s) à terme au 30 septembre 2016 pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CROSSOVER BONDS figure dans l'état des actifs nets du compartiment.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Achat / Vente	Valeur nominale	Contrat(s)	Taille	Prix au 30.09.16	Engagement EUR	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
FUTURES SUR DEVISES							
Achat	1.372	EUR/USD (CME) 12/16	125.000	1,13 USD	172.095.168,18	(251.801,92)	Newedge London
Achat	2.100	USD/MXN (CME) 12/16	5.000	5,11 USD	47.772.290,44	(245.466,28)	Newedge London
						(497.268,20)	
FUTURES SUR TAUX D'INTERET							
Vente	1.010	US 10 YEARS NOTE 12/16	1.000	131,04 USD	117.846.814,38	(243.662,69)	Newedge London
						(243.662,69)	

Le résultat non réalisé sur le(s) contrat(s) à terme au 30 septembre 2016 pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS figure dans l'état des actifs nets du compartiment.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO IG CORPORATE BONDS

Achat / Vente	Valeur nominale	Contrat(s)	Taille	Prix au 30.09.16	Engagement EUR	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
FUTURES SUR TAUX D'INTERET							
Vente	75	EURO BUND FUTURE 12/16	1.000	165,70 EUR	12.427.500,00	(18.750,00)	Newedge London
						(18.750,00)	

Le résultat non réalisé sur le(s) contrat(s) à terme au 30 septembre 2016 pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO IG CORPORATE BONDS figure dans l'état des actifs nets du compartiment.

CONTRATS A TERME**(Suite)**

Au 30 septembre 2016, le(s) contrat(s) à terme suivant(s) est (sont) en cours :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US IG CORPORATE BONDS

Achat / Vente	Valeur nominale	Contrat(s)	Taille	Prix au 30.09.16	Engagement USD	Résultat non réalisé USD	Contreparties
FUTURES SUR TAUX D'INTERET							
Vente	50	US 10 YEARS NOTE 12/16	1.000	131,04 USD	6.556.250,00	(32.812,50) (32.812,50)	Newedge London

Le résultat non réalisé sur le(s) contrat(s) à terme au 30 septembre 2016 pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US IG CORPORATE BONDS figure dans l'état des actifs nets du compartiment.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - SIGNATURES EURO HIGH YIELD

Achat / Vente	Valeur nominale	Contrat(s)	Taille	Prix au 30.09.16	Engagement EUR	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
FUTURES SUR DEVISES							
Achat	43	EUR/GBP (CME) 12/16	125.000	0,87 GBP	5.390.843,54	96.931,43	Newedge London
Achat	19	EUR/USD (CME) 12/16	125.000	1,13 USD	2.383.242,12	(3.487,05) 93.444,38	Newedge London

Le résultat non réalisé sur le(s) contrat(s) à terme au 30 septembre 2016 pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - SIGNATURES EURO HIGH YIELD figure dans l'état des actifs nets du compartiment.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Achat / Vente	Valeur nominale	Contrat(s)	Taille	Prix au 30.09.16	Engagement EUR	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
FUTURES SUR INDICES							
Vente	440	MSCI EUROPE INDEX 12/16	100	185,00 EUR	8.140.000,00	(40.074,98) (40.074,98)	Newedge London

Le résultat non réalisé sur le(s) contrat(s) à terme au 30 septembre 2016 pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE figure dans l'état des actifs nets du compartiment.

CONTRATS A TERME**(Suite)**

Au 30 septembre 2016, le(s) contrat(s) à terme suivant(s) est (sont) en cours :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE FLEXIBLE

Achat / Vente	Valeur nominale	Contrat(s)	Taille	Prix au 30.09.16	Engagement EUR	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
FUTURES SUR DEVICES							
Vente	1	EUR/GBP (CME) 12/16	125.000	0,87 GBP	125.368,45	441,79 441,79	Newedge London
FUTURES SUR INDICES							
Vente	1	CAC40 10 EURO 10/16	10	4.443,50 EUR	44.435,00	(485,00)	Newedge London
Vente	115	DJ EURO STOXX 50 DVD 12/16	100	118,90 EUR	1.367.350,00	(650,00)	Newedge London
Achat	551	DJ EURO STOXX 50 12/16	10	2.994,00 EUR	16.496.940,00	288.218,92	Newedge London
Achat	1	FTSE DVD IDX 12/16	10	251,80 GBP	2.910,65	198,82	Newedge London
Vente	2.897	MSCI EUROPE INDEX 12/16	100	185,00 EUR	53.594.500,00	(360.670,00) (73.387,26)	Newedge London
FUTURES SUR TAUX D'INTERET							
Vente	1	90DAY GBP LIBOR INDX 12/17	1.250	99,74 GBP	144.116,29	(1.127,04) (1.127,04)	Newedge London

Le résultat non réalisé sur le(s) contrat(s) à terme au 30 septembre 2016 pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE FLEXIBLE figure dans l'état des actifs nets du compartiment.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPEAN EQUITY LOW VOL

Achat / Vente	Valeur nominale	Contrat(s)	Taille	Prix au 30.09.16	Engagement EUR	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
FUTURES SUR INDICES							
Vente	6	DJ EURO STOXX 50 12/16	10	2.994,00 EUR	179.640,00	(2.850,00)	Newedge London
Vente	2	FTSE 100 INDEX 12/16	10	6.857,50 GBP	158.536,59	(1.277,31) (4.127,31)	Newedge London

Le résultat non réalisé sur le(s) contrat(s) à terme au 30 septembre 2016 pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPEAN EQUITY LOW VOL figure dans l'état des actifs nets du compartiment.

CONTRATS A TERME

(Suite)

Au 30 septembre 2016, le(s) contrat(s) à terme suivant(s) est (sont) en cours :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 7

Achat / Vente	Valeur nominale	Contrat(s)	Taille	Prix au 30.09.16	Engagement EUR	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
FUTURES SUR INDICES							
Achat	8	E-MINI TECHNOLO-CME 12/16	100	478,60 USD	340.701,19	4.191,14	Newedge London
Achat	2	MINI MSCI EMG MKT 12/16	50	912,50 USD	81.197,72	2.972,06	Newedge London
Achat	2	NASDAQ 100 E-MINI 12/16	20	4.870,25 USD	173.349,35	1.285,82	Newedge London
Achat	10	TecDAX INDEX (EUREX) 12/16	10	1.800,00 EUR	180.000,00	1.610,00	Newedge London
						10.059,02	
FUTURES SUR TAUX D'INTERET							
Achat	1	EURO BOBL FUTURE 12/16	1.000	132,09 EUR	132.090,00	(170,00)	Newedge London
Achat	2	EURO BUND FUTURE 12/16	1.000	165,70 EUR	331.400,00	280,00	Newedge London
Achat	1	EURO-OAT-FUTURES-EUX 12/16	1.000	160,12 EUR	160.120,00	(440,00)	Newedge London
						(330,00)	

Le résultat non réalisé sur le(s) contrat(s) à terme au 30 septembre 2016 pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 7 figure dans l'état des actifs nets du compartiment.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 15

Achat / Vente	Valeur nominale	Contrat(s)	Taille	Prix au 30.09.16	Engagement EUR	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
FUTURES SUR INDICES							
Achat	8	DAX INDEX GERMANY 12/16	25	10.512,50 EUR	2.102.500,00	26.675,00	Newedge London
Achat	281	DJ EURO STOXX 600 12/16	50	367,70 EUR	5.166.185,00	198.875,01	Newedge London
Achat	19	DJ ST600 HLTH (EUX) 12/16	50	719,40 EUR	683.430,00	(5.270,24)	Newedge London
Achat	149	DJ.STOX 600 INDUS 12/16	50	441,60 EUR	3.289.920,00	10.670,00	Newedge London
Achat	103	DJ.STOX600 CHEM 12/16	50	803,30 EUR	4.136.995,00	42.915,00	Newedge London
Achat	15	EMINI ENERGY SE INDX 12/16	100	705,70 USD	941.938,07	41.066,03	Newedge London
Achat	11	EMINI HEALTH CA INDX 12/16	100	722,20 USD	706.905,14	5.135,82	Newedge London
Achat	14	EMINI MATERIALS INDX 12/16	100	505,10 USD	629.240,08	14.170,67	Newedge London
Achat	117	E-MINI TECHNOLO-CME 12/16	100	478,60 USD	4.982.754,94	128.759,57	Newedge London
Achat	59	FTSE 100 INDEX 12/16	10	6.857,50 GBP	4.676.829,27	148.046,47	Newedge London
Achat	129	MINI MSCI EMG MKT 12/16	50	912,50 USD	5.237.253,07	151.254,67	Newedge London
Achat	57	NASDAQ 100 E-MINI 12/16	20	4.870,25 USD	4.940.456,49	112.333,16	Newedge London
Achat	41	RUSSELL 2000 MINI 12/16	100	1.248,30 USD	4.554.217,83	132.434,60	Newedge London
Achat	233	TecDAX INDEX (EUREX) 12/16	10	1.800,00 EUR	4.194.000,00	67.345,00	Newedge London
						1.074.410,76	

Le résultat non réalisé sur le(s) contrat(s) à terme au 30 septembre 2016 pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 15 figure dans l'état des actifs nets du compartiment.

OPTIONS

Au 30 septembre 2016, les positions d'options suivantes sont ouvertes :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CONVERTIBLE EUROPE ALL CAPS

Valeur nominale	Description	Devise	Engagement
Options listées			
Achat d' Options listées			
600	ACCOR JUN 40.00 18.06.18 CALL	EUR	2.400.000,00
500	AGEAS JUN 34.00 18.06.18 CALL	EUR	1.700.000,00
3.500	AIR FRANCE KLM JUN 6.4 18.06.18 CALL	EUR	2.240.000,00
200	ALLIANZ SE REG JUN 140 18.06.18 CALL	EUR	2.800.000,00
161	ATOS JUN 80.0 19.06.17 CALL	EUR	1.288.000,00
200	CAP GEMINI DEC 84.00 18.12.17 CALL	EUR	1.680.000,00
1.900	CREDIT AGRICOLE JUN 10.00 18.06.18 CALL	EUR	1.900.000,00
300	DJ EURO STOXX NOV 2925 21.11.16 PUT	EUR	8.775.000,00
1.600	FERROVIAL JUN 22.00 16.06.17 CALL	EUR	3.520.000,00
1.200	GENERALI JUN 14.00 15.06.18 CALL	EUR	1.680.000,00
50	ILIAD SA JUN 200.00 18.06.18 CALL	EUR	1.000.000,00
5.000	ING GROEP JUN 13 18.06.18 CALL	EUR	6.500.000,00
390	INTL CONS AIRL GRP DEC 5.0 15.12.17 CALL	GBP	2.254.074,67
125	KERING JUN 170.0 18.06.18 CALL	EUR	2.125.000,00
800	METRO DEC 28.00 18.12.17 CALL	EUR	2.240.000,00
5.000	NOKIA JUN 6.20 18.06.18 CALL	EUR	3.100.000,00
869	PEUGEOT JUN 14.00 18.06.18 CALL	EUR	1.216.600,00
550	PHILIPS DEC 25.00 18.12.17 CALL	EUR	1.375.000,00
950	REPSOL JUN 15 19.06.17 CALL	EUR	1.425.000,00
600	SAINT GOBAIN DEC 44.00 18.12.17 CALL	EUR	2.640.000,00
200	SANOFI JUN 76.00 15.06.18 CALL	EUR	1.520.000,00
2.500	TELECOM ITALIA DEC 0.85 15.12.17 CALL	EUR	2.125.000,00
1.000	TOTAL JUN 50.00 18.06.18 CALL	EUR	5.000.000,00
210	VOLKSWAGEN VZ DEC 200.0 18.12.17 CALL	EUR	4.200.000,00
Vente d' Options listées			
300	DJ EURO STOXX NOV 2750 21.11.16 PUT	EUR	8.250.000,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES

Valeur nominale	Description	Devise	Engagement
Options listées			
Achat d' Options listées			
2.500	ACCOR JUN 40.00 18.06.18 CALL	EUR	10.000.000,00
533	ADIDAS JUN 125.00 18.06.18 CALL	EUR	6.662.500,00
2.500	AGEAS JUN 34.00 18.06.18 CALL	EUR	8.500.000,00
1.150	AIR LIQUIDE JUN 112.01 19.06.17 CALL	EUR	13.224.806,20
1.300	ALLIANZ SE REG JUN 140 18.06.18 CALL	EUR	18.200.000,00
827	ATOS JUN 80.0 19.06.17 CALL	EUR	6.616.000,00
1.500	CAP GEMINI DEC 84.00 18.12.17 CALL	EUR	12.600.000,00
10.000	CREDIT AGRICOLE JUN 10.00 18.06.18 CALL	EUR	10.000.000,00
3.000	DEUTSCHE POST DEC 25.00 18.12.17 CALL	EUR	7.500.000,00
1.500	DJ EURO STOXX NOV 2925 21.11.16 PUT	EUR	43.875.000,00
3.000	EVONIK IND DEC 32.0 18.12.17 CALL	EUR	9.600.000,00
8.000	FERROVIAL JUN 22.00 16.06.17 CALL	EUR	17.600.000,00
860	FONCIERE DES REGION JUN 88 19.06.17 CALL	EUR	7.568.000,00
4.500	FRESENIUS JUN 82.00 18.06.18 CALL	EUR	36.900.000,00
10.000	GENERALI JUN 14.00 15.06.18 CALL	EUR	14.000.000,00
14.000	ING GROEP JUN 13 18.06.18 CALL	EUR	18.200.000,00
3.500	INTL CONS AIRL GRP DEC 6.0 15.12.17 CALL	GBP	24.253.343,50
675	KERING JUN 170.0 18.06.18 CALL	EUR	11.475.000,00

OPTIONS

(Suite)

Au 30 septembre 2016, les positions d'options suivantes sont ouvertes :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES

Valeur nominale	Description	Devise	Engagement
6.000	METRO DEC 28.00 18.12.17 CALL	EUR	16.800.000,00
30.000	NOKIA JUN 6.20 18.06.18 CALL	EUR	18.600.000,00
3.200	PEUGEOT JUN 14.00 18.06.18 CALL	EUR	4.480.000,00
4.000	PHILIPS DEC 25.00 18.12.17 CALL	EUR	10.000.000,00
6.110	REPSOL JUN 15 19.06.17 CALL	EUR	9.165.000,00
2.900	SAINT GOBAIN DEC 44.00 18.12.17 CALL	EUR	12.760.000,00
1.300	SANOFI JUN 76.00 15.06.18 CALL	EUR	9.880.000,00
2.000	SIEMENS DEC 100.00 18.12.17 CALL	EUR	20.000.000,00
20.000	TELECOM ITALIA DEC 0.85 15.12.17 CALL	EUR	17.000.000,00
2.000	TOTAL JUN 50.00 18.06.18 CALL	EUR	10.000.000,00
1.050	VOLKSWAGEN VZ DEC 200.0 18.12.17 CALL	EUR	21.000.000,00
Vente d' Options listées			
327	ATOS JUN 80.0 19.06.17 CALL	EUR	2.616.000,00
1.500	DJ EURO STOXX NOV 2750 21.11.16 PUT	EUR	41.250.000,00

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

Valeur nominale	Description	Devise	Engagement
Options listées			
Achat d' Options listées			
1.400	AIG JAN 65.0 20.01.17 CALL	USD	8.097.526,25
450	AIR LIQUIDE JUN 112.01 19.06.17 CALL	EUR	5.174.924,17
80	ALLERGAN JAN 260 19.01.18 CALL	USD	1.850.863,14
350	ALLIANZ SE REG JUN 140 18.06.18 CALL	EUR	4.900.000,00
300	ATOS JUN 80.0 19.06.17 CALL	EUR	2.400.000,00
400	CAP GEMINI DEC 84.00 18.12.17 CALL	EUR	3.360.000,00
3.000	CREDIT AGRICOLE JUN 10.00 18.06.18 CALL	EUR	3.000.000,00
375	DJ EURO STOXX NOV 2925 21.11.16 PUT	EUR	10.968.750,00
1.700	EVONIK IND DEC 32.0 18.12.17 CALL	EUR	5.440.000,00
264	FONCIERE DES REGION JUN 88 19.06.17 CALL	EUR	2.323.200,00
4.000	FORD MOTOR JAN 14.75 19.01.18 CALL	USD	5.250.044,49
2.000	GENERALI JUN 14.00 15.06.18 CALL	EUR	2.800.000,00
165	ILLUMINA INC JAN 190.00 19.01.18 CALL	USD	2.789.642,29
3.000	ING GROEP JUN 13 18.06.18 CALL	EUR	3.900.000,00
600	INTL CONS AIRL GRP DEC 5.0 15.12.17 CALL	GBP	3.464.763,36
750	JPMORGAN CHASE JAN 67.50 20.01.17 CALL	USD	4.504.805,13
125	KERING JUN 170.0 18.06.18 CALL	EUR	2.125.000,00
800	METRO DEC 28.00 18.12.17 CALL	EUR	2.240.000,00
3.780	MICRON TECHNOLOGY APR 19.0 21.04.17 CALL	USD	6.390.816,87
1.900	MICRON TECHNOLOGY JAN 28.0 20.01.17 CALL	USD	4.733.938,42
8.000	NOKIA JUN 6.20 18.06.18 CALL	EUR	4.960.000,00
850	ON SEMICONDUCTOR JAN 11.00 20.01.17 CALL	USD	831.998,58
220	PALO ALTO NET MAR 160.0 17.03.17 CALL	USD	3.132.229,93
543	PEUGEOT JUN 14.00 18.06.18 CALL	EUR	760.200,00
2.550	REPSOL JUN 15 19.06.17 CALL	EUR	3.825.000,00
800	SAINT GOBAIN DEC 44.00 18.12.17 CALL	EUR	3.520.000,00
400	SANOFI JUN 76.00 15.06.18 CALL	EUR	3.040.000,00
830	SCHLUMBERGER JAN 90.00 19.01.18 CALL	USD	6.647.090,23
250	SIEMENS DEC 100.00 18.12.17 CALL	EUR	2.500.000,00
100	SP 500 E MINI OCT 2075 21.10.16 PUT	USD	9.232.069,76
700	SUNEDISON JAN 35 20.01.17 CALL	USD	2.180.103,22
3.500	TELECOM ITALIA DEC 0.85 15.12.17 CALL	EUR	2.975.000,00
1.510	TOLL BROTHERS MAR 33 17.03.17 CALL	USD	4.434.063,00
390	VOLKSWAGEN VZ DEC 200.0 18.12.17 CALL	EUR	7.800.000,00
1.775	WELLS FARGO JAN 55.00 20.01.17 CALL	USD	8.687.043,96

OPTIONS

(Suite)

Au 30 septembre 2016, les positions d'options suivantes sont ouvertes :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

Valeur nominale	Description	Devise	Engagement
Vente d' Options listées			
150	ATOS JUN 80.0 19.06.17 CALL	EUR	1.200.000,00
200	CAP GEMINI DEC 84.00 18.12.17 CALL	EUR	1.680.000,00
375	DJ EURO STOXX NOV 2750 21.11.16 PUT	EUR	10.312.500,00
100	SP 500 E MINI OCT 1975 21.10.16 PUT	USD	8.787.150,74

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVEXITY

Valeur nominale	Description	Devise	Engagement
Options listées			
Achat d' Options listées			
300	ACCOR JUN 40.00 18.06.18 CALL	EUR	1.200.000,00
1.000	AGEAS JUN 34.00 18.06.18 CALL	EUR	3.400.000,00
350	AIG JAN 65.0 20.01.17 CALL	USD	2.024.381,56
150	AIR LIQUIDE JUN 112.01 19.06.17 CALL	EUR	1.724.974,72
40	ALLERGAN JAN 260 19.01.18 CALL	USD	925.431,57
100	ALLIANZ SE REG JUN 140 18.06.18 CALL	EUR	1.400.000,00
3.100	CREDIT AGRICOLE JUN 10.00 18.06.18 CALL	EUR	3.100.000,00
200	DJ EURO STOXX NOV 2925 21.11.16 PUT	EUR	5.850.000,00
75	FAURECIA DEC 34.00 18.12.17 CALL	EUR	255.000,00
750	FERROVIAL JUN 22.00 16.06.17 CALL	EUR	1.650.000,00
2.000	FORD MOTOR JAN 14.75 19.01.18 CALL	USD	2.625.022,25
1.800	GENERALI JUN 14.00 15.06.18 CALL	EUR	2.520.000,00
250	HOLCIM JUN 56 18.06.18 CALL	CHF	1.283.508,75
50	ILIAD SA JUN 200.00 18.06.18 CALL	EUR	1.000.000,00
50	ILLUMINA INC JAN 190.00 19.01.18 CALL	USD	845.346,15
2.000	ING GROEP JUN 13 18.06.18 CALL	EUR	2.600.000,00
700	INTL CONS AIRL GRP DEC 6.0 15.12.17 CALL	GBP	4.850.668,70
150	JPMORGAN CHASE JAN 67.50 20.01.17 CALL	USD	900.961,03
45	KERING JUN 170.0 18.06.18 CALL	EUR	765.000,00
250	METRO DEC 28.00 18.12.17 CALL	EUR	700.000,00
620	MICRON TECHNOLOGY APR 19.0 21.04.17 CALL	USD	1.048.229,22
400	MICRON TECHNOLOGY JAN 28.0 20.01.17 CALL	USD	996.618,62
4.500	NOKIA JUN 6.20 18.06.18 CALL	EUR	2.790.000,00
110	NXP SEMICOND JAN 95.0 19.01.18 CALL	USD	929.880,76
70	PALO ALTO NET MAR 160.0 17.03.17 CALL	USD	996.618,62
500	PEUGEOT JUN 14.00 18.06.18 CALL	EUR	700.000,00
570	REPSOL JUN 15 19.06.17 CALL	EUR	855.000,00
300	SAINT GOBAIN DEC 44.00 18.12.17 CALL	EUR	1.320.000,00
200	SANOFI JUN 76.00 15.06.18 CALL	EUR	1.520.000,00
35	SP 500 E MINI OCT 2075 21.10.16 PUT	USD	3.231.224,42
1.300	TELECOM ITALIA DEC 0.85 15.12.17 CALL	EUR	1.105.000,00
375	TOTAL JUN 50.00 18.06.18 CALL	EUR	1.875.000,00
170	VOLKSWAGEN VZ DEC 200.0 18.12.17 CALL	EUR	3.400.000,00
400	WELLS FARGO JAN 55.00 20.01.17 CALL	USD	1.957.643,71
Vente d' Options listées			
200	DJ EURO STOXX NOV 2750 21.11.16 PUT	EUR	5.500.000,00
35	SP 500 E MINI OCT 1975 21.10.16 PUT	USD	3.075.502,76

OPTIONS

(Suite)

Au 30 septembre 2016, les positions d'options suivantes sont ouvertes :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE FLEXIBLE

Valeur nominale	Description	Devise	Engagement
Options listées			
Achat d' Options listées			
150	DJ EURO STOXX 50 DEC 2950 19.12.16 PUT	EUR	4.425.000,00
800	DJ EURO STOXX 50 DEC 2975 19.12.16 PUT	EUR	23.800.000,00
400	DJ EURO STOXX 50 NOV 2975 21.11.16 CALL	EUR	11.900.000,00
300	DJ EURO STOXX 50 NOV 3025 21.11.16 CALL	EUR	9.075.000,00
700	DJ EURO STOXX 50 OCT 2950 24.10.16 PUT	EUR	20.650.000,00
500	DJ EURO STOXX 50 OCT 3100 24.10.16 CALL	EUR	15.500.000,00
700	EUR STOXX 50 F DVD DEC 115 18.12.17 CALL	EUR	8.050.000,00
110	FTSE 100 OCT 6700 21.10.16 PUT	GBP	8.519.246,33
Vente d' Options listées			
600	DJ EURO STOXX NOV 3075 21.11.16 CALL	EUR	18.450.000,00
600	DJ EURO STOXX NOV 3175 21.11.16 CALL	EUR	19.050.000,00
300	DJ EURO STOXX 50 DEC 2725 19.12.16 PUT	EUR	8.175.000,00
800	DJ EURO STOXX 50 DEC 2750 19.12.16 PUT	EUR	22.000.000,00
1.500	DJ EURO STOXX 50 DEC 3300 19.12.16 CALL	EUR	49.500.000,00
700	DJ EURO STOXX 50 OCT 2825 24.10.16 PUT	EUR	19.775.000,00
800	DJ EURO STOXX 50 OCT 2850 10.10.16 PUT	EUR	22.800.000,00
300	DJ EURO STOXX 50 OCT 3025 10.10.16 CALL	EUR	9.075.000,00
500	DJ EURO STOXX 50 OCT 3200 24.10.16 CALL	EUR	16.000.000,00
700	EUR STOXX 50 F DVD DEC 120 18.12.17 CALL	EUR	8.400.000,00
110	FTSE 100 OCT 6550 21.10.16 PUT	GBP	8.328.516,93
110	FTSE 100 OCT 6900 21.10.16 CALL	GBP	8.773.552,19

SWAPS

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO LONG DURATION GOVT BONDS

Au 30 septembre 2016, les contrats de swaps de taux d'intérêt suivants sont en cours :

Montant notionnel	Devise de libellé	Date d'échéance	Flux reçus	Flux payés	Montant non réalisé en EUR
2.000.000,00	EUR	11/05/19	0,54 %	EURIBOR à 6 mois en EUR	30.581,44
1.500.000,00	EUR	11/05/19	0,54 %	EURIBOR à 6 mois en EUR	<u>22.936,08</u>
					53.517,52

La plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats de swaps de taux d'intérêt au 30 septembre 2016 pour EURO LONG DURATION GOVT BONDS figure dans l'état des actifs nets du Compartiment.

La contrepartie aux contrats de swaps ci-dessus est JP MORGAN SECURITIES LTD.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Au 31 mars 2016, les contrats de swaps sur défaillance suivants sont en cours :

Montant notionnel	Devise de libellé	Date d'échéance	Dénomination	Protection Achat/Vente	Montant non réalisé en EUR
135.000.000,00	USD	20/12/21	CDX EM SERIE 26 V1 5Y PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA	Achat	7.886.412,16
270.000.000,00	USD	20/12/21	7.5% 10.28.27	Achat	790.443,14
20.000.000,00	USD	20/12/21	VENEZUELA 9.25% 09.15.27	Vente	<u>(9.759.743,73)</u>
					(1.082.288,43)

La plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats de swaps sur défaillance au 30 septembre 2016 pour EMERGING BONDS figure dans l'état des actifs nets du Compartiment.

Les contreparties aux contrats de swaps ci-dessus sont JP MORGAN SECURITIES LTD, JP MORGAN CHASE BANK et BNP PARIBAS, SUCCURSALE DE LONDRES.

CONTRATS DE CHANGE A TERME SUR DEVISES

Les contrats indiqués avec une * sont spécifiquement liés au risque de change des classes hedgées.

Au 30 septembre 2016, le(s) contrat(s) de change à terme sur devises suivant(s) est (sont) en cours :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
EUR	566.929	USD	637.900	14.10.16	429,95 *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
USD	46.057	EUR	41.163	14.10.16	198,98 *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
					628,93	

Le résultat net non réalisé sur l'(les) opération(s) de change à terme sur devises au 30 septembre 2016 pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES figure dans l'état des actifs nets du compartiment.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
EUR	17.907.633	USD	20.149.400	14.10.16	13.584,49 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	36.388.455	CHF	39.720.000	14.10.16	29.857,77 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	21.581.518	USD	24.283.200	14.10.16	16.371,45 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	429.931	EUR	382.700	14.10.16	312,45 *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
					60.126,16	

Le résultat net non réalisé sur l'(les) opération(s) de change à terme sur devises au 30 septembre 2016 pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES figure dans l'état des actifs nets du compartiment.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVEXITY

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
EUR	11.097.197	USD	12.486.400	14.10.16	8.418,19 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1.816.125	CHF	1.982.400	14.10.16	1.490,18 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	271.300	EUR	242.924	14.10.16	1.626,08 *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
SGD	2.400.000	EUR	1.566.764	22.12.16	5.992,34	CIE FIN. EDMOND DE R
EUR	92.331	CHF	100.600	14.10.16	(93,12) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	643.422	USD	722.100	14.10.16	(1.174,49) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
					16.259,18	

Le résultat net non réalisé sur l'(les) opération(s) de change à terme sur devises au 30 septembre 2016 pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVEXITY figure dans l'état des actifs nets du compartiment.

CONTRATS DE CHANGE A TERME SUR DEVISES
(Suite)

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO CREDIT SHORT TERM

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
EUR	5.268.081	CHF	5.750.400	14.10.16	10.905,69 *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
					10.905,69	

Le résultat net non réalisé sur l'(les) opération(s) de change à terme sur devises au 30 septembre 2016 pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO CREDIT SHORT TERM figure dans l'état des actifs nets du compartiment.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CROSSOVER BONDS

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
EUR	82.136.804	USD	92.419.100	14.10.16	62.307,89 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	121.047.464	EUR	108.114.400	16.11.16	617.739,38	EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
USD	4.000.000	EUR	3.572.628	16.11.16	20.413,13	EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
USD	443.590	EUR	395.879	16.11.16	1.947,25	EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
USD	395.738	EUR	350.815	16.11.16	(622,36)	EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
USD	2.776.543	EUR	2.465.047	16.11.16	(672,75)	EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
EUR	1.150.665	USD	1.286.417	16.11.16	(8.258,11)	EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
EUR	1.451.366	USD	1.629.558	16.11.16	(4.230,74)	EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
USD	2.371.035	EUR	2.102.772	16.11.16	(2.833,87)	EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)
					685.789,82	

Le résultat net non réalisé sur l'(les) opération(s) de change à terme sur devises au 30 septembre 2016 pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CROSSOVER BONDS figure dans l'état des actifs nets du compartiment.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
USD	10.000.000	ARS	181.909.000	01.12.16	1.377.810,26	Edmond de Rothschild (Europe)
USD	11.000.000	TRY	35.206.600	09.05.17	215.707,89	LCFR1
EUR	2.535.377	GBP	2.150.000	14.10.16	(50.722,15) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	56.851.362	USD	63.968.300	14.10.16	43.114,58 *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	28.448.744	USD	32.010.100	14.10.16	21.574,79 *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	29.240	USD	32.900	14.10.16	22,17 *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
USD	5.633.200	EUR	5.039.542	14.10.16	29.294,19 *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow

CONTRATS DE CHANGE A TERME SUR DEVISES**(Suite)**

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
USD	2.043.495	EUR	1.826.838	14.10.16	9.324,06 *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	52.664	GBP	45.600	14.10.16	33,40 *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	438.258	USD	492.300	14.10.16	(397,72) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
USD	36.500.000	TRY	112.471.100	27.03.17	(247.223,09)	CIE FIN. EDMOND DE R
USD	2.565.427	EUR	2.283.095	14.10.16	1.362,18 *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
					1.399.900,56	

Le résultat net non réalisé sur l'(les) opération(s) de change à terme sur devises au 30 septembre 2016 pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS figure dans l'état des actifs nets du compartiment.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CORPORATE BONDS

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé USD	Contreparties
USD	41.919.712	EUR	37.242.600	14.10.16	(46.646,35) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	816.300	USD	912.460	14.10.16	(5.329,82) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
					(51.976,17)	

Le résultat net non réalisé sur l'(les) opération(s) de change à terme sur devises au 30 septembre 2016 pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CORPORATE BONDS figure dans l'état des actifs nets du compartiment.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO IG CORPORATE BONDS

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
EUR	3.932.429	GBP	3.334.700	14.10.16	(78.690,64) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	9.933.718	CHF	10.843.200	14.10.16	20.562,27 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					(58.128,37)	

Le résultat net non réalisé sur l'(les) opération(s) de change à terme sur devises au 30 septembre 2016 pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO IG CORPORATE BONDS figure dans l'état des actifs nets du compartiment.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - SIGNATURES EURO HIGH YIELD

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
EUR	3.052.298	USD	3.434.400	14.10.16	2.315,43 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR

CONTRATS DE CHANGE A TERME SUR DEVISES**(Suite)**

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
EUR	3.814.467	CHF	4.163.700	14.10.16	7.895,74 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					10.211,17	

Le résultat net non réalisé sur l'(les) opération(s) de change à terme sur devises au 30 septembre 2016 pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - SIGNATURES EURO HIGH YIELD figure dans l'état des actifs nets du compartiment.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - RETURN PLUS

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
EUR	31.837.200	CHF	34.777.365	14.10.16	89.143,29 *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
GBP	4.884.400	EUR	5.790.346	14.10.16	145.707,42	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	25.991.000	USD	29.232.598	14.10.16	8.961,57 *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
USD	58.417.400	EUR	51.925.655	14.10.16	(31.766,22)	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
CHF	227.133	EUR	207.600	14.10.16	(912,80) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
USD	190.210	EUR	169.000	14.10.16	(175,57) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	645.726	USD	726.700	14.10.16	613,18	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	646.307	USD	727.800	14.10.16	1.010,37	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	201.000	CHF	219.942	14.10.16	911,54 *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	594.828	GBP	507.900	14.10.16	(7.871,73)	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
CHF	183.695	EUR	168.000	14.10.16	(635,36) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	782.045	USD	880.500	14.10.16	1.086,93	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	682.859	USD	763.300	14.10.16	(3.967,39)	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
USD	164.749	EUR	147.400	14.10.16	869,93 *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	54.575	GBP	46.600	14.10.16	(721,59)	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	4.222.550	USD	4.728.200	14.10.16	(17.209,45)	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
USD	7.205.100	EUR	6.441.234	14.10.16	32.914,02	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	608.912	GBP	525.400	14.10.16	(1.731,94)	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
USD	1.793.200	EUR	1.607.682	14.10.16	12.785,77	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	325.549	GBP	279.500	14.10.16	(2.543,71)	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
USD	630.600	EUR	560.348	14.10.16	(518,81)	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
USD	3.679.000	EUR	3.275.136	14.10.16	2.974,08	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	1.589.151	GBP	1.376.300	14.10.16	1.375,16	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow

CONTRATS DE CHANGE A TERME SUR DEVISES**(Suite)**

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
USD	2.103.100	EUR	1.864.541	14.10.16	(5.993,64)	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
USD	1.317.300	EUR	1.175.201	14.10.16	3.573,81	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
USD	3.066.600	EUR	2.737.571	14.10.16	10.091,11	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	3.259.788	USD	3.662.900	14.10.16	(1.943,52)	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	2.493.038	GBP	2.148.700	14.10.16	(9.885,61)	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
					226.140,84	

Le résultat net non réalisé sur l'(les) opération(s) de change à terme sur devises au 30 septembre 2016 pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - RETURN PLUS figure dans l'état des actifs nets du compartiment.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE & YIELD

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
USD	65.631.623	EUR	58.308.900	14.10.16	(64.986,55) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	26.831.245	EUR	23.837.600	14.10.16	(26.567,53) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	60.575.045	EUR	53.816.500	14.10.16	(59.979,66) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	492.400	USD	554.437	14.10.16	725,98 *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	1.867.800	USD	2.103.124	14.10.16	2.753,80 *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
					(148.053,96)	

Le résultat net non réalisé sur l'(les) opération(s) de change à terme sur devises au 30 septembre 2016 pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE & YIELD figure dans l'état des actifs nets du compartiment.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INFRASPHERE

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
CAD	10.000.000	EUR	6.801.564	21.10.16	35.615,73	CIE FIN. EDMOND DE R
					35.615,73	

Le résultat net non réalisé sur l'(les) opération(s) de change à terme sur devises au 30 septembre 2016 pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INFRASPHERE figure dans l'état des actifs nets du compartiment.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
HKD	1.541.024	CNH	1.333.700	14.10.16	881,79 *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow

CONTRATS DE CHANGE A TERME SUR DEVICES
(Suite)

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
CNH	36.400	HKD	42.036	14.10.16	(26,67) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
HKD	34.142	CNH	29.400	14.10.16	(0,29) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
					854,83	

Le résultat net non réalisé sur l'(les) opération(s) de change à terme sur devises au 30 septembre 2016 pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA figure dans l'état des actifs nets du compartiment.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
EUR	8.719.900	JPY	997.070.949	14.10.16	40.961,31 *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	220.632.200	USD	248.125.399	14.10.16	54.683,38 *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
USD	262.683.400	EUR	233.490.793	14.10.16	(144.253,97)	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	137.342.900	CHF	150.026.517	14.10.16	384.556,36 *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
GBP	56.714.800	EUR	67.217.772	14.10.16	1.675.522,03	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
JPY	16.611.503	EUR	144.600	14.10.16	(1.358,69) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
CHF	1.450.326	EUR	1.325.600	14.10.16	(5.828,55) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	1.298.383	USD	1.461.200	14.10.16	1.232,94	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	467.376	GBP	398.700	14.10.16	(6.617,19)	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	10.116.206	GBP	8.635.800	14.10.16	(136.212,30)	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	91.900	JPY	10.599.470	14.10.16	1.233,28 *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
USD	1.316.508	EUR	1.169.200	14.10.16	(1.724,46) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
USD	9.267.600	EUR	8.230.624	14.10.16	(12.139,40)	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
JPY	8.324.044	EUR	72.300	14.10.16	(840,09) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	5.006.506	USD	5.636.800	14.10.16	6.958,34	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	422.260	GBP	360.000	14.10.16	(6.224,86)	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
USD	25.255.800	EUR	22.594.203	14.10.16	131.337,11	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	3.133.412	GBP	2.674.900	14.10.16	(42.154,44)	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
JPY	9.039.334	EUR	79.200	14.10.16	(225,00) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	50.500	JPY	5.744.981	14.10.16	(21,16) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	1.405.200	USD	1.573.473	14.10.16	(5.727,04) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	10.299.403	GBP	8.820.100	14.10.16	(106.423,12)	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow

CONTRATS DE CHANGE A TERME SUR DEVISES**(Suite)**

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
USD	44.322.400	EUR	39.582.407	14.10.16	161.404,52	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
USD	1.993.043	EUR	1.779.900	14.10.16	7.257,87 *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
JPY	7.462.732	EUR	65.700	14.10.16	127,98 *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
USD	38.155.100	EUR	34.109.791	14.10.16	174.094,09	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
USD	43.081.300	EUR	38.281.796	14.10.16	(35.444,21)	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
JPY	13.219.309	EUR	116.700	14.10.16	547,29 *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	31.988.543	GBP	27.697.600	14.10.16	20.287,53	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
USD	80.158.600	EUR	71.359.159	14.10.16	64.799,82	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
USD	29.761.700	EUR	26.385.772	14.10.16	(84.818,11)	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	96.500	JPY	10.914.246	14.10.16	(600,91) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	6.174.242	USD	6.920.800	14.10.16	(18.766,21)	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
USD	31.949.400	EUR	28.521.412	14.10.16	105.134,33	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
JPY	8.835.210	EUR	77.400	14.10.16	(231,46) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
USD	10.146.900	EUR	9.030.207	14.10.16	5.387,75	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
JPY	350.190.000	EUR	3.067.806	14.10.16	(9.173,77)	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
					2.216.740,99	

Le résultat net non réalisé sur l'(les) opération(s) de change à terme sur devises au 30 septembre 2016 pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5 figure dans l'état des actifs nets du compartiment.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 7

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
USD	480.150	EUR	426.790	14.10.16	(263,68)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	24.648	USD	27.600	14.10.16	(100,46)	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
					(364,14)	

Le résultat net non réalisé sur l'(les) opération(s) de change à terme sur devises au 30 septembre 2016 pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 7 figure dans l'état des actifs nets du compartiment.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 10

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
EUR	89.250.300	USD	100.371.869	14.10.16	22.117,98 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR

CONTRATS DE CHANGE A TERME SUR DEVISES

(Suite)

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
EUR	389.976.400	CHF	425.990.721	14.10.16	1.091.819,26 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	1.336.750	EUR	1.187.800	14.10.16	(1.128,30) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	5.974.607	EUR	5.460.800	14.10.16	(24.010,68) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	108.689.500	EUR	128.817.628	14.10.16	3.211.007,57	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
USD	351.082.600	EUR	312.065.988	14.10.16	(192.798,85)	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	3.432.557	USD	3.863.000	14.10.16	3.259,55	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	1.278.808	GBP	1.090.900	14.10.16	(18.105,57)	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
USD	556.464	EUR	494.200	14.10.16	(728,90) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	9.963.943	USD	11.219.300	14.10.16	14.690,38	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
USD	16.639.100	EUR	14.778.554	14.10.16	(20.547,69)	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
CHF	2.129.560	EUR	1.944.200	14.10.16	(10.779,31) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	3.202.322	USD	3.585.800	14.10.16	(13.051,41)	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	6.260.261	GBP	5.361.100	14.10.16	(64.686,91)	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
GBP	2.039.200	EUR	2.388.745	14.10.16	32.144,24	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	3.035.900	CHF	3.318.117	14.10.16	10.200,51 *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
USD	5.317.000	EUR	4.753.277	14.10.16	24.260,41	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
USD	9.874.800	EUR	8.853.187	14.10.16	70.408,76	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
GBP	3.184.200	EUR	3.701.999	14.10.16	22.171,98	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	481.900	USD	537.509	14.10.16	(3.830,63) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
USD	4.016.600	EUR	3.569.128	14.10.16	(3.304,57)	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
GBP	2.273.300	EUR	2.647.220	14.10.16	20.077,53	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	4.335.500	CHF	4.721.186	14.10.16	(1.353,19) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	4.003.188	GBP	3.466.200	14.10.16	2.538,87	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
USD	3.797.700	EUR	3.380.806	14.10.16	3.070,05	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	783.100	USD	879.666	14.10.16	(710,66) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	22.344.972	USD	25.203.900	14.10.16	71.798,07	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	2.100.398	GBP	1.824.500	14.10.16	8.092,21	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
USD	13.721.700	EUR	12.241.517	14.10.16	37.226,73	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow

CONTRATS DE CHANGE A TERME SUR DEVISES

(Suite)

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
USD	3.613.800	EUR	3.226.060	14.10.16	11.891,76	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
					4.301.739,19	

Le résultat net non réalisé sur l'(les) opération(s) de change à terme sur devises au 30 septembre 2016 pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 10 figure dans l'état des actifs nets du compartiment.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 15

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
EUR	129.700	GBP	109.433	14.10.16	(3.233,60) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
USD	3.320.000	EUR	2.951.041	14.10.16	(1.823,19)	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	20.331.800	CHF	22.209.442	14.10.16	56.928,48 *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	2.460.000	USD	2.766.543	14.10.16	609,71 *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	2.800	GBP	2.389	14.10.16	(39,64) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
USD	16.439	EUR	14.600	14.10.16	(21,54) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	13.600	USD	15.202	14.10.16	(79,02) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	121.500	CHF	132.735	14.10.16	353,59 *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	148.000	CHF	160.987	14.10.16	(210,59) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	700	GBP	602	14.10.16	(4,19) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	17.800	USD	19.854	14.10.16	(141,49) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	130.600	CHF	141.924	14.10.16	(310,52) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	900	GBP	773	14.10.16	(6,83) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	16.300	USD	18.344	14.10.16	15,09 *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	199.700	CHF	217.465	14.10.16	(62,33) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	1.300	GBP	1.126	14.10.16	0,83 *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
EUR	23.900	USD	26.847	14.10.16	(21,69) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
USD	21.657	EUR	19.200	14.10.16	(61,72) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
GBP	956	EUR	1.100	14.10.16	(4,24) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
CHF	173.938	EUR	159.600	14.10.16	(79,11) *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow

CONTRATS DE CHANGE A TERME SUR DEVISES**(Suite)**

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
CHF	114.731	EUR	105.400	14.10.16	74,97 *	FMG Mir SICAV - Global Quality Grow
					<u>51.882,97</u>	

Le résultat net non réalisé sur l'(les) opération(s) de change à terme sur devises au 30 septembre 2016 pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 15 figure dans l'état des actifs nets du compartiment.