



LOMBARD ODIER FUNDS

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

IMPORTANT

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

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

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

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

IMPORTANT

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

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

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

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

Table of contents/*Table des matières*

List of parties and addresses/<i>Liste des parties et adresses</i>	5
Directors' report	8
<i>Rapport des Administrateurs</i>	10
Audit report	12
<i>Rapport d'audit</i>	13
Consolidated/<i>Consolidé</i>	15
Consolidated statement of net assets/ <i>Etat consolidé de l'actif net</i>	16
Consolidated statement of operations/ <i>Etat consolidé des opérations</i>	17
Statement of net assets/<i>Etat de l'actif net</i>	
Statement of operations and changes in net assets/<i>Etat des opérations et des variations de l'actif net</i>	
Statement of changes in the number of Shares outstanding/<i>Etat des variations du nombre d'Actions</i>	
Statistics/<i>Statistiques</i>	
Schedule of investments/<i>Inventaire du portefeuille</i>	
Alternative Beta.....	19
Tactical Alpha.....	29
All Roads Multi-Asset.....	43
Alternative Risk Premia.....	55
Generation Global.....	65
Technology.....	75
Golden Age.....	85
World Gold Expertise.....	95
Global Energy.....	105
Commodities Risk Parity.....	113
Emerging Consumer.....	123
US Equity Factor Enhanced.....	135
Emerging Equity Risk Parity.....	143
Europe Equity Factor Enhanced.....	165
Europe High Conviction.....	173
Eurozone Small and Mid Caps.....	183
Japanese Small and Mid Caps.....	191
Alpha Japan.....	195
Asia Consumer.....	205
Fundamental Equity Long/Short.....	213
Swiss Equity.....	255
Euro Government Fundamental.....	261
Euro Inflation-Linked Fundamental.....	273
Global Government Fundamental.....	281
Swiss Franc Bond (Foreign).....	305
Absolute Return Bond.....	319
Global Aggregate High Conviction.....	333
Global Corporate Fundamental.....	337
Euro Responsible Corporate Fundamental.....	361
Euro Credit Bond.....	373
Global BBB-BB Fundamental.....	389
Euro BBB-BB Fundamental.....	417
Swiss Franc Credit Bond (Foreign).....	437
Emerging Local Currency Bond Fundamental.....	449
Convertible Bond.....	461
Global Convertible Bond Defensive Delta.....	475
Convertible Bond Asia.....	485

Table of contents/*Table des matières*

Short-Term Money Market (EUR)	495
Short-Term Money Market (USD)	503
Short-Term Money Market (GBP)	511
Short-Term Money Market (CHF).....	519
Notes to the financial statements/Notes aux états financiers	527
Supplementary information/Informations supplémentaires	563

Copies of the changes in the portfolio of each Sub-Fund for the year ended 30 September 2015 may be obtained free of charge, upon request, from CACEIS Bank Luxembourg, Luxembourg, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxembourg, Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy (the Swiss representative) and DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt.

Des copies de la modification de l'état du portefeuille de chaque Compartiment pour l'exercice clôturant au 30 septembre 2015 peuvent être obtenues sans frais, sur demande, auprès de CACEIS Bank Luxembourg, Luxembourg, Lombard Odier Funds (Europe) S.A., Luxembourg, Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Petit-Lancy (le représentant en Suisse) et DekaBank Deutsche Girozentrale, Francfort.

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

The Company/La Société

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

Registered Office/Siège

5, allée Scheffer, 2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Board of Directors/Conseil d'Administration

- **Chairman of the Board/Président du Conseil**
Patrick Zurstrassen
Independent Director/*Administrateur indépendant*
- **Directors/Administrateurs**
Jan Straatman
Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited

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

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

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

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.
5, allée Scheffer, 2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

- **Directors of the Management Company/Administrateurs de la Société de Gestion**
Alexandre Meyer
Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA

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

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

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

Patrick Zurstrassen
Independent Director/*Administrateur indépendant*
- **Dirigeants of the Management Company/Dirigeants de la Société de Gestion**
Mariusz Baranowski
Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

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

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

Investment Managers/Gérants

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

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

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

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

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

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

Generation Investment Management LLP
10 Upper Bank Street, London E14 5JJ, United Kingdom

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

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

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

Global Distributor/Distributeur global

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.
5, allée Scheffer, 2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Custodian, Central Administration Agent and Registrar, Transfer Agent and Paying Agent
Banque dépositaire, Agent d'administration centrale et d'enregistrement, Agent de transfert et de paiement

CACEIS Bank Luxembourg
5, allée Scheffer, 2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Auditor/Auditeur

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

Legal Adviser/Conseiller juridique

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

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

Foreign Representatives/*Représentants à l'étranger*

- **In the Netherlands/*Aux Pays-Bas***
Lombard Odier Asset Management (Europe) Ltd, Netherlands Branch
Herengracht 466, 1017 CA Amsterdam, The Netherlands
- **In Switzerland/*En Suisse***
Representative/*Représentant*
Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA
6, avenue des Morgines, 1213 Petit-Lancy, Switzerland
Paying agent/*Service de paiement*
Bank Lombard Odier & Co Ltd/*Banque Lombard Odier & Cie SA*
11, rue de la Corrairie, 1204 Geneva, Switzerland
- **In the United Kingdom/*Au Royaume-Uni***
Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited
Queensberry House, 3 Old Burlington Street, London W1S 3AB, United Kingdom
- **In Austria/*En Autriche***
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Graben 21, 1010 Vienna, Austria
- **In Italy/*En Italie***
Paying agents/*Service de paiement*
Société Générale Securities Services S.p.A.
Via Benigno Crespi, 19/A – MAC 2, 20159 Milano, Italy

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

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

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

BNP Paribas Securities Services
With its registered office in *ayant son siège social* à Paris, rue d'Antin, 3
and operating via its Milan subsidiary *at/et agissant via sa filiale* à Milan à Via Ansperto 5, 20123 Milan
- **In France/*En France***
Centralising Agent/*Correspondant centralisateur*
CACEIS Bank France S.A.
1/3, place Valhubert, 75013 Paris, France
- **In Belgium/*En Belgique***
CACEIS Belgium S.A.
Avenue du Port 86C, b320, 1000 Brussels, Belgium
- **In Spain/*En Espagne***
Allfunds Bank, S.A.
Calle Estafeta 6, La Moraleja
Alcobendas 28109, Madrid, Spain
- **In Liechtenstein/*Au Liechtenstein***
LGT Bank AG
Herrengasse 12, 9490 Vaduz, Liechtenstein
- **In Germany/*En Allemagne***
German Information and Paying Agent/*Office d'information et de paiement pour l'Allemagne*
DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstrasse 16, 60325 Frankfurt/Main, Germany
- **In Sweden/*En Suède***
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Kungsträdgårdsgatan, SE-106 40 Stockholm, Sweden

Directors' report

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

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

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

Financial Statements

The Directors present the audited annual financial statements of the Company for the year ended 30 September 2015.

At the close of the year under review, the LO Funds umbrella structure comprised 39 Sub-Funds divided into 4 assets allocation Sub-Funds, 16 equity Sub-Funds, 15 bond Sub-Funds and 4 money market Sub-Funds with combined net assets of USD 16 981 080 942 representing a decrease of 0.98% since the end of September 2014. The net asset value per Share and results of each Sub-Fund are set out in the financial statements.

Activities during the Year

During the year, the Company launched 3 new Sub-Funds and closed 2 Sub-Funds. Furthermore, 1 Sub-Fund was renamed to better describe its investment philosophy. These and other major changes, including adaptation of the Risk Management Framework to meet the current regulatory requirements, have been summarised in a Notice to Shareholders and have been set out in the Prospectus dated May 2015 as well as in Note 1 and Note 16 to the financial statements.

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

Board of Directors

The Directors of the Company are listed in the "List of Parties and Addresses".

In accordance with the Articles of Association, all other Directors are standing for re-election.

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

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

Management of the Company

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

Corporate Governance

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

The Board of Directors meets at least twice a year for a comprehensive review of the Company's affairs with participation of the Dirigeants of the Management Company and senior representatives of Service providers undertaking delegated activities. Where appropriate the Board of Directors convenes further meetings or constitutes ad hoc Committees to deal with specific or urgent matters. The Board of Directors has established a Committee named "Bureau des Conseils" consisting of Directors of the Company and of the Management Company to regularly monitor evolution of the Company activities, risks management and prioritisation of key projects across all business divisions. The Bureau des Conseils meets on average six times a year and report comprehensively to the Directors.

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

Directors' report

Other Information

The Directors have implemented a policy of exercising voting rights on behalf of the Company in respect of shareholdings representing at least 1% of the total net assets of Sub-Funds with strategy in equities and asset allocations. During the year under review, RiskMetrics, the proxy voting services retained by the Company, has voted at 420 Shareholders' meetings involving 5 288 resolutions.

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

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

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

Annual General Meeting

The next Annual General Meeting of the Company will be held on 25 February 2016.

Conclusion

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

The Board of Directors
Luxembourg, 15 January 2016

Rapport des Administrateurs

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

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

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

Etats Financiers

Le Conseil d'Administration présente les états financiers annuels audités de la Société pour l'exercice clos au 30 septembre 2015.

À la clôture de l'exercice, la structure à Compartiments de LO Funds comprenait 39 Compartiments répartis en 4 Compartiments allocation d'actifs, 16 Compartiments d'Actions, 15 Compartiments d'Obligations and 4 Compartiments du marché monétaire, structure dont l'actif net combiné s'élevait à USD 16 981 080 942 représentant une diminution de 0.98% depuis fin septembre 2014. La valeur nette d'inventaire par Action et les résultats de chaque Compartiment sont détaillés dans les états financiers.

Activités au cours de l'exercice

Au cours de l'exercice, la Société a lancé 3 nouveaux Compartiments et fermé 2 Compartiments. Par ailleurs, le nom de 1 Compartiment a été modifié pour mieux décrire sa philosophie d'investissement. Ces changements, y compris l'adaptation du cadre de la gestion du risque visant à satisfaire les requêtes réglementaires actuelles, ainsi que d'autres changements importants, sont résumés dans différentes Notifications aux Actionnaires et ont été détaillés dans le Prospectus daté de Mai 2015 ainsi que dans la Note 1 et la Note 16 des états financiers.

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

Conseil d'Administration

Les noms des Administrateurs de la Société figurent dans la « Liste des Parties et adresses ».

Conformément aux Statuts, tous les autres Administrateurs sont rééligibles.

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

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

Gestion de la Société

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

Gouvernance d'entreprise

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

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

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

Rapport des Administrateurs

Informations complémentaires

Les Administrateurs ont mis en place une politique d'exercice des droits de vote pour le compte de la Société pour les participations représentant au moins 1 % de l'actif net total d'un Compartiment. Au cours de l'exercice considéré, RiskMetrics, le service de vote par procuration retenu par la Société, a voté lors de 420 Assemblées Générales d'Actionnaires impliquant 5 288 résolutions.

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

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

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

Assemblée Générale Annuelle

La prochaine Assemblée Générale Annuelle se tiendra le 25 février 2016.

Conclusion

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

Le Conseil d'Administration
Luxembourg, le 15 janvier 2016



Audit report

To the Shareholders of
LO FUNDS

We have audited the accompanying financial statements of LO Funds and of each of its Sub-Funds, which comprise the statement of net assets and the schedule of investments as at 30 September 2015 and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes to the financial statements.

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

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

Responsibility of the "Réviseur d'entreprises agréé"

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

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

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

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of LO Funds and of each of its Sub-Funds as of 30 September 2015, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements.

Other matters

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Represented by

Régis Malcourant

Luxembourg, 15 January 2016

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

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

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



Rapport d'audit

Aux Actionnaires de
LO FUNDS

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de LO Funds et de chacun de ses compartiments, comprenant l'état de l'actif net et l'inventaire du portefeuille au 30 septembre 2015 ainsi que l'état des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date et l'annexe contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives aux états financiers.

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

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

Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé

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

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

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

Opinion

A notre avis, les états financiers donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de LO Funds et de chacun de ses compartiments au 30 septembre 2015, ainsi que du résultat de leurs opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Autre sujet

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 15 janvier 2016

Régis Malcourant

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

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

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



LO FUNDS

Consolidated | Consolidé
30.09.2015

Consolidated statement of net assets as at 30/09/2015 / État consolidé de l'actif net au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 15 248 454 611.12)		15 590 170 007.10
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 75 546 736.99)		48 553 128.44
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 344 057 692.54
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		123 716 206.38
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		30 858 732.93
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		63 379 603.87
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		3 731 494.30
Unrealised appreciation on EQS/ <i>Plus-value non réalisée sur EQS</i>		6 870 951.57
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Plus-value non réalisée sur IRS</i>		768 324.71
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>		1 317 190.03
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>		1 223 545.75
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		16 606.17
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		13 960 171.08
Other assets/ <i>Autres actifs</i>		164 964.23
		17 228 788 619.08
LIABILITIES/PASSIF		
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 57 344.55)		3 575.00
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		16 984 681.57
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		103 929 865.46
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		49 659 325.24
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	9 996 569.12
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		33 266 065.51
Unrealised depreciation on Excess Return Swap/ <i>Moins-value non réalisée sur Excess Return Swap</i>		11 044 834.62
Unrealised depreciation on IFS/ <i>Moins-value non réalisée sur IFS</i>		1 421 145.97
Unrealised depreciation on IRS/ <i>Moins-value non réalisée sur IRS</i>		101 390.58
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>		305 381.92
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		6 490 698.73
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>		2 271 006.81
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		6 104.64
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		12 227 032.18
		247 707 677.35
NET ASSETS/ACTIF NET		16 981 080 941.73

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

Consolidated statement of operations for the year ended 30/09/2015 / État consolidé des opérations pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		71 855 849.21
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	156 065 269.94
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		3 309 881.64
Bank interest/Intérêts bancaires		103 719.06
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		213 900.02
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	4 883 696.21
Other income/Autres revenus		46 102.28
		236 478 418.36
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	94 480 604.66
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	28 182 043.51
Incentive and performance fees/Commission de performance	(3)	34 859 133.35
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 830 907.11
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	41 465 398.62
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		7 472 567.13
		208 290 654.39
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
		28 187 763.97
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		624 500 999.51
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options		25 814 386.20
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps		(31 777 394.58)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		7 180 317.53
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		55 330 033.31
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(332 780 665.07)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		376 455 440.86
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(331 614 314.54)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		(30 561 513.98)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur EQS		6 284 880.02
Change in net unrealised appreciation or depreciation on Excess Return Swap/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur Excess Return Swap		2 526 903.46
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS		2 793 484.06
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IFS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IFS		(621 022.70)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		3 367 982.90
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		(2 471 331.90)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		163 086 362.75
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET		189 246 870.93
RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		189 246 870.93

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



LO FUNDS ALTERNATIVE BETA

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / État de l'actif net au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 30 117 464.50)		29 836 173.41
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		5 936 783.30
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		5 111.53
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		149 106.85
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		78 960.04
		36 006 135.13
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		5 690.30
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		20 876.35
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	28 100.25
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		10 083.04
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>		336 466.95
		401 216.89
NET ASSETS/ACTIF NET		35 604 918.24

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		65 102 899.80
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	(7 270.64)
Bank interest/Intérêts bancaires		757.16
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		7 053.44
		539.96
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	363 154.52
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	51 973.10
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		3 935.24
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	146 411.79
		565 474.65
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(564 934.69)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(969 206.24)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		212 228.53
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(705 029.12)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(4 341 316.68)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(6 368 258.20)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		135 140.58
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		228 103.18
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		2 105 490.78
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(3 899 523.66)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(25 598 457.90)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		35 604 918.24

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
Alternative Beta USD - P Class A/Classe A	17 524.3610	2 260.9710	(9 190.0000)	10 595.3320
Alternative Beta CHF - P Hedged Class A/Classe A	29 654.1660	2 210.3310	(14 253.1520)	17 611.3450
Alternative Beta EUR - P Hedged Class A/Classe A	35 439.5790	960.2410	(20 758.6630)	15 641.1570
Class D/Classe D	0.0000	2 167.0000	0.0000	2 167.0000
Alternative Beta USD - R Class A/Classe A	288.2500	2 182.3000	(527.7450)	1 942.8050
Alternative Beta EUR - R Hedged Class A/Classe A	3.9010	0.0000	(3.9010)	0.0000
Alternative Beta USD - I Class A/Classe A	188 227.3790	55 680.0000	(194 427.3790)	49 480.0000
Alternative Beta CHF - I Hedged Class A/Classe A	80 430.8530	26 672.3770	(53 667.3860)	53 435.8440
Alternative Beta EUR - I Hedged Class A/Classe A	126 643.1650	116 433.6250	(127 981.0280)	115 095.7620
Alternative Beta USD - M Class A/Classe A	7 527.0540	765.0000	(2 829.9220)	5 462.1320
Alternative Beta CHF - M Hedged Class A/Classe A	31 152.4210	23 600.0000	(17 452.4210)	37 300.0000
Alternative Beta EUR - M Hedged Class A/Classe A	37 210.9620	10 132.0000	(17 846.6040)	29 496.3580

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Alternative Beta USD - P	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 217 705.82	2 083 812.40	6 544 502.82
Net asset value per share/Actif net par action	114.9285	118.9095	116.0956
Alternative Beta CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	2 004 889.85	3 526 263.74	6 460 207.74
Net asset value per share/Actif net par action	113.8408	118.9129	116.4845

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Alternative Beta EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 201 758.45	2 821 495.99	9 257 799.38
Net asset value per share/Actif net par action	76.8331	79.6143	77.8121
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	166 497.56	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	76.8332	0.0000	0.0000
Alternative Beta USD - R	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	214 915.68	33 289.27	5 858.71
Net asset value per share/Actif net par action	110.6213	115.4875	113.7592
Alternative Beta EUR - R Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	302.19	33 484.94
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	77.4644	75.9632
Alternative Beta USD - I	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	5 990 032.64	23 364 792.20	25 481 668.54
Net asset value per share/Actif net par action	121.0597	124.1307	120.1069
Alternative Beta CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	6 409 750.27	9 987 396.14	22 745 400.37
Net asset value per share/Actif net par action	119.9523	124.1737	120.5479

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Alternative Beta EUR - I Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	9 315 747.29	10 526 229.84	15 209 326.60
Net asset value per share/Actif net par action	80.9391	83.1172	80.5079
Alternative Beta USD - M	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	639 562.42	905 738.22	1 122 878.39
Net asset value per share/Actif net par action	117.0903	120.3310	116.6561
Alternative Beta CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	4 326 197.29	3 748 761.01	4 501 163.30
Net asset value per share/Actif net par action	115.9838	120.3361	117.0489
Alternative Beta EUR - M Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	2 308 969.64	2 997 993.79	4 308 964.70
Net asset value per share/Actif net par action	78.2798	80.5675	78.1895

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			29 836 173.41	83.80
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			27 747 961.63	77.94
BONDS/OBLIGATIONS			16 296 684.38	45.78
	EUR/EUR		1 467 592.95	4.13
1 314 772	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 261015	EUR	1 467 592.95	4.13
	GBP/GBP		1 232 946.00	3.46
808 585	MORGAN STANLEY EMTN 5.125 05-15 30/11A	GBP	1 232 946.00	3.46
	USD/USD		12 764 942.02	35.86
1 314 772	BELGIQUE ZCP 211015	USD	1 314 618.54	3.70
222 660	BNY MELLON LUX SA ZCP 141015	USD	222 621.24	0.63
197 216	BP CAPITAL MARKETS 3.20 11-16 11/03S	USD	199 474.97	0.56
82 568	CHINA DEVELOP.BK 5.00 05-15 15/10S	USD	82 709.39	0.23
328 693	CITIGROUP 5.30 05-16 07/01S	USD	332 631.01	0.93
1 051 818	COFCO CAPITAL CORP ZCP 081015	USD	1 051 700.66	2.95
394 432	DANSKE BANK 3.875 11-16 14/04A	USD	400 645.50	1.13
657 386	DNB NOR BOLIGKR EMTN 2.10 10-15 14/10S	USD	657 794.35	1.85
1 314 772	ENI FINANCE USA INC ZCP 121115	USD	1 313 861.07	3.69
245 336	EXP IMP BANK KOREA 1.25 12-15 20/11S	USD	245 527.54	0.69
310 944	GOLDMAN SACHS GROUP 1.60 12-15 23/11S	USD	311 405.31	0.87
788 863	GOLDMAN SACHS INTL B 0.845 280416	USD	791 696.15	2.22
657 386	IPIC GMTN EMTN 1.75 12-15 30/11S	USD	658 745.26	1.85
1 242 459	IPIC GMTN REG S 3.125 10-15 15/11S	USD	1 246 412.19	3.50
453 596	JP MORGAN CHASE & CO 5.15 05-15 01/10S	USD	453 650.78	1.27
262 954	JPMORGAN CHASE 3.15 11-16 05/07S	USD	267 427.68	0.75
57 850	KOREA NATL OIL REG S 2.875 10-15 09/11S	USD	57 972.74	0.16
657 386	LAND SECURITIES PLC ZCP 281015	USD	657 150.85	1.85
657 386	SABIC CAPITAL 3.00 10-15 02/11S	USD	658 779.93	1.85
657 386	THE BANK OF NEW YO ZCP 14-10-15	USD	657 258.18	1.85
525 909	THE BANK OF NEW YO ZCP 14-10-15	USD	525 826.97	1.48
657 386	VW INTL FIN 144A 1.15 12-15 20/11S	USD	657 031.71	1.85
	ZAR/ZAR		831 203.41	2.33
11 569 993	SBAB BANK 6.93 12-16 30/05S	ZAR	831 203.41	2.33
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			11 451 277.25	32.16
	USD/USD		11 451 277.25	32.16
394 432	APPLE FL.R 13-16 03/05Q	USD	394 365.01	1.11
657 386	BARCLAYS BANK FL.R 15-16 08/09Q	USD	657 385.95	1.85
117 015	BARCLAYS BANK PLC FL.R 11-16 31/05Q	USD	117 602.12	0.33
262 954	BARCLAYS BANK PLC FL.R 10-16 19/11S	USD	263 292.42	0.74
131 477	BARCLAYS BANK PLC FL.R 10-16 27/04S	USD	133 337.71	0.37
657 386	CDC FL.R 10-15 03/12M	USD	657 350.46	1.85
394 432	CHINA DEV BANK FL.R 15-16 11/08Q	USD	394 431.57	1.11
520 781	CITIGROUP FL.R 13-16 01/04Q	USD	521 717.49	1.47
657 386	CREDIT SUISSE NY FL.R 14-16 28/01Q	USD	657 706.16	1.85
420 727	EAA REGS EAA119 FL.R 13-16 29/01Q	USD	421 098.72	1.18
345 259	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 06-16 22/03Q	USD	345 267.93	0.97
657 386	HSBC FINANCE CORP FL.R 06-16 01/06Q	USD	657 296.97	1.85
828 306	HSH NORDBANK SUB FL.R 05-15 30/12Q	USD	828 352.17	2.32
262 954	ING BANK NV REGS FL.R 13-16 07/03Q	USD	263 640.81	0.74
167 633	INTL FINANCE CORP FL.R 13-16 01/08M	USD	167 670.78	0.47
1 314 772	KDB ASIA FL.R 15-16 04/06Q	USD	1 314 771.91	3.68
364 455	MORGAN STAN FL.R 05-15 15/10Q	USD	364 490.67	1.02

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
165 004	MORGAN STANLEY REGS FL.R 13-16 18/03Q	USD	165 065.89	0.46
591 647	PEPAU 2014X A1U1 FL.R 15-16 16/06M	USD	591 647.36	1.66
364 192	RBS FL.R 11-16 05/01Q	USD	365 941.95	1.03
433 875	SHB FL.R 12-16 04/04Q	USD	433 662.89	1.22
420 727	STANDARD CHART FL.R 14-15 20/11Q	USD	420 727.02	1.18
657 386	WELLS FARGO FL.R 05-15 28/10Q	USD	657 448.58	1.85
657 386	WELLS FARGO SUB FL.R 06-16 16/05Q	USD	657 004.71	1.85
Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif			2 088 211.78	5.86
UCITS/UCI/Organismes de placement collectif			2 088 211.78	5.86
USD/USD			2 088 211.78	5.86
116 044	LYXOR ETF CO CRB (REUTER/JEFFERIES) -B-	USD	2 088 211.78	5.86

Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Rate <i>Taux</i>	Amount <i>Montant</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			%	USD	
Term Deposits/Dépôts à terme				3 155 452.59	8.86
SOCIETE GENERALE PARIS	01/10/2015	USD	0.150	1 709 203.48	4.80
KBC BANK BRUXELLES	01/10/2015	USD	0.140	723 124.55	2.03
ABN AMRO BANK JERSEY	01/10/2015	USD	0.130	657 385.96	1.85
LANDESBANK BADEN	01/10/2015	USD	0.120	65 738.60	0.18

Underlying <i>Sous-jacent</i>	Number of contracts <i>Nombre de contrats</i>	Intermediary <i>Intermédiaire</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Commitment <i>Engagement</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
					USD	USD	
Futures Contracts/Contrats futures						(336 466.95)	(0.95)
EUR/USD (CME)	(20)	LO & Cie	31/12/2015	USD	(2 794 750.00)	(3 000.00)	(0.01)
JPN YEN CURR FUT	(16)	LO & Cie	31/12/2015	USD	(1 668 600.00)	12 822.22	0.04
MINI MSCI EAFE	59	LO & Cie	31/12/2015	USD	4 866 025.00	(180 540.00)	(0.52)
MINI MSCI EMG MKT	14	LO & Cie	31/12/2015	USD	553 770.00	(7 280.00)	(0.02)
RUSSELL 2000 MINI	21	LO & Cie	31/12/2015	USD	2 301 390.00	(102 634.98)	(0.29)
S&P 500 EMINI INDEX	42	LO & Cie	31/12/2015	USD	4 008 270.00	(65 310.00)	(0.18)
US 10 YEARS NOTE	21	LO & Cie	31/12/2015	USD	2 703 421.88	17 945.81	0.05
VIX FUTURE (CBF)	7	LO & Cie	31/10/2015	USD	161 175.00	(8 470.00)	(0.02)

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						78 960.04	0.22
USD	1 468 455.60	LO & Cie	26/10/2015	EUR	1 314 771.91	248.26	0.00
USD	844 171.11	Caceis Bank	12/11/2015	CHF	820 000.00	3 801.78	0.01
CHF	200 000.00	Caceis Bank	12/11/2015	USD	204 939.03	27.88	0.00
EUR	220 000.00	Caceis Bank	12/11/2015	USD	245 674.00	55.73	0.00
EUR	15 510 000.00	LO & Cie	12/11/2015	USD	17 364 840.90	(40 894.70)	(0.11)
USD	3 078 887.94	Caceis Bank	12/11/2015	EUR	2 730 000.00	29 586.86	0.08
CHF	13 290 000.00	LO & Cie	12/11/2015	USD	13 606 417.23	13 633.68	0.04
USD	1 281 837.24	LO & Cie	30/11/2015	GBP	850 024.69	(5 288.51)	(0.01)
USD	31 291.00	LO & Cie	30/11/2015	ZAR	400 900.25	2 608.54	0.01
USD	904 419.24	LO & Cie	31/05/2016	ZAR	11 970 893.06	75 180.52	0.20

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



LO FUNDS TACTICAL ALPHA

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / État de l'actif net au 30/09/2015

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 33 243 699.33)		33 255 659.89
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 383 506.84)		213 558.63
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 278 611.76
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		754 609.48
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		15 333.37
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		61 048.81
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		186 666.21
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Plus-value non réalisée sur IRS</i>		604 842.04
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		199 161.77
		38 569 491.96
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		2 843.28
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		639.28
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	10 892.80
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		59 106.12
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>		44 729.28
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		444 695.59
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>		51 851.13
		614 757.48
NET ASSETS/ACTIF NET		37 954 734.48

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Notes Notes	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		108 487 037.98
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	233 449.99
Bank interest/Intérêts bancaires		5 401.20
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		453.46
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	9.38
Other income/Autres revenus		24 735.85
		264 049.88
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	251 559.41
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	16 106.30
Incentive and performance fees/Commission de performance	(3)	93 240.82
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		34 287.27
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	92 384.63
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		1 118 688.90
		1 606 267.33
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(1 342 217.45)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(199 035.50)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(1 756 622.31)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps		1 301 788.53
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		2 551 523.82
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		1 182 032.20
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		7 147 917.87
		8 885 387.16
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		8 885 387.16
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		65 476.26
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		(106 506.35)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS		706 781.02
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		576 445.30
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		(274 193.59)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(264 763.41)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		9 588 626.39
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(80 120 929.89)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		37 954 734.48

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
Tactical Alpha USD - P Hedged Class A/Classe A	20 836.3580	4 009.1850	(11 057.6410)	13 787.9020
Tactical Alpha CHF - P Hedged Class A/Classe A	112 370.6350	15 084.7810	(102 372.8930)	25 082.5230
Tactical Alpha EUR - P Class A/Classe A	222 242.9910	40 729.4810	(174 435.6940)	88 536.7780
Tactical Alpha EUR - R Class A/Classe A	4 829.8400	2 161.4120	(3 766.9070)	3 224.3450
Tactical Alpha USD - I Hedged Class A/Classe A	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Tactical Alpha CHF - I Hedged Class A/Classe A	2 144 213.1190	76 198.3150	(1 573 763.2770)	646 648.1570
Tactical Alpha EUR - I Class A/Classe A	1 602 255.1100	120 412.1540	(1 574 263.2370)	148 404.0270
Tactical Alpha EUR - I Hedged Class A/Classe A	1 889 838.3830	0.0000	(1 889 838.3830)	0.0000
Tactical Alpha GBP - I Hedged Class D/Classe D	500.0000	179.7500	(500.0000)	179.7500
Tactical Alpha USD - S Hedged Class A/Classe A	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Tactical Alpha CHF - S Hedged Class A/Classe A	5 063 000.0000	0.0000	(2 576 000.0000)	2 487 000.0000
Tactical Alpha EUR - S Class A/Classe A	205 993.0000	0.0000	(75 823.0000)	130 170.0000
Tactical Alpha USD - M Hedged Class A/Classe A	52 539.3220	0.0000	(32 539.3220)	20 000.0000
Class D/Classe D	22 000.0000	0.0000	0.0000	22 000.0000
Tactical Alpha CHF - M Hedged Class A/Classe A	123 643.6690	0.0000	(42 813.0000)	80 830.6690
Tactical Alpha EUR - M Class A/Classe A	53 988.0000	49 500.0000	(14 888.0000)	88 600.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Tactical Alpha USD - P Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	209 002.44	306 627.79	513 177.96
Net asset value per share/Actif net par action	15.1584	14.7160	14.8984

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Tactical Alpha CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	257 091.77	1 129 187.02	574 484.24
Net asset value per share/Actif net par action	10.2498	10.0488	10.2004
Tactical Alpha EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	933 486.14	2 284 252.68	1 124 434.80
Net asset value per share/Actif net par action	10.5435	10.2782	10.4082
Tactical Alpha EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	32 800.48	48 209.32	28 872.20
Net asset value per share/Actif net par action	10.1728	9.9816	10.1965
Tactical Alpha USD - I Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	0.00	9 063 027.33
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	0.0000	15.2334
Tactical Alpha CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	6 903 112.74	22 305 535.44	80 576 898.91
Net asset value per share/Actif net par action	10.6752	10.4027	10.4650
Tactical Alpha EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 632 274.37	17 080 360.47	69 899 142.29
Net asset value per share/Actif net par action	10.9989	10.6602	10.6907

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Tactical Alpha EUR - I Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	20 869 541.33	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	11.0430	0.0000
Tactical Alpha GBP - I Hedged	GBP	GBP	GBP
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 848.82	4 951.11	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.2855	9.9022	0.0000
Tactical Alpha USD - S Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	0.00	77 000 281.42
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	0.0000	15.5140
Tactical Alpha CHF - S Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	27 101 644.67	52 949 883.80	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.8973	10.4582	0.0000
Tactical Alpha EUR - S	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 457 092.93	2 196 885.18	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	11.1938	10.6649	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Tactical Alpha USD - M Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	309 649.73	781 941.38	4 075 323.02
Net asset value per share/Actif net par action	15.4825	14.8830	14.9518
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	338 922.76	327 425.87	285 254.79
Net asset value per share/Actif net par action	15.4056	14.8830	14.9633
Tactical Alpha CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	839 310.63	1 252 566.36	1 125 800.83
Net asset value per share/Actif net par action	10.3836	10.1305	10.2143
Tactical Alpha EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	946 076.01	560 755.35	407 274.57
Net asset value per share/Actif net par action	10.6781	10.3867	10.4472

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			33 255 659.89	87.62
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			19 970 742.21	52.62
BONDS/OBLIGATIONS			19 970 742.21	52.62
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 893 668.75	4.99
1 150 000	UNITED KINGDOM 3.50 14-45 22/01S	GBP	1 893 668.75	4.99
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		18 077 073.46	47.63
157 575	CITIGROUP 4.00 10-15 26/11A	EUR	158 540.43	0.42
10 000 000	US TREAS AC 2017 0.625 12-17 31/08S	USD	8 961 016.26	23.61
10 000 000	USA T-NOTES 0.625 12-17 30/09S	USD	8 957 516.77	23.60
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			13 284 917.68	35.00
BONDS/OBLIGATIONS			7 057 885.01	18.59
	AUSTRIA/AUTRICHE		186 620.19	0.49
186 878	KA FINANZ AG ZCP 080116	EUR	186 620.19	0.49
	BELGIUM/BELGIQUE		781 640.15	2.06
100 623	ANHEUSER-BUSCH INBEV ZCP 071015	EUR	100 620.58	0.27
301 868	ENI FINANCE INTERNATIONAL ZCP 151015	EUR	301 862.57	0.79
176 089	KBC GROEP NV 2.05 13-16 08/05A	EUR	177 911.93	0.47
201 245	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 121015	EUR	201 245.07	0.53
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		503 080.25	1.33
503 113	CHESHAM ZCP 271115	EUR	503 080.25	1.33
	DENMARK/DANEMARK		251 540.97	0.66
251 556	NYKREDIT BANK A/S. ZCP 131115	EUR	251 540.97	0.66
	FRANCE/FRANCE		234 399.62	0.62
32 199	BPCE 4.20 06-16 22/07A	EUR	33 152.31	0.09
201 245	REGION PAS-DE CALAIS ZCP 201015	EUR	201 247.31	0.53
	IRELAND/IRLANDE		817 315.08	2.15
168 241	GE CAP EURO FUNDING 1.25 12-15 15/10A	EUR	168 314.58	0.44
246 525	MATCHPOINT FINANCE P.L.C. ZCP 111115	EUR	246 516.58	0.65
150 934	OPUSALPHA FUNDING LTD ZCP 051015	EUR	150 933.59	0.40
251 556	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 121115	EUR	251 550.33	0.66
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		553 360.98	1.46
402 490	DH EUROPE FINANCE SA ZCP 041215	EUR	402 446.54	1.06
150 934	DH EUROPE FINANCE SA ZCP 161215	EUR	150 914.44	0.40
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		352 854.48	0.93
352 179	KOREA WATER RESOURCES 3.75 05-15 20/10A	EUR	352 854.48	0.93
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		209 924.70	0.55
55 342	VOLKSWAGEN FIN SER 0.875 12-15 04/12A	EUR	55 398.90	0.15
150 934	VW INTL FINANCE NV 7.00 09-16 09/02A	EUR	154 525.80	0.40
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		2 508 780.72	6.61
251 556	ABBEY NAT TREAS SERV ZCP 130516	EUR	251 366.54	0.66
503 113	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 031215	EUR	503 067.96	1.33
251 556	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 071015	EUR	251 555.85	0.66
251 556	BANK OF CHINA LONDON ZCP 080216	EUR	251 496.86	0.66
251 556	GOLDMAN SACHS INTL B 0.0 090616	EUR	251 661.05	0.66

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
100 623	HALKIN FINANCE PLC ZCP 081015	EUR	100 622.31	0.27
251 556	LAND SECURITIES PLC ZCP 021215	EUR	251 525.53	0.66
150 934	LAND SECURITIES PLC ZCP 141215	EUR	150 914.94	0.40
402 490	LAND SECURITIES PLC ZCP 301115	EUR	402 449.22	1.06
93 478	STANDARD CHART 3.625 10-15 15/12A	EUR	94 120.46	0.25
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		658 367.87	1.73
251 556	MORGAN STANLEY 4.50 11-16 23/02A	EUR	255 901.19	0.67
100 623	PROCTER AND GAMBLE ZCP 291015	EUR	100 622.13	0.27
301 868	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 241115	EUR	301 844.55	0.79
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		6 227 032.67	16.41
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		65 889.78	0.17
65 405	COMMONW.BK AUSTRALIA FL.R 10-16 31/03A	EUR	65 889.78	0.17
	AUSTRIA/AUTRICHE		102 025.35	0.27
100 623	AUSTRIA 124 FL.R 06-16 21/02S	EUR	102 025.35	0.27
	DENMARK/DANEMARK		74 728.25	0.20
74 763	DANSKE BANK EMTN 472 FL.R 10-15 30/12A	EUR	74 728.25	0.20
	FRANCE/FRANCE		1 010 952.95	2.66
280 334	BNP PAR EMTN FL.R 14-15 03/12Q	EUR	280 334.39	0.74
50 311	BNP PARIBAS REGS FL.R 10-15 25/10Q	EUR	50 357.77	0.13
251 556	BPCE FL.R 14-16 13/01Q	EUR	251 843.03	0.66
226 401	BPCE FL.R 14-16 15/01Q	EUR	226 394.06	0.60
201 245	NATIXIS FL.R 11-15 15/12A	EUR	202 023.70	0.53
	GERMANY/ALLEMAGNE		1 092 100.11	2.88
357 210	DEUTSCHE BANK FL.R 14-16 11/03Q	EUR	357 363.30	0.94
654 046	HSH NORDBANK FL.R 05-15 30/12Q	EUR	654 140.95	1.73
30 187	VOLKSWAGEN BANK REGS FL.R 14-15 11/12Q	EUR	30 193.33	0.08
50 311	VOLKSWAGEN BANK REGS FL.R 13-16 09/05Q	EUR	50 402.53	0.13
	HONG KONG/HONG-KONG		286 774.23	0.76
191 183	CHINA DEV BANK FL.R 15-16 20/01Q	EUR	191 182.82	0.51
95 591	CHINA DEVELOP BANK FL.R 14-15 30/12Q	EUR	95 591.41	0.25
	NORWAY/NORVÈGE		53 122.71	0.14
52 726	DNB BANK ASA FL.R 10-16 27/01A	EUR	53 122.71	0.14
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		186 405.61	0.49
100 623	BMW FINANCE NV FL.R 14-16 27/01Q	EUR	100 672.36	0.26
25 156	BMW FINANCE NV FL.R 14-15 27/11Q	EUR	25 160.12	0.07
60 575	RABOBANK NED REGS FL.R 09-15 30/10S	EUR	60 573.13	0.16
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 960 376.76	5.17
5 031	BARCLAYS BANK FL.R 09-15 02/12S	EUR	5 050.52	0.01
251 556	BARCLAYS BANK FL.R 15-16 08/09Q	EUR	251 556.34	0.66
503 113	CS AG LDN FL.R 15-16 22/09Q	EUR	503 112.67	1.33
130 860	CS LDN FL.R 14-15 02/12Q	EUR	130 859.61	0.34
50 311	DB LONDON FL.R 11-16 02/06A	EUR	50 917.57	0.13
32 501	DEUTSCHE BANK AG L FL.R 10-16 08/01Q	EUR	32 480.28	0.09
75 467	DEUTSCHE BANK AG LON FL.R 15-16 13/01Q	EUR	75 496.32	0.20
407 521	LLOYDS BANK REGS FL.R 13-15 14/10Q	EUR	407 562.32	1.07
503 113	STANDARD CHART REGS FL.R 13-15 02/12Q	EUR	503 341.13	1.34
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		1 394 656.92	3.67
312 181	CITIGROUP EMTN FL.R 06-16 09/02Q	EUR	312 247.87	0.82
352 179	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 06-16 23/05Q	EUR	352 621.82	0.93

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
188 667	JPMORGAN CHASE EMTN FL.R 05-15 12/10Q	EUR	188 667.63	0.50
540 444	MORGAN STANLEY FL.R 06-16 13/04Q	EUR	541 119.60	1.42
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			213 558.63	0.56
Listed options/Options listées			184 877.40	0.49
Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché			498 505.62	1.31
50	DAX OCT 9200 19.10.15 PUT	EUR	24 150.00	0.06
36	EURO\$ 2YR MID-CV DEC 97.75 14.12.15 PUT	USD	403.14	0.00
33	EURO\$ 2YR MID-CV DEC 98.00 14.12.15 PUT	USD	1 108.62	0.00
49	EURX EURO BUND NOV 158.5 26.10.15 CALL	EUR	(2 940.00)	(0.01)
55	SP 500 E MINI DEC 1850 18.12.15 PUT	USD	128 723.40	0.34
100	SP 500 E MINI JAN 1750 15.01.16 PUT	USD	179 171.33	0.47
100	SP 500 E MINI NOV 1800 20.11.15 PUT	USD	123 180.29	0.32
50	SP 500 E MINI OCT 1700 16.10.15 PUT	USD	4 703.25	0.01
25	SP 500 E MINI OCT 1850 16.10.15 PUT	USD	19 596.86	0.05
162	US 10 YEAR NOTE NOV 130.5 23.10.15 CALL	USD	20 408.73	0.05
Sold listed options at market value/Positions courtes en options listées à la valeur de marché			(313 628.22)	(0.83)
(100)	SP 500 E MINI DEC 1750 18.12.15 PUT	USD	(132 586.79)	(0.35)
(120)	SP 500 E MINI JAN 1650 15.01.16 PUT	USD	(130 347.14)	(0.34)
(70)	SP 500 E MINI NOV 1700 20.11.15 PUT	USD	(42 329.23)	(0.11)
(45)	SP 500 E MINI OCT 1750 16.10.15 PUT	USD	(8 365.06)	(0.02)
OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)			28 681.23	0.08
Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché			177 796.90	0.47
195 200	EUR(P)/USD(C)OTC MAY 1.050 03.05.16 PUT	EUR	33 672.00	0.09
122 500	EUR(P)/USD(C)OTC OCT 0.971 16.10.15 PUT	EUR	36.75	0.00
1 800 000	GBP(C)/AUD(P)OTC OCT 2.200 05.10.15 CALL	GBP	1 680.46	0.00
1 700 000	USD(C)/JPY(P)OTC NOV 126.0 10.11.15 CALL	USD	1 629.58	0.00
122 500	USD(C)/JPY(P)OTC NOV 137.5 25.11.15 CALL	USD	850.50	0.00
2 700 000	USD(C)/JPY(P)OTC OCT 128.0 08.10.15 CALL	USD	3.39	0.00
10 000 000	USD(C)/TWD(P)OTC NOV 33.00 18.11.15 CALL	USD	113 416.35	0.30
10 000 000	USD(C)/TWD(P)OTC NOV 34.00 18.11.15 CALL	USD	23 041.16	0.06
7 200 000	USD(P)/CAD(C)OTC NOV 1.260 17.11.15 PUT	USD	3 466.71	0.01
Sold OTC options at market value/Positions courtes en options OTC à la valeur de marché			(149 115.67)	(0.39)
(122 500)	USD(C)/JPY(P)OTC NOV 137.5 25.11.15 CALL	USD	(850.50)	0.00
(10 000 000)	USD(C)/TWD(P)OTC NOV 33.00 18.11.15 CALL	USD	(113 416.35)	(0.30)
(10 000 000)	USD(C)/TWD(P)OTC NOV 34.00 18.11.15 CALL	USD	(34 848.82)	(0.09)

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Taux</i>	<i>Montant</i>	<i>% de l'actif net</i>
			%	EUR	
Term Deposits/Dépôts à terme				50 311.26	0.13
CREDIT AGRICOLE S.A.	01/10/2015	EUR	0.010	25 155.63	0.07
LANDESBANK BADEN	01/10/2015	EUR	(0.100)	25 155.63	0.06

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							(44 729.28)	(0.12)
ITRAXX AUSTRALIA S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	3 600 000.00	20/12/2020	USD	Buy/Achat	(1.00%)/Quarterly	56 657.31	0.15
CDX NA HY S25 V1 MKT	GOLDMAN SACHS INTERN.	2 000 000.00	20/12/2020	USD	Buy/Achat	(5.00%)/Quarterly	2 095.09	0.01
ITRAXX XOVER S24 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	1 800 000.00	20/12/2020	EUR	Buy/Achat	(5.00%)/Quarterly	(103 481.68)	(0.28)
Nominal	Currency	Maturity	Counterparty		Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie		Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Interest rate swap (IRS)/Interest rate swap (IRS)							604 842.04	1.59
1 353 000.00	EUR	04/06/2030	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN		1.71%	EUR EURIBOR 6 MONTHS	15 705.14	0.04
1 348 000.00	EUR	25/05/2030	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN		1.75%	EUR EURIBOR 6 MONTHS	10 316.12	0.03
6 200 000.00	GBP	13/07/2017	Citigroup		1.42%	GBP LIBOR 6 MONTHS	(31 774.90)	(0.08)
19 140 000.00	GBP	09/12/2016	Citigroup		1.23%	GBP LIBOR 6 MONTHS	(106 768.23)	(0.28)
4 800 000.00	GBP	08/10/2024	Citigroup		2.32%	GBP LIBOR 6 MONTHS	(303 546.61)	(0.80)
60 000 000.00	MXN	23/09/2016	CITIBANK N.A. (LONDON)		3.92%	MXN TIIE 1 MONTH	(1 396.43)	0.00
230 000 000.00	MXN	23/09/2016	CITIBANK N.A. (LONDON)		3.92%	MXN TIIE 1 MONTH	(5 352.96)	(0.01)
42 200 000.00	USD	30/11/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC		1.11%	USD LIBOR 3 MONTHS	(200 443.46)	(0.53)
28 000 000.00	ZAR	25/09/2020	CITIBANK N.A. (LONDON)		7.87%	ZAR JIBAR 3 MONTHS	(2 051.69)	(0.01)
16 300 000.00	ZAR	28/09/2020	CITIBANK N.A. (LONDON)		7.94%	ZAR JIBAR 3 MONTHS	(4 184.19)	(0.01)
6 273 000.00	EUR	04/06/2022	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN			EUR EURIBOR 6 MONTHS 1.28%	10 785.94	0.03
6 248 000.00	EUR	25/05/2022	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN			EUR EURIBOR 6 MONTHS 1.33%	16 920.48	0.04
1 650 000.00	CHF	10/11/2024	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN			CHF LIBOR 6 MONTHS 1.34%	52 105.64	0.14
14 500 000.00	GBP	09/12/2018	Citigroup			GBP LIBOR 6 MONTHS 1.86%	184 526.46	0.49
20 300 000.00	USD	28/11/2018	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC			USD LIBOR 3 MONTHS 2.25%	324 669.59	0.86
2 030 000.00	GBP	08/10/2044	Citigroup			GBP LIBOR 6 MONTHS 2.72%	396 104.06	1.04
3 620 000.00	AUD	12/08/2025	CITIBANK N.A. (LONDON)			AUD BANK BILL 6 MONTHS 3.67%	21 835.90	0.06

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée	% de l'actif net
						EUR	
14 000 000.00	NZD	02/12/2024	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NZD BBR 3 MONTHS	4.64%	227 391.18	0.60

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

Futures Contracts/Contrats futures

						(51 851.13)	(0.14)
AMSTERDAM INDEX	1	Citigroup	31/10/0015	EUR	84 250.00	(1 200.00)	0.00
AUSTR 10YR BOND	33	Citigroup	31/12/0015	AUD	2 686 683.72	28 409.21	0.07
AUSTR 3YR BOND	(106)	Citigroup	31/12/0015	AUD	(7 487 106.99)	(14 547.45)	(0.04)
CAC40 10 EURO	1	Citigroup	31/10/0015	EUR	44 515.00	(585.00)	0.00
CAN 10YR BOND (MSE)	19	Citigroup	31/12/0015	CAD	1 800 147.00	(22 184.36)	(0.06)
DAX INDEX GERMANY	1	Citigroup	31/12/0015	EUR	241 487.50	(18.75)	0.00
DJ EURO STOXX 50	1	Citigroup	31/12/0015	EUR	30 910.00	650.00	0.00
EURO BOBL FUTURE	19	Citigroup	31/12/0015	EUR	2 451 380.00	5 700.00	0.02
EURO BUND FUTURE	10	Citigroup	31/12/0015	EUR	1 561 900.00	6 273.79	0.02
EURO BUXL FUTURE	6	Citigroup	31/12/0015	EUR	934 440.00	4 426.84	0.01
EURO SCHATZ FUTURE	(51)	Citigroup	31/12/0015	EUR	(5 678 850.00)	(3 315.00)	(0.01)
FTSE 100 INDEX	1	Citigroup	31/12/0015	GBP	81 673.23	1 628.44	0.00
HANG SENG INDEX	1	Citigroup	31/10/0015	HKD	120 171.08	1 103.92	0.00
IBEX 35 INDEX	1	Citigroup	31/10/0015	EUR	95 403.00	(967.00)	0.00
JPN 10 YEARS BOND	(3)	Citigroup	31/12/0015	JPY	(3 324 763.61)	(2 094.43)	(0.01)
LONG GILT FUTURE-LIF	(33)	Citigroup	31/12/0015	GBP	(5 331 768.22)	(73 445.39)	(0.19)
MSCI TAIWAN INDEX	4	Citigroup	31/10/0015	USD	108 040.31	1 290.03	0.00
MSCI.SING INDEX	3	Citigroup	31/10/0015	SGD	118 136.28	113.41	0.00
NASDAQ 100 E-MINI	1	Citigroup	31/12/0015	USD	74 589.03	(770.44)	0.00
NIKKEI 225 (OSAKA)	1	Citigroup	31/12/0015	JPY	130 079.28	(7 180.91)	(0.02)
S&P 500 EMINI INDEX	(9)	Citigroup	31/12/0015	USD	(769 464.73)	13 424.41	0.04
SPI 200 INDEX (SFE)	1	Citigroup	31/12/0015	AUD	78 748.70	(1 934.51)	(0.01)
S&P/TSE CAN 60 INDEX	1	Citigroup	31/12/0015	CAD	104 239.75	(1 021.02)	0.00
SWISS MARKET INDEX	1	Citigroup	31/12/0015	CHF	77 830.75	(1 760.34)	0.00
US TREASURY BOND	2	Citigroup	31/12/0015	USD	281 914.89	5 207.17	0.01
US ULTRA BD CBT 30YR	14	Citigroup	31/12/0015	USD	2 011 814.11	1 539.75	0.00
US 10 YEARS NOTE	14	Citigroup	31/12/0015	USD	1 614 585.67	9 966.41	0.03
US 2 YEARS NOTE- CBT	(40)	Citigroup	31/12/0015	USD	(7 848 824.19)	(559.91)	0.00

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

						199 161.77	0.52
EUR	1 880 707.79	Morgan Stanley	07/10/2015	GBP	1 380 000.00	8 183.03	0.02
AUD	976 486.95	Morgan Stanley	07/10/2015	GBP	450 000.00	3 498.62	0.01
GBP	450 000.00	Citibank	07/10/2015	AUD	972 669.33	(1 096.92)	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						EUR	
EUR	50 192.73	Caceis Bank	15/10/2015	USD	56 292.92	(227.85)	0.00
EUR	308 006.45	Caceis Bank	15/10/2015	CHF	336 444.58	(531.26)	0.00
CHF	35 517 616.07	Caceis Bank	15/10/2015	EUR	32 277 773.71	293 798.78	0.76
EUR	6 982.09	Caceis Bank	15/10/2015	GBP	5 111.25	47.73	0.00
GBP	6 966.78	Caceis Bank	15/10/2015	EUR	9 501.57	(49.81)	0.00
USD	914 688.95	Caceis Bank	15/10/2015	EUR	810 134.31	9 135.88	0.02
USD	492 000.00	Morgan Stanley	21/10/2015	HUF	137 770 676.40	1 009.73	0.00
USD	1 944 000.00	UBS	21/10/2015	SGD	2 775 149.42	(5 836.02)	(0.02)
ZAR	15 830 208.01	Citibank	21/10/2015	USD	1 134 000.00	6 431.85	0.02
CHF	794 257.44	UBS	21/10/2015	USD	815 000.00	(1 459.87)	0.00
SGD	2 779 034.90	Goldman Sachs	21/10/2015	USD	1 944 000.00	8 284.10	0.02
USD	489 000.00	Goldman Sachs	21/10/2015	MXN	8 282 847.48	916.03	0.00
USD	1 000 000.00	Morgan Stanley	21/10/2015	CAD	1 333 995.70	4 557.74	0.01
MXN	25 574 260.81	Goldman Sachs	21/10/2015	USD	1 490 000.00	14 978.03	0.04
TRY	3 397 605.00	Citibank	21/10/2015	EUR	1 000 000.00	(1 141.87)	0.00
USD	1 000 000.00	JP Morgan	21/10/2015	MXN	17 090 654.00	(6 178.59)	(0.02)
ZAR	13 657 324.85	UBS	21/10/2015	USD	981 000.00	3 162.83	0.01
USD	492 000.00	Barclays	21/10/2015	ZAR	6 901 443.41	(4 948.76)	(0.01)
EUR	1 141 000.00	Nomura	21/10/2015	USD	1 272 379.30	1 456.31	0.00
USD	815 000.00	UBS	21/10/2015	CHF	792 206.90	3 339.89	0.01
USD	917 319.08	Citibank	21/10/2015	EUR	814 000.00	7 553.99	0.02
JPY	65 270 072.16	Morgan Stanley	21/10/2015	EUR	486 000.00	2 197.56	0.01
HUF	138 341 691.60	Citibank	21/10/2015	USD	492 000.00	813.32	0.00
EUR	1 000 000.00	Citibank	21/10/2015	TRY	3 469 680.00	(20 183.98)	(0.05)
USD	1 143 000.00	Citibank	21/10/2015	ZAR	15 893 971.32	(2 474.10)	(0.01)
USD	1 277 986.18	UBS	21/10/2015	EUR	1 141 000.00	3 566.65	0.01
EUR	1 951 000.00	UBS	21/10/2015	USD	2 188 652.42	(9 161.80)	(0.02)
EUR	1 141.00	Citibank	21/10/2015	USD	1 273.90	0.10	0.00
CAD	1 341 093.50	Goldman Sachs	21/10/2015	USD	1 000 000.00	185.04	0.00
MXN	27 924 130.67	Citibank	21/10/2015	USD	1 629 000.00	14 476.63	0.04
ZAR	20 657 678.18	Morgan Stanley	21/10/2015	USD	1 489 000.00	139.55	0.00
USD	1 000 000.00	JP Morgan	21/10/2015	ZAR	13 806 039.00	4 278.71	0.01
USD	1 276 308.91	Nomura	21/10/2015	EUR	1 141 000.00	2 064.06	0.01
USD	810 000.00	Citibank	21/10/2015	ILS	3 198 167.87	(4 452.48)	(0.01)
USD	489 000.00	UBS	21/10/2015	ZAR	6 786 048.60	(168.61)	0.00
USD	2 767 000.00	Morgan Stanley	21/10/2015	ZAR	38 976 621.14	(38 393.64)	(0.10)
ZAR	20 630 290.38	Goldman Sachs	21/10/2015	USD	1 467 000.00	18 138.22	0.05
EUR	486 000.00	UBS	21/10/2015	JPY	65 444 419.80	(3 501.71)	(0.01)
INR	32 450 040.00	UBS	21/10/2015	USD	489 000.00	3 291.72	0.01
USD	1 630 000.00	Citibank	21/10/2015	MXN	28 086 531.67	(22 164.36)	(0.06)
EUR	486 000.00	UBS	26/10/2015	KRW	644 324 220.00	(380.15)	0.00
EUR	17 819 667.46	Barclays	12/11/2015	USD	20 000 000.00	(86 237.88)	(0.23)
USD	10 000 000.00	Nomura	16/02/2016	HKD	77 580 000.00	(7 754.67)	(0.02)

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



LO FUNDS ALL ROADS MULTI-ASSET*

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2015

* formerly/anciennement All Roads

Statement of net assets as at 30/09/2015 / État de l'actif net au 30/09/2015

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 123 746 426.57)		121 154 181.26
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		6 985 927.06
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		6 457 084.38
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		393 994.76
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		25 175.97
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>		658 289.70
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>		198 139.81
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		853 135.80
		136 725 928.74
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	40 444.50
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		20 110.50
		60 555.00
NET ASSETS/ACTIF NET		136 665 373.74

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Notes Notes	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		132 733 437.89
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	229 296.63
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		1 687 724.57
Bank interest/Intérêts bancaires		3 672.53
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		827.85
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	15.57
		1 921 537.15
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	408 533.32
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	113 045.13
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		9 964.84
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	250 481.94
		782 025.23
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 139 511.92
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		541 915.63
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps		(210 978.67)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		2 324 471.20
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		1 178 083.35
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		7 025 953.20
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		11 998 956.63
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(4 390 640.15)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		(1 276 104.23)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		70 317.25
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		175 785.19
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		6 578 314.69
Dividend paid/Dividende payé		(152 108.84)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(2 494 270.00)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		136 665 373.74

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
All Roads Multi-Asset USD - P Hedged Class A/Classe A	174 145.0140	128 577.1340	(80 013.9940)	222 708.1540
All Roads Multi-Asset CHF - P Hedged Class A/Classe A	546 173.0210	28 916.0000	(52 728.0000)	522 361.0210
Class D/Classe D	2 410.0780	300.0000	(1 350.0000)	1 360.0780
All Roads Multi-Asset EUR - P Class A/Classe A	587 105.6460	309 680.9130	(423 858.8410)	472 927.7180
Class D/Classe D	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
All Roads Multi-Asset GBP - P Hedged Class A/Classe A	5 844.9210	10 000.0000	0.0000	15 844.9210
All Roads Multi-Asset EUR - R Class A/Classe A	244 494.4730	30 055.3670	(179 225.3020)	95 324.5380
All Roads Multi-Asset CHF - I Hedged Class A/Classe A	1 739 203.6930	310 941.1440	(739 574.0000)	1 310 570.8370
All Roads Multi-Asset EUR - I Class A/Classe A	1 523 076.9570	360 110.9830	(789 414.9380)	1 093 773.0020
Class D/Classe D	1 375 948.0000	0.0000	0.0000	1 375 948.0000
All Roads Multi-Asset GBP - I Hedged Class A/Classe A	102 575.8650	0.0000	(3 860.0000)	98 715.8650
All Roads Multi-Asset CHF - S Hedged Class A/Classe A	2 855 000.0000	518 049.0000	0.0000	3 373 049.0000
All Roads Multi-Asset EUR - S Class A/Classe A	290 000.0000	122 266.0000	(40 000.0000)	372 266.0000
All Roads Multi-Asset USD - M Hedged Class A/Classe A	134 080.6710	59 420.5600	(46 437.0770)	147 064.1540
All Roads Multi-Asset CHF - M Hedged Class A/Classe A	148 849.5230	53 595.7450	(64 542.7090)	137 902.5590
Class D/Classe D	5 500.0000	0.0000	0.0000	5 500.0000
All Roads Multi-Asset EUR - M Class A/Classe A	176 342.0750	260 000.0000	(82 842.0750)	353 500.0000
All Roads Multi-Asset GBP - M Hedged Class A/Classe A	0.0000	14 774.5560	0.0000	14 774.5560

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
All Roads Multi-Asset USD - P Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	2 456 885.59	1 950 903.16	2 868 066.55
Net asset value per share/Actif net par action	11.0319	11.2028	10.3487

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
All Roads Multi-Asset CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	9 053 959.88	9 705 926.82	14 973 410.04
Net asset value per share/Actif net par action	17.3328	17.7708	16.4656
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	20 952.59	38 257.85	352 851.68
Net asset value per share/Actif net par action	15.4054	15.8741	14.7082
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.08	0.00	0.00
All Roads Multi-Asset EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	5 287 278.82	6 674 477.52	17 323 162.11
Net asset value per share/Actif net par action	11.1799	11.3684	10.4973
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	0.00	0.00	20 994.78
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	0.0000	10.4974
All Roads Multi-Asset GBP - P Hedged	GBP	GBP	GBP
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	178 429.38	66 614.45	639 329.47
Net asset value per share/Actif net par action	11.2610	11.3970	10.5088
All Roads Multi-Asset EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 033 442.40	2 725 165.72	1 514 226.44
Net asset value per share/Actif net par action	10.8413	11.1461	10.4059
All Roads Multi-Asset CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	23 543 897.05	31 826 090.05	32 328 708.38
Net asset value per share/Actif net par action	17.9646	18.2992	16.8454

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
All Roads Multi-Asset EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	12 485 200.81	17 564 310.75	29 436 773.51
Net asset value per share/Actif net par action	11.4148	11.5321	10.5795
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	15 558 144.61	15 867 621.11	14 556 833.10
Net asset value per share/Actif net par action	11.3072	11.5321	10.5795
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.11	0.00	0.00
All Roads Multi-Asset GBP - I Hedged	GBP	GBP	GBP
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 139 678.10	1 190 758.85	6 758 567.70
Net asset value per share/Actif net par action	11.5450	11.6086	10.6309
All Roads Multi-Asset CHF - S Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	61 219 707.50	52 456 252.63	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	18.1497	18.3735	0.0000
All Roads Multi-Asset EUR - S	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	4 276 734.84	3 345 069.10	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	11.4884	11.5347	0.0000
All Roads Multi-Asset USD - M Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 642 716.16	1 514 034.19	10 029 448.53
Net asset value per share/Actif net par action	11.1701	11.2920	10.3821

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
All Roads Multi-Asset CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	2 420 139.70	2 666 243.19	5 178 578.79
Net asset value per share/Actif net par action	17.5496	17.9123	16.5188
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	85 527.71	88 002.29	81 156.03
Net asset value per share/Actif net par action	15.5505	16.0004	14.7556
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.13	0.00	0.00
All Roads Multi-Asset EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	4 001 442.13	2 020 657.27	2 738 552.84
Net asset value per share/Actif net par action	11.3195	11.4587	10.5313
All Roads Multi-Asset GBP - M Hedged	GBP	GBP	GBP
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	168 987.52	0.00	265 674.61
Net asset value per share/Actif net par action	11.4377	0.0000	10.5426

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		121 154 181.26	88.65
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		1 356 607.57	0.99
	BONDS/OBLIGATIONS		1 356 607.57	0.99
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		1 356 607.57	0.99
1 348 346	CITIGROUP 4.00 10-15 26/11A	EUR	1 356 607.57	0.99
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		113 677 122.79	83.18
	BONDS/OBLIGATIONS		60 393 303.07	44.19
	AUSTRIA/AUTRICHE		1 596 882.00	1.17
1 599 092	KA FINANZ AG ZCP 080116	EUR	1 596 882.00	1.17
	BELGIUM/BELGIQUE		6 688 382.00	4.89
861 013	ANHEUSER-BUSCH INBEV ZCP 071015	EUR	860 995.77	0.63
2 583 038	ENI FINANCE INTERNATIONAL ZCP 151015	EUR	2 582 994.46	1.89
1 506 772	KBC GROEP NV 2.05 13-16 08/05A	EUR	1 522 366.76	1.11
1 722 025	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 121015	EUR	1 722 025.01	1.26
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		4 304 785.11	3.15
4 305 063	CHESHAM ZCP 271115	EUR	4 304 785.11	3.15
	DENMARK/DANEMARK		2 152 399.73	1.57
2 152 531	NYKREDIT BANK A/S. ZCP 131115	EUR	2 152 399.73	1.57
	FRANCE/FRANCE		2 005 723.66	1.47
275 524	BPCE 4.20 06-16 22/07A	EUR	283 679.52	0.21
1 722 025	REGION PAS-DE CALAIS ZCP 201015	EUR	1 722 044.14	1.26
	IRELAND/IRLANDE		6 993 647.20	5.12
1 439 613	GE CAP EURO FUNDING 1.25 12-15 15/10A	EUR	1 440 243.59	1.05
2 109 481	MATCHPOINT FINANCE P.L.C. ZCP 111115	EUR	2 109 406.81	1.54
1 291 519	OPUSALPHA FUNDING LTD ZCP 051015	EUR	1 291 516.96	0.95
2 152 531	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 121115	EUR	2 152 479.84	1.58
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		4 735 030.00	3.46
3 444 050	DH EUROPE FINANCE SA ZCP 041215	EUR	3 443 676.96	2.52
1 291 519	DH EUROPE FINANCE SA ZCP 161215	EUR	1 291 353.04	0.94
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		3 019 324.84	2.21
3 013 544	KOREA WATER RESOURCES 3.75 05-15 20/10A	EUR	3 019 324.84	2.21
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 796 295.36	1.31
473 557	VOLKSWAGEN FIN SER 0.875 12-15 04/12A	EUR	474 040.35	0.35
1 291 519	VW INTL FINANCE NV 7.00 09-16 09/02A	EUR	1 322 255.01	0.96
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		21 467 274.37	15.72
2 152 531	ABBAY NAT TREAS SERV ZCP 130516	EUR	2 150 907.20	1.57
4 305 063	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 031215	EUR	4 304 679.90	3.16
2 152 531	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 071015	EUR	2 152 527.07	1.58
2 152 531	BANK OF CHINA LONDON ZCP 080216	EUR	2 152 022.30	1.57
2 152 531	GOLDMAN SACHS INTL B 0.0 090616	EUR	2 153 427.25	1.58
861 013	HALKIN FINANCE PLC ZCP 081015	EUR	861 010.59	0.63
2 152 531	LAND SECURITIES PLC ZCP 021215	EUR	2 152 267.62	1.57
1 291 519	LAND SECURITIES PLC ZCP 141215	EUR	1 291 357.34	0.94
3 444 050	LAND SECURITIES PLC ZCP 301115	EUR	3 443 699.92	2.53

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
799 881	STANDARD CHART 3.625 10-15 15/12A	EUR	805 375.18	0.59
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		5 633 558.80	4.12
2 152 531	MORGAN STANLEY 4.50 11-16 23/02A	EUR	2 189 709.56	1.60
861 013	PROCTER AND GAMBLE ZCP 291015	EUR	861 009.03	0.63
2 583 038	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 241115	EUR	2 582 840.21	1.89
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		53 283 819.72	38.99
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		563 809.37	0.41
559 658	COMMONW.BK AUSTRALIA FL.R 10-16 31/03A	EUR	563 809.37	0.41
	AUSTRIA/AUTRICHE		873 016.22	0.64
861 013	AUSTRIA 124 FL.R 06-16 21/02S	EUR	873 016.22	0.64
	DENMARK/DANEMARK		639 438.77	0.47
639 732	DANSKE BANK EMTN 472 FL.R 10-15 30/12A	EUR	639 438.77	0.47
	FRANCE/FRANCE		8 650 578.46	6.33
2 398 781	BNP PAR EMTN FL.R 14-15 03/12Q	EUR	2 398 780.84	1.75
430 506	BNP PARIBAS REGS FL.R 10-15 25/10Q	EUR	430 904.15	0.32
2 152 531	BPCE FL.R 14-16 13/01Q	EUR	2 154 984.45	1.58
1 937 278	BPCE FL.R 14-16 15/01Q	EUR	1 937 221.34	1.42
1 722 025	NATIXIS FL.R 11-15 15/12A	EUR	1 728 687.68	1.26
	GERMANY/ALLEMAGNE		9 344 942.98	6.84
3 056 594	DEUTSCHE BANK FL.R 14-16 11/03Q	EUR	3 057 906.15	2.24
5 596 581	HSH NORDBANK FL.R 05-15 30/12Q	EUR	5 597 389.71	4.09
258 304	VOLKSWAGEN BANK REGS FL.R 14-15 11/12Q	EUR	258 359.94	0.19
430 506	VOLKSWAGEN BANK REGS FL.R 13-16 09/05Q	EUR	431 287.18	0.32
	HONG KONG/HONG-KONG		2 453 885.63	1.80
1 635 924	CHINA DEV BANK FL.R 15-16 20/01Q	EUR	1 635 923.75	1.20
817 962	CHINA DEVELOP BANK FL.R 14-15 30/12Q	EUR	817 961.88	0.60
	NORWAY/NORVÈGE		454 563.34	0.33
451 171	DNB BANK ASA FL.R 10-16 27/01A	EUR	454 563.34	0.33
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 595 045.90	1.17
861 013	BMW FINANCE NV FL.R 14-16 27/01Q	EUR	861 438.87	0.63
215 253	BMW FINANCE NV FL.R 14-15 27/11Q	EUR	215 291.49	0.16
518 330	RABOBANK NED REGS FL.R 09-15 30/10S	EUR	518 315.54	0.38
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		16 774 660.95	12.27
43 051	BARCLAYS BANK FL.R 09-15 02/12S	EUR	43 216.58	0.03
2 152 531	BARCLAYS BANK FL.R 15-16 08/09Q	EUR	2 152 531.26	1.58
4 305 063	CS AG LDN FL.R 15-16 22/09Q	EUR	4 305 062.52	3.15
1 119 747	CS LDN FL.R 14-15 02/12Q	EUR	1 119 746.76	0.82
430 506	DB LONDON FL.R 11-16 02/06A	EUR	435 694.29	0.32
278 107	DEUTSCHE BANK AG L FL.R 10-16 08/01Q	EUR	277 929.10	0.20
645 759	DEUTSCHE BANK AG LON FL.R 15-16 13/01Q	EUR	646 011.07	0.47
3 487 101	LLOYDS BANK REGS FL.R 13-15 14/10Q	EUR	3 487 451.96	2.55
4 305 063	STANDARD CHART REGS FL.R 13-15 02/12Q	EUR	4 307 017.41	3.15
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		11 933 878.10	8.73
2 671 291	CITIGROUP EMTN FL.R 06-16 09/02Q	EUR	2 671 860.02	1.96
3 013 544	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 06-16 23/05Q	EUR	3 017 334.06	2.21
1 614 398	JPMORGAN CHASE EMTN FL.R 05-15 12/10Q	EUR	1 614 401.69	1.18
4 624 498	MORGAN STANLEY FL.R 06-16 13/04Q	EUR	4 630 282.33	3.38

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Shares of UCITS/UCI/ <i>Parts d'organismes de placement collectif</i>		6 120 450.90	4.48
	UCITS/UCI/ <i>Organismes de placement collectif</i>		6 120 450.90	4.48
	LUXEMBOURG/ <i>LUXEMBOURG</i>		6 120 450.90	4.48
1 099 061	LO FUNDS COMMODITIES RISK PARITY -S- CAP EUR	EUR	6 120 450.90	4.48

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Taux</i>	<i>Montant</i>	<i>% de l'actif net</i>
			%	EUR	
Term Deposits/ <i>Dépôts à terme</i>				430 506.26	0.32
CREDIT AGRICOLE S.A.	01/10/2015	EUR	0.010	215 253.13	0.16
LANDESBANK BADEN	01/10/2015	EUR	(0.100)	215 253.13	0.16

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							658 289.70	0.48
CDX NA HY S24 V2 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	3 861 000.00	20/06/2020	USD	Sell/Vente	5.00%/Quarterly	96 339.34	0.07
ITRAXX XOVER S23 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 000 000.00	20/06/2020	EUR	Sell/Vente	5.00%/Quarterly	95 295.94	0.07
ITRAXX XOVER S23 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 000 000.00	20/06/2020	EUR	Sell/Vente	5.00%/Quarterly	47 647.97	0.03
ITRAXX XOVER S23 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	980 000.00	20/06/2020	EUR	Sell/Vente	5.00%/Quarterly	46 694.97	0.03
ITRAXX XOVER S23 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	880 000.00	20/06/2020	EUR	Sell/Vente	5.00%/Quarterly	41 930.16	0.03
CDX NA HY S24 V2 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 485 000.00	20/06/2020	USD	Sell/Vente	5.00%/Quarterly	37 053.59	0.03
ITRAXX XOVER S23 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	770 000.00	20/06/2020	EUR	Sell/Vente	5.00%/Quarterly	36 688.90	0.03
CDX NA HY S24 V2 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 287 000.00	20/06/2020	USD	Sell/Vente	5.00%/Quarterly	32 113.12	0.02
ITRAXX XOVER S23 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	650 000.00	20/06/2020	EUR	Sell/Vente	5.00%/Quarterly	30 971.20	0.02
ITRAXX XOVER S23 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	370 000.00	20/06/2020	EUR	Sell/Vente	5.00%/Quarterly	17 629.76	0.01
CDX NA HY S24 V2 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	4 950 000.00	20/06/2020	USD	Sell/Vente	5.00%/Quarterly	123 511.97	0.10
ITRAXX XOVER S23 V1 MKT	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	1 100 000.00	20/06/2020	EUR	Sell/Vente	5.00%/Quarterly	52 412.78	0.04

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Intermédiaire</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
					EUR	EUR	
Futures Contracts/Contrats futures						198 139.81	0.14
CAN 10YR BOND (MSE)	11	LO & Cie	31/12/2015	CAD	1 042 190.37	(3 160.60)	0.00
DJ EURO STOXX 50	69	LO & Cie	31/12/2015	EUR	2 132 790.00	(65 550.00)	(0.05)
EURO BTP FUTURE -EUX	59	LO & Cie	31/12/2015	EUR	8 041 110.00	157 530.00	0.11
EURO BUND FUTURE	13	LO & Cie	31/12/2015	EUR	2 030 470.00	30 160.00	0.02
EURO-OAT-FUTURES-EUX	51	LO & Cie	31/12/2015	EUR	7 732 620.00	123 399.60	0.08
FTSE 100 INDEX	21	LO & Cie	31/12/2015	GBP	1 715 137.74	(47 448.77)	(0.03)
JPN 10 YEARS BOND	5	LO & Cie	31/12/2015	JPY	5 541 272.68	12 342.20	0.01
LONG GILT FUTURE-LIF	67	LO & Cie	31/12/2015	GBP	10 825 105.17	106 106.68	0.08
MINI MSCI EMG MKT	21	LO & Cie	31/12/2015	USD	744 147.82	(32 358.34)	(0.02)
NASDAQ 100 E-MINI	15	LO & Cie	31/12/2015	USD	1 118 835.39	(47 045.91)	(0.03)
NIKKEI 225 (OSAKA)	21	LO & Cie	31/12/2015	JPY	2 731 664.92	(59 167.75)	(0.04)
S&P 500 EMINI INDEX	27	LO & Cie	31/12/2015	USD	2 308 394.18	(72 927.21)	(0.05)
SPI 200 INDEX (SFE)	6	LO & Cie	31/12/2015	AUD	472 492.21	(9 153.53)	(0.01)
S&P/TSE CAN 60 INDEX	5	LO & Cie	31/12/2015	CAD	521 198.76	(4 944.71)	0.00
SWISS MARKET INDEX	16	LO & Cie	31/12/2015	CHF	1 245 292.01	(46 588.12)	(0.03)
US 10 YEARS NOTE	177	LO & Cie	31/12/2015	USD	20 412 975.93	156 946.27	0.10

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						853 135.80	0.62
EUR	8 765.97	Caceis Bank	15/10/2015	USD	9 817.19	(27.12)	0.00
CHF	97 261 407.42	Caceis Bank	15/10/2015	EUR	88 370 455.86	823 508.54	0.60
USD	4 109 323.40	Caceis Bank	15/10/2015	EUR	3 639 113.54	41 532.38	0.03
GBP	1 487 692.18	Caceis Bank	15/10/2015	EUR	2 029 704.47	(11 368.96)	(0.01)
EUR	2 309.03	Caceis Bank	15/10/2015	GBP	1 711.92	(13.52)	0.00
EUR	894 220.62	Caceis Bank	15/10/2015	CHF	975 641.90	(495.52)	0.00

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



LO FUNDS ALTERNATIVE RISK PREMIA

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / État de l'actif net au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 122 148 138.06)		121 383 800.88
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		30 338 266.10
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		652 269.81
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		1 378 543.53
Unrealised appreciation on EQS/ <i>Plus-value non réalisée sur EQS</i>		650 660.53
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>		454 889.85
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>		519 809.31
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		215 522.52
Other assets/ <i>Autres actifs</i>		13 098.02
		155 606 860.55
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		1 924 045.95
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	77 714.93
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		35 427.66
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		2 106 507.09
		4 143 695.63
NET ASSETS/ACTIF NET		151 463 164.92

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		36 364 916.37
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	249 791.02
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		875 315.86
Bank interest/Intérêts bancaires		5 838.33
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		18 711.67
		1 149 656.88
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	711 315.01
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	15 873.82
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		53 381.08
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	337 353.78
		1 117 923.69
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		31 733.19
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		205 514.97
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps		(2 360 098.04)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(3 576 361.38)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(627 913.22)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(3 565 650.24)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(9 892 774.72)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(735 456.09)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur EQS		650 660.53
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		(302 843.34)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		148 979.93
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		1 287 086.11
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(8 844 347.58)
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		123 942 596.13
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		151 463 164.92

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
Alternative Risk Premia USD - P Class A/Classe A	0.0000	133 828.0430	(19 754.5650)	114 073.4780
Alternative Risk Premia CHF - P Hedged Class A/Classe A	0.0000	233 135.8910	(4 955.8910)	228 180.0000
Alternative Risk Premia EUR - P Hedged Class A/Classe A	0.0000	172 617.7290	(5 755.9850)	166 861.7440
Alternative Risk Premia EUR - R Hedged Class A/Classe A	0.0000	4 423.5580	(100.0000)	4 323.5580
Alternative Risk Premia USD - I Class A/Classe A	0.0000	215 131.5870	(182 677.3570)	32 454.2300
Alternative Risk Premia CHF - I Hedged Class A/Classe A	878 512.9460	1 141 993.1540	(69 549.0000)	1 950 957.1000
Alternative Risk Premia EUR - I Hedged Class A/Classe A	138 317.5530	652 192.7360	(96.6200)	790 413.6690
Alternative Risk Premia USD - S Class A/Classe A	0.0000	365 294.1900	(75 000.0000)	290 294.1900
Alternative Risk Premia EUR - S Hedged Class A/Classe A	250 000.0000	1 719 787.3890	(2 270.0000)	1 967 517.3890
Alternative Risk Premia USD - M Class A/Classe A	1 351 056.0000	7 654 581.9590	(4 747 089.7030)	4 258 548.2560
Alternative Risk Premia CHF - M Hedged Class A/Classe A	203 493.3880	1 767 580.5130	(381 718.0000)	1 589 355.9010
Alternative Risk Premia EUR - M Hedged Class A/Classe A	395 241.0000	2 458 145.7210	(730 818.0000)	2 122 568.7210

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014
Alternative Risk Premia USD - P	USD	USD
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	1 215 599.91	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.6563	0.0000
Alternative Risk Premia CHF - P Hedged	CHF	CHF
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	2 406 499.58	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.5465	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014
Alternative Risk Premia EUR - P Hedged	EUR	EUR
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	1 771 461.72	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.6163	0.0000
Alternative Risk Premia EUR - R Hedged	EUR	EUR
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	45 697.58	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.5694	0.0000
Alternative Risk Premia USD - I	USD	USD
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	347 725.72	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.7143	0.0000
Alternative Risk Premia CHF - I Hedged	CHF	CHF
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	20 703 132.12	9 197 366.66
Net asset value per share/Actif net par action	10.6118	10.4692
Alternative Risk Premia EUR - I Hedged	EUR	EUR
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	8 443 031.78	1 448 611.09
Net asset value per share/Actif net par action	10.6818	10.4731
Alternative Risk Premia USD - S	USD	USD
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	3 127 522.22	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.7736	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014
Alternative Risk Premia EUR - S Hedged	EUR	EUR
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	21 191 139.39	2 619 761.85
Net asset value per share/Actif net par action	10.7705	10.4790
Alternative Risk Premia USD - M	USD	USD
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	45 543 038.75	14 142 394.77
Net asset value per share/Actif net par action	10.6945	10.4677
Alternative Risk Premia CHF - M Hedged	CHF	CHF
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	16 824 348.99	2 129 722.38
Net asset value per share/Actif net par action	10.5856	10.4658
Alternative Risk Premia EUR - M Hedged	EUR	EUR
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	22 622 426.53	4 139 064.71
Net asset value per share/Actif net par action	10.6580	10.4723

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		121 383 800.88	80.14
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		121 383 800.88	80.14
	BONDS/OBLIGATIONS		71 290 047.09	47.07
	BELGIUM/BELGIQUE		5 750 815.06	3.80
5 751 486	BELGIQUE ZCP 211015	USD	5 750 815.06	3.80
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		8 334 134.74	5.50
2 875 743	IPIC GMTN EMTN 1.75 12-15 30/11S	USD	2 881 689.25	1.90
5 435 154	IPIC GMTN REG S 3.125 10-15 15/11S	USD	5 452 445.49	3.60
	CHINA/CHINE		361 813.24	0.24
361 193	CHINA DEVELOP.BK 5.00 05-15 15/10S	USD	361 813.24	0.24
	DENMARK/DANEMARK		1 752 628.73	1.16
1 725 446	DANSKE BANK 3.875 11-16 14/04A	USD	1 752 628.73	1.16
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		6 149 279.98	4.06
974 030	BNY MELLON LUX SA ZCP 141015	USD	973 859.37	0.64
2 875 743	THE BANK OF NEW YO ZCP 14-10-15	USD	2 875 184.02	1.90
2 300 594	THE BANK OF NEW YO ZCP 14-10-15	USD	2 300 236.59	1.52
	NORWAY/NORVÈGE		2 877 529.53	1.90
2 875 743	DNB NOR BOLIGKR EMTN 2.10 10-15 14/10S	USD	2 877 529.53	1.90
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		1 327 665.67	0.88
1 073 227	EXP IMP BANK KOREA 1.25 12-15 20/11S	USD	1 074 063.24	0.71
253 065	KOREA NATL OIL REG S 2.875 10-15 09/11S	USD	253 602.43	0.17
	SWEDEN/SUÈDE		3 636 109.58	2.40
50 613 076	SBAB BANK 6.93 12-16 30/05S	ZAR	3 636 109.58	2.40
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		5 756 034.28	3.80
2 875 743	SABIC CAPITAL 3.00 10-15 02/11S	USD	2 881 840.94	1.90
2 875 743	VW INTL FIN 144A 1.15 12-15 20/11S	USD	2 874 193.34	1.90
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		7 210 604.85	4.76
862 723	BP CAPITAL MARKETS 3.20 11-16 11/03S	USD	872 605.76	0.58
3 450 892	GOLDMAN SACHS INTL B 0.845 280416	USD	3 463 284.59	2.28
2 875 743	LAND SECURITIES PLC ZCP 281015	USD	2 874 714.50	1.90
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		28 133 431.43	18.57
1 437 871	CITIGROUP 5.30 05-16 07/01S	USD	1 455 098.47	0.96
4 601 189	COFCO CAPITAL CORP ZCP 081015	USD	4 600 677.52	3.04
5 751 486	ENI FINANCE USA INC ZCP 121115	USD	5 747 501.46	3.79
1 360 226	GOLDMAN SACHS GROUP 1.60 12-15 23/11S	USD	1 362 246.37	0.90
1 984 263	JP MORGAN CHASE & CO 5.15 05-15 01/10S	USD	1 984 500.98	1.31
1 150 297	JPMORGAN CHASE 3.15 11-16 05/07S	USD	1 169 865.65	0.77
3 537 164	MORGAN STANLEY EMTN 5.125 05-15 30/11A	GBP	5 393 537.52	3.56
5 751 486	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 261015	EUR	6 420 003.46	4.24
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		50 093 753.79	33.07
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		2 588 168.68	1.71
2 588 169	PEPAU 2014X A1U1 FL.R 15-16 16/06M	USD	2 588 168.68	1.71
	FRANCE/FRANCE		2 875 587.67	1.90
2 875 743	CDC FL.R 10-15 03/12M	USD	2 875 587.67	1.90

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	GERMANY/ALLEMAGNE		5 465 738.34	3.61
1 840 476	EAA REGS EAA119 FL.R 13-16 29/01Q	USD	1 842 101.55	1.22
3 623 436	HSH NORDBANK SUB FL.R 05-15 30/12Q	USD	3 623 636.79	2.39
	HONG KONG/HONG-KONG		7 476 931.75	4.94
1 725 446	CHINA DEV BANK FL.R 15-16 11/08Q	USD	1 725 445.79	1.14
5 751 486	KDB ASIA FL.R 15-16 04/06Q	USD	5 751 485.96	3.80
	SWEDEN/SUÈDE		1 897 063.67	1.25
1 897 990	SHB FL.R 12-16 04/04Q	USD	1 897 063.67	1.25
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 875 382.77	1.24
1 150 297	ING BANK NV REGS FL.R 13-16 07/03Q	USD	1 153 299.99	0.76
721 811	MORGAN STANLEY REGS FL.R 13-16 18/03Q	USD	722 082.78	0.48
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		8 566 551.44	5.66
2 875 743	BARCLAYS BANK FL.R 15-16 08/09Q	USD	2 875 742.98	1.89
511 882	BARCLAYS BANK PLC FL.R 11-16 31/05Q	USD	514 451.94	0.34
1 150 297	BARCLAYS BANK PLC FL.R 10-16 19/11S	USD	1 151 775.96	0.76
575 149	BARCLAYS BANK PLC FL.R 10-16 27/04S	USD	583 287.49	0.39
1 593 162	RBS FL.R 11-16 05/01Q	USD	1 600 817.56	1.06
1 840 476	STANDARD CHART FL.R 14-15 20/11Q	USD	1 840 475.51	1.22
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		19 348 329.47	12.76
1 725 446	APPLE FL.R 13-16 03/05Q	USD	1 725 154.62	1.14
2 278 164	CITIGROUP FL.R 13-16 01/04Q	USD	2 282 259.60	1.51
2 875 743	CREDIT SUISSE NY FL.R 14-16 28/01Q	USD	2 877 143.72	1.89
1 510 340	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 06-16 22/03Q	USD	1 510 378.85	1.00
2 875 743	HSBC FINANCE CORP FL.R 06-16 01/06Q	USD	2 875 353.72	1.90
733 314	INTL FINANCE CORP FL.R 13-16 01/08M	USD	733 477.88	0.48
1 594 312	MORGAN STAN FL.R 05-15 15/10Q	USD	1 594 468.93	1.05
2 875 743	WELLS FARGO FL.R 05-15 28/10Q	USD	2 876 016.92	1.89
2 875 743	WELLS FARGO SUB FL.R 06-16 16/05Q	USD	2 874 075.23	1.90

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Taux</i>	<i>Montant</i>	<i>% de l'actif net</i>
			%	USD	
Term Deposits/Dépôts à terme				13 803 566.31	9.11
SOCIETE GENERALE PARIS	01/10/2015	USD	0.150	7 476 931.75	4.93
KBC BANK BRUXELLES	01/10/2015	USD	0.140	3 163 317.28	2.09
ABN AMRO BANK JERSEY	01/10/2015	USD	0.130	2 875 742.98	1.90
LANDESBANK BADEN	01/10/2015	USD	0.120	287 574.30	0.19

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							USD	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							454 889.85	0.30
ITRAXX XOVER S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	15 000 000.00	20/12/2020	EUR	Sell/Vente	5.00%/Quarterly	962 595.17	0.63
CDX NA HY S25 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	8 000 000.00	20/12/2020	USD	Buy/Achat	(5.00%/Quarterly	9 354.56	0.01
ITRAXX EUROPE S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	95 600 000.00	20/12/2020	EUR	Buy/Achat	(1.00%/Quarterly	(517 059.88)	(0.34)
Nominal	Currency	Maturity	Counterparty		Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie		Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée	% de l'actif net
							USD	
Equity swaps (EQS)/Equity swaps (EQS)							650 660.53	0.43
26 000 000.00	USD	08/07/2016	SGR SOCIETE GENERALE PARIS		0.12%	SGCOM98E INDEX	381 545.47	0.25
61 000 000.00	USD	17/08/2016	SGR SOCIETE GENERALE PARIS		USD LIBOR 3 MONTHS	SGMDLOLS	269 115.06	0.18
Underlying		Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent		Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							USD	USD
Futures Contracts/Contrats futures							519 809.31	0.34
AUSTR 10YR BOND		(62)	LO & Cie	31/12/2015	AUD	(5 634 504.96)	(87 841.78)	(0.06)
CAN 10YR BOND (MSE)		299	LO & Cie	31/12/2015	CAD	31 621 832.32	7 586.65	0.01
DJ EURO STOXX 50		(76)	LO & Cie	31/12/2015	EUR	(2 622 249.85)	119 617.35	0.08
EURO BUND FUTURE		(27)	LO & Cie	31/12/2015	EUR	(4 707 371.36)	(90 825.53)	(0.06)
EUR/USD (CME)		50	LO & Cie	31/12/2015	USD	6 986 875.00	(93 750.00)	(0.06)
FTSE 100 INDEX		(43)	LO & Cie	31/12/2015	GBP	(3 920 212.74)	86 699.13	0.06
JPN YEN CURR FUT		43	LO & Cie	31/12/2015	USD	4 484 362.50	3 493.75	0.00
JPN 10 YEARS BOND		15	LO & Cie	31/12/2015	JPY	18 556 336.83	41 330.93	0.03
LONG GILT FUTURE-LIF		168	LO & Cie	31/12/2015	GBP	30 298 984.67	402 086.31	0.26
NIKKEI 225 (SGX)		(41)	LO & Cie	31/12/2015	JPY	(2 964 638.66)	75 335.03	0.05
S&P 500 EMINI INDEX		75	LO & Cie	31/12/2015	USD	7 157 625.00	(115 500.00)	(0.08)
US 10 YEARS NOTE		240	LO & Cie	31/12/2015	USD	30 896 250.00	162 600.00	0.10
USD/AUD (CME)		(12)	LO & Cie	31/12/2015	USD	(838 560.00)	(5 880.00)	0.00
USD/CAD (CME)		(46)	LO & Cie	31/12/2015	USD	(3 444 480.00)	22 540.00	0.01
USD/CHF (CME)		(27)	LO & Cie	31/12/2015	USD	(3 470 175.00)	(5 737.50)	0.00
USD/GBP (CME)		(23)	LO & Cie	31/12/2015	USD	(2 172 493.75)	16 243.75	0.01

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
					USD	USD	
VIX FUTURE (CBF)	45	LO & Cie	31/10/2015	USD	1 036 125.00	57 485.79	0.04
VIX FUTURE (CBF)	116	LO & Cie	30/11/2015	USD	2 566 500.00	(75 674.57)	(0.05)

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

						215 522.52	0.14
USD	6 423 777.15	LO & Cie	26/10/2015	EUR	5 751 485.96	1 086.02	0.00
CHF	40 150 000.00	LO & Cie	12/11/2015	USD	41 105 918.13	41 188.28	0.03
USD	1 050 647.40	LO & Cie	12/11/2015	EUR	940 000.00	710.88	0.00
USD	133 074.01	Caceis Bank	12/11/2015	CHF	130 000.00	(154.23)	0.00
EUR	54 790 000.00	LO & Cie	12/11/2015	USD	61 342 336.10	(144 462.97)	(0.10)
USD	136 882.85	LO & Cie	30/11/2015	ZAR	1 753 743.10	11 411.11	0.01
USD	5 607 412.82	LO & Cie	30/11/2015	GBP	3 718 443.51	(23 134.67)	(0.02)
USD	3 956 393.13	LO & Cie	31/05/2016	ZAR	52 366 819.53	328 878.10	0.22

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



LO FUNDS GENERATION GLOBAL

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / État de l'actif net au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 837 594 230.80)		884 603 949.31
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		97 780 370.17
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		2 377 159.61
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 179 552.84
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		706 444.51
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		119 440.96
		986 766 917.40
LIABILITIES/PASSIF		
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		9 927 760.43
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		1 767 303.66
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	828 321.20
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		11 053 841.56
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>		648 441.06
		24 225 667.91
NET ASSETS/ACTIF NET		962 541 249.49

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		956 465 669.15
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		10 237 679.06
Bank interest/Intérêts bancaires		1 179.12
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	253 039.99
		10 491 898.17
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	9 669 510.84
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	612 664.71
Incentive and performance fees/Commission de performance	(3)	13 374 780.41
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		12 033.37
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	2 676 418.02
		26 345 407.35
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(15 853 509.18)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		150 053 676.61
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		328 616.86
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(15 884 638.35)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(8 173 922.15)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		110 470 223.79
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(102 456 321.35)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		(656 050.34)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		2 672 198.34
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		10 030 050.44
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(3 954 470.10)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		962 541 249.49

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
Generation Global USD - P				
Class A/Classe A	2 021 401.3870	834 383.2610	(559 248.8600)	2 296 535.7880
Class D/Classe D	59 317.4860	13 716.6340	(17 323.8870)	55 710.2330
Generation Global CHF - P				
Class A/Classe A	1 673 908.4630	472 411.8310	(456 991.2320)	1 689 329.0620
Class D/Classe D	21 813.7170	15 048.5710	(10 823.2940)	26 038.9940
Generation Global EUR - P				
Class A/Classe A	2 573 046.2040	556 042.2780	(873 848.1050)	2 255 240.3770
Class D/Classe D	497 512.9770	81 279.4200	(39 647.4800)	539 144.9170
Generation Global EUR - R				
Class A/Classe A	15 360.7830	9 979.8830	(17 296.9000)	8 043.7660
Generation Global USD - I				
Class A/Classe A	8 324 666.5180	5 151 651.6520	(1 247 195.4130)	12 229 122.7570
Generation Global CHF - I				
Class A/Classe A	7 849 866.7320	2 522 564.1240	(3 581 925.2870)	6 790 505.5690
Generation Global EUR - I				
Class A/Classe A	11 468 554.8720	1 289 060.2220	(6 923 109.9250)	5 834 505.1690
Class D/Classe D	260 717.9170	358 196.8170	(364 350.0000)	254 564.7340
Generation Global CHF - S				
Class A/Classe A	6 477 321.2690	47 000.0000	(1 083 535.2690)	5 440 786.0000
Generation Global USD - M				
Class A/Classe A	6 344 647.7790	5 731 428.4670	(1 727 056.9490)	10 349 019.2970
Class D/Classe D	627 274.7420	398 817.4570	(19 686.3210)	1 006 405.8780
Generation Global CHF - M				
Class A/Classe A	6 047 589.3870	1 966 580.8280	(962 772.0640)	7 051 398.1510
Class D/Classe D	191 954.3160	112 975.0000	(4 804.3160)	300 125.0000
Generation Global EUR - M				
Class A/Classe A	4 654 946.5220	1 797 718.9670	(1 166 664.7280)	5 286 000.7610
Class D/Classe D	233 469.5810	76 195.9570	(50 830.0000)	258 835.5380

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Generation Global USD - P	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	32 855 554.50	28 557 400.55	22 975 673.70
Net asset value per share/Actif net par action	14.3066	14.1275	12.8782
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	793 651.65	834 309.59	205 991.22
Net asset value per share/Actif net par action	14.2461	14.0652	12.8214
Generation Global CHF - P	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	21 040 188.42	20 126 849.44	18 452 373.15
Net asset value per share/Actif net par action	12.4548	12.0239	10.3753
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	324 462.75	262 125.43	581 434.39
Net asset value per share/Actif net par action	12.4606	12.0165	10.3690
Generation Global EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	42 411 641.99	42 269 171.78	75 936 065.45
Net asset value per share/Actif net par action	18.8058	16.4277	13.9817
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	10 142 263.09	8 184 814.09	2 815 058.04
Net asset value per share/Actif net par action	18.8118	16.4515	14.0019
Generation Global EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	146 512.85	247 267.33	37 691.43
Net asset value per share/Actif net par action	18.2145	16.0973	13.8628

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Generation Global USD - I	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	180 702 026.85	121 907 180.49	75 545 945.85
Net asset value per share/Actif net par action	14.7764	14.6441	13.2641
Generation Global CHF - I	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	87 375 413.85	97 873 349.97	164 596 525.13
Net asset value per share/Actif net par action	12.8673	12.4682	10.6886
Generation Global EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	113 042 138.33	195 246 707.68	84 163 756.04
Net asset value per share/Actif net par action	19.3748	17.0245	14.4002
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	4 937 872.00	4 436 522.61	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	19.3973	17.0166	0.0000
Generation Global CHF - S	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	72 336 946.68	81 342 224.01	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	13.2953	12.5580	0.0000
Generation Global USD - M	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	148 087 294.61	90 128 140.87	67 383 790.61
Net asset value per share/Actif net par action	14.3093	14.2054	12.8948
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	14 341 952.78	8 866 804.87	5 643 018.18
Net asset value per share/Actif net par action	14.2507	14.1354	12.8285

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Generation Global CHF - M	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	87 810 027.02	73 127 615.90	67 134 214.83
Net asset value per share/Actif net par action	12.4529	12.0920	10.3886
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	3 734 904.47	2 320 112.61	1 908 554.11
Net asset value per share/Actif net par action	12.4445	12.0868	10.3830
Generation Global EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	99 260 659.27	76 899 813.66	57 538 105.76
Net asset value per share/Actif net par action	18.7780	16.5200	14.0005
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	4 865 245.08	3 856 156.33	1 321 111.16
Net asset value per share/Actif net par action	18.7967	16.5167	14.0206

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		884 603 949.31	91.90
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		884 603 949.31	91.90
	EQUITIES/ACTIONS		884 603 949.31	91.90
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		28 447 462.87	2.96
1 705 100	TENCENT HLDG	HKD	28 447 462.87	2.96
	DENMARK/DANEMARK		9 773 753.99	1.02
182 358	NOVO NORDISK	DKK	9 773 753.99	1.02
	FRANCE/FRANCE		20 191 905.01	2.10
381 344	LEGRAND SA	EUR	20 191 905.01	2.10
	GERMANY/ALLEMAGNE		22 318 555.89	2.32
403 291	AIXTRON AG	EUR	2 438 590.28	0.25
307 327	SAP AG	EUR	19 879 965.61	2.07
	INDONESIA/INDONÉSIE		13 400 830.80	1.39
22 696 200	BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	13 400 830.80	1.39
	IRELAND/IRLANDE		53 040 479.99	5.51
779 495	INGERSOLL-RAND	USD	39 574 961.15	4.11
559 906	KINGSPAN GROUP	EUR	13 465 518.84	1.40
	ISRAEL/ISRAËL		46 105 406.05	4.79
581 185	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	46 105 406.05	4.79
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		10 398 062.92	1.08
24 025	NAVER	KRW	10 398 062.92	1.08
	SPAIN/ESPAGNE		12 891 640.84	1.34
1 523 623	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA BBVA	EUR	12 891 640.84	1.34
	SWEDEN/SUÈDE		14 949 176.22	1.55
2 253 002	ELEKTA INSTRUMENT -B- FREE	SEK	14 949 176.22	1.55
	SWITZERLAND/SUISSE		28 758 170.52	2.99
62 386	SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	CHF	9 117 410.46	0.95
137 080	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	19 640 760.06	2.04
	TAIWAN/TAÏWAN		9 746 661.33	1.01
1 318 000	MEDIA TEK INCORPORATION	TWD	9 746 661.33	1.01
	THAILAND/THAÏLANDE		5 446 840.31	0.57
1 156 100	KASIKORN BANK UNITS NVDR	THB	5 446 840.31	0.57
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		9 616 493.43	1.00
240 039	UNILEVER NV	EUR	9 616 493.43	1.00
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		44 793 392.63	4.65
983 388	AO WORLD PLC	GBP	2 508 533.51	0.26
1 085 697	HERGREAVES LANS SHS	GBP	19 850 379.92	2.06
187 992	NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	8 360 004.24	0.87
2 903 550	OCADO GROUP PLC	GBP	14 074 474.96	1.46
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		554 725 116.51	57.62
279 562	ANSYS INC	USD	24 640 594.68	2.56
44 306	BARD INC	USD	8 254 650.86	0.86

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


Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
122 656	BECTON DICKINSON	USD	16 271 544.96	1.69
446 194	DEERE AND CO	USD	33 018 356.00	3.43
38 024	DONALDSON CO	USD	1 067 713.92	0.11
140 169	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	19 927 826.73	2.07
40 907	GOOGLE -SHS A-	USD	26 113 801.59	2.71
115 303	HENRY SCHEIN INC	USD	15 303 014.16	1.59
151 235	INTUIT	USD	13 422 106.25	1.39
64 060	JONES LANG LASALLE INC	USD	9 209 906.20	0.96
1 186 903	LINEAR TECHNOLOGY CORP	USD	47 891 536.05	4.98
79 867	LINKEDLN -A-	USD	15 185 112.71	1.58
75 235	MERCADOLIBRE	USD	6 850 899.10	0.71
1 623 668	MICROSOFT CORP	USD	71 863 545.68	7.46
311 877	MSCI	USD	18 544 206.42	1.93
72 667	NATIONAL INSTRUMENTS CORP	USD	2 019 415.93	0.21
85 448	NIKE INC	USD	10 507 540.56	1.09
1 039 050	QUALCOMM INC	USD	55 828 156.50	5.79
76 992	ROCKWELL AUTOMATION	USD	7 812 378.24	0.81
386 442	SIRONA DENTAL SYSTEMS	USD	36 070 496.28	3.75
358 579	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	24 921 240.50	2.59
71 558	TRIMBLE NAVIGATION LTD	USD	1 174 982.36	0.12
343 034	VARIAN MEDICAL SYTEMS	USD	25 309 048.52	2.63
301 895	WATERS CORP	USD	35 687 007.95	3.71
129 436	WW GRAINGER INC	USD	27 830 034.36	2.89

Underlying <i>Sous-jacent</i>	Number of contracts <i>Nombre de contrats</i>	Intermediary <i>Intermédiaire</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Commitment <i>Engagement</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
					USD	USD	
Futures Contracts/Contrats futures						(648 441.06)	(0.07)
DJ EURO STOXX 50	215	Newedge	31/12/2015	EUR	7 418 206.81	(343 191.06)	(0.04)
S&P 500 EMINI INDEX	100	Newedge	31/12/2015	USD	9 543 500.00	(305 250.00)	(0.03)

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						119 440.96	0.01
JPY	2 282 400 000.00	Caceis Bank	16/10/2015	USD	18 462 285.21	598 163.18	0.06
USD	4 186 445.52	Caceis Bank	16/10/2015	THB	146 400 000.00	154 981.90	0.02
CAD	25 500 000.00	Caceis Bank	16/10/2015	USD	19 652 421.87	(633 704.12)	(0.07)

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



LO FUNDS TECHNOLOGY

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / État de l'actif net au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 212 638 515.97)		231 429 289.58
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 1 113 062.16)		977 788.00
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		6 169 163.26
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		5 227 496.12
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		21 225.21
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		135 025.54
		243 959 987.71
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		1 836 114.10
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		461 356.50
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		540 514.47
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	303 200.03
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		68 686.40
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		209 458.40
		3 419 329.90
NET ASSETS/ACTIF NET		240 540 657.81

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		451 970 537.58
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		1 552 059.36
Bank interest/Intérêts bancaires		22 309.54
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	202 049.68
		1 776 418.58
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	3 407 634.72
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	1 288 160.80
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		29 308.64
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	1 068 468.71
		5 793 572.87
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(4 017 154.29)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		34 899 173.97
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options		796 491.06
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(15 397 649.84)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		2 676 077.72
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		18 956 938.62
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(26 925 795.49)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options		1 126 630.64
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(1 561 431.34)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(8 403 657.57)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(203 026 222.20)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		240 540 657.81

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
Technology USD - P				
Class A/Classe A	4 796 410.0760	209 820.1810	(2 227 608.0510)	2 778 622.2060
Class D/Classe D	2 520 315.3220	33 788.9840	(431 362.8810)	2 122 741.4250
Technology EUR - P Hedged				
Class A/Classe A	683 101.8290	705 166.0120	(897 332.7470)	490 935.0940
Technology USD - R				
Class A/Classe A	1 552.1900	1 604.0170	(1 869.6440)	1 286.5630
Technology EUR - R Hedged				
Class A/Classe A	23 431.7450	337.0030	(15 905.2900)	7 863.4580
Technology USD - I				
Class A/Classe A	3 649 357.7140	165 004.5220	(2 606 008.8950)	1 208 353.3410
Class D/Classe D	165 505.9260	6 650.0000	(113 665.0000)	58 490.9260
Technology EUR - I Hedged				
Class A/Classe A	111 147.0000	0.0000	(70 259.0000)	40 888.0000
Technology GBP - I Hedged				
Class D/Classe D	79 790.7120	1 304.2350	(72 235.7120)	8 859.2350
Technology USD - M				
Class A/Classe A	8 290 982.5710	690 113.0510	(3 959 855.9030)	5 021 239.7190
Class D/Classe D	218 021.9120	33 820.2120	(120 339.7460)	131 502.3780
Technology EUR - M Hedged				
Class A/Classe A	1 998 047.9120	29 643.7560	(1 361 643.1250)	666 048.5430

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Technology USD - P	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	53 561 728.99	96 228 343.93	75 311 527.42
Net asset value per share/Actif net par action	19.2764	20.0626	18.8053
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	40 943 407.78	50 594 433.98	53 545 147.71
Net asset value per share/Actif net par action	19.2880	20.0746	18.8166

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Technology EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	6 246 024.56	9 051 920.20	11 202 945.89
Net asset value per share/Actif net par action	12.7227	13.2512	12.0208
Technology USD - R	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	24 228.81	30 619.67	271 990.06
Net asset value per share/Actif net par action	18.8322	19.7268	18.6111
Technology EUR - R Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	97 145.16	303 466.27	196 431.22
Net asset value per share/Actif net par action	12.3540	12.9511	11.8251
Technology USD - I	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	25 443 305.54	79 060 941.53	41 791 135.51
Net asset value per share/Actif net par action	21.0562	21.6643	20.0745
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 222 704.67	3 559 704.20	1 301 790.96
Net asset value per share/Actif net par action	20.9042	21.5080	19.9296
Technology EUR - I Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	538 297.92	1 506 621.22	1 419 339.62
Net asset value per share/Actif net par action	13.1652	13.5552	12.1559

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Technology GBP - I Hedged	GBP	GBP	GBP
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	89 444.88	828 812.58	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.0962	10.3873	0.0000
Technology USD - M	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	99 230 563.21	169 002 398.61	132 415 789.56
Net asset value per share/Actif net par action	19.7622	20.3839	18.9274
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	2 600 332.73	4 446 796.00	4 847 272.81
Net asset value per share/Actif net par action	19.7740	20.3961	18.9387
Technology EUR - M Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	8 687 531.88	26 900 602.28	19 077 272.73
Net asset value per share/Actif net par action	13.0434	13.4634	12.0988

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		231 429 289.58	96.21
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		231 429 289.58	96.21
	EQUITIES/ACTIONS		231 429 289.58	96.21
	CANADA/CANADA		2 068 510.34	0.86
90 000	AVIGLION	CAD	765 275.13	0.32
38 000	ROGERS COMMUNICATIONS -B- NON VOTING	CAD	1 303 235.21	0.54
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		7 337 475.11	3.05
260 000	TENCENT HLDG	HKD	4 337 775.11	1.80
55 000	YY INC -A- SPONS ADR REPR 20 SHS -A-	USD	2 999 700.00	1.25
	FRANCE/FRANCE		6 310 842.90	2.62
52 000	CAP GEMINI SA	EUR	4 621 542.90	1.92
45 000	CRITEO ADR REPR 1 SHS	USD	1 689 300.00	0.70
	ISRAEL/ISRAËL		8 864 231.24	3.69
3 650 000	BEZEQ THE ISRAEL TELECOMMUNICATION	ILS	6 974 731.24	2.90
50 000	MELLANOX TECHNOLOGIES LTD	USD	1 889 500.00	0.79
	JAPAN/JAPON		12 819 832.82	5.33
69 000	ALPS ELECTRIC CO LTD	JPY	1 932 910.00	0.80
90 000	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	3 348 557.11	1.39
307 000	FUJITSU LTD	JPY	1 329 098.46	0.55
15 000	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	1 925 019.55	0.80
92 000	NEXON CO LTD	JPY	1 217 550.86	0.51
13 000	NIDEC CORP	JPY	888 556.63	0.37
90 000	SONY CORP	JPY	2 178 140.21	0.91
	NORWAY/NORVÈGE		6 252 464.72	2.60
1 277 448	NORDIC VLSI	NOK	6 252 464.72	2.60
	SINGAPORE/SINGAPOUR		1 625 130.00	0.68
13 000	AVAGO TECHNOLOGIES	USD	1 625 130.00	0.68
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		1 264 172.27	0.53
10 100	NASPERS -N-	ZAR	1 264 172.27	0.53
	SWEDEN/SUÈDE		825 170.47	0.34
47 000	ARCAM	SEK	825 170.47	0.34
	TAIWAN/TAÏWAN		2 106 295.38	0.88
70 000	CATCHER TECHNOLOGY	TWD	745 122.30	0.31
36 000	HERMES MICROVISION INC	TWD	1 361 173.08	0.57
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 930 929.00	0.80
10 000	MOBILEYE REG SHS	USD	454 800.00	0.19
145 000	TOMTOM NV	EUR	1 476 129.00	0.61
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 306 167.04	0.54
210 106	JUST EAT PLC	GBP	1 306 167.04	0.54
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		178 718 068.29	74.29
235 000	ACTIVISION BLIZZARD	USD	7 259 150.00	3.02
60 000	ADOBE SYSTEMS INC	USD	4 933 200.00	2.05
28 000	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	1 933 680.00	0.80
12 500	AMAZON.COM INC	USD	6 398 625.00	2.66
57 000	AMDOCS LTD	USD	3 242 160.00	1.35

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
151 000	APPLE INC	USD	16 655 300.00	6.91
16 000	ARISTA NETWORKS INC	USD	979 040.00	0.41
120 000	AT AND T INC	USD	3 909 600.00	1.63
27 000	CEPHEID	USD	1 220 400.00	0.51
100 000	CISCO SYSTEMS INC	USD	2 625 000.00	1.09
19 000	CITRIX SYSTEMS	USD	1 316 320.00	0.55
35 000	ELECTRONIC ARTS	USD	2 371 250.00	0.99
170 700	FACEBOOK -A-	USD	15 345 930.00	6.38
20 000	FIDELITY NATIONAL	USD	1 341 600.00	0.56
16 000	FISERV INC	USD	1 385 760.00	0.58
55 005	FITBIT -A-	USD	2 073 138.45	0.86
160 000	FORTINET	USD	6 796 800.00	2.83
38 902	GOOGLE -C-	USD	23 668 754.84	9.83
225 000	HEWLETT-PACKARD CO	USD	5 762 250.00	2.40
280 000	HORTONWORKS	USD	6 129 200.00	2.55
20 575	IMPERVA	USD	1 347 251.00	0.56
42 000	INTUIT	USD	3 727 500.00	1.55
30 000	MASTERCARD INC -A-	USD	2 703 600.00	1.12
18 000	NETFLIX INC	USD	1 858 680.00	0.77
63 000	ORACLE CORP	USD	2 275 560.00	0.95
8 000	PAOLO ALTO NET	USD	1 376 000.00	0.57
60 000	QLIK TECHNOLOGIES	USD	2 187 000.00	0.91
39 000	RED HAT	USD	2 803 320.00	1.17
184 050	SABRE	USD	5 002 479.00	2.08
60 000	SALESFORCE COM.INC	USD	4 165 800.00	1.73
26 000	SERVICENOW INC	USD	1 805 700.00	0.75
25 000	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	573 000.00	0.24
90 000	SPLUNK	USD	4 981 500.00	2.07
59 000	SYNOPSIS	USD	2 724 620.00	1.13
85 000	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	3 698 350.00	1.54
275 000	VISA INC -A-	USD	19 156 500.00	7.95
185 000	YODLEE INC	USD	2 984 050.00	1.24
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			977 788.00	0.41
Listed options/Options listées			977 788.00	0.41
Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché			977 788.00	0.41
1 200	ISH RUSS 2000 OCT 104.0 16.10.15 PUT	USD	84 000.00	0.03
532	ISHS RUSSEL 2000 OCT 107 16.10.15 PUT	USD	75 544.00	0.03
72	ISHS RUSSEL 2000 OCT 108 16.10.15 PUT	USD	12 168.00	0.01
24	NASDAQ 100 OCT 3900 16.10.15 PUT	USD	46 656.00	0.02
8	NASDAQ 100 OCT 3950 16.10.15 PUT	USD	22 480.00	0.01
5	NASDAQ 100 OCT 4000 16.10.15 PUT	USD	17 420.00	0.01
60	NASDAQ 100 INDEX OCT 4050 16.10.15 PUT	USD	279 600.00	0.12
30	NASDAQ 100 INDEX OCT 4075 16.10.15 PUT	USD	205 320.00	0.09
900	POWERSHARES QQQ OCT 100.0 16.10.15 PUT	USD	144 000.00	0.06
300	POWERSHARES QQQ OCT 96.00 16.10.15 PUT	USD	19 500.00	0.01
900	POWERSHARES QQQ OCT 97.00 16.10.15 PUT	USD	71 100.00	0.03

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(209 458.40)	(0.09)
USD	8 267.60	Caceis Bank	15/10/2015	GBP	5 452.99	7.96	0.00
GBP	93 358.56	Caceis Bank	15/10/2015	USD	143 841.14	(2 430.94)	0.00
USD	2 480 871.46	Caceis Bank	15/10/2015	EUR	2 206 795.55	17 051.52	0.01
EUR	17 523 236.59	Caceis Bank	15/10/2015	USD	19 788 220.98	(224 086.94)	(0.10)

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



LO FUNDS GOLDEN AGE

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / État de l'actif net au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 630 173 560.15)		630 575 129.65
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		25 300 816.49
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		23 509 872.84
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		3 111 795.59
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		788 020.92
		683 285 635.49
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		1 891 946.16
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		17 439 617.81
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		1 794 674.19
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	530 302.99
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		160 934.90
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		3 041 771.20
		24 859 247.25
NET ASSETS/ACTIF NET		658 426 388.24

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		439 844 718.40
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		6 415 247.22
Bank interest/Intérêts bancaires		1 780.69
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	100 089.38
		6 517 117.29
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	4 564 094.65
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	1 160 779.76
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		96 649.64
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	1 730 976.18
		7 552 500.23
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(1 035 382.94)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		33 802 672.57
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options		287 634.95
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(16 753 956.32)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(8 169 045.87)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		8 131 922.39
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(25 817 846.97)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(8 347 674.42)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(26 033 599.00)
Dividend paid/Dividende payé		(871.36)
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		244 616 140.20
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		658 426 388.24

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
Golden Age USD - P				
Class A/Classe A	3 608 862.0380	1 746 538.0870	(1 473 851.7680)	3 881 548.3570
Class D/Classe D	42 088.0760	125 753.8790	(15 632.8860)	152 209.0690
Golden Age CHF - P Hedged				
Class A/Classe A	660 854.5810	300 904.5150	(184 234.2110)	777 524.8850
Class D/Classe D	34 353.4380	15 650.0000	(19 186.4380)	30 817.0000
Golden Age EUR - P Hedged				
Class A/Classe A	2 722 664.6670	1 419 124.1630	(1 293 829.3900)	2 847 959.4400
Class D/Classe D	55 606.1510	41 876.0530	(24 334.2780)	73 147.9260
Golden Age GBP - P Hedged				
Class A/Classe A	5 950.0000	35 033.0000	0.0000	40 983.0000
Golden Age USD - R				
Class A/Classe A	0.0000	38 367.0930	0.0000	38 367.0930
Golden Age EUR - R Hedged				
Class A/Classe A	378 243.9350	242 736.7230	(127 746.0210)	493 234.6370
Golden Age USD - I				
Class A/Classe A	2 178 393.0490	6 832 211.9070	(3 249 150.1140)	5 761 454.8420
Class D/Classe D	0.0000	508 616.8320	(8 326.0000)	500 290.8320
Golden Age CHF - I Hedged				
Class A/Classe A	613 179.5610	1 367 406.2820	(516 509.0000)	1 464 076.8430
Golden Age EUR - I Hedged				
Class A/Classe A	4 982 569.6060	1 967 320.6930	(563 598.1050)	6 386 292.1940
Golden Age GBP - I Hedged				
Class D/Classe D	3 300.0000	103 289.6890	(10 584.8760)	96 004.8130
Golden Age EUR - S Hedged				
Class A/Classe A	173 046.7180	278 336.5460	(342 851.2630)	108 532.0010
Golden Age USD - M				
Class A/Classe A	4 088 362.6890	3 469 373.0120	(761 142.7120)	6 796 592.9890
Class D/Classe D	228 741.2910	681 019.4780	(128 321.2910)	781 439.4780
Golden Age CHF - M Hedged				
Class A/Classe A	1 809 876.9250	792 532.6250	(348 331.1860)	2 254 078.3640
Golden Age EUR - M Hedged				
Class A/Classe A	1 677 879.7010	3 253 397.7340	(2 588 149.2860)	2 343 128.1490
Class D/Classe D	23 939.4490	707 382.9490	(633 021.0000)	98 301.3980

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Golden Age USD - P	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	75 220 095.93	68 326 300.45	42 389 753.87
Net asset value per share/Actif net par action	19.3789	18.9329	16.7905
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	2 944 858.29	795 557.75	471 594.80
Net asset value per share/Actif net par action	19.3475	18.9022	16.7632
Golden Age CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	15 983 028.12	13 258 553.75	10 008 709.93
Net asset value per share/Actif net par action	20.5563	20.0627	17.8399
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	631 887.87	687 488.08	612 741.82
Net asset value per share/Actif net par action	20.5045	20.0122	17.7950
Golden Age EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	39 789 893.45	37 053 966.72	26 830 610.00
Net asset value per share/Actif net par action	13.9714	13.6094	12.0653
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 023 136.65	757 626.41	737 090.83
Net asset value per share/Actif net par action	13.9872	13.6249	12.0789
Golden Age GBP - P Hedged	GBP	GBP	GBP
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	456 720.63	64 680.73	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	11.1441	10.8707	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Golden Age USD - R	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	739 776.35	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	19.2815	0.0000	0.0000
Golden Age EUR - R Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	6 596 130.05	4 971 854.33	2 644 974.28
Net asset value per share/Actif net par action	13.3732	13.1446	11.7584
Golden Age USD - I	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	119 521 653.98	43 755 348.98	17 152 370.22
Net asset value per share/Actif net par action	20.7450	20.0861	17.6535
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	10 378 566.50	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	20.7451	0.0000	0.0000
Golden Age CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	31 556 197.88	12 783 344.07	1 894 859.37
Net asset value per share/Actif net par action	21.5536	20.8476	18.3717
Golden Age EUR - I Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	95 490 734.54	71 921 435.26	63 547 778.53
Net asset value per share/Actif net par action	14.9525	14.4346	12.6821

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Golden Age GBP - I Hedged	GBP	GBP	GBP
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 084 206.88	36 121.47	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	11.2933	10.9459	0.0000
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.03	0.00	0.00
Golden Age EUR - S Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 645 970.08	2 512 051.25	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	15.1658	14.5166	0.0000
Golden Age USD - M	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	134 192 309.44	78 332 614.75	82 922 522.00
Net asset value per share/Actif net par action	19.7441	19.1599	16.8722
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	15 342 675.97	4 358 204.03	1 900 333.11
Net asset value per share/Actif net par action	19.6339	19.0530	16.8448
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.07	0.00
Golden Age CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	47 208 762.04	36 746 462.75	24 648 653.61
Net asset value per share/Actif net par action	20.9437	20.3033	17.9267

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Golden Age EUR - M Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	33 353 808.95	23 108 940.98	17 978 456.31
Net asset value per share/Actif net par action	14.2347	13.7727	12.1241
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 395 365.25	328 785.15	173 400.56
Net asset value per share/Actif net par action	14.1948	13.7340	12.1377
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.05	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		630 575 129.65	95.77
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		630 575 129.65	95.77
	EQUITIES/ACTIONS		630 575 129.65	95.77
	BERMUDA/BERMUDES		31 515 000.00	4.79
550 000	NORVERGIAN CRUISE LINE LTD	USD	31 515 000.00	4.79
	DENMARK/DANEMARK		12 808 580.92	1.95
196 711	CHRISTIAN HANSEN	DKK	10 978 638.36	1.67
20 000	GENMAB AS	DKK	1 829 942.56	0.28
	FRANCE/FRANCE		20 865 279.88	3.17
26 900	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	9 758 815.63	1.48
140 000	ORPEA SA	EUR	11 106 464.25	1.69
	GERMANY/ALLEMAGNE		19 598 559.38	2.98
170 000	FRESENIUS AG	EUR	11 385 750.00	1.73
450 000	TUI AG REG SHS	EUR	8 212 809.38	1.25
	HONG KONG/HONG-KONG		19 637 277.49	2.98
3 800 000	AIA GROUP LTD	HKD	19 637 277.49	2.98
	IRELAND/IRLANDE		23 103 850.00	3.51
85 000	ALLERGAN	USD	23 103 850.00	3.51
	ITALY/ITALIE		13 841 500.00	2.10
200 000	LUXOTTICA GROUP SPA	EUR	13 841 500.00	2.10
	JAPAN/JAPON		45 023 510.01	6.84
325 000	CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	9 945 516.88	1.51
80 000	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LT	JPY	1 264 810.07	0.19
37 500	HOYA CORP	JPY	1 222 080.57	0.19
320 000	ISETAN MITSUKOSHI	JPY	4 788 042.56	0.73
120 000	POLA ORBIS HOLDINGS	JPY	7 414 519.04	1.13
479 550	RESORTTRUST	JPY	11 888 145.50	1.80
150 000	SHINOBI CO LTD	JPY	5 354 234.61	0.81
60 000	SYSMEX	JPY	3 146 160.78	0.48
	SWITZERLAND/SUISSE		80 549 560.75	12.23
80 000	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	6 197 863.76	0.94
200 000	JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	CHF	9 051 173.56	1.37
125 000	LONZA GROUP NOM.	CHF	16 349 219.54	2.48
94 000	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	24 723 908.96	3.76
38 843	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	11 140 752.98	1.69
710 000	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	13 086 641.95	1.99
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		46 860 811.22	7.12
284 800	CRODA INT'L PLC	GBP	11 686 969.36	1.77
750 000	PETS AT HOME GROUP	GBP	3 132 210.53	0.48
800 000	PRUDENTIAL PLC	GBP	16 886 897.82	2.56
190 000	SCHRODERS	GBP	8 073 082.34	1.23
550 000	ST JAME'S PLACE CAPITAL	GBP	7 081 651.17	1.08
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		316 771 200.00	48.10
150 000	ABBVIE INC WI	USD	8 161 500.00	1.24
50 000	BLACKROCK INC	USD	14 873 500.00	2.26
50 000	BLACKSTONE GROUP PARTNERSHIP UNITS	USD	1 583 500.00	0.24

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
100 000	BRUNSWICK CORP.	USD	4 789 000.00	0.73
132 000	CERNER CORP	USD	7 914 720.00	1.20
320 000	CVS CAREMARK CORP	USD	30 873 600.00	4.69
360 000	DANAHER CORP	USD	30 675 600.00	4.66
80 000	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	6 454 400.00	0.98
153 000	HCA HOLDINGS INC	USD	11 836 080.00	1.80
160 000	HCP	USD	5 960 000.00	0.91
210 000	HENRY SCHEIN INC	USD	27 871 200.00	4.23
295 000	PENN NATL GAMING	USD	4 950 100.00	0.75
1 018 000	SERVICE CORPORATION INTERNATIONAL	USD	27 587 800.00	4.19
270 000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	33 015 600.00	5.01
410 000	TOLL BROTHERS INC	USD	14 038 400.00	2.13
150 000	TORO CO	USD	10 581 000.00	1.61
130 000	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	15 081 300.00	2.29
116 000	VAIL RESORTS INC	USD	12 142 880.00	1.84
470 000	VCA ANTECH INC	USD	24 745 500.00	3.76
72 000	VENTAS INC	USD	4 036 320.00	0.61
50 000	WEBMD HEALTH CORP -A-	USD	1 992 000.00	0.30
260 000	WELLTOWER INC	USD	17 607 200.00	2.67

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
						USD	
						(3 041 771.20)	(0.46)
USD	47 495 669.04	LO & Cie	08/10/2015	GBP	31 000 000.00	538 441.94	0.08
USD	12 501 576.62	LO & Cie	08/10/2015	DKK	83 500 000.00	6 014.61	0.00
CHF	57 000 000.00	LO & Cie	08/10/2015	USD	58 635 234.52	(288 466.67)	(0.04)
JPY	6 904 321 853.77	LO & Cie	08/10/2015	USD	57 623 888.88	29 070.10	0.00
USD	44 154 135.00	LO & Cie	08/10/2015	EUR	39 500 000.00	58 284.51	0.01
EUR	39 500 000.00	LO & Cie	08/10/2015	USD	44 526 745.00	(430 894.51)	(0.07)
GBP	31 000 000.00	LO & Cie	08/10/2015	USD	47 496 697.44	(539 470.33)	(0.08)
USD	57 614 977.69	LO & Cie	08/10/2015	JPY	6 904 321 853.70	(37 980.65)	(0.01)
USD	58 576 642.51	LO & Cie	08/10/2015	CHF	57 000 000.00	229 886.18	0.03
DKK	83 500 000.00	LO & Cie	08/10/2015	USD	12 514 237.76	(18 674.05)	0.00
USD	7 006 056.31	Caceis Bank	15/10/2015	CHF	6 827 417.61	15 720.72	0.00
USD	151 629.33	Caceis Bank	15/10/2015	GBP	99 510.69	900.57	0.00
GBP	1 620 004.85	Caceis Bank	15/10/2015	USD	2 496 227.52	(42 406.57)	(0.01)
EUR	189 110 745.10	Caceis Bank	15/10/2015	USD	213 512 476.56	(2 376 368.97)	(0.35)
USD	13 637 008.17	Caceis Bank	15/10/2015	EUR	12 182 554.94	35 568.40	0.01
CHF	100 909 782.82	Caceis Bank	15/10/2015	USD	103 539 046.91	(221 396.48)	(0.03)

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



LO FUNDS WORLD GOLD EXPERTISE

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / État de l'actif net au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 160 006 177.84)		83 054 833.92
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 351 307.66
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		49 123.59
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		44 539.71
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		3 546.06
		86 503 350.94
LIABILITIES/PASSIF		
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		543 591.99
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		587 068.45
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	105 168.38
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		20 117.75
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		439 993.88
		1 695 940.45
NET ASSETS/ACTIF NET		84 807 410.49

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		143 351 116.67
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		697 227.11
Bank interest/Intérêts bancaires		382.12
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	71 240.82
		768 850.05
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 166 775.02
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	564 951.51
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		3 619.57
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	340 336.84
		2 075 682.94
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(1 306 832.89)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(21 923 116.07)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(6 235 898.24)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(8 031 630.83)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(37 497 478.03)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(21 098 631.77)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		2 665 199.09
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(55 930 910.71)
Dividend paid/Dividende payé		(53 583.19)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(2 559 212.28)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		84 807 410.49

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
World Gold Expertise USD - P				
Class A/Classe A	2 075 652.6490	353 364.5100	(990 971.7630)	1 438 045.3960
Class D/Classe D	222 551.1880	83 781.4090	(77 519.7310)	228 812.8660
World Gold Expertise CHF - P Hedged				
Class A/Classe A	506 539.8860	44 570.0000	(119 986.7590)	431 123.1270
Class D/Classe D	28 110.0000	2 450.0000	(10 800.0000)	19 760.0000
World Gold Expertise EUR - P Hedged				
Class A/Classe A	1 505 863.6890	973 591.2870	(660 898.3550)	1 818 556.6210
Class D/Classe D	230 751.3530	75 966.4100	(45 491.6810)	261 226.0820
World Gold Expertise USD - R				
Class A/Classe A	80 524.0550	90 132.4790	(30 545.4180)	140 111.1160
World Gold Expertise EUR - R Hedged				
Class A/Classe A	237 193.1940	302 261.6590	(251 439.9190)	288 014.9340
World Gold Expertise USD - I				
Class A/Classe A	1 963 260.0580	2 251 131.4650	(1 991 413.0010)	2 222 978.5220
World Gold Expertise CHF - I Hedged				
Class A/Classe A	113 472.0000	179 241.1750	(129 460.0000)	163 253.1750
World Gold Expertise EUR - I Hedged				
Class A/Classe A	1 278 089.0830	825 751.1490	(329 379.4710)	1 774 460.7610
World Gold Expertise USD - S				
Class A/Classe A	713 401.4790	1 428.0950	(649 265.4430)	65 564.1310
World Gold Expertise USD - M				
Class A/Classe A	318 724.2450	695 330.0000	(786 303.0000)	227 751.2450
Class D/Classe D	7 847.0000	0.0000	0.0000	7 847.0000
World Gold Expertise CHF - M Hedged				
Class A/Classe A	62 073.4560	326 331.4700	(119 181.1320)	269 223.7940
World Gold Expertise EUR - M Hedged				
Class A/Classe A	362 822.1740	220 601.1110	(448 413.2410)	135 010.0440
Class D/Classe D	4 290.0000	0.0000	(990.0000)	3 300.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
World Gold Expertise USD - P	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	13 375 336.80	29 928 960.57	31 925 201.21
Net asset value per share/Actif net par action	9.3011	14.4191	16.2378
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	2 112 380.67	3 208 299.85	1 985 490.05
Net asset value per share/Actif net par action	9.2319	14.4160	16.2344
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.10	0.00	0.00
World Gold Expertise CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	3 785 966.95	7 143 861.43	10 048 420.63
Net asset value per share/Actif net par action	8.7816	14.1033	15.9070
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	172 245.21	396 458.57	530 839.08
Net asset value per share/Actif net par action	8.7169	14.1038	15.9077
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.10	0.00	0.00
World Gold Expertise EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	12 725 243.76	16 675 376.39	24 053 279.02
Net asset value per share/Actif net par action	6.9974	11.0736	12.4415
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 813 844.95	2 554 922.83	2 490 882.48
Net asset value per share/Actif net par action	6.9436	11.0722	12.4399
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.08	0.00	0.00
World Gold Expertise USD - R	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 268 641.81	1 137 678.65	657 796.51
Net asset value per share/Actif net par action	9.0545	14.1284	16.0143

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
World Gold Expertise EUR - R Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 947 477.94	2 554 661.18	2 123 310.18
Net asset value per share/Actif net par action	6.7617	10.7704	12.1798
World Gold Expertise USD - I	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	22 439 432.84	30 371 441.39	35 730 432.01
Net asset value per share/Actif net par action	10.0943	15.4699	17.2219
World Gold Expertise CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 556 833.83	1 717 963.46	2 233 395.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.5363	15.1400	16.8810
World Gold Expertise EUR - I Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	13 474 836.50	15 183 599.80	10 924 019.94
Net asset value per share/Actif net par action	7.5938	11.8799	13.1948
World Gold Expertise USD - S	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	690 108.47	11 382 017.49	15 549 004.21
Net asset value per share/Actif net par action	10.5257	15.9546	17.5672

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
World Gold Expertise USD - M	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	2 171 713.56	4 669 318.73	6 367 779.20
Net asset value per share/Actif net par action	9.5355	14.6500	16.3432
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	73 481.57	114 934.97	282 971.81
Net asset value per share/Actif net par action	9.3643	14.6470	16.3398
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.25	0.00	0.00
World Gold Expertise CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	2 423 846.12	889 463.11	1 278 536.18
Net asset value per share/Actif net par action	9.0031	14.3292	16.0104
World Gold Expertise EUR - M Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	968 536.89	4 082 124.10	2 057 309.47
Net asset value per share/Actif net par action	7.1738	11.2510	12.5223
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	23 208.04	48 260.04	53 713.06
Net asset value per share/Actif net par action	7.0327	11.2494	12.5205
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.21	0.00	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			83 054 833.92	97.93
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			83 054 833.92	97.93
EQUITIES/ACTIONS			83 054 833.92	97.93
AUSTRALIA/AUSTRALIE			6 868 102.57	8.10
2 653 695	EVOLUTION MINING	AUD	2 338 740.36	2.76
5 152 679	GOLD ROAD RESOURCES	AUD	1 592 109.90	1.88
3 416 398	GRYPHON MINERALS	AUD	117 557.90	0.14
316 163	NEWCREST MINING LTD	AUD	2 819 694.41	3.32
CANADA/CANADA			63 212 515.73	74.54
136 492	AGNICO EAGLE MINES	CAD	3 444 129.21	4.06
111 300	AGNICO EAGLE MINES	USD	2 818 116.00	3.32
874 174	ALAMOS GOLD -A-	USD	3 225 702.06	3.80
93 688	ALAMOS GOLD -A- CAD	CAD	345 208.24	0.41
930 750	ARGONAUT GOLD	CAD	944 152.60	1.11
432 000	ASANKI GOLD INC	CAD	628 331.16	0.74
265 000	ASANKI GOLD INC	USD	389 550.00	0.46
1 201 420	AURICO METALS	CAD	591 437.74	0.70
319 324	AURICO METALS	USD	161 258.62	0.19
566 000	BEAR CREEK MINING CORP	CAD	303 961.91	0.36
1 448 000	BELO SUN MINING CORP	CAD	194 406.74	0.23
2 619 779	B2GOLD CORP	CAD	2 755 205.58	3.25
1 768 000	B2GOLD CORP	USD	1 856 400.00	2.19
1 110 000	CONT GOLD	CAD	1 366 083.24	1.61
162 000	CORVUS GOLD	CAD	45 916.51	0.05
427 000	CORVUS GOLD INC	USD	129 210.20	0.15
753 000	EASTMAIN RESOURCES INC	CAD	176 919.53	0.21
1 239 650	ELDORADO GOLD	USD	3 991 673.00	4.72
30 000	ELDORADO GOLD	CAD	95 771.27	0.11
159 000	FORTUNA SILVER MINES INC US	USD	346 620.00	0.41
86 000	FRANCO NEVADA CORP	USD	3 785 720.00	4.46
745 000	GOLD CANYON RESOURCES	CAD	158 369.44	0.19
420 000	GOLDCORP	USD	5 258 400.00	6.21
664 000	GUYANA GOLDFIELD	CAD	1 773 051.49	2.09
4 289 700	INTEGRA GOLD CORP	CAD	863 894.93	1.02
688 000	KLONDEX MINES LTD	CAD	1 606 212.56	1.89
122 000	LUNDIN GOLD INC	CAD	349 430.89	0.41
112 000	MAG SILVER CORP	USD	797 440.00	0.94
1 139 000	NEW GOLD	USD	2 585 530.00	3.05
592 000	NEWCASTLE GOLD	CAD	92 728.07	0.11
281 000	NOVAGOLD RESOURCES INC	USD	1 014 410.00	1.20
1 946 450	OREZONE GOLD	CAD	319 400.93	0.38
62 012	OREZONE GOLD	USD	10 473.83	0.01
163 800	OSISKO GOLD ROYALTIES CAD	CAD	1 722 674.60	2.03
609 080	PREMIER GOLD MINES	CAD	1 022 179.34	1.21
127 000	PRETIUM RESOURCES	CAD	765 394.47	0.90
159 000	PRETIUM RESOURCES USD	USD	961 950.00	1.13
273 000	PRIMERO MINING	USD	636 090.00	0.75
72 000	PRIMERO MINING	CAD	167 554.98	0.20
2 489 600	ROMARCO MINERAL	CAD	872 765.71	1.03
1 509 100	ROXGOLD INC	CAD	630 342.06	0.74
585 000	RUBICON MINERALS	USD	438 925.50	0.52
179 100	RUBICON MINERALS	CAD	128 244.00	0.15


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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
1 553 000	SABINA GOLD AND SILVER CORP	CAD	440 174.92	0.52
1 061 800	SEMAFO	CAD	2 288 815.60	2.70
258 685	SILVER WHEATON	CAD	3 094 894.51	3.65
36 315	SILVER WHEATON	USD	436 143.15	0.51
113 000	SULLIDEN MINING	CAD	15 592.67	0.02
358 565	TAHOE RESOURCES	CAD	2 757 381.14	3.25
56 000	TAHOE RESOURCES	USD	433 440.00	0.51
210 000	TMAC RESOURCES INC	CAD	859 927.58	1.01
2 041 200	TOREX GOLD RESSOURCES	CAD	1 903 118.42	2.24
433 772	YAMANA GOLD	CAD	727 971.33	0.86
284 600	YAMANA GOLD	USD	483 820.00	0.57
	JERSEY/JERSEY		280 815.70	0.33
1 394 400	LYDIAN INTERNATIONAL LTD	CAD	280 815.70	0.33
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		4 904 470.00	5.78
83 000	RANDGOLD RESOURCES ADR	USD	4 904 470.00	5.78
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		3 548 509.92	4.18
241 000	AFRICAN BARRICK GOLD LIMITED	GBP	905 360.70	1.07
2 580 757	CLUFF GOLD	GBP	376 271.02	0.44
253 000	FRESNILLO PLC	GBP	2 266 878.20	2.67
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		4 240 420.00	5.00
68 000	NEWMONT MINING CORP	USD	1 092 760.00	1.29
67 000	ROYAL GOLD INC	USD	3 147 660.00	3.71

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(439 993.88)	(0.52)
EUR	35 798 919.98	Caceis Bank	15/10/2015	USD	40 403 330.87	(434 979.97)	(0.51)
USD	1 388 534.14	Caceis Bank	15/10/2015	CHF	1 353 338.20	2 902.26	0.00
CHF	9 180 283.54	Caceis Bank	15/10/2015	USD	9 424 166.62	(24 826.95)	(0.03)
USD	5 957 468.72	Caceis Bank	15/10/2015	EUR	5 320 846.28	16 910.78	0.02

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



LO FUNDS GLOBAL ENERGY

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / État de l'actif net au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 51 189 972.50)		36 955 375.44
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		487 368.70
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		564 327.90
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		53 510.93
		38 060 582.97
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		413 282.88
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	42 384.80
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		10 674.93
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		78.30
		466 420.91
NET ASSETS/ACTIF NET		37 594 162.06

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		117 864 900.68
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		1 036 765.29
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	54 280.96
		1 091 046.25
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	780 239.53
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	121 029.81
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		7 724.04
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	234 472.07
		1 143 465.45
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(52 419.20)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(20 358 424.52)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(4 529 869.88)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		202 878.35
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(24 737 835.25)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(21 885 881.95)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		234.98
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(46 623 482.22)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(33 647 256.40)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		37 594 162.06

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
Global Energy USD - P Class A/Classe A	1 480 008.6450	606 219.5940	(1 018 530.1600)	1 067 698.0790
Global Energy USD - R Class A/Classe A	4 454.3150	199 150.0710	(90 131.1740)	113 473.2120
Global Energy USD - I Class A/Classe A	1 949 709.2180	1 397 607.3220	(2 276 914.9330)	1 070 401.6070
Class D/Classe D	0.0000	223 398.7890	0.0000	223 398.7890
Global Energy GBP - I Hedged Class D/Classe D	500.0000	1 852.3600	(2 100.0000)	252.3600
Global Energy USD - M Class A/Classe A	6 505 704.1440	776 564.7910	(3 873 261.7750)	3 409 007.1600

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Global Energy USD - P	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	6 649 832.74	17 232 637.93	14 524 740.60
Net asset value per share/Actif net par action	6.2282	11.6436	10.6024
Global Energy USD - R	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	698 143.14	51 567.61	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	6.1525	11.5770	0.0000
Global Energy USD - I	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	7 013 370.98	23 609 208.56	32 674 701.30
Net asset value per share/Actif net par action	6.5521	12.1091	10.9002
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 463 727.43	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	6.5521	0.0000	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Global Energy GBP - I Hedged	GBP	GBP	GBP
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 423.92	5 246.81	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	5.6424	10.4936	0.0000
Global Energy USD - M	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	21 766 930.83	76 962 980.38	59 988 486.52
Net asset value per share/Actif net par action	6.3851	11.8301	10.6712

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			36 955 375.44	98.30
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			36 955 375.44	98.30
EQUITIES/ACTIONS			36 955 375.44	98.30
CANADA/CANADA			6 919 587.29	18.41
74 500	ADVANTAGE OIL AND GAS LTD	CAD	387 310.52	1.03
42 829	BLACK DIAMOND GROUP LTD	CAD	265 785.63	0.71
168 900	CANADIAN ENERGY SERVICES & TECHNOLOGY CO	CAD	777 293.53	2.07
63 500	CRESCENT POINT ENERGY CORP	CAD	723 240.94	1.92
42 300	GIBSON ENERGY INC	CAD	527 845.17	1.40
22 770	INTEROIL CORP	USD	767 576.70	2.04
20 651	METHANEX CORP	USD	684 787.16	1.82
38 956	PEYTO EXPLORATION AND DEVELOPMENT CORP	CAD	806 320.28	2.15
190 165	PRECISION DRILLING CORP	CAD	700 693.00	1.86
283 730	TRINIDAD DRILLING LTD	CAD	467 700.43	1.24
103 164	WHITECAP RESOURCES INC	CAD	811 033.93	2.17
JERSEY/JERSEY			219 714.64	0.58
52 316	GENEL ENERGY	GBP	219 714.64	0.58
NORWAY/NORVÈGE			300 436.89	0.80
284 431	DNO INTERNATIONAL ASA -A-	NOK	300 436.89	0.80
PORTUGAL/PORTUGAL			1 107 908.49	2.95
112 800	GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	EUR	1 107 908.49	2.95
SWEDEN/SUÈDE			618 236.09	1.64
48 100	LUNDIN PETROL	SEK	618 236.09	1.64
THE NETHERLANDS/PAYS-BAS			1 303 667.04	3.47
15 639	LYONDELLBASELL -A-	USD	1 303 667.04	3.47
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			576 226.76	1.53
40 000	BG GROUP PLC	GBP	576 226.76	1.53
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			25 909 598.24	68.92
20 701	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	1 250 133.39	3.33
34 157	CABOT OIL AND GAS CORP -A-	USD	746 672.02	1.99
59 900	CALFRAC WELL SERVICES	CAD	138 949.65	0.37
29 492	CARRIZO OIL AND GAS IN	USD	900 685.68	2.40
7 950	CIMAREX ENERGY CO	USD	814 716.00	2.17
10 930	CONCHO RES	USD	1 074 419.00	2.86
31 180	CONOCOPHILLIPS CO	USD	1 495 392.80	3.98
30 155	CONTINENTAL RESOURCES	USD	873 590.35	2.32
29 240	DEVON ENERGY CORP	USD	1 084 511.60	2.88
12 507	DIAMONDBACK ENERGY	USD	807 952.20	2.15
16 934	EOG RESOURCES INC	USD	1 232 795.20	3.28
15 230	EQT	USD	986 447.10	2.62
15 235	FLOWSERVE	USD	626 767.90	1.67
25 985	GULFPORT ENERGY	USD	771 234.80	2.05
42 600	HALLIBURTON	USD	1 505 910.00	4.01
15 719	HELMERICH PAINE	USD	742 879.94	1.98
24 947	HESS CORP	USD	1 248 846.82	3.32
80 369	MARATHON OIL CORP	USD	1 237 682.60	3.29
49 613	NOBLE ENERGY INC	USD	1 497 320.34	3.98
16 200	PDC ENERGY INC	USD	858 762.00	2.28

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
26 460	QUANTA SERVICES INC	USD	640 596.60	1.70
24 188	SCHLUMBERGER LTD	USD	1 668 246.36	4.43
50 550	SOUTHWESTERN ENERGY	USD	641 479.50	1.71
87 610	SYNERGY RESOURCES CORP	USD	858 578.00	2.28
4 950	TARGA RESOURCES CORP	USD	255 024.00	0.68
38 071	US SILICA HLDGS	USD	536 420.39	1.43
14 450	VALERO ENERGY	USD	868 445.00	2.31
35 700	WHITING PETROLEUM CORP	USD	545 139.00	1.45

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(78.30)	0.00
USD	5 285.49	Caceis Bank	15/10/2015	GBP	3 458.36	47.12	0.00
GBP	4 858.21	Caceis Bank	15/10/2015	USD	7 484.15	(125.42)	0.00

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



LO FUNDS COMMODITIES RISK PARITY

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / État de l'actif net au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 62 294 899.06)		61 915 959.35
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		21 488 160.33
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		332 712.52
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		135 072.87
		83 871 905.07
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		352.57
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	26 303.97
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		9 858.92
Unrealised depreciation on Excess Return Swap/ <i>Moins-value non réalisée sur Excess Return Swap</i>		11 044 834.62
		11 081 350.08
NET ASSETS/ACTIF NET		72 790 554.99

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		170 245 417.34
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	412 879.00
Bank interest/Intérêts bancaires		23 862.30
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		19 490.31
Other income/Autres revenus		139.52
		456 371.13
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	305 161.97
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	17 550.72
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		7 710.87
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	170 154.72
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		85 747.09
		586 325.37
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(129 954.24)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(538 848.03)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps		(42 819 304.98)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(1 527 704.45)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(11 213 512.35)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(56 229 324.05)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		88 330.75
Change in net unrealised appreciation or depreciation on Excess Return Swap/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur Excess Return Swap		2 526 903.46
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		7 956 346.65
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(45 657 743.19)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(51 797 119.16)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		72 790 554.99

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
Commodities Risk Parity USD - P Class A/Classe A	611 765.6120	106 696.9200	(502 873.4770)	215 589.0550
Commodities Risk Parity CHF - P Hedged Class A/Classe A	20 850.0000	1 800.0000	0.0000	22 650.0000
Commodities Risk Parity EUR - P Hedged Class A/Classe A	22 058.3860	7 291.4010	(14 183.7890)	15 165.9980
Commodities Risk Parity EUR - R Hedged Class A/Classe A	8 631.9220	750.9000	(3 209.7500)	6 173.0720
Commodities Risk Parity USD - I Class A/Classe A	2 312 800.0800	3 023 194.9120	(2 953 196.2460)	2 382 798.7460
Commodities Risk Parity CHF - I Hedged Class A/Classe A	2 650 466.2590	896 203.7580	(757 523.2720)	2 789 146.7450
Commodities Risk Parity EUR - I Hedged Class A/Classe A	875 737.1500	1 454 101.0470	(1 013 059.1500)	1 316 779.0470
Commodities Risk Parity GBP - I Hedged Class D/Classe D	500.0000	219.0600	(500.0000)	219.0600
Commodities Risk Parity CHF - S Hedged Class A/Classe A	7 936 335.0000	1 778 440.0000	(6 541 877.0000)	3 172 898.0000
Commodities Risk Parity EUR - S Hedged Class A/Classe A	5 394 138.2830	5 064 013.1700	(8 078 090.4520)	2 380 061.0010
Commodities Risk Parity CHF - M Hedged Class A/Classe A	20 000.0000	82 070.0000	(17 000.0000)	85 070.0000
Commodities Risk Parity EUR - M Hedged Class A/Classe A	20 092.8720	318 800.0000	(150 250.0000)	188 642.8720

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Commodities Risk Parity USD - P	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 179 401.68	4 683 295.37	5 618 733.67
Net asset value per share/Actif net par action	5.4706	7.6554	7.8446
Commodities Risk Parity CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	118 331.86	154 965.53	127 368.62
Net asset value per share/Actif net par action	5.2244	7.4324	7.6498

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Commodities Risk Parity EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	80 249.85	165 371.66	769 802.41
Net asset value per share/Actif net par action	5.2914	7.4970	7.6694
Commodities Risk Parity EUR - R Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	32 020.86	64 010.03	10 243.41
Net asset value per share/Actif net par action	5.1872	7.4155	7.6546
Commodities Risk Parity USD - I	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	13 534 995.49	18 219 274.92	6 512 332.58
Net asset value per share/Actif net par action	5.6803	7.8776	8.0000
Commodities Risk Parity CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	15 147 172.85	20 293 531.25	78 869 244.84
Net asset value per share/Actif net par action	5.4308	7.6566	7.8095
Commodities Risk Parity EUR - I Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	7 219 943.74	6 741 980.37	23 139 372.34
Net asset value per share/Actif net par action	5.4830	7.6986	7.8047
Commodities Risk Parity GBP - I Hedged	GBP	GBP	GBP
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 578.22	5 028.93	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	7.2045	10.0579	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Commodities Risk Parity CHF - S Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	17 475 375.46	61 104 553.47	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	5.5077	7.6993	0.0000
Commodities Risk Parity EUR - S Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	13 254 053.42	41 820 729.05	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	5.5688	7.7530	0.0000
Commodities Risk Parity CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	452 839.52	150 435.13	130 676.86
Net asset value per share/Actif net par action	5.3231	7.5218	7.6869
Commodities Risk Parity EUR - M Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 006 093.92	150 803.17	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	5.3333	7.5053	0.0000

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			61 915 959.35	85.06
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			61 915 959.35	85.06
BONDS/OBLIGATIONS			36 363 926.88	49.96
	BELGIUM/BELGIQUE		2 933 399.92	4.03
2 933 742	BELGIQUE ZCP 211015	USD	2 933 399.92	4.03
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		4 251 110.48	5.84
1 466 871	IPIC GMTN EMTN 1.75 12-15 30/11S	USD	1 469 904.16	2.02
2 772 386	IPIC GMTN REG S 3.125 10-15 15/11S	USD	2 781 206.32	3.82
	CHINA/CHINE		184 555.22	0.25
184 239	CHINA DEVELOP.BK 5.00 05-15 15/10S	USD	184 555.22	0.25
	DENMARK/DANEMARK		893 988.23	1.23
880 123	DANSKE BANK 3.875 11-16 14/04A	USD	893 988.23	1.23
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		3 136 650.58	4.31
496 837	BNY MELLON LUX SA ZCP 141015	USD	496 750.28	0.68
1 466 871	THE BANK OF NEW YO ZCP 14-10-15	USD	1 466 585.95	2.02
1 173 497	THE BANK OF NEW YO ZCP 14-10-15	USD	1 173 314.35	1.61
	NORWAY/NORVÈGE		1 467 782.36	2.02
1 466 871	DNB NOR BOLIGKR EMTN 2.10 10-15 14/10S	USD	1 467 782.36	2.02
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		677 221.28	0.93
547 436	EXP IMP BANK KOREA 1.25 12-15 20/11S	USD	547 862.69	0.75
129 085	KOREA NATL OIL REG S 2.875 10-15 09/11S	USD	129 358.59	0.18
	SWEDEN/SUÈDE		1 854 722.06	2.55
25 816 931	SBAB BANK 6.93 12-16 30/05S	ZAR	1 854 722.06	2.55
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		2 936 062.16	4.03
1 466 871	SABIC CAPITAL 3.00 10-15 02/11S	USD	1 469 981.54	2.02
1 466 871	VW INTL FIN 144A 1.15 12-15 20/11S	USD	1 466 080.62	2.01
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		3 678 015.63	5.05
440 061	BP CAPITAL MARKETS 3.20 11-16 11/03S	USD	445 102.42	0.61
1 760 245	GOLDMAN SACHS INTL B 0.845 280416	USD	1 766 566.76	2.43
1 466 871	LAND SECURITIES PLC ZCP 281015	USD	1 466 346.45	2.01
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		14 350 418.96	19.72
733 436	CITIGROUP 5.30 05-16 07/01S	USD	742 222.75	1.02
2 346 994	COFCO CAPITAL CORP ZCP 081015	USD	2 346 732.93	3.22
2 933 742	ENI FINANCE USA INC ZCP 121115	USD	2 931 709.70	4.03
693 830	GOLDMAN SACHS GROUP 1.60 12-15 23/11S	USD	694 860.36	0.95
1 012 141	JP MORGAN CHASE & CO 5.15 05-15 01/10S	USD	1 012 262.60	1.39
586 748	JPMORGAN CHASE 3.15 11-16 05/07S	USD	596 729.99	0.82
1 804 251	MORGAN STANLEY EMTN 5.125 05-15 30/11A	GBP	2 751 158.28	3.78
2 933 742	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 261015	EUR	3 274 742.35	4.51
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			25 552 032.47	35.10
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		1 320 183.96	1.81
1 320 184	PEPAU 2014X A1U1 FL.R 15-16 16/06M	USD	1 320 183.96	1.81
	FRANCE/FRANCE		1 466 791.85	2.02
1 466 871	CDC FL.R 10-15 03/12M	USD	1 466 791.85	2.02

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	GERMANY/ALLEMAGNE		2 787 986.80	3.83
938 797	EAA REGS EAA119 FL.R 13-16 29/01Q	USD	939 626.91	1.29
1 848 258	HSH NORDBANK SUB FL.R 05-15 30/12Q	USD	1 848 359.89	2.54
	HONG KONG/HONG-KONG		3 813 864.77	5.24
880 123	CHINA DEV BANK FL.R 15-16 11/08Q	USD	880 122.64	1.21
2 933 742	KDB ASIA FL.R 15-16 04/06Q	USD	2 933 742.13	4.03
	SWEDEN/SUÈDE		967 662.21	1.33
968 135	SHB FL.R 12-16 04/04Q	USD	967 662.21	1.33
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		956 603.12	1.31
586 748	ING BANK NV REGS FL.R 13-16 07/03Q	USD	588 280.10	0.80
368 185	MORGAN STANLEY REGS FL.R 13-16 18/03Q	USD	368 323.02	0.51
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		4 369 662.56	6.00
1 466 871	BARCLAYS BANK FL.R 15-16 08/09Q	USD	1 466 871.07	2.01
261 103	BARCLAYS BANK PLC FL.R 11-16 31/05Q	USD	262 413.80	0.36
586 748	BARCLAYS BANK PLC FL.R 10-16 19/11S	USD	587 502.73	0.81
293 374	BARCLAYS BANK PLC FL.R 10-16 27/04S	USD	297 525.74	0.41
812 647	RBS FL.R 11-16 05/01Q	USD	816 551.74	1.12
938 797	STANDARD CHART FL.R 14-15 20/11Q	USD	938 797.48	1.29
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		9 869 277.20	13.56
880 123	APPLE FL.R 13-16 03/05Q	USD	879 974.12	1.21
1 162 055	CITIGROUP FL.R 13-16 01/04Q	USD	1 164 144.56	1.60
1 466 871	CREDIT SUISSE NY FL.R 14-16 28/01Q	USD	1 467 585.56	2.02
770 401	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 06-16 22/03Q	USD	770 420.39	1.06
1 466 871	HSBC FINANCE CORP FL.R 06-16 01/06Q	USD	1 466 672.51	2.01
374 052	INTL FINANCE CORP FL.R 13-16 01/08M	USD	374 135.48	0.51
813 233	MORGAN STAN FL.R 05-15 15/10Q	USD	813 313.41	1.12
1 466 871	WELLS FARGO FL.R 05-15 28/10Q	USD	1 467 010.79	2.02
1 466 871	WELLS FARGO SUB FL.R 06-16 16/05Q	USD	1 466 020.38	2.01

Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Rate <i>Taux</i>	Amount <i>Montant</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			%	USD	
Term Deposits/Dépôts à terme				7 040 981.12	9.67
ABN AMRO BANK JERSEY	01/10/2015	USD	0.130	1 466 871.07	2.02
KBC BANK BRUXELLES	01/10/2015	USD	0.140	1 613 558.17	2.22
LANDESBANK BADEN	01/10/2015	USD	0.120	146 687.11	0.20
SOCIETE GENERALE PARIS	01/10/2015	USD	0.150	3 813 864.77	5.23

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Sub-Fund Receives	Sub-Fund Pays	Counterparty	Currency	Notional	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Compartiment reçoit	Compartiment paie	Contrepartie	Devise	Nominal	Plus/(Moins) valeur non-réalisée USD	% de l'actif net
Performance of LOIM Commodity Index	0.42%*Notional Quantity - 0.05%*Max (Min(Notional Quantity, 300 000 000)- 75 000 000;0) - 0.10%*Max (Notional Quantity 300 000 000;0) multiplied by fixed rate Act Days divided by 360	BNP Paribas S.A. Paris	USD	84 305 279.13	(11 044 834.62)	(15.17%)
	Underlying Futures Contracts of LOIM Commodity Index	Commodities	Currency		Weight of the Index	
	Contrats Futures sous-jacents de l'Indice LOIM Commodity	Matières premières	Devise		Poids de l'indice USD	
	LOIMDRLA Index	Aluminium	USD		8.40%	
	LOIMDRCO Index	Brent Crude	USD		2.55%	
	LOIMDRCC Index	Cocoa	USD		8.41%	
	LOIMDRKC Index	Coffee	USD		3.02%	
	LOIMDRLP Index	Copper	USD		7.30%	
	LOIMDRCT Index	Cotton	USD		8.20%	
	LOIMDRCL Index	Crude Oil	USD		2.47%	
	LOIMDRQS Index	Gasoil	USD		4.61%	
	LOIMDRGC Index	Gold	USD		10.00%	
	LOIMDRHO Index	Heating Oil	USD		3.93%	
	LOIMDRHLH Index	Lean Hogs	USD		6.02%	
	LOIMDRLC Index	Live Cattle	USD		9.28%	
	LOIMDRNG Index	Natural Gas	USD		2.44%	
	LOIMDRLN Index	Nickel	USD		4.78%	
	LOIMDRSI Index	Silver	USD		4.90%	
	LOIMDRSB Index	Sugar	USD		4.85%	
	LOIMDRXB Index	Unleaded Gasoline	USD		1.94%	
	LOIMDRXL Index	Zinc	USD		6.90%	

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non-réalisée USD	% de l'actif net
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						135 072.87	0.19
USD	5 695.23	Caceis Bank	15/10/2015	GBP	3 728.15	48.21	0.00
GBP	5 298.37	Caceis Bank	15/10/2015	USD	8 162.01	(136.57)	0.00
USD	3 276 667.25	LO & Cie	26/10/2015	EUR	2 933 742.13	553.96	0.00
CHF	33 770 000.00	LO & Cie	12/11/2015	USD	34 574 018.81	34 643.29	0.05
EUR	330 000.00	Caceis Bank	12/11/2015	USD	374 005.50	(5 410.90)	(0.01)
USD	625 897.80	Caceis Bank	12/11/2015	CHF	610 000.00	747.87	0.00
EUR	21 530 000.00	LO & Cie	12/11/2015	USD	24 104 772.70	(56 767.44)	(0.08)
USD	446 400.00	Caceis Bank	12/11/2015	EUR	400 000.00	(381.07)	0.00
USD	69 821.78	LO & Cie	30/11/2015	ZAR	894 556.65	5 820.63	0.01
USD	2 860 252.70	LO & Cie	30/11/2015	GBP	1 896 719.30	(11 800.63)	(0.02)
USD	2 018 093.64	LO & Cie	31/05/2016	ZAR	26 711 487.41	167 755.52	0.24

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



LO FUNDS EMERGING CONSUMER

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / État de l'actif net au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 683 298 937.93)		542 867 456.21
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 2 872 731.40)		431 270.02
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		46 399 704.75
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		730 106.98
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		496 429.01
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		1 168 057.46
		592 093 024.43
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		41 777.35
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	587 644.77
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		186 583.58
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		6 104.64
		822 110.34
NET ASSETS/ACTIF NET		591 270 914.09

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		981 125 398.08
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		10 444 384.20
Bank interest/Intérêts bancaires		1 182.65
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	913 702.92
		11 359 269.77
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	6 406 784.35
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	2 604 492.89
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		33 621.26
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	2 880 972.65
		11 925 871.15
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(566 601.38)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		41 637 314.40
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(1 481 799.98)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(54 889 078.74)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		6 059 792.22
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(9 240 373.48)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(119 017 463.22)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options		(2 441 461.38)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		15 762 229.79
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(114 937 068.29)
Dividend paid/Dividende payé		(175 851.74)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(274 741 563.96)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		591 270 914.09

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
Emerging Consumer USD - P				
Class A/Classe A	12 559 939.4940	456 595.9500	(5 153 030.0940)	7 863 505.3500
Class D/Classe D	8 824 085.7090	1 284 097.4890	(945 800.1480)	9 162 383.0500
Emerging Consumer CHF - P Hedged				
Class A/Classe A	3 290 661.6340	52 566.8620	(1 532 060.6610)	1 811 167.8350
Class D/Classe D	13 726.5330	16 000.0000	(1 800.0000)	27 926.5330
Emerging Consumer EUR - P Hedged				
Class A/Classe A	3 925 385.0650	148 108.5420	(2 044 795.5020)	2 028 698.1050
Class D/Classe D	125 579.6700	565.0000	(38 441.1050)	87 703.5650
Emerging Consumer EUR - R Hedged				
Class A/Classe A	23 949.0070	2 711.0940	(11 848.0280)	14 812.0730
Emerging Consumer USD - I				
Class A/Classe A	12 672 970.2040	2 059 289.8480	(7 494 647.1010)	7 237 612.9510
Class D/Classe D	1 541 417.2470	77 215.3070	(223 076.2860)	1 395 556.2680
Emerging Consumer CHF - I Hedged				
Class A/Classe A	4 411 080.5010	1 068 610.9070	(1 513 899.5630)	3 965 791.8450
Emerging Consumer EUR - I Hedged				
Class A/Classe A	3 264 320.9860	398 717.8070	(1 449 389.4410)	2 213 649.3520
Emerging Consumer GBP - I				
Class A/Classe A	156 951.8570	7 396.8810	(27 593.8340)	136 754.9040
Emerging Consumer GBP - I Hedged				
Class D/Classe D	175 850.9890	31 455.8740	(161 287.3510)	46 019.5120
Emerging Consumer CHF - S Hedged				
Class A/Classe A	1 617 459.3640	261 306.0000	(16 578.0000)	1 862 187.3640
Emerging Consumer EUR - S Hedged				
Class A/Classe A	318 038.4020	7 478.2010	(136 637.1120)	188 879.4910
Emerging Consumer USD - M				
Class A/Classe A	7 334 118.9410	706 486.6570	(3 271 157.5800)	4 769 448.0180
Emerging Consumer CHF - M Hedged				
Class A/Classe A	4 884 452.4800	297 683.5140	(1 616 299.8900)	3 565 836.1040
Class D/Classe D	73 324.6540	9 047.0180	(26 547.0180)	55 824.6540
Emerging Consumer EUR - M Hedged				
Class A/Classe A	5 008 394.7070	588 917.8250	(2 180 168.4610)	3 417 144.0710
Class D/Classe D	9 634.1860	5 110.0000	(7 311.1710)	7 433.0150

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Emerging Consumer USD - P	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	89 602 998.52	163 939 768.32	137 212 798.23
Net asset value per share/Actif net par action	11.3948	13.0526	13.2078
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	104 240 336.64	114 997 259.86	6 608 865.15
Net asset value per share/Actif net par action	11.3770	13.0322	13.1871
Emerging Consumer CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	20 425 897.91	42 751 606.47	43 878 697.21
Net asset value per share/Actif net par action	11.2777	12.9918	13.1930
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	314 904.11	178 307.34	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	11.2762	12.9900	0.0000
Emerging Consumer EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	23 160 382.28	51 296 787.55	59 042 035.42
Net asset value per share/Actif net par action	11.4164	13.0680	13.2357
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 000 723.03	1 640 195.27	1 391 497.57
Net asset value per share/Actif net par action	11.4103	13.0610	13.2286
Emerging Consumer EUR - R Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	162 607.09	303 517.14	400 161.05
Net asset value per share/Actif net par action	10.9780	12.6735	12.9511

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Emerging Consumer USD - I	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	85 763 032.95	170 220 806.88	96 810 358.72
Net asset value per share/Actif net par action	11.8496	13.4318	13.4551
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	16 338 216.28	20 609 006.30	16 662 103.48
Net asset value per share/Actif net par action	11.7073	13.3702	13.3934
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.10	0.00	0.06
Emerging Consumer CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	46 353 942.01	58 774 246.81	37 802 293.79
Net asset value per share/Actif net par action	11.6884	13.3242	13.3948
Emerging Consumer EUR - I Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	26 199 886.83	43 762 479.67	28 899 488.67
Net asset value per share/Actif net par action	11.8356	13.4063	13.4421
Emerging Consumer GBP - I	GBP	GBP	GBP
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 269 194.57	1 542 743.63	986.01
Net asset value per share/Actif net par action	9.2808	9.8294	9.8601
Emerging Consumer GBP - I Hedged	GBP	GBP	GBP
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	397 458.64	1 728 458.41	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	8.6367	9.8291	0.0000
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.06	0.00	0.00

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Emerging Consumer CHF - S Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	22 115 822.42	21 686 268.26	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	11.8763	13.4076	0.0000
Emerging Consumer EUR - S Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	2 271 423.78	4 290 402.83	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	12.0258	13.4902	0.0000
Emerging Consumer USD - M	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	55 395 192.85	96 832 091.05	106 528 947.98
Net asset value per share/Actif net par action	11.6146	13.2030	13.2589
Emerging Consumer CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	41 030 909.26	64 252 354.16	72 686 128.98
Net asset value per share/Actif net par action	11.5067	13.1545	13.2572
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	639 930.34	964 558.71	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	11.4632	13.1546	0.0000
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.05	0.00	0.00

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Emerging Consumer EUR - M Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	39 803 299.52	66 269 057.55	67 142 775.34
Net asset value per share/Actif net par action	11.6481	13.2316	13.3001
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	86 254.50	127 475.72	34 586.89
Net asset value per share/Actif net par action	11.6042	13.2316	13.3001
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.05	0.00	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		542 867 456.21	91.81
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		536 635 456.21	90.76
	EQUITIES/ACTIONS		536 635 456.21	90.76
	BERMUDA/BERMUDES		22 857 663.30	3.87
2 200 000	CAFE DE CORAL HOLDINGS LTD	HKD	7 352 204.95	1.25
8 000 000	CHINA FOODS	HKD	4 087 712.40	0.69
730 000	DAIRY FARM INTERNATIONAL HOLDING	USD	4 431 100.00	0.75
9 400 503	ESPRIT HOLDINGS LTD	HKD	6 986 645.95	1.18
	BRAZIL/BRÉSIL		21 768 800.00	3.68
2 600 000	AMBEV ADR REPR 1 SHS	USD	12 740 000.00	2.15
720 000	CIA BRASILEIRA DIST -A- ADR REPR 1 PFD A	USD	9 028 800.00	1.53
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		5 032 000.00	0.85
1 850 000	ARCOS DORADOS HOLDINGS INC A	USD	5 032 000.00	0.85
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		66 586 017.02	11.26
8 000 000	AJISEN (CHINA) HOLDINGS LTD	HKD	3 592 232.11	0.61
8 050 000	BELLE INTERNATIONAL HOLDING	HKD	6 959 304.56	1.18
2 465 000	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	8 651 292.34	1.46
8 650 000	DYNASTY FINE WINES GROUP LTD - FV, refer to/voir la note 2	HKD	0.00	0.00
30 300 000	HENGDELI HLDGS	HKD	4 339 710.58	0.73
13 786 000	TINGY HOLDING CORP	HKD	21 915 134.58	3.71
19 269 000	WANT WANT CHINA	HKD	15 812 897.38	2.67
10 700 000	XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	5 315 445.47	0.90
	CHILE/CHILI		17 839 522.85	3.02
6 250 000	CENCOSUD SA	CLP	12 142 201.81	2.06
1 650 000	EMBOTELLADORA ANDINA PFD -B-	CLP	5 697 321.04	0.96
	CHINA/CHINE		17 016 651.26	2.88
3 200 000	TSINGTAO BREWERY -H-	HKD	13 997 318.23	2.37
7 500 000	WUMART STORES SHS -H-	HKD	3 019 333.03	0.51
	DENMARK/DANEMARK		18 404 164.78	3.11
240 000	CARLSBERG AS -B-	DKK	18 404 164.78	3.11
	FRANCE/FRANCE		17 283 910.07	2.92
171 700	PERNOD RICARD SA	EUR	17 283 910.07	2.92
	GERMANY/ALLEMAGNE		9 499 287.50	1.61
46 000	PUMA AG	EUR	9 499 287.50	1.61
	HONG KONG/HONG-KONG		13 665 707.73	2.31
17 800 000	SUN ART RETAIL GROUP LTD	HKD	13 665 707.73	2.31
	INDIA/INDE		80 977 611.57	13.70
560 000	BATA INDIA	INR	9 198 964.02	1.56
652 000	COLGATE-PALMOLIVE (INDIA) LTD	INR	9 550 548.42	1.62
49 500	GLAXOSMITHKLINE CONSUMER HEALTHCARE DEM.	INR	4 562 423.43	0.77
700 000	HINDUSTAN UNILEVER	INR	8 688 680.66	1.47
470 000	JUBILANT FOODWORKS LTD	INR	11 466 095.34	1.94
1 000 000	MARICO LTD	INR	6 157 830.57	1.04
100 000	NESTLE INDIA	INR	9 700 868.35	1.64
1 050 000	PHOENIX MILLS	INR	5 180 415.89	0.88
1 350 000	SHOPPERS STOP	INR	7 755 712.96	1.31

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
648 923	UNITED BREWERIES	INR	8 716 071.93	1.47
	INDONESIA/INDONÉSIE		11 482 254.97	1.94
63 000 000	ACE HARDWARE TBK	IDR	2 171 672.81	0.37
11 000 000	INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUT	IDR	9 310 582.16	1.57
	JAPAN/JAPON		15 199 346.54	2.57
700 000	SHISEIDO	JPY	15 199 346.54	2.57
	KENYA/KENYA		6 651 601.85	1.12
2 100 000	EAST AFRICAN BREW	KES	5 595 987.32	0.94
10 997 300	UCHUMI SUPERMARKET LTD	KES	1 055 614.53	0.18
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		2 523 200.00	0.43
1 577 000	O KEY GROUP SA GDR REP.1 SH REG-S	USD	2 523 200.00	0.43
	MEXICO/MEXIQUE		35 794 439.02	6.05
270 000	FEMSA SPON ADR REP.10UTS CONS-B-+20SH-D-	USD	24 097 500.00	4.07
4 500 000	GRUPO COMMERCIAL CHEDRUI -B-	MXN	11 696 939.02	1.98
	NIGERIA/NIGERIA		13 973 347.62	2.36
5 100 000	GUINNESS (NIGERIA) PLC	NGN	4 006 026.90	0.68
1 100 000	NESTLE FOOD NIGERIA	NGN	4 802 955.25	0.81
7 000 000	NIGERIAN BREWERIES	NGN	5 164 365.47	0.87
	PANAMA/PANAMA		5 138 500.00	0.87
430 000	INRETAIL PERU CORP	USD	5 138 500.00	0.87
	PHILIPPINES/PHILIPPINES		18 382 104.98	3.11
2 100 000	JOLLIBEE FOODS CORPORATION	PHP	8 662 383.51	1.47
22 000 000	SM PRIME HOLDINGS INC	PHP	9 719 721.47	1.64
	PORTUGAL/PORTUGAL		8 685 619.39	1.47
646 000	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	8 685 619.39	1.47
	RUSSIA/RUSSIE		10 266 000.00	1.74
590 000	X5 RETAIL GROUP GDR REPR SHS REG-S	USD	10 266 000.00	1.74
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		14 280 863.24	2.42
1 060 000	MASSMART HOLDINGS LTD	ZAR	8 287 140.22	1.41
1 250 000	PICK'N PAY STORES	ZAR	5 993 723.02	1.01
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		14 145 784.71	2.39
17 500	NONG SHIM	KRW	5 403 694.82	0.91
11 000	ORION CORPORATION	KRW	8 742 089.89	1.48
	SWITZERLAND/SUISSE		24 650 545.34	4.17
580 000	COCA COLA HBC NAMEN AKT	GBP	12 273 751.19	2.08
33 500	THE SWATCH GROUP	CHF	12 376 794.15	2.09
	TAIWAN/TAÏWAN		5 914 512.67	1.00
950 000	FAMILY MART CO LTD	TWD	5 914 512.67	1.00
	THAILAND/THAÏLANDE		6 284 955.62	1.06
3 950 000	MK RESTAURANT GROUP PUBLIC COMPANY LTD	THB	6 284 955.62	1.06
	TURKEY/TURQUIE		9 568 564.89	1.62
540 000	BIM BIRLESIK MAGAZALAR	TRY	9 568 564.89	1.62
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		16 247 504.29	2.75
287 019	SABMILLER PLC	GBP	16 247 504.29	2.75

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		24 024 975.00	4.06
300 500	YUM BRANDS INC	USD	24 024 975.00	4.06
	ZIMBABWE/ZIMBABWE		2 490 000.00	0.42
3 000 000	DELTA CORPORATION	USD	2 490 000.00	0.42
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		6 232 000.00	1.05
	WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, DROITS		6 232 000.00	1.05
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		6 232 000.00	1.05
1 900 000	JP MORGAN (MASAN GR) 10.12.18 WAR	USD	6 232 000.00	1.05
	Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché		431 270.02	0.07
	Listed options/Options listées		431 270.02	0.07
	Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché		588 680.00	0.10
15 405	ISHS MSCI E.MKT OCT 34.00 16.10.15 CALL	USD	431 340.00	0.07
39 335	ISHS MSCI E.MKT OCT 36.00 16.10.15 CALL	USD	157 340.00	0.03
	Sold listed options at market value/Positions courtes en options listées à la valeur de marché		(157 409.98)	(0.03)
(835)	THE SWATCH GROUP DEC 360 21.12.18 PUT	CHF	(157 409.98)	(0.03)

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
						1 168 057.46	0.20
USD	7 656 121.91	Caceis Bank	15/10/2015	CHF	7 465 626.20	12 350.64	0.00
GBP	411 292.92	Caceis Bank	15/10/2015	USD	633 751.45	(10 766.17)	0.00
CHF	136 953 959.13	Caceis Bank	15/10/2015	USD	140 532 917.31	(311 019.32)	(0.05)
USD	7 734 104.51	Caceis Bank	15/10/2015	EUR	6 891 708.11	39 725.15	0.01
EUR	98 587 156.17	Caceis Bank	15/10/2015	USD	111 324 364.04	(1 254 952.59)	(0.22)
USD	27 479.73	Caceis Bank	15/10/2015	GBP	18 040.76	153.41	0.00
USD	17 034 602.42	LO & Cie	30/10/2015	GBP	11 000 000.00	374 072.04	0.06
USD	5 332 847.38	LO & Cie	30/10/2015	PHP	244 999 999.98	101 134.80	0.02
CLP	2 569 999 999.98	LO & Cie	30/10/2015	USD	3 808 169.04	(134 043.92)	(0.02)
COP	12 599 999 999.87	LO & Cie	30/10/2015	USD	4 233 657.28	(165 126.04)	(0.03)
USD	3 405 783.64	LO & Cie	30/10/2015	PEN	11 000 000.00	20 784.52	0.00
USD	13 115 277.22	Caceis Bank	30/10/2015	CNH	82 199 999.98	253 600.59	0.04
INR	659 999 999.89	LO & Cie	30/10/2015	USD	9 921 201.61	83 130.68	0.01
GBP	1 500 000.00	LO & Cie	30/10/2015	USD	2 346 094.13	(74 203.62)	(0.01)
USD	5 041 247.34	LO & Cie	30/10/2015	TRY	14 200 000.00	396 959.33	0.07
USD	6 960 441.49	Caceis Bank	30/10/2015	RUB	420 000 000.00	621 720.77	0.10
USD	21 397 350.00	LO & Cie	30/10/2015	EUR	19 500 000.00	(378 683.70)	(0.06)
USD	3 853 169.36	LO & Cie	30/10/2015	CLP	2 569 999 999.97	179 157.26	0.03
USD	32 253 110.11	LO & Cie	30/10/2015	INR	2 099 999 999.91	424 634.63	0.07
USD	16 034 413.74	LO & Cie	30/10/2015	MXN	262 600 000.00	576 503.38	0.10
MXN	129 600 000.00	LO & Cie	30/10/2015	USD	7 613 857.57	15 731.54	0.00
USD	4 355 975.28	LO & Cie	30/10/2015	COP	12 599 999 999.76	287 817.76	0.05
RUB	420 000 000.00	Caceis Bank	30/10/2015	USD	6 021 505.38	325 732.85	0.06

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
USD	2 858 689.09	LO & Cie	27/11/2015	PHP	134 999 999.89	(19 595.74)	0.00
JPY	324 999 999.97	LO & Cie	27/11/2015	USD	2 710 185.02	5 315.58	0.00
USD	90 257 695.12	LO & Cie	27/11/2015	HKD	699 999 999.99	(61 180.25)	(0.01)
USD	2 645 188.97	LO & Cie	27/11/2015	JPY	324 999 999.89	(70 267.18)	(0.01)
USD	20 458 792.00	LO & Cie	27/11/2015	EUR	18 100 000.00	236 959.16	0.04
EUR	14 200 000.00	LO & Cie	27/11/2015	USD	16 098 682.00	(234 039.66)	(0.04)
USD	10 040 726.90	LO & Cie	18/12/2015	PHP	469 999 999.88	32 820.90	0.01
USD	1 219 809.71	LO & Cie	18/12/2015	PEN	4 000 000.00	4 441.39	0.00
USD	3 183 195.39	LO & Cie	18/12/2015	THB	115 000 000.15	23 566.14	0.00
USD	21 082 450.01	LO & Cie	18/12/2015	CNH	136 300 000.00	(134 376.87)	(0.02)

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



LO FUNDS US EQUITY FACTOR ENHANCED

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / État de l'actif net au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 65 118 047.17)		63 273 228.98
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		41 366.07
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		15 539 762.78
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		40 988.87
		78 895 346.70
LIABILITIES/PASSIF		
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		15 465 135.44
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	26 672.57
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		10 691.64
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		3 612.17
		15 506 111.82
NET ASSETS/ACTIF NET		63 389 234.88

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 25/06/2015 to 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 25/06/2015 au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		0.00
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		252 893.31
		252 893.31
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	87 022.13
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		93.95
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	34 880.00
		121 996.08
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(1 308 563.51)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(705.36)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(3 326.83)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		
		(1 181 698.47)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(1 844 818.19)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(3 612.17)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		
		(3 030 128.83)
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		66 419 363.71
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		63 389 234.88

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 25/06/2015 to 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 25/06/2015 au 30/09/2015

	Number of Shares 25/06/2015/ Nombre d'actions 25/06/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
US Equity Factor Enhanced USD - I Class A/Classe A	0.0000	6 872 792.1920	(247 482.2340)	6 625 309.9580
US Equity Factor Enhanced GBP - M Hedged Class A/Classe A	0.0000	14 131.1000	0.0000	14 131.1000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015
US Equity Factor Enhanced USD - I	USD
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	63 181 545.26
Net asset value per share/Actif net par action	9.5364
US Equity Factor Enhanced GBP - M Hedged	GBP
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	137 107.71
Net asset value per share/Actif net par action	9.7026

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>		63 273 228.98	99.82
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>		63 273 228.98	99.82
	EQUITIES/ACTIONS		63 273 228.98	99.82
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		310 548.48	0.49
7 352	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	310 548.48	0.49
	SWITZERLAND/SUISSE		1 067 941.84	1.68
5 549	ACE LTD REG SHS	USD	573 766.60	0.90
13 773	GARMIN	USD	494 175.24	0.78
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		61 894 738.66	97.65
14 281	ACTIVISION BLIZZARD	USD	441 140.09	0.70
9 100	ALTERA CORP	USD	455 728.00	0.72
8 676	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	824 133.24	1.30
4 978	ANTHEM	USD	696 920.00	1.10
12 625	APARTMENT INVESTMENT AND MANAGEMENT -A-	USD	467 377.50	0.74
5 908	ASSURANT INC	USD	466 791.08	0.74
34 268	AT AND T INC	USD	1 116 451.44	1.75
961	AUTOZONE INC	USD	695 600.63	1.10
16 081	AVERY DENNISON CORP	USD	909 702.17	1.44
4 393	BARD INC	USD	818 459.83	1.29
9 019	BED BATH AND BEYOND INC	USD	514 263.38	0.81
18 380	CAMPBELL SOUP CO	USD	931 498.40	1.47
591	CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	USD	425 667.75	0.67
8 488	C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	USD	575 316.64	0.91
3 735	CHUBB CORP	USD	458 097.75	0.72
4 890	CIGNA CORP	USD	660 247.80	1.04
10 886	CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	585 666.80	0.92
8 544	CINTAS CORP	USD	732 648.00	1.16
9 642	CLOROX CO	USD	1 113 940.26	1.75
14 121	COACH INC	USD	408 520.53	0.64
48 179	COLUMBIA PIPE WI	USD	881 193.91	1.39
20 189	CONAGRA FOODS INC	USD	817 856.39	1.29
15 197	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	1 015 919.45	1.60
6 491	CROWN CASTLE REIT	USD	511 880.26	0.81
8 057	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	552 226.78	0.87
24 236	DIAMOND OFFSHORE DRILLING	USD	419 282.80	0.66
8 106	DOLLAR GENERAL	USD	587 198.64	0.93
12 264	DR PEPPER SNAPPLE GROUP	USD	969 469.20	1.53
20 579	EBAY	USD	502 950.76	0.79
15 660	EDISON INTERNATIONAL	USD	987 676.20	1.56
5 555	ELECTRONIC ARTS	USD	376 351.25	0.59
9 259	ELI LILLY CO	USD	774 885.71	1.22
7 570	EQUIFAX INC	USD	735 652.60	1.16
19 115	EVERSOURCE EN	USD	967 601.30	1.53
13 130	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	USD	617 766.50	0.97
18 659	FLIR SYSTEMS INC	USD	522 265.41	0.82
23 485	FMC CORP	USD	796 376.35	1.26
7 608	GAMESTOP CORP -A-	USD	313 525.68	0.49
13 396	H & R BLOCK INC	USD	484 935.20	0.77
6 550	HASBRO INC	USD	472 517.00	0.75
11 477	HCP	USD	427 518.25	0.67
15 942	HORMEL FOODS CORP	USD	1 009 288.02	1.59
4 537	IBM CORP	USD	657 728.89	1.04

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
10 148	INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCES	USD	1 047 882.48	1.65
1 042	INTUITIVE SURGICAL	USD	478 882.36	0.76
8 465	J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES INC	USD	604 401.00	0.95
15 643	KELLOGG	USD	1 041 041.65	1.64
24 441	KINDER MORGAN	USD	676 526.88	1.07
7 409	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	803 654.23	1.27
11 638	MCCORMICK & CO INC NON VOTING	USD	956 410.84	1.51
20 563	MOSAIC	USD	639 714.93	1.01
9 731	MOTOROLA INC SHS EX-DISTRIBUTION	USD	665 405.78	1.05
8 449	NASDAQ	USD	450 585.17	0.71
16 197	NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	609 817.05	0.96
25 132	NAVIENT	USD	282 483.68	0.45
15 971	NETAPP	USD	472 741.60	0.75
30 835	NEWMONT MINING CORP	USD	495 518.45	0.78
4 688	NIKE INC	USD	576 483.36	0.91
2 176	O REILLY AUTO	USD	544 000.00	0.86
21 414	PATTERSON COS INC	USD	926 155.50	1.46
16 147	PAYCHEX INC	USD	769 081.61	1.21
35 880	PEOPLES UNITED FINANCIAL	USD	564 392.40	0.89
7 341	PHILLIPS 66	USD	564 082.44	0.89
14 666	PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	940 677.24	1.48
18 433	PROGRESSIVE CORP	USD	564 787.12	0.89
2 514	PUBLIC STORAGE INC	USD	532 037.82	0.84
14 499	QORVO INC	USD	653 179.95	1.03
11 421	QUEST DIAGNOSTICS	USD	702 048.87	1.11
14 682	RANGE RESOURCES CORP	USD	471 585.84	0.74
6 325	RAYTHEON CO	USD	691 069.50	1.09
9 439	REALTY INCOME CORP	USD	447 314.21	0.71
19 481	REPUBLIC SERVICES -A-	USD	802 617.20	1.27
11 078	ROSS STORES INC	USD	536 950.66	0.85
17 385	SCANA	USD	978 080.10	1.54
6 592	SIGMA-ALDRICH CORP	USD	915 760.64	1.44
4 349	SNAP ON INC	USD	656 438.06	1.04
23 784	SOUTHERN CO	USD	1 063 144.80	1.68
11 999	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	456 441.96	0.72
32 265	STAPLES	USD	378 468.45	0.60
6 327	STERICYCLE INC	USD	881 414.37	1.39
24 994	SYMANTEC CORP	USD	486 633.18	0.77
4 672	TESORO CORP	USD	454 305.28	0.72
24 206	THE WESTERN UNION COMPANY	USD	444 422.16	0.70
9 458	TJX COS INC	USD	675 490.36	1.07
9 641	TORCHMARK CORP	USD	543 752.40	0.86
14 699	TOTAL SYSTEM SERVICES INC	USD	667 775.57	1.05
5 796	TRAVELERS COS INC/THE	USD	576 875.88	0.91
5 686	UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	301 642.30	0.48
13 099	URBAN OUTFITTERS INC	USD	384 848.62	0.61
8 447	VALERO ENERGY	USD	507 664.70	0.80
10 937	VARIAN MEDICAL SYTEMS	USD	806 931.86	1.27
7 745	VENTAS INC	USD	434 184.70	0.68
16 747	WASTE MANAGEMENT INC	USD	834 168.07	1.32
6 686	WATERS CORP	USD	790 352.06	1.25
6 559	WELLTOWER INC	USD	444 175.48	0.70

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(3 612.17)	(0.01)
GBP	141 326.79	Caceis Bank	15/10/2015	USD	217 741.34	(3 673.69)	(0.01)
USD	9 390.15	Caceis Bank	15/10/2015	GBP	6 158.73	61.52	0.00

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



LO FUNDS EMERGING EQUITY RISK PARITY

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / État de l'actif net au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 181 758 625.68)		143 005 502.30
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		661 442.06
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		7 975 082.10
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		268 689.86
		151 910 716.32
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		269 578.88
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		7 421 529.74
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		43 493.68
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	66 495.73
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		30 045.11
		7 831 143.14
NET ASSETS/ACTIF NET		144 079 573.18

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		243 808 770.10
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		5 166 571.68
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	998.47
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	53 878.69
Other income/Autres revenus		14 671.06
		5 236 119.90
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	892 438.86
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	289 677.93
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		38 561.30
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	540 068.80
		1 760 746.89
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		3 475 373.01
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		6 763 172.82
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(18 983 357.16)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(5 654.50)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(8 750 465.83)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(39 005 685.99)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(47 756 151.82)
Dividend paid/Dividende payé		(129 520.77)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(51 843 524.33)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		144 079 573.18

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
Emerging Equity Risk Parity USD - P				
Class A/Classe A	3 438 984.5570	71 312.7350	(1 632 578.5010)	1 877 718.7910
Class D/Classe D	1 364 539.3060	36 423.3090	(187 330.0450)	1 213 632.5700
Emerging Equity Risk Parity EUR - P				
Class A/Classe A	1 775 818.1960	57 959.8940	(617 586.6490)	1 216 191.4410
Class D/Classe D	62 353.2610	0.0000	(6 492.7440)	55 860.5170
Emerging Equity Risk Parity USD - R				
Class A/Classe A	16 756.4970	1 503.6540	(7 913.5420)	10 346.6090
Emerging Equity Risk Parity EUR - R				
Class A/Classe A	26 350.3830	5 811.6420	(10 487.1980)	21 674.8270
Emerging Equity Risk Parity USD - I				
Class A/Classe A	8 554 666.2290	8 941 251.9990	(7 737 848.0970)	9 758 070.1310
Emerging Equity Risk Parity EUR - I				
Class A/Classe A	844 298.4250	340 297.5550	(637 354.3340)	547 241.6460
Emerging Equity Risk Parity USD - S				
Class A/Classe A	8 031 350.4750	336 147.8360	(2 051 228.3810)	6 316 269.9300
Emerging Equity Risk Parity EUR - S				
Class A/Classe A	2 559 399.0830	895 037.0000	(2 795 127.0830)	659 309.0000
Emerging Equity Risk Parity USD - M				
Class A/Classe A	1 492 189.7240	655 741.0000	(1 562 367.9890)	585 562.7350
Class D/Classe D	125 508.4000	0.0000	(64 771.9360)	60 736.4640
Emerging Equity Risk Parity EUR - M				
Class A/Classe A	177 599.2980	25 500.0000	(70 038.2740)	133 061.0240
Class D/Classe D	50 207.0990	0.0000	(7 114.3970)	43 092.7020

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Emerging Equity Risk Parity USD - P	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	10 891 483.32	26 184 067.56	33 752 832.94
Net asset value per share/Actif net par action	5.8004	7.6139	7.4110
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	6 430 213.27	9 599 917.97	10 544 090.18
Net asset value per share/Actif net par action	5.2983	7.0353	6.8478
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.08	0.00	0.05

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Emerging Equity Risk Parity EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	9 041 743.33	15 313 398.29	19 216 502.09
Net asset value per share/Actif net par action	7.4345	8.6233	7.8329
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	377 455.07	491 797.06	801 618.34
Net asset value per share/Actif net par action	6.7571	7.8873	7.2044
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.05	0.04	0.06
Emerging Equity Risk Parity USD - R	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	58 042.48	124 569.17	104 270.96
Net asset value per share/Actif net par action	5.6098	7.4341	7.3050
Emerging Equity Risk Parity EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	150 129.44	213 720.55	250 272.79
Net asset value per share/Actif net par action	6.9264	8.1107	7.4377
Emerging Equity Risk Parity USD - I	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	60 272 376.45	68 772 570.20	108 679 391.98
Net asset value per share/Actif net par action	6.1767	8.0392	7.7522
Emerging Equity Risk Parity EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	4 210 620.83	7 471 244.01	18 059 255.49
Net asset value per share/Actif net par action	7.6943	8.8491	7.9633

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Emerging Equity Risk Parity USD - S	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	40 068 938.60	65 803 493.89	8 049 763.75
Net asset value per share/Actif net par action	6.3438	8.1933	7.8337
Emerging Equity Risk Parity EUR - S	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	5 148 179.96	22 808 047.46	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	7.8084	8.9115	0.0000
Emerging Equity Risk Parity USD - M	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	3 456 881.09	11 495 925.95	10 869 289.39
Net asset value per share/Actif net par action	5.9035	7.7041	7.4471
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	322 781.81	881 790.47	587 135.47
Net asset value per share/Actif net par action	5.3145	7.0257	6.8811
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.09	0.09	0.00
Emerging Equity Risk Parity EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 006 822.65	1 549 617.24	2 308 304.79
Net asset value per share/Actif net par action	7.5666	8.7254	7.8710
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	292 467.46	397 918.42	65 534.85
Net asset value per share/Actif net par action	6.7869	7.9255	7.2394
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.10	0.09	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			143 005 502.30	99.25
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			142 996 196.07	99.24
EQUITIES/ACTIONS			142 968 763.17	99.22
BERMUDA/BERMUDES			1 433 165.00	0.99
112 000	ALIBABA HEALTH INFORMATION	HKD	71 390.45	0.05
120 000	BEIJING ENTERPRISES WATER	HKD	83 612.30	0.06
52 000	CHINA GAS HOLDINGS LTD	HKD	71 390.45	0.05
46 000	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	HKD	118 471.40	0.08
90 000	COSCO PACIFIC LTD -RC - FV, refer to/voir la Note 2	HKD	116 441.74	0.08
5 484	CREDICORP	USD	583 278.24	0.40
606 000	GOME ELECTRICAL APP	HKD	92 267.72	0.06
28 000	HANERGY THIN - FV, refer to/voir la Note 2	HKD	0.00	0.00
178 000	KUNLUN ENERGY	HKD	127 240.37	0.09
164 000	NINE DRAGONS PAPER (HOLDINGS) LTD	HKD	84 856.16	0.06
296 000	SIHUAN PHARMACEUTICAL HOLDINGS GROUP LTD - FV, refer to/voir la Note 2	HKD	84 216.17	0.06
BRAZIL/BRÉSIL			6 025 860.19	4.18
23 800	AES TIETE PREF	BRL	84 096.02	0.06
30 100	AMBEV SA	BRL	146 797.98	0.10
15 204	BANCO BRADESCO	BRL	90 186.62	0.06
13 564	BANCO BRADESCO PFD ADR REPR 1	USD	72 703.04	0.05
17 500	BANCO DO BRASIL SA	BRL	66 801.47	0.05
50 500	BANRISUL - PFD SHS -B-	BRL	70 766.86	0.05
8 500	BB SEGURIDADE	BRL	52 960.25	0.04
40 500	BMF BOVESPA	BRL	112 693.57	0.08
23 500	BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	61 731.08	0.04
24 300	BRASKEM SA PREF SHS -A-	BRL	101 729.34	0.07
6 200	BRF FOODS	BRL	109 910.51	0.08
1 100	B2W CIA GLOBAL SHS	BRL	4 105.03	0.00
30 769	CEMIG PREF (CIA ENERG.MINAS GERAIS)	BRL	54 012.58	0.04
17 100	CESP PREFERD SHS -B-	BRL	65 317.52	0.05
13 900	CETIP	BRL	114 845.79	0.08
6 810	CIA BRASILEIRA DIST -A- ADR REPR 1 PFD A	USD	85 397.40	0.06
11 578	CIELO	BRL	106 593.41	0.07
54 000	COMPANHIA SIDERURGICA NACIONAL	BRL	53 159.90	0.04
26 900	CONCESSOES RODOVIARIAS	BRL	82 214.27	0.06
8 300	COPEL PREF -B-	BRL	68 035.03	0.05
27 600	COSAN SA INDUSTRIA	BRL	139 526.67	0.10
13 999	CPFL ENERGIA ADR REPR.3 SHS	USD	104 992.50	0.07
31 300	CYRELA BRAZIL REALTY SA	BRL	65 006.11	0.05
42 957	DURATEX	BRL	63 433.06	0.04
39 700	ECORODOVIAS	BRL	60 816.96	0.04
36 800	ELETRORAS (CENTR.ELET.BRASIL.) PREF -B-	BRL	80 864.93	0.06
25 500	EMBRAER	BRL	163 299.45	0.11
20 700	ENERGIAS DO BRAZIL	BRL	59 678.32	0.04
40 000	ESTACIO PART	BRL	141 639.20	0.10
12 100	FIBRIA	BRL	163 482.78	0.11
55 200	GERDAU PREF.	BRL	75 828.20	0.05
20 200	HYPERMARCAS SA	BRL	77 513.81	0.05
12 413	ITAU UNIBANCO PFD ADR REPR 1 PFD SHS	USD	82 174.06	0.06
70 534	ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU SA-PREF	BRL	126 473.95	0.09
27 500	JBS	BRL	116 023.60	0.08
199 000	KLABIN PREF.	BRL	212 396.02	0.14

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
28 952	KROTON EDUCACIONAL SA	BRL	56 057.96	0.04
12 200	LOCALIZA RENT A CAR SA	BRL	74 879.92	0.05
45 550	LOJAS AMERICANAS	BRL	134 867.26	0.09
17 042	LOJAS AMERICANAS PREF.	BRL	69 332.99	0.05
24 000	LOJAS RENNER	BRL	110 900.48	0.08
9 000	M. DIAS BRANCO SA	BRL	131 317.62	0.09
8 000	MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	BRL	85 184.43	0.06
15 700	NATURA COSMETICO SA	BRL	76 884.47	0.05
45 700	ODONTOPREV - SHS	BRL	109 603.38	0.08
86 600	OI PFD SHS	BRL	60 677.33	0.04
31 500	PETROLEO BRASILEIRO	BRL	67 557.38	0.05
26 700	PETROLEO BRASILEIRO -PETROBRAS- PREF.	BRL	48 546.08	0.03
16 400	PORTO SEGURO SA	BRL	123 969.46	0.09
15 300	QUALICORP SA	BRL	57 020.33	0.04
10 200	RAIA DROGASIL SA	BRL	100 157.00	0.07
24 800	SABESP	BRL	98 653.21	0.07
24 200	SOUZA CRUZ	BRL	162 875.04	0.11
41 482	SUL AMERICA CDAC OF 1 SH+2 PFD SHS	BRL	185 952.61	0.12
20 200	SUZANO PAPEL PFD.SHS	BRL	97 856.11	0.07
15 260	TAESA - CTF CONS OF 2 PFD SHS + 1 SH	BRL	73 081.86	0.05
10 400	TELEF BRASIL PFD SHS	BRL	95 774.22	0.07
50 629	TIM PARTICIPACOES	BRL	95 486.87	0.07
17 600	TOTVS	BRL	133 217.19	0.09
14 700	TRACTEBEL ENERGIA SA	BRL	124 630.44	0.09
9 400	ULTRAPAR	BRL	157 691.64	0.11
93 900	USIMINAS PREF. -A-	BRL	78 997.76	0.05
21 427	VALE PFD -A- ADR REPR 1PFD SHS-A-	USD	71 780.45	0.05
5 731	VIVAREJO PREF	BRL	5 699.41	0.00
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		2 527 957.93	1.75
11 500	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	HKD	71 596.26	0.05
31 000	ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	79 999.42	0.06
140 000	BELLE INTERNATIONAL HOLDING	HKD	121 031.38	0.08
21 000	CASETEK HOLDINGS LIMITED	TWD	89 287.12	0.06
62 597	CHAILEASE HOLDING COMPANY LTD	TWD	97 904.41	0.07
192 000	CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS CO LTD	HKD	69 119.50	0.05
78 000	CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	HKD	89 271.61	0.06
24 000	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	84 231.65	0.06
158 000	CHINA RESOURCES CEMENT	HKD	71 965.93	0.05
20 000	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	95 870.28	0.07
335 000	GEELY AUTOMOBILE	HKD	159 502.07	0.10
49 000	HAITIAN INTERNATIONAL	HKD	80 802.00	0.06
8 500	HENGAN INTL GROUP	HKD	82 641.34	0.06
34 000	KINGSOFT	HKD	66 244.68	0.05
74 000	LONGFOR PROPERTIES CO LTD	HKD	93 191.58	0.06
170 000	NEW WORLD CHINA LAND	HKD	100 683.14	0.07
883 000	SEMICONDUCTOR MANUFACTURING INTL CORP	HKD	79 754.26	0.06
21 000	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	108 115.35	0.08
51 500	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LIMITED	HKD	77 216.22	0.05
108 000	SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	132 664.85	0.08
271 000	SOHO CHINA	HKD	105 252.14	0.07
140 000	SUNAC CHINA	HKD	72 980.12	0.05
4 300	TENCENT HLDG	HKD	71 740.13	0.05
54 000	TINGY HOLDING CORP	HKD	85 841.96	0.06
34 000	TPK HOLDING CO LTD	TWD	80 953.66	0.06
167 000	WANT WANT CHINA	HKD	137 046.75	0.09
43 012	ZHEN DING TEH	TWD	123 050.12	0.09

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
	CHILE/CHILI		5 371 033.54	3.73
566 781	AES GENER SA	CLP	264 473.97	0.18
659 177	AGUAS ANDINAS SA -A-	CLP	342 093.27	0.24
3 793 025	BANCO DE CHILE	CLP	394 432.84	0.27
6 077 598	BANCO SANTANDER -CHILE	CLP	274 753.74	0.19
131 423	CENCOSUD SA	CLP	255 322.33	0.18
33 768	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA CERVEZAS	CLP	371 493.01	0.26
1 368 944	COLBUN SA	CLP	351 934.00	0.24
222 145	CONCHATERO	CLP	367 381.28	0.25
25 204 079	CORPBANCA SA	CLP	221 488.97	0.15
9 224	CREDITO	CLP	373 523.94	0.26
64 440	EMBOTELLADORA ANDINA PFD -B-	CLP	222 506.28	0.15
98 762	EMPRESAS CMPC	CLP	253 590.16	0.18
29 625	EMPRESAS COPEC SA	CLP	268 177.86	0.19
253 229	ENDESA	CLP	297 365.40	0.21
19 958	ENERSIS SA ADR REPR.50 SHS	USD	252 269.12	0.18
21 189	ENTEL	CLP	199 592.74	0.14
48 345	FALABELLA SOCIEDAD ANONIMA.	CLP	298 869.07	0.21
33 758	LAN AIRLINES SA	CLP	161 694.08	0.11
13 871	SOQUIMICH PREF -B-	CLP	200 071.48	0.14
	CHINA/CHINE		4 486 346.96	3.11
331 000	AGRICULTURAL BANK OF CHINA -H-	HKD	125 138.45	0.09
24 000	ANHUI CONCH CEMENT CO -H-	HKD	70 451.10	0.05
104 000	AVICHINA INDUSTRY AND TECHNOLOGY CO LTD	HKD	76 623.96	0.05
252 000	BANK OF CHINA LTD -H-	HKD	108 277.93	0.08
125 100	BANK OF COMMUNICATIONS -H-	HKD	86 681.57	0.06
110 000	BEIJING CAP. INTERNATIONAL AIRPORT -H-	HKD	102 334.74	0.07
179 000	CGN POWER CO 144A/REGS	HKD	74 602.04	0.05
143 000	CHINA CITIC BANK CORPORATION -H-	HKD	82 847.14	0.06
58 000	CHINA COMM CONSTRUCTION -H-	HKD	71 320.78	0.05
312 000	CHINA COMMUNICATION SERVICICES CORP -H-	HKD	119 968.17	0.08
184 000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	122 270.08	0.08
115 000	CHINA COSCO HOLDINGS -H - FV, refer to/voir la Note 2	HKD	73 302.70	0.05
174 000	CHINA EVERBRIGHT BANK CO LTD	HKD	75 661.39	0.05
24 000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD -H-	HKD	82 992.95	0.06
42 500	CHINA MERCHANT BANK -H-	HKD	102 547.65	0.07
97 500	CHINA MINSHENG BANKING CORPORATION -H-	HKD	89 825.16	0.06
23 000	CHINA PACIFIC INSURANCE (GROUP) CO LTD	HKD	85 025.19	0.06
84 000	CHINA RAILWAY GROUP LTD -H-	HKD	76 195.58	0.05
83 000	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD-SHS.-H-	HKD	126 801.66	0.09
197 000	CHINA TELECOM CORP LTD -H-	HKD	94 813.51	0.07
56 000	CHINA VANKE -H-	HKD	119 513.98	0.08
139 000	CHONGQING RURAL -H-	HKD	78 377.50	0.05
172 500	CN GALAXY SECS -H-	HKD	121 083.00	0.08
62 000	CRRC CORP -H- SHS -HCOMPANY	HKD	78 399.43	0.05
12 282	DALIAN WANDA -H- UNITARY 144A REGS	HKD	70 363.47	0.05
186 000	DATANG INTERNATIONAL POWER GENERATION-H-	HKD	70 319.49	0.05
92 000	DONGFENG MOTOR GP -H-	HKD	114 554.01	0.08
35 000	GREAT WALL MOTOR CO-H-	HKD	38 657.79	0.03
94 000	GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO -H-	HKD	76 533.64	0.05
88 000	GUANGZHOU R&F PROPERTIES COMPANY LTD -H-	HKD	79 710.39	0.06
78 000	HUANENG POWER INTL INC -H-	HKD	83 836.81	0.06
212 000	HUANENG RENEWABLES CORPORATION LTD-H-	HKD	78 234.27	0.05
169 000	INDUS.AND COMMERCIAL BANK OF CHINA -H-	HKD	97 256.07	0.07
56 000	JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD -H-	HKD	71 318.19	0.05
57 000	JIANGXI COPPER -H-	HKD	69 134.98	0.05

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
164 000	PETROCHINA CO LTD -H-	HKD	113 635.31	0.08
282 000	PICC GRP CN -H-	HKD	137 178.36	0.10
46 000	PICC PROPERTY AND CASUALTY -H-	HKD	89 387.74	0.06
14 000	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	69 276.92	0.05
24 000	SHANGAI FOSUN PHARMACEUTICAL H	HKD	75 096.23	0.05
18 000	SHANGHAI ELECTRIC GROUP CO LTD -H-	HKD	9 777.99	0.01
39 800	SHANGHAI PHARMACEUTICAL LTD -H-	HKD	82 988.82	0.06
114 000	SINOPEC ENGINEERING CO LTD	HKD	99 142.51	0.07
21 600	SINOPHARM GROUP CO LTD -H-	HKD	75 529.78	0.05
32 000	TSINGTAO BREWERY -H-	HKD	139 973.18	0.09
81 000	WEICHAI POWER -H-	HKD	75 146.55	0.05
162 000	YANZHOU COAL MINING CO -H-	HKD	71 906.58	0.05
114 000	ZHEJIANG EXPRESSWAY -H-	HKD	123 707.49	0.09
502 000	ZIJIN MINING CORP CO LTD -H-	HKD	130 842.93	0.09
42 960	ZTE CORPORATION -H-	HKD	97 781.80	0.07
	COLOMBIA/COLOMBIE		1 215 717.29	0.84
16 421	ALMACENES EXITO	COP	70 532.42	0.05
13 490	BANCO DAVIVIENDA SA PFD SHS	COP	104 786.85	0.07
9 041	BANCOLOMBIA SA PFD SHS	COP	73 098.21	0.05
29 154	CEMENTOS ARGOS SA	COP	89 148.86	0.06
24 336	CORFICOLOMBIANA	COP	299 398.65	0.22
3 282	ECOPETROL	COP	1 413.96	0.00
280 461	GRUPO AVAL PFD	COP	106 747.08	0.07
8 962	GRUPO INVERSION PFD SHS	COP	102 767.05	0.07
89 927	INTERCONEXION ELECTRICA SA	COP	208 277.24	0.14
90 553	ISAGEN	COP	84 477.49	0.06
6 459	SURAMERICANA DE INVERSIONES SA	COP	75 069.48	0.05
	CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE		1 527 413.84	1.06
17 570	CESKA TELEKOMUNIKACNI INFRA	CZK	122 690.97	0.09
30 162	CEZ AS	CZK	627 154.00	0.44
3 592	KOMERCNI BANKA AS	CZK	777 568.87	0.53
	GREECE/GRÈCE		1 414 415.99	0.98
383 191	ALPHA BANK	EUR	45 767.86	0.03
12 462	FOLLI FOLLIE S.A.	EUR	253 174.88	0.18
20 863	GREEK ORGANISAT.OF FOOTBALL PROGNOSTICS	EUR	188 169.66	0.13
8 253	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANISATION	EUR	71 856.81	0.05
45 046	JUMBO SA REG.SHS	EUR	394 718.39	0.27
20 433	TITAN CEMENT REG.	EUR	460 728.39	0.32
	HONG KONG/HONG-KONG		1 797 873.47	1.25
23 000	BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD -RC-	HKD	137 850.62	0.11
86 000	BRILLIANCE CHINA AUTO HLDGS	HKD	101 645.72	0.07
57 000	CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL	HKD	79 578.78	0.06
34 000	CHINA EVERBRIGHT LTD	HKD	77 387.83	0.05
34 000	CHINA MERCHANTS HOLDINGS -RC-	HKD	99 805.73	0.07
30 000	CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT LTD -RC-	HKD	90 579.99	0.06
107 000	CHINA POWER INTERNATIONAL DEV. -RC-	HKD	69 584.01	0.05
30 000	CHINA RESOURCES BEIJING LAND LTD	HKD	70 296.27	0.05
6 000	CHINA RESOURCES ENTERPRISE LTD -RC-	HKD	11 132.82	0.01
70 000	CHINA UNICO HK	HKD	88 605.81	0.06
39 000	CITIC PACIFIC LTD	HKD	70 954.33	0.05
344 000	CN JINMAO HOLDINGS	HKD	86 554.21	0.06
23 800	CN TAIPING INSURANCE HOLDINGS CO	HKD	73 856.24	0.05
230 000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS	HKD	82 799.40	0.06
132 000	CSPC PHARMACEUTICAL	HKD	115 648.20	0.08
127 000	FAR EAST HORIZON LTD	HKD	98 158.00	0.07

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
51 500	FOSUN INTERNATIONAL	HKD	88 380.01	0.06
4 000	GOLDIN PROPERTIES	HKD	3 602.55	0.00
72 000	GUANGDONG INVEST -RC-	HKD	107 023.74	0.07
392 000	GUANGZHOU INVESTMENT CO LTD -RC-	HKD	64 236.96	0.04
42 000	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LTD -RC-	HKD	92 670.30	0.06
114 000	SUN ART RETAIL GROUP LTD	HKD	87 521.95	0.06
	HUNGARY/HONGRIE		1 572 192.19	1.09
12 496	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC -A-	HUF	544 194.57	0.38
23 944	OTP BANK LTD	HUF	461 216.02	0.32
35 699	RICHTER GEDEON	HUF	566 781.60	0.39
	INDIA/INDE		11 005 348.73	7.65
24 944	ADANI PORTS	INR	113 623.64	0.08
30 607	ADANI POWER	INR	11 517.26	0.01
16 459	ADANI TRANSMISSIO LTD	INR	6 732.54	0.00
7 975	APOLLO HOSPITALS	INR	175 148.69	0.12
14 397	ASIAN PAINTS LTD	INR	184 590.42	0.13
8 732	AUROBINDO PHARMA	INR	102 325.63	0.07
6 328	BAJAJ AUTO LTD	INR	222 897.15	0.15
12 026	BHARAT FORGE LTD DEMATERIALISED	INR	166 273.56	0.12
52 718	BHARAT HEAVY ELECTRICALS LTD	INR	165 085.08	0.11
14 144	BHARAT PETROLEUM CORP	INR	183 307.45	0.13
32 029	BHARTI AIRTEL LTD	INR	164 853.71	0.11
25 812	BHARTI INFRATEL LTD	INR	139 677.37	0.10
799	BOSCH LTD	INR	235 984.97	0.16
86 884	CAIRN INDIA - SHS	INR	202 980.83	0.14
25 752	CIPLA SHS	INR	249 536.25	0.17
38 833	COAL INDIA	INR	193 810.04	0.13
46 652	DABUR INDIA LTD	INR	196 160.15	0.14
16 970	DIVI'S LABORATORIES LTD	INR	288 249.57	0.19
65 734	DLF SHS	INR	137 546.69	0.10
3 812	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	INR	241 725.75	0.17
536	EICHER MOTORS - DEMATERIALISED	INR	145 281.80	0.10
34 621	GAIL (INDIA) SHS	INR	159 444.37	0.11
2 021	GLAXOSMITHKLINE CONSUMER HEALTHCARE DEM.	INR	186 275.91	0.13
11 406	GLENMARK PHARMACEUTICALS	INR	182 315.28	0.13
7 545	GODREJ CONSUMER	INR	140 215.85	0.10
11 295	HCL TECHNOLOGIES	INR	169 003.42	0.12
6 084	HERO HONDA MOTORS LTD	INR	221 939.94	0.15
73 675	HINDALCO INDUSTRIES LTD	INR	79 466.64	0.06
14 367	HINDUSTAN UNILEVER	INR	178 328.96	0.12
8 312	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	INR	153 570.66	0.11
44 664	ICICI BANK	INR	183 956.62	0.13
55 123	IDEA CELLULAR	INR	125 546.75	0.09
3 855	INDIA RAYON-SHS	INR	125 918.84	0.09
14 941	INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD	INR	180 741.94	0.13
11 314	INFOSYS TECHNOLOGIES	INR	200 278.83	0.14
39 849	ITC	INR	199 609.25	0.14
90 973	JINDAL STL & POWER	INR	84 057.17	0.06
9 379	JSW STEEL -SHS-	INR	127 060.87	0.09
17 173	LIC HOUSING FINANCE LTD	INR	123 107.18	0.09
7 486	LUPIN LTD	INR	231 970.20	0.16
30 831	MAHINDRA AND MAHINDRA FINANCIAL SERVICE	INR	112 422.30	0.08
9 999	MAHINDRA&MAHINDRA	INR	192 515.79	0.13
31 410	MARICO LTD	INR	193 417.46	0.13
33 386	MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD	INR	117 161.26	0.08
2 743	NESTLE INDIA	INR	266 094.82	0.18

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
6 523	NICHOLAS PIRAMAL	INR	86 451.61	0.06
66 560	NTPC DS - SHS	INR	125 484.46	0.09
43 398	OIL AND NATURAL GAS CORP	INR	151 635.15	0.11
32 599	OIL INDIA	INR	210 249.64	0.15
34 597	POWER FINANCE	INR	121 279.25	0.08
114 869	RELIANCE COMMUNICATION	INR	118 736.47	0.08
13 842	RELIANCE INDUSTRIES	INR	181 839.68	0.13
23 542	RURAL ELECTRIFICATI	INR	98 288.93	0.07
94 160	SESA GOA LTD	INR	121 501.40	0.08
8 277	SHIRAM TRANSPORT FIN	INR	116 645.93	0.08
1 098	SHREE CEMENTS LTD	INR	196 382.92	0.14
5 840	SIEMENS	INR	117 969.96	0.08
31 987	STATE BANK OF INDIA	INR	115 614.19	0.08
15 278	SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	INR	202 123.94	0.14
6 539	TATA CONSULT.SERVICES SVS	INR	257 819.30	0.18
38 127	TATA MOTORS	INR	173 441.84	0.12
80 523	TATA POWER	INR	79 676.55	0.06
36 952	TATA STEEL	INR	119 683.05	0.08
20 276	TECH MAHINDRA LTD	INR	172 163.75	0.12
7 358	UNITED BREWERIES	INR	98 829.69	0.07
2 294	UNITED SPIRITS LTD	INR	108 140.22	0.08
18 705	UPL LTD	INR	130 598.74	0.09
22 879	WIPRO	INR	208 382.24	0.14
38 583	ZEE ENTERTAINMENT	INR	230 680.96	0.16
	INDONESIA/INDONÉSIE		7 840 814.35	5.44
6 526 700	ADARO ENERGY	IDR	238 347.11	0.17
159 500	ASTRA AGRO LESTARI	IDR	197 333.66	0.14
821 200	ASTRA INTERNATIONAL TBK	IDR	292 885.39	0.20
318 700	BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	267 033.67	0.19
1 589 200	BANK DANAMON INDONESIA SERIES -A-	IDR	314 043.34	0.22
612 100	BANK MANDIRI	IDR	331 119.01	0.23
867 400	BANK NEGARA INDONESIA	IDR	244 825.92	0.17
478 000	BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	282 232.14	0.20
1 300 100	CHAROEN POKPHAND	IDR	177 488.09	0.12
2 974 000	GLOBAL MEDIACOM	IDR	190 823.25	0.13
109 300	GUDANG GARAM	IDR	313 351.60	0.22
250 500	INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	IDR	281 278.22	0.20
440 600	INDOFOOD CBP SUKSES MAK MUT	IDR	372 931.14	0.26
784 400	INDOFOOD SUKSES MAK MUR TBK	IDR	294 484.70	0.20
1 070 800	JASA MARGA -B-	IDR	352 669.70	0.24
3 520 900	KALBE FARMA	IDR	330 459.97	0.23
2 087 100	LIPPO KARAWACI	IDR	160 984.54	0.11
140 100	MATAHARI DEPT -A-	IDR	153 966.59	0.11
2 510 500	MEDIA NUSANTARA SHS	IDR	281 038.97	0.20
1 319 200	PERUSAHAAN GAS NEGA -B-	IDR	227 820.94	0.16
2 613 900	PT BUMI SERPONG DAMAI TBK	IDR	250 684.66	0.17
107 200	PT UNILEVER INDONESIA TBK	IDR	278 061.49	0.19
399 500	SEMEN GRESIK (PERSERO) TBK	IDR	246 790.15	0.17
2 355 700	SUMMARECON AGUNG TBK	IDR	180 094.51	0.12
2 035 800	SURYA CITRA MEDIA	IDR	380 757.21	0.25
595 600	TAMBANG BATUBARA -B-	IDR	228 686.05	0.16
1 589 900	TELKOM INDONESIA -B-	IDR	287 050.27	0.20
513 400	TOWER B INFRA	IDR	229 540.66	0.16
201 900	UNITED TRACTORS	IDR	240 832.99	0.17
1 194 400	XL AXIATA	IDR	213 198.41	0.15

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	MALAYSIA/MALAISIE		12 151 627.77	8.44
464 300	AIRASIA BHD	MYR	135 199.85	0.09
314 300	ALLIANCE FINANCIAL	MYR	239 528.24	0.17
361 600	AMMB HOLDING BHD	MYR	375 111.87	0.26
338 000	ASTRO MALAYSIA HOLDINGS BHD	MYR	216 836.98	0.15
249 600	AXIATA GROUP	MYR	329 336.69	0.23
285 974	BERJAYA SPORTS TOTO BHD	MYR	200 375.59	0.14
21 700	BRITISH AMERICAN TOBACCO (M) BHD	MYR	297 775.26	0.21
694 580	BUMI ARMADA	MYR	146 161.01	0.10
202 200	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	205 155.68	0.14
805 130	DIALOG GROUP BHD	MYR	293 057.97	0.20
295 300	DIGI.COM BHD	MYR	372 841.26	0.26
595 500	FELDA GLOBAL VENTURES HOLDINGS BHD	MYR	203 207.89	0.14
274 200	GAMUDA BHD	MYR	273 841.66	0.19
207 800	GENTING BHD	MYR	343 674.65	0.24
305 600	GENTING MALAYSIA BHD	MYR	288 515.39	0.20
155 100	GENTING PLANTATIONS BHD	MYR	349 665.67	0.24
152 000	HONG LEONG BANK BHD	MYR	453 675.12	0.32
88 400	HONG LEONG CREDIT BHD	MYR	281 545.01	0.20
262 200	IHH HEALTHCARE BHD	MYR	356 102.12	0.25
262 100	IJM CORP	MYR	191 995.23	0.13
469 600	IOI CORPORATION BHD	MYR	434 800.50	0.31
593 700	IOI PROPERTIES GROUP BHD	MYR	267 423.63	0.19
65 200	KUALA LUMPUR KEPONG MY	MYR	321 865.83	0.22
163 000	LAFARGE MALAYAN BHD	MYR	333 731.85	0.23
196 600	MALAYAN BANKING BHD	MYR	382 846.62	0.27
199 100	MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS	MYR	237 792.47	0.17
229 100	MAXIS BHD	MYR	341 376.74	0.24
144 300	MISC	MYR	288 879.38	0.20
85 900	PERLIS PLANTATIONS BHD	MYR	301 331.88	0.21
155 500	PETRONAS CHEMICALS	MYR	217 203.24	0.15
49 100	PETRONAS DAGANGAN	MYR	243 727.08	0.17
61 300	PETRONAS GAS BHD	MYR	306 238.90	0.21
86 500	PUBLIC BANK BHD	MYR	344 760.70	0.24
213 200	RHB CAPITAL BHD	MYR	288 583.64	0.20
319 400	SAPURAKENCANA BHD	MYR	136 603.02	0.09
215 600	SIME DARBY BHD	MYR	382 079.52	0.27
179 100	TELEKOM MALAYSIA	MYR	272 169.58	0.19
113 200	TENAGA NASIONAL BHD	MYR	309 541.18	0.21
163 100	UMW HOLDINGS BHD	MYR	279 022.58	0.19
260 700	WESTPORTS HOLDINGS BHD	MYR	251 463.19	0.17
756 346	YTL CORP BHD	MYR	275 301.16	0.19
1 041 005	YTL POWER INTERNATIONAL BHD	MYR	381 281.94	0.26
	MEXICO/MEXIQUE		10 322 093.68	7.16
159 800	ALFA SAB DE CV -A-	MXN	310 891.98	0.22
20 153	AMERICA MOVIL SHS -L- ADR REPR.20 SHS	USD	333 532.15	0.23
82 300	ARCA CONTINENT	MXN	462 231.28	0.32
30 200	ASUR -B-	MXN	460 268.78	0.32
264 489	CEMEX-CPO REPR 2 SHS -A- 1 SHS -B-	MXN	184 007.37	0.13
40 200	COCA COLA FEMSA -L- (KOFI)	MXN	278 773.59	0.19
137 300	CONTROLADORA COMER(1 SH -C- + 3 SHS -B-)	MXN	397 719.94	0.28
42 104	EL PUERTO LIVERPOOL C1	MXN	545 419.97	0.38
182 262	FIBRO UNO	MXN	375 456.63	0.26
45 800	FOMENTO ECONOMICO UNITS 1 SH-B- 4 SHS-D-	MXN	408 819.95	0.28
186 400	GENTERA	MXN	304 346.89	0.21
128 873	GMEXICO -B-	MXN	311 179.78	0.22

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
33 400	GRUMA SHS-B-	MXN	462 762.71	0.32
65 900	GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB-B-	MXN	571 709.79	0.40
125 800	GRUPO BIMBO -SHS- -A-	MXN	317 789.59	0.22
85 500	GRUPO CARSO SAB DE CV -A1-	MXN	382 225.70	0.27
150 500	GRUPO COMMERCIAL CHEDRUI -B-	MXN	391 197.63	0.27
61 000	GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	MXN	298 039.60	0.21
156 900	GRUPO FINANCIERO INBURSA SAB DE CV -O-	MXN	323 489.09	0.22
167 800	GRUPO LALA SAB DE CV -I- SERIE -B-	MXN	395 470.25	0.27
24 025	INDUSTRIAL PENOLES SAB DE CV	MXN	326 675.24	0.23
185 900	KIMBERLY-CLARK -A-	MXN	419 370.12	0.29
136 100	MEXICHEM SHS	MXN	333 368.57	0.23
20 800	MINERA FRISCO SAB DE CV	MXN	10 862.27	0.01
192 600	OHL MEXICO	MXN	247 643.72	0.17
42 600	PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA	MXN	467 558.92	0.32
137 500	SANMEX -B-	MXN	203 165.90	0.14
64 400	TLEVISA ORD.PART.CERT.REPR.(SHS1A+1L+1D)	MXN	335 172.40	0.23
189 000	WAL MART	MXN	462 943.87	0.32
	PERU/PÉROU		220 037.24	0.15
36 919	BUENAVENTURE SP ADR-SHS-	USD	220 037.24	0.15
	PHILIPPINES/PHILIPPINES		8 357 450.56	5.80
421 740	ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	PHP	520 633.00	0.36
576 300	ABOITIZ POWER CORP	PHP	532 651.86	0.38
953 300	ALLIANCE GLOBAL GROUP	PHP	312 463.61	0.22
25 600	AYALA CORP	PHP	420 093.94	0.29
457 300	AYALA LAND INC	PHP	332 652.81	0.23
210 152	BDO UNIBANK INC	PHP	465 355.62	0.32
1 383 700	DMCI HOLDINGS INC	PHP	378 933.49	0.26
2 913 700	ENERGY DEVELOPMENT	PHP	342 861.41	0.24
7 615	GLOBE TELECOM	PHP	382 541.96	0.27
16 640	GT CAPITAL	PHP	450 354.94	0.31
308 750	INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICE	PHP	495 756.88	0.34
219 900	JG SUMMIT HOLDINGS INC	PHP	333 331.35	0.23
105 490	JOLLIBEE FOODS CORPORATION	PHP	435 140.40	0.30
4 389 000	MEGAWORLD - SHS	PHP	410 353.46	0.28
4 147 100	METRO PACIFIC INVESTMENTS CORP	PHP	441 860.25	0.31
268 429	METROBANK AND TRUST	PHP	468 630.63	0.33
10 150	PHILIPPINE LONG DISTANCE TEL.	PHP	475 577.43	0.33
21 037	SM INVESTMENTS CORP	PHP	400 801.02	0.28
664 175	SM PRIME HOLDINGS INC	PHP	293 436.18	0.20
112 960	UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	464 020.32	0.32
	POLAND/POLOGNE		6 293 518.37	4.37
13 993	ALIOR BANK	PLN	291 447.76	0.20
13 606	BANK HANDLOWY	PLN	289 112.27	0.20
161 793	BANK MILLENIUM SA	PLN	250 185.28	0.17
4 446	BANK ZACHODNI WBK	PLN	343 164.43	0.24
30 785	CYFROWY POLSAT SA	PLN	189 200.63	0.13
340 966	DWORY SA	PLN	338 943.71	0.24
91 638	ENEA	PLN	325 578.45	0.23
67 340	ENERGA	PLN	298 576.34	0.21
14 005	EUROCASH SA	PLN	164 558.75	0.11
429 876	GET BANK SA	PLN	97 222.40	0.07
31 431	GRUPA LOTOS SA	PLN	231 028.05	0.16
7 959	GRUPA PEKAO SA	PLN	323 169.60	0.22
12 708	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	273 874.04	0.19
96	LPP	PLN	197 425.25	0.14
2 993	MBANK S.A.	PLN	273 124.65	0.19

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
6 583	NG2 SA	PLN	283 831.10	0.20
80 502	ORANGE POLSKA	PLN	153 909.63	0.11
89 817	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	PLN	318 400.06	0.22
44 282	PKO BANK POLSKI SA	PLN	342 722.16	0.24
197 357	POLISH OIL AND GAS COMPANY SA	PLN	338 395.70	0.23
11 006	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	191 607.37	0.13
1 862	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	PLN	190 824.79	0.13
310 930	TAURON POLSKA ENERGIA S.A	PLN	268 201.48	0.19
13 707	ZA TARNOW	PLN	319 014.47	0.22
	RUSSIA/RUSSIE		6 917 490.60	4.80
363 791	ALROSA CJSC	USD	321 449.37	0.22
62 798	AO TATNEFT	USD	295 344.21	0.20
48 437	GAZPROM ADR REPR. 2 SHS	USD	194 716.74	0.14
42 412	GAZPROM OAO ADR REPR 2 SHS	USD	172 192.72	0.12
1 816 178	JSFC SISTEMA	USD	509 370.73	0.35
9 552	LUKOIL HOLDINGS ADR REPR.1 SHS	USD	325 341.12	0.23
5 663	MAGNIT GDR	USD	270 521.51	0.19
21 096	MEGAFON GDR REPR SHS REGS	USD	256 316.40	0.18
20 717	MMC NORILSK NICADR REPR SHS	USD	297 185.37	0.21
16 871	MOBILE TELESYSTEMS ADR REPR.2 SHS	USD	121 808.62	0.08
495 075	MOSCOW EXCHANGE	USD	603 695.94	0.41
3 472	NOVATEK GDR REPR 1/100 SHS REG-S	USD	321 160.00	0.22
94 293	ROSNEFT OIL-GDR-	USD	347 941.17	0.24
307 966	ROSTELECOM	USD	403 605.77	0.28
27 565 777	RUSHYDRO	USD	256 251.46	0.18
222 089	SBERBANK	USD	254 905.54	0.18
2 533	SBERBANK	USD	2 907.28	0.00
28 515	SEVERSTAL GDR REPR SHS REG-S SER -OCT06-	USD	302 259.00	0.21
66 400	SURGUTNEFTEGAZ JSC ADR -REPR.10SHS	USD	338 972.00	0.24
54 278	SURGUTNEFTEGAZ JSC PFD ADR 10 PFD SHS	USD	325 668.00	0.23
239	TRANSNEFT PREF.SHS	USD	540 251.72	0.37
18 995	URALKALIY GDR REPR.5SHS REG-S	USD	281 695.85	0.20
86 104	VNESHTORGBANK-GDR-REPR 2000 SHS REG-S	USD	173 930.08	0.12
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		9 163 701.32	6.36
29 121	AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	ZAR	109 243.51	0.08
8 121	ANGLO AMERICAN PLATINUM LIMITED	ZAR	134 545.70	0.09
9 131	ANGLOGOLD ASHANTI LTD ADR REPR. 1 SH	USD	74 782.89	0.05
5 814	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS PLC	ZAR	123 621.92	0.09
13 143	BARCLAYS AFRICA	ZAR	161 780.88	0.11
38 438	BARLOWORLD LTD	ZAR	209 606.75	0.15
6 238	BIDVEST GROUP	ZAR	147 173.32	0.10
3 144	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	113 918.27	0.08
36 779	CORONATION FUND MANAGERS LTD	ZAR	173 667.96	0.12
22 858	DISCOVERY LIMITED	ZAR	227 572.15	0.16
48 264	EXXARO RESOURCES LTD	ZAR	183 254.96	0.13
70 378	FIRSTRAND LTD	ZAR	250 169.05	0.17
46 140	GOLD FIELDS	ZAR	120 297.33	0.08
54 998	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	ZAR	102 025.19	0.07
40 421	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	ZAR	112 314.94	0.08
14 701	IMPERIAL HOLDINGS LTD	ZAR	180 257.02	0.13
24 877	INVESTEC LTD	ZAR	190 441.68	0.13
23 860	KUMBA IRON ORE	ZAR	135 460.67	0.09
26 825	LIBERTY HOLDINGS	ZAR	244 931.28	0.17
55 736	LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDINGS LIMITED	ZAR	143 542.63	0.10
16 554	MASSMART HOLDINGS LTD	ZAR	129 420.11	0.09
26 993	MEDI-CLINIC CORPORATION LTD	ZAR	215 581.43	0.15

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
116 112	MMI HOLDINGS LTD	ZAR	199 776.63	0.14
6 627	MONDI LTD	ZAR	139 092.10	0.10
10 430	MR.PRICE GROUP	ZAR	145 584.37	0.10
15 368	MTN GROUP LTD	ZAR	197 838.35	0.14
63 098	NAMPAK LTD	ZAR	117 735.77	0.08
1 404	NASPERS -N-	ZAR	175 732.46	0.12
15 830	NEDBANK GROUP	ZAR	251 526.70	0.17
99 658	NETCARE LTD	ZAR	261 632.64	0.18
34 727	PICK'N PAY STORES	ZAR	166 515.22	0.12
11 487	PIONEER FOODS GROUP LTD	ZAR	162 631.14	0.11
9 632	PSG GROUP	ZAR	154 995.69	0.11
194 759	RED PROP	ZAR	164 799.74	0.11
15 098	REMGRO LTD	ZAR	275 295.97	0.18
27 328	RESILIENT PROPERTY INCOME FUND LIMITED	ZAR	229 285.40	0.16
50 278	RMB HOLDINGS LTD	ZAR	239 700.16	0.17
94 382	RMI HOLDINGS LIMITED	ZAR	282 730.33	0.19
75 194	SANLAM LTD	ZAR	325 205.21	0.22
55 693	SAPPI LTD	ZAR	171 183.80	0.12
4 424	SASOL LTD	ZAR	124 014.37	0.09
18 448	SHOPRITE HOLDINGS LTD (SHP)	ZAR	209 683.59	0.15
15 038	SPAR GROUP LTD	ZAR	201 203.22	0.14
24 536	STANDARD BANK GROUP LIMITED	ZAR	239 557.99	0.17
11 963	STEINHOFF INTERNATIONAL HOLDINGS	ZAR	73 454.93	0.05
14 810	TELKOM	ZAR	71 270.69	0.05
15 136	THE FOSCHINI GROUP LTD	ZAR	153 615.41	0.11
8 601	TIGER BRANDS LTD	ZAR	189 593.21	0.13
30 625	TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	ZAR	188 308.67	0.13
109 394	TSOGO SUN HLDGS	ZAR	191 461.74	0.13
18 314	VODACOM GROUP	ZAR	182 120.58	0.13
27 789	WOOLWORTHS HOLDINGS	ZAR	194 545.60	0.14
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		8 918 078.03	6.19
432	BGF RETAIL	KRW	73 621.86	0.05
8 440	BNK FINANCIAL GROUP INC	KRW	97 551.67	0.07
988	CELLTRION	KRW	56 597.65	0.04
8 650	CHEIL WORLDWIDE	KRW	132 818.68	0.09
454	CJ CHEILJEDANG	KRW	145 741.15	0.10
425	CJ CORP	KRW	94 659.57	0.07
1 279	COWAY	KRW	90 316.62	0.06
1 903	DAELIM INDUSTRIAL CO	KRW	107 729.09	0.07
14 720	DAEWOO ENGINEERING AND CONSTRUCTION CO	KRW	79 231.92	0.05
4 050	DAEWOO INTERNATIONAL CORP	KRW	70 899.77	0.05
8 960	DAEWOO SECURITIES	KRW	89 955.28	0.06
13 090	DGB FINANCIAL GROUP LTD	KRW	115 957.98	0.08
1 711	DONGBU INSURANCE CO LTD	KRW	88 487.55	0.06
2 375	DONGSUH	KRW	73 536.23	0.05
4 532	DOOSAN HVY IND	KRW	80 867.12	0.06
11 280	DOOSAN INFRACORE	KRW	62 523.91	0.04
1 397	DOSSAN CO LTD	KRW	130 825.10	0.09
409	E-MART	KRW	79 536.40	0.06
4 340	GS ENGINEERING & CONSTRUCTION CORP	KRW	89 890.32	0.06
3 750	GS HOLDINGS CO LTD	KRW	144 109.07	0.10
4 077	HANA FINANCIAL GROUP INC	KRW	90 806.37	0.06
3 620	HANKOOK TIRE CO LTD	KRW	120 941.52	0.08
220	HANMI PHARM	KRW	68 953.00	0.05
2 300	HANON SYSTEMS	KRW	76 162.15	0.05
478	HANSSEM CO LTD	KRW	115 134.56	0.08
13 664	HANVIT BANK	KRW	108 246.81	0.08

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
847	HYUNDAI DEPARTMENT STORE SHS	KRW	95 754.65	0.07
1 510	HYUNDAI DEVELOPMENT COMPANY ENGINEERING	KRW	69 429.67	0.05
2 850	HYUNDAI ENGINEERING CONSTRUCTION	KRW	82 232.34	0.06
3 950	HYUNDAI FIRE MARINE INSURANCE CO LTD	KRW	100 807.80	0.07
453	HYUNDAI GLOVIS CO LTD	KRW	85 608.70	0.06
22 370	HYUNDAI MERCHANT MARINE	KRW	116 068.07	0.08
636	HYUNDAI MOBIS	KRW	124 216.64	0.09
905	HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	125 217.23	0.09
1 123	HYUNDAI MOTOR CO LTD PFD SHS	KRW	108 008.09	0.07
1 335	HYUNDAI MOTOR CO PREF.SHS	KRW	124 455.82	0.09
1 678	HYUNDAI STEEL CO	KRW	72 907.27	0.05
726	HYUNDAI WIA CORP	KRW	79 012.90	0.05
7 420	INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KRW	85 136.25	0.06
702	KAKAO	KRW	74 564.91	0.05
1 980	KANGWON LAND	KRW	70 660.59	0.05
5 100	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	151 670.45	0.12
274	KCC CORP	KRW	95 471.18	0.07
825	KEPCO PLANT SERVICE ENGINEERING CO LTD	KRW	84 219.18	0.06
2 958	KIA MOTORS	KRW	133 762.58	0.09
1 560	KOREA AEROSPACE	KRW	89 364.71	0.06
1 720	KOREA ELECTRIC POWER CORP	KRW	71 104.36	0.05
1 960	KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO LTD	KRW	101 034.33	0.07
1 902	KOREA KUMHO PETROCHEMICAL	KRW	85 367.75	0.06
371	KOREA ZINC CO LTD	KRW	145 701.92	0.10
2 930	KOREAN AIR	KRW	77 495.56	0.05
1 311	KT & G CORP-SHS.	KRW	123 324.46	0.09
466	LG CHEM	KRW	112 244.15	0.08
487	LG CHEMICAL LTD PREF./ISSUE 01	KRW	78 064.62	0.05
2 368	LG CORP	KRW	121 666.40	0.08
5 280	LG DISPLAY	KRW	100 895.97	0.07
2 096	LG ELECTRONICS INC	KRW	80 724.20	0.06
164	LG HOUSEHOLD AND HEALTHCARE	KRW	118 160.79	0.08
2 701	LG INDUSTRIAL SYSTEMS LTD	KRW	103 683.03	0.07
1 893	LG INNOTEK	KRW	140 541.62	0.10
9 930	LG UPLUS CORP	KRW	101 369.27	0.07
378	LOTTE CHEMICAL CORPORATION	KRW	86 104.78	0.06
54	LOTTE CONFECTIONERY	KRW	100 182.22	0.07
554	LOTTE SHOPPING	KRW	133 440.47	0.09
3 338	MIRAEASSET SECURITIES CO	KRW	78 711.80	0.05
198	NAVER	KRW	85 694.75	0.06
593	NCSOFT	KRW	94 555.80	0.07
16	OCI COMPANY LTD	KRW	1 112.29	0.00
151	ORION CORPORATION	KRW	120 005.05	0.08
3 118	PARADISE CO	KRW	59 056.01	0.04
691	POSCO	KRW	98 231.24	0.07
4 420	SAMSUNG CARD SHS	KRW	135 176.74	0.09
575	SAMSUNG C&T	KRW	71 068.50	0.05
1 351	SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	KRW	73 288.87	0.05
105	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	100 455.57	0.07
157	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	KRW	121 462.07	0.08
541	SAMSUNG FIRE AND MARINE INSURANCE	KRW	127 798.86	0.09
6 960	SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES CO LTD	KRW	72 224.75	0.05
2 314	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	KRW	193 077.35	0.14
1 037	SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	94 924.91	0.07
306	SAMSUNG SDS CO LTD	KRW	74 350.79	0.05
1 810	SAMSUNG SECURITIES CO LTD	KRW	69 403.94	0.05
3 461	SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	120 885.34	0.08
464	SHINSEGAE CO LTD	KRW	92 580.77	0.06

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
349	SK	KRW	71 843.41	0.05
12 160	SK GLOBAL	KRW	70 684.55	0.05
3 910	SK HYNIX INC	KRW	110 672.82	0.08
1 089	SK INNOVATION	KRW	90 037.96	0.06
1 850	SSANGYONG OIL REFINING CO LTD	KRW	97 705.21	0.07
950	S1 CORP	KRW	74 778.53	0.05
513	THE KOREA EXPRESS CO LTD	KRW	86 343.96	0.06
473	YUHAN CORP	KRW	97 169.91	0.07
	TAIWAN/TAÏWAN		10 956 889.40	7.60
192 000	ACER INC	TWD	75 219.85	0.05
101 868	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	TWD	109 207.88	0.08
14 088	ADVANTECH CO LTD	TWD	96 266.10	0.07
136 711	ASIA CEMENT	TWD	133 690.59	0.09
292 000	ASIA PACIFIC TELECOM CO LTD	TWD	84 866.50	0.06
13 800	ASUSTEK COMPUTER	TWD	118 396.55	0.08
293 000	AU OPTRONICS	TWD	86 402.91	0.06
10 000	CATCHER TECHNOLOGY	TWD	106 446.04	0.07
111 361	CATHAY FINANCIAL	TWD	152 021.26	0.11
442 594	CHANG HWA COMMERCIAL BANK	TWD	217 751.94	0.15
75 428	CHENG SHIN RUBBER INDUSTRY CO LTD	TWD	123 699.47	0.09
66 818	CHICONY ELECTRONICS	TWD	153 816.94	0.11
407 000	CHINA AIRLINES	TWD	139 055.58	0.10
383 000	CHINA DEVELOPMENT BANK FINANCIAL HDG CO	TWD	102 939.85	0.07
222 789	CHINA LIFE INSURANCE	TWD	169 151.27	0.12
210 000	CHINA MOTOR CO LTD	TWD	147 323.75	0.10
158 311	CHINA STEEL CORP	TWD	92 311.08	0.06
256 045	CHINATRUST FINANCIAL HLDGS	TWD	131 803.67	0.09
88 400	CHUNGHWA TELECOM	TWD	265 247.14	0.19
154 000	COMPAL ELECTRONICS	TWD	86 991.17	0.06
121 000	CTCI CORPORATION	TWD	144 784.84	0.10
28 000	DELTA ELECTRONIC INCS	TWD	130 954.45	0.09
6 000	ECLAT TEXTILE CO LTD	TWD	94 753.68	0.07
159 000	EPISTAR CORP	TWD	122 409.91	0.08
287 986	E.SUN FINANCIAL HOLDING	TWD	169 236.43	0.12
255 000	EVA AIRWAYS CORP	TWD	142 494.96	0.10
210 080	EVERGREEN MARINE CORP	TWD	88 364.13	0.06
159 181	FAR EASTERN TEXTILE	TWD	141 644.71	0.10
101 000	FAR EASTONE TELECOMMUNICATION CO LTD	TWD	217 781.62	0.16
18 540	FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	TWD	115 144.86	0.08
365 249	FIRST FINANCIAL HOLDING COMPANY	TWD	166 387.92	0.12
69 340	FORMOSA CHEMICALS FIBER CO LTD	TWD	140 670.10	0.10
56 000	FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	TWD	133 165.37	0.09
65 520	FORMOSA PLASTICS CORP	TWD	138 094.02	0.10
220 000	FORMOSA TAFFETE CO LTD	TWD	207 455.90	0.14
42 911	FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	TWD	122 761.18	0.09
69 433	FUBON FINANCIAL HOLDING COMPANY	TWD	108 174.47	0.08
10 000	GIANT MANUFACTURE CO LTD	TWD	72 583.75	0.05
2 000	HERMES MICROVISION INC	TWD	75 620.73	0.05
37 988	HIGH TECH COMPUTER CORP	TWD	73 259.11	0.05
104 600	HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP	TWD	147 397.86	0.10
14 773	HIWIN TECHNOLOGIES CORP	TWD	78 514.21	0.05
48 138	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	125 142.06	0.09
8 000	HOTAI MOTOR	TWD	85 035.36	0.06
453 066	HUA NAN FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	210 520.50	0.15
439 000	INNOLUX DISPLAY	TWD	136 656.37	0.09
121 000	INOTERA MEMORIES INC	TWD	75 515.95	0.05
201 455	INVENTEC CORPORATION	TWD	95 443.01	0.07

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
50 000	KINSUS INTERCONNECT	TWD	95 664.77	0.07
1 000	LARGAN PRECISION CO LTD	TWD	77 746.61	0.05
159 421	LITE-ON TECHNOLOGY CORP	TWD	146 215.69	0.10
20 225	MEDIA TEK INCORPORATION	TWD	149 564.66	0.10
110 695	MEGA FINANCIAL HOLDING COMPANY	TWD	76 648.62	0.05
13 600	MERIDA INDUSTRY	TWD	73 106.11	0.05
80 900	NAN YA PLASTICS CORP	TWD	136 604.44	0.09
36 000	NOVATEK ELECTRONICS	TWD	112 611.11	0.08
13 000	PHISON ELECTRONICS	TWD	81 725.05	0.06
70 000	POU CHEN CORP	TWD	104 912.37	0.07
42 200	POWERTECH TECHNOLOGY INC	TWD	75 999.13	0.05
26 000	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	161 870.87	0.11
66 000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	114 451.51	0.08
36 923	RADIANT OPTO-ELECTRONICS CORP	TWD	113 816.32	0.08
70 964	REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	TWD	120 257.95	0.08
78 000	RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	TWD	84 922.99	0.06
65 000	RUENTEX INDUSTRIES LTD	TWD	115 086.24	0.08
732 919	SHIN KONG FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	173 616.93	0.12
105 000	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD	TWD	130 263.54	0.09
32 754	SIMPLO TECHNOLOGY	TWD	105 441.53	0.07
382 211	SINOPAC HOLDINGS	TWD	120 719.66	0.08
76 067	STANDARD FOOD CORPORATION	TWD	164 019.75	0.11
76 000	SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL CORP	TWD	75 705.76	0.05
200 159	TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS	TWD	70 817.82	0.05
666 833	TAIWAN BUSINESS BANK	TWD	165 455.28	0.11
114 450	TAIWAN CEMENT CORP	TWD	115 918.60	0.08
319 536	TAIWAN COOPERATIVE HOLDINGS	TWD	131 977.59	0.09
102 000	TAIWAN FERTILIZER CO	TWD	127 006.38	0.09
1 000	TAIWAN GLASS IND CORP	TWD	364.44	0.00
39 400	TAIWAN MOBILE	TWD	120 255.18	0.08
10 271	TAIWAN SEMICON ADR (REPR 5 SHS)	USD	213 123.25	0.15
180 000	TECO EL.MACHINERY	TWD	141 310.54	0.10
35 000	TRANSCEND INFORMATION INC	TWD	88 224.18	0.06
107 000	U-MING MARINE TRANSPORT CORP	TWD	113 734.79	0.08
90 984	UNI PRESIDENT ENTERPRISES CORP	TWD	157 500.30	0.11
417 000	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	136 773.30	0.09
79 000	VANGUARD INTERNATIONAL SEMICONDUCTOR COR	TWD	89 490.60	0.06
169 962	WISTRON CORP	TWD	88 523.27	0.06
73 000	WPG HOLDING	TWD	70 278.68	0.05
480 000	YANG MING MARINE TRANSPORT CORP	TWD	138 631.93	0.10
375 124	YUANTA FINANCIAL	TWD	138 987.64	0.10
95 000	YULON MOTOR CO LTD	TWD	84 967.02	0.06
	THAILAND/THAÏLANDE		9 817 813.55	6.81
63 400	ADVANCED INFO SERV.UNITS NON VOTING D.R.	THB	394 776.08	0.27
14 872	AIRPORTS OF THAILAND-REG-FOREIGN	THB	115 140.69	0.08
36 489	AIRPORTS THAILAND-UNITS NON-VOT DEP REC	THB	282 501.93	0.20
91 900	BANGKOK BANK PUBLIC CO UNITS-NVDR	THB	405 124.61	0.28
744 236	BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC	THB	379 346.02	0.26
399 300	BANPU PUBLIC CO LTD(NON-VOT.DEP.RECEIPT)	THB	220 030.27	0.15
365 900	BEC WORLD PUBLIC NON VOTING DEP.RECEIPT	THB	322 600.86	0.22
508 104	BTS GROUP HLDG PUB CO LTD	THB	136 492.99	0.09
1 727 459	BTS GROUP NVDR	THB	464 050.77	0.33
49 200	BUMRUNGRAD HOSPITAL (F)	THB	292 800.62	0.20
56 490	BUMRUNGRAD HOSPITAL PUBLIC	THB	336 185.10	0.23
98 200	CENTRAL PATTANA (FOREIGN REGISTERED)	THB	121 075.89	0.08
172 861	CENTRAL PATTANA PUBLIC CO NVDR LTD	THB	213 129.32	0.15
483 800	CHAROEN POKPHAND N.VTG DEP.RECEIPT	THB	275 923.91	0.19

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
216 600	C.P.ALL-UNITS NON-VOTING DEPOSIT.RECEIPT	THB	284 960.69	0.20
170 600	ENERGY ABSOLUTE FOREIGN REGISTER	THB	101 057.98	0.07
214 100	ENERGY ABSOLUTE PUBLIC COMPANY LTD	THB	126 825.99	0.09
177 000	GLOW ENERGY - UNITS NON-VOTING DEP.REC.	THB	414 519.84	0.29
1 102 807	HOME PRODUCT CENTER PCL	THB	208 134.09	0.14
565 100	INDORAMA VENTURES PUBLIC COMPANY LTD	THB	358 101.61	0.25
290 081	INDORAMA VENTURES UNITS N.VTG DEP.REC	THB	183 823.17	0.13
2 877 100	IRPC (NON VOTING DEPOSITORY RECEIPT)	THB	298 054.67	0.21
82 100	KASIKORNBANK UNITS NVDR	THB	386 805.28	0.27
778 500	KRUNG THAI BANK PUBLIC NVTG DEPO CO LTD	THB	366 781.87	0.25
377 210	MINOR INTL -UNITS- NON-VOTING DEPOS.REC.	THB	298 795.59	0.21
48 000	PEGATRON	TWD	116 911.47	0.08
132 300	PTT EXPLORATION UNITS VRR	THB	255 159.07	0.18
186 814	PTT GLOBAL CHEM NON VOT DEP RECEIPT	THB	276 656.59	0.19
49 687	PTT PUBLIC COMPANY LTD	THB	328 554.29	0.23
36 828	SIAM CEMENT UNITS N.VTING DEPOS REC	THB	470 813.87	0.34
106 300	SIAM COMMERC.BK UNITS/NON-VOTING DEP.REC	THB	392 456.20	0.27
195 600	THAI OIL UNITS NON VTG DEP.RECEIPTS	THB	284 278.78	0.20
402 519	THAI UNION GR UNITS N.VTING.DEP.REC	THB	204 059.74	0.14
1 121 017	TMB BANK PUBLIC CO LTD	THB	74 744.75	0.05
3 971 523	TMB BANK UNITS/NON VOTING DEPOS.RECEIPT	THB	264 804.63	0.18
604 300	TRUE CORPORATION PUBLIC .DEPOS,RECEIPT	THB	162 334.32	0.11
	TURKEY/TURQUIE		8 206 246.67	5.70
124 386	AKBANK	TRY	278 538.04	0.19
45 189	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYI	TRY	318 650.01	0.22
62 563	ARCELIK	TRY	304 784.52	0.21
21 594	BIM BIRLESIK MAGAZALAR	TRY	382 636.28	0.27
31 263	COCA COLA ICECEK SANAYI A.S	TRY	357 264.67	0.25
398 365	EMLAK KONUT REIT	TRY	330 246.49	0.23
234 831	ENKA INSAAT VE SANAY A.S	TRY	387 800.85	0.27
266 267	EREGLI DEMIR VE CELIK	TRY	328 026.93	0.23
27 394	FORD OTOMOTIV	TRY	292 241.10	0.20
112 518	HACI OMER SABANCI HOLDING AS	TRY	329 631.68	0.23
87 726	KOC HOLDING AS -B-	TRY	341 895.71	0.24
246 551	PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS	TRY	325 724.24	0.23
41 877	TAV HAVALIMALARI HOLDING AS	TRY	328 490.26	0.23
48 861	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS	TRY	289 674.41	0.20
15 878	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINELERI	TRY	388 595.11	0.27
122 728	TURK HAVA YOLLARI AO	TRY	323 061.57	0.22
334 075	TURK SISE CAM	TRY	316 671.66	0.22
200 688	TURK TELEKOM	TRY	395 711.85	0.27
112 826	TURKCELL ILETISIM HIZMET	TRY	393 137.95	0.27
150 752	TURKIYE GARANTI BANKASI AS (NAMEN-AKT)	TRY	350 027.15	0.24
77 214	TURKIYE HALK BANKA -SHS-	TRY	257 573.24	0.18
192 495	TURKIYE IS BANKASI AS	TRY	299 449.56	0.21
201 462	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO	TRY	254 844.48	0.18
59 508	ULKER GIDA	TRY	376 380.79	0.26
229 270	YAPI VE KREDI BANKASI AS	TRY	255 188.12	0.18
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		4 738 411.38	3.29
419 025	ABU DHABI COMMERCIAL BANK	AED	872 760.08	0.60
682 690	ALDAR PROPERTIES PJSC	AED	446 095.96	0.31
766 326	ARABTEC HOLDINGS	AED	383 905.99	0.27
174 502	BANK ABU DHABI	AED	452 304.45	0.31
21 880	DP WORLD	USD	464 731.20	0.32
818 496	DUBAI FINANCIAL	AED	374 385.78	0.26
401 689	DUBAI ISLAMIC BANK	AED	732 754.08	0.51

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
283 722	EMAAR PROPERTIES	AED	499 021.24	0.35
134 923	FIRST GULF BANK	AED	512 452.60	0.36
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		687 265.12	0.48
25 721	SOUTHERN COPPER CORP	USD	687 265.12	0.48
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		22 195.17	0.02
	INDIA/INDE		22 195.17	0.02
119 593	NTPC CV 8.49 15-25 25/03A	INR	22 195.17	0.02
	WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, DROITS		5 237.73	0.00
	HONG KONG/HONG-KONG		0.00	0.00
5 768	FOSUN INTL (SHS) 19.10.15 RIGHT	HKD	0.00	0.00
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		963.81	0.00
224	MIRAE ASSET SEC 05.11.15 RIGHT	KRW	963.81	0.00
	THAILAND/THAÏLANDE		4 273.92	0.00
34 560	INDORAMA VENT(SHS) 24.08.17 WAR	THB	2 094.83	0.00
26 585	INDORAMA VENT(SHS) 24.08.18 WAR	THB	1 552.84	0.00
7 679	MINOR INTERNATIONAL 03.11.17 WAR	THB	626.25	0.00
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		9 306.23	0.01
	EQUITIES/ACTIONS		9 306.23	0.01
	COLOMBIA/COLOMBIE		9 306.23	0.01
1 605	GRUPO ARGOS SA	COP	9 306.23	0.01

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



LO FUNDS EUROPE EQUITY FACTOR ENHANCED

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / *État de l'actif net au 30/09/2015*

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 31 282 558.08)		29 738 363.24
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		211 273.93
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		1 005 100.94
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		6 207.64
		30 960 945.75
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		1 100 133.26
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		101 520.65
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	12 393.42
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		4 968.29
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		583.95
		1 219 599.57
NET ASSETS/ACTIF NET		29 741 346.18

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 25/06/2015 to 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 25/06/2015 au 30/09/2015

	Notes Notes	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		0.00
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		105 163.01
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	244.31
		105 407.32
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	39 305.78
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 007.73
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	15 757.43
		56 070.94
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		49 336.38
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(541 508.25)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(120 197.72)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(3 037.16)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(615 406.75)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(1 544 194.84)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(583.95)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(2 160 185.54)
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		31 901 531.72
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		29 741 346.18

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 25/06/2015 to 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 25/06/2015 au 30/09/2015

	Number of Shares 25/06/2015/ Nombre d'actions 25/06/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
Europe Equity Factor Enhanced EUR - I Class A/Classe A	0.0000	3 283 809.2510	(89 551.0000)	3 194 258.2510
Europe Equity Factor Enhanced GBP - M Hedged Class A/Classe A	0.0000	7 749.5000	0.0000	7 749.5000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015
Europe Equity Factor Enhanced EUR - I	EUR
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	29 641 333.74
Net asset value per share/Actif net par action	9.2796
Europe Equity Factor Enhanced GBP - M Hedged	GBP
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	73 699.17
Net asset value per share/Actif net par action	9.5102

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			29 738 363.24	99.99
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			29 255 891.75	98.37
EQUITIES/ACTIONS			29 255 891.75	98.37
	AUSTRIA/AUTRICHE		764 133.31	2.57
7 235	ANDRITZ AG	EUR	291 136.40	0.98
21 767	OMV AG	EUR	472 996.91	1.59
	BELGIUM/BELGIQUE		1 567 289.93	5.27
5 667	AGEAS NOM	EUR	208 007.24	0.70
14 286	COLRUYT	EUR	614 726.58	2.06
5 133	GROUPE DELHAIZE	EUR	406 020.30	1.37
6 603	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	338 535.81	1.14
	DENMARK/DANEMARK		2 521 975.66	8.48
8 914	DANSKE BANK	DKK	240 767.14	0.81
10 323	DSV	DKK	344 967.15	1.16
11 472	NOVO NORDISK	DKK	550 825.77	1.85
115 598	TDC	DKK	532 573.29	1.79
14 452	TRYG A/S	DKK	251 062.87	0.84
8 089	WILLIAM DEMANT HOLDING	DKK	601 779.44	2.03
	FINLAND/FINLANDE		470 732.60	1.58
13 927	ORION CORPORATION (NEW) -B-	EUR	470 732.60	1.58
	FRANCE/FRANCE		4 987 513.21	16.78
3 621	AEROPORTS DE PARIS-ADP-	EUR	366 988.35	1.23
6 618	ATOS	EUR	453 597.72	1.53
2 131	BIC	EUR	295 782.80	0.99
17 326	BUREAU VERITAS SA	EUR	326 335.21	1.10
8 611	DASSAULT SYSTEMES / SPONS.ADR	USD	569 000.99	1.92
14 979	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	410 424.60	1.38
2 778	FONCIERE DES REGIONS SA	EUR	216 295.08	0.73
1 326	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	430 950.00	1.45
2 658	ILIAD SA	EUR	479 769.00	1.61
7 662	IMERY'S SA	EUR	439 722.18	1.48
8 171	SCOR SE ACT PROV REGROUPEMENT	EUR	261 839.70	0.88
9 996	TECHNIP-COFLEXIP	EUR	421 481.34	1.42
5 072	THALES	EUR	315 326.24	1.06
	GERMANY/ALLEMAGNE		3 127 808.00	10.52
6 365	AXEL SPRINGER VERLAG AG NAMEN AKT	EUR	317 740.80	1.07
16 183	DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS	EUR	201 073.78	0.68
6 617	FRAPORT AG	EUR	365 192.23	1.23
9 658	FRESENIUS AG	EUR	579 480.00	1.95
12 439	FUCHS PETROLUB AG	EUR	491 464.89	1.65
2 845	HANNOVER RUECKVERSICHERUNG AG REG SHS	EUR	260 431.30	0.88
3 980	HUGO BOSS AG	EUR	399 592.00	1.34
4 402	KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG	EUR	512 833.00	1.72
	IRELAND/IRLANDE		804 349.86	2.70
8 719	KERRY GROUP PLC	EUR	585 480.85	1.96
16 778	RYANAIR HOLDING ORD.	EUR	218 869.01	0.74
	ITALY/ITALIE		1 021 191.42	3.43
4 310	EXOR SPA	EUR	168 003.80	0.56

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
20 051	PIRELLI AND C	EUR	300 163.47	1.01
127 249	TERNA SPA	EUR	553 024.15	1.86
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		591 830.36	1.99
393	RTL GROUP	EUR	30 261.00	0.10
4 022	RTL GROUP SA	EUR	310 297.30	1.05
37 383	SUBSEA 7 SA	NOK	251 272.06	0.84
	NORWAY/NORVÈGE		595 034.55	2.00
15 785	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	189 984.98	0.64
11 360	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	405 049.57	1.36
	PORTUGAL/PORTUGAL		402 483.68	1.35
33 415	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	402 483.68	1.35
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		286 702.30	0.96
5 416	RANDGOLD RESOURCES ADR	USD	286 702.30	0.96
	SPAIN/ESPAGNE		929 697.24	3.13
20 510	ENAGAS	EUR	525 466.20	1.77
21 456	ENDESA	EUR	404 231.04	1.36
	SWEDEN/SUÈDE		929 610.74	3.13
14 177	ICA GRUPPEN AB	SEK	428 548.34	1.44
12 439	INDUSTRIVAERDEN -C- FREE	SEK	195 047.58	0.66
28 060	SECURITAS -B- FREE	SEK	306 014.82	1.03
	SWITZERLAND/SUISSE		4 685 577.53	15.75
2 424	BALOISE HOLDING REG.SHS	CHF	248 244.98	0.83
635	BARRY CALLEBAUT NOM.SHS	CHF	617 126.62	2.07
1 379	EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	CHF	506 678.51	1.70
409	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	594 356.84	2.00
4 163	JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	CHF	168 779.55	0.57
2 879	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	CHF	330 476.57	1.11
4 837	PARGESA HOLDING SA	CHF	253 446.91	0.85
555	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	168 046.90	0.57
3 239	SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	CHF	424 066.38	1.43
994	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	198 125.61	0.67
4 458	SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	CHF	291 014.58	0.98
2 901	SWISS RE NAMEN AKT	CHF	222 355.92	0.75
1 487	SWISSCOM SHS NOM	CHF	662 858.16	2.22
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 948 292.71	6.55
32 173	AHOLD NV	EUR	560 131.93	1.87
7 007	GEMALTO NV	EUR	406 476.07	1.37
5 236	KONINKLIJKE BOSKALIS WESTMINSTER NV	EUR	204 622.88	0.69
9 720	KONINKLIJKE VOPAK	EUR	346 858.20	1.17
9 768	NN GROUP NV	EUR	250 256.16	0.84
26 393	TNT EXPRESS	EUR	179 947.47	0.61
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		3 621 668.65	12.18
8 125	ADMIRAL GROUP PLC	GBP	165 609.31	0.56
11 307	CRODA INT'L PLC	GBP	415 669.20	1.40
38 228	DIRECT LINE INS GR PLC NI	GBP	194 486.05	0.65
41 993	DIXONS CARPHONE PLC	GBP	241 848.68	0.81
9 239	EASYJET PLC	GBP	222 794.18	0.75
29 847	FRESNILLO PLC	GBP	239 577.98	0.81
54 395	INTU	GBP	243 297.49	0.82
4 467	NEXT PLC	GBP	461 309.13	1.55
10 049	PERSIMMON PLC	GBP	273 828.09	0.92

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
28 965	ROYAL MAIL	GBP	180 338.47	0.61
25 384	SPORTS DIRECT	GBP	260 763.85	0.88
58 032	TATE LYLE PLC	GBP	463 058.98	1.55
97 658	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	259 087.24	0.87
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			482 471.49	1.62
EQUITIES/ACTIONS			482 471.49	1.62
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		482 471.49	1.62
23 621	SSE ADR REPR 1SH	USD	482 471.49	1.62

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(583.95)	0.00
GBP	77 761.13	Caceis Bank	15/10/2015	EUR	106 091.18	(583.51)	0.00
EUR	6 601.72	Caceis Bank	15/10/2015	GBP	4 859.00	9.56	0.00

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



LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / État de l'actif net au 30/09/2015

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 906 859 351.54)		1 043 153 184.75
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		36 245 402.59
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 304 863.63
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 144 132.16
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		4 827.69
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		1 593 452.23
		1 083 445 863.05
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		50 786.24
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		3 233 448.75
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		1 176 754.75
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	796 442.60
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		16 974 612.40
		22 232 044.74
NET ASSETS/ACTIF NET		1 061 213 818.31

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Notes Notes	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		565 149 989.97
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		21 327 987.42
Bank interest/Intérêts bancaires		368.82
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	213 195.89
		21 541 552.13
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	6 424 711.81
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	1 825 012.39
Incentive and performance fees/Commission de performance	(3)	17 850 982.61
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		63 567.33
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	2 562 632.91
		28 726 907.05
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(7 185 354.92)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		34 081 159.08
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(351 414.63)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(1 147 189.80)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		25 397 199.73
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		23 764 844.70
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		1 187 211.90
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		50 349 256.33
Dividend paid/Dividende payé		(203 680.63)
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		445 918 252.64
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		1 061 213 818.31

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
Europe High Conviction USD - P Hedged Class A/Classe A	98 141.9130	1 290 728.9310	(243 763.3390)	1 145 107.5050
Europe High Conviction CHF - P Hedged Class A/Classe A	0.0000	582 068.5360	(500.0000)	581 568.5360
Europe High Conviction EUR - P Class A/Classe A	14 833 901.2150	10 814 274.1930	(7 255 048.8390)	18 393 126.5690
Class D/Classe D	1 634 390.9980	574 451.1700	(271 986.3320)	1 936 855.8360
Europe High Conviction CHF - R Hedged Class D/Classe D	0.0000	2 500.0000	0.0000	2 500.0000
Europe High Conviction EUR - R Class A/Classe A	622 392.5750	552 094.0310	(358 926.4670)	815 560.1390
Europe High Conviction USD - I Hedged Class A/Classe A	0.0000	109 915.0720	0.0000	109 915.0720
Europe High Conviction CHF - I Hedged Class A/Classe A	0.0000	877 509.4320	(90 592.3860)	786 917.0460
Europe High Conviction EUR - I Class A/Classe A	13 965 633.8230	14 620 319.9570	(6 459 438.8080)	22 126 514.9720
Class D/Classe D	1 545 860.0000	1 445 838.0000	(356 037.0000)	2 635 661.0000
Europe High Conviction EUR - I X1 Class A/Classe A	0.0000	3 493 797.0000	0.0000	3 493 797.0000
Europe High Conviction GBP - I Class D/Classe D	10 202.9510	0.0000	(10 202.9510)	0.0000
Europe High Conviction GBP - I Hedged Class D/Classe D	50 784.5100	50 340.6360	(1 802.7170)	99 322.4290
Europe High Conviction USD - S Hedged Class A/Classe A	0.0000	5 208 000.0000	0.0000	5 208 000.0000
Europe High Conviction EUR - S Class A/Classe A	2 310 193.4440	125 477.0000	(125 146.7310)	2 310 523.7130
Europe High Conviction USD - M Hedged Class A/Classe A	1 748 722.0520	4 769 091.2200	(1 727 751.7300)	4 790 061.5420
Europe High Conviction CHF - M Hedged Class A/Classe A	0.0000	1 485 025.5190	(125 083.5120)	1 359 942.0070
Europe High Conviction EUR - M Class A/Classe A	18 928 623.3650	14 307 578.7860	(5 284 199.2160)	27 952 002.9350
Class D/Classe D	1 544 900.6600	1 028 038.5480	(324 919.2210)	2 248 019.9870
Europe High Conviction GBP - M Hedged Class A/Classe A	0.0000	16 275.9810	0.0000	16 275.9810

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Europe High Conviction USD - P Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	13 665 252.60	1 065 929.76	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	11.9336	10.8611	0.0000
Europe High Conviction CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	5 672 090.50	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.7531	0.0000	0.0000
Europe High Conviction EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	201 667 211.23	143 798 935.01	163 737 520.13
Net asset value per share/Actif net par action	10.9643	9.6939	8.8213
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	19 426 817.27	14 481 917.65	10 818 424.58
Net asset value per share/Actif net par action	10.0301	8.8607	8.0631
Europe High Conviction CHF - R Hedged	CHF	CHF	CHF
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	24 282.36	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.7129	0.0000	0.0000
Europe High Conviction EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	8 684 113.66	5 819 309.19	6 204 039.65
Net asset value per share/Actif net par action	10.6480	9.3499	8.5851

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Europe High Conviction USD - I Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 319 112.43	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	12.0012	0.0000	0.0000
Europe High Conviction CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	7 682 362.43	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.7626	0.0000	0.0000
Europe High Conviction EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	259 874 773.88	144 979 182.38	120 034 676.54
Net asset value per share/Actif net par action	11.7449	10.3811	9.3620
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	30 493 503.64	15 860 524.60	26 320 562.59
Net asset value per share/Actif net par action	11.5696	10.2600	9.3526
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.08	0.10	0.00
Europe High Conviction EUR - I X1	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	32 492 096.86	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.2999	0.0000	0.0000
Europe High Conviction GBP - I	GBP	GBP	GBP
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	0.00	106 186.89	71 131.88
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	10.4075	10.0689
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.08	0.00	0.00

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Europe High Conviction GBP - I Hedged	GBP	GBP	GBP
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 238 764.80	570 056.38	55 593.09
Net asset value per share/Actif net par action	12.4722	11.2250	10.1124
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.08	0.00	0.00
Europe High Conviction USD - S Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	63 284 017.93	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	12.1513	0.0000	0.0000
Europe High Conviction EUR - S	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	28 206 393.70	24 116 508.98	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	12.2078	10.4392	0.0000
Europe High Conviction USD - M Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	57 655 362.65	19 023 312.96	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	12.0365	10.8784	0.0000
Europe High Conviction CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	13 302 109.26	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.7814	0.0000	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Europe High Conviction EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	309 730 568.95	185 613 855.65	174 640 661.73
Net asset value per share/Actif net par action	11.0808	9.8060	8.8604
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	22 452 397.66	13 709 063.60	8 058 254.23
Net asset value per share/Actif net par action	9.9876	8.8738	8.0980
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.05	0.08	0.00
Europe High Conviction GBP - M Hedged	GBP	GBP	GBP
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	202 330.76	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	12.4312	0.0000	0.0000

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		1 043 153 184.75	98.30
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		1 043 153 184.75	98.30
	EQUITIES/ACTIONS		1 043 153 184.75	98.30
	DENMARK/DANEMARK		22 179 298.14	2.09
1 380 000	GN GREAT NORDIC	DKK	22 179 298.14	2.09
	FRANCE/FRANCE		248 263 725.48	23.39
290 000	AIR LIQUIDE SA	EUR	30 638 500.00	2.89
600 000	CRITEO ADR REPR 1 SHS	USD	20 178 275.48	1.90
475 000	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	31 350 000.00	2.95
155 000	ILIAD SA	EUR	27 977 500.00	2.64
305 000	INGENICO GROUP	EUR	32 879 000.00	3.09
160 000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	24 352 000.00	2.29
365 000	MICHELIN SA REG SHS	EUR	29 718 300.00	2.80
320 000	SEB SA	EUR	26 371 200.00	2.49
1 210 000	ZODIAC AEROSPACE SA	EUR	24 798 950.00	2.34
	GERMANY/ALLEMAGNE		104 254 550.00	9.82
460 000	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	32 117 200.00	3.03
530 000	SAP AG	EUR	30 713 500.00	2.89
970 000	WIRECARD AG	EUR	41 423 850.00	3.90
	ITALY/ITALIE		17 011 250.00	1.60
775 000	DE LONGHI SPA	EUR	17 011 250.00	1.60
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		67 793 758.28	6.39
6 000 000	B M EUROPEAN VALUE RETAIL	GBP	26 494 775.41	2.50
7 015 000	L OCCITANE INTERNATIONAL	HKD	13 087 747.08	1.23
505 000	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA-SDR-	SEK	28 211 235.79	2.66
	MALTA/MALTE		38 132 673.93	3.59
510 000	UNIBET GROUP PLC(SDR)	SEK	38 132 673.93	3.59
	SPAIN/ESPAGNE		32 873 500.00	3.10
860 000	AMADEUS IT HOLDINGS -A-	EUR	32 873 500.00	3.10
	SWEDEN/SUÈDE		64 627 191.69	6.09
1 350 000	SWEDISH MATCH	SEK	36 439 134.59	3.43
3 240 000	TELE2 AB	SEK	28 188 057.10	2.66
	SWITZERLAND/SUISSE		148 417 713.39	13.99
510 000	NESTLE SA REG SHS	CHF	34 250 939.76	3.22
232 000	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	29 779 040.98	2.81
18 700	SGS SA REG SHS	CHF	29 146 419.73	2.75
11 000	SIKA	CHF	30 346 566.43	2.86
87 000	SYNGENTA NAMEN	CHF	24 894 746.49	2.35
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		24 011 900.00	2.26
830 000	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	24 011 900.00	2.26
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		275 587 623.84	25.98
1 450 000	BURBERRY GROUP PLC	GBP	26 918 170.72	2.54
2 010 000	CAPITA GROUP	GBP	32 677 161.08	3.08
840 000	CRODA INT'L PLC	GBP	30 880 173.70	2.91
2 010 000	DAVIS SERVICE GROUP PLC	GBP	27 358 257.57	2.58
963 000	INTERCONTINENTAL HOTELS GR PLC	GBP	29 847 903.38	2.81

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
740 000	INTERTEK GROUP PLC	GBP	24 412 267.61	2.30
420 000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	34 123 218.89	3.22
2 150 000	SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	33 640 249.69	3.17
2 420 000	TELECITY GROUP	GBP	35 730 221.20	3.37

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

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

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						1 593 452.23	0.15
EUR	8 926 800.48	Caceis Bank	15/10/2015	USD	9 997 544.27	(27 822.26)	0.00
EUR	2 130 122.68	Caceis Bank	15/10/2015	CHF	2 326 334.06	(3 250.39)	0.00
CHF	28 366 163.49	Caceis Bank	15/10/2015	EUR	25 787 521.04	225 783.14	0.02
USD	143 559 840.76	Caceis Bank	15/10/2015	EUR	127 173 678.64	1 410 248.61	0.13
EUR	137 317.36	Caceis Bank	15/10/2015	GBP	101 063.70	205.42	0.00
GBP	1 517 041.50	Caceis Bank	15/10/2015	EUR	2 069 865.68	(11 712.29)	0.00

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



LO FUNDS EUROZONE SMALL AND MID CAPS

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / État de l'actif net au 30/09/2015

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 242 849 822.67)		314 514 203.30
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		24 322 983.61
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		390 172.76
		339 227 359.67
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		6 033.39
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		5 780 652.91
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		56 299.36
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	291 228.80
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		98 755.03
		6 232 969.49
NET ASSETS/ACTIF NET		332 994 390.18

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2015 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015*

	Notes Notes	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		301 412 351.04
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		4 846 869.21
Bank interest/Intérêts bancaires		859.41
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	316 576.25
		5 164 304.87
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 443 895.38
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	908 011.51
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		21 351.14
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	1 130 569.51
		4 503 827.54
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		30 303 505.05
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(198 200.00)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		343 699.27
		31 109 481.65
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		19 558 041.34
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		50 667 522.99
Dividend paid/Dividende payé		(50 720.91)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(19 034 762.94)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		332 994 390.18

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
Eurozone Small and Mid Caps EUR - P				
Class A/Classe A	2 053 628.2760	156 536.1800	(208 864.8240)	2 001 299.6320
Class D/Classe D	56 572.7140	48 288.5340	(36 224.0900)	68 637.1580
Eurozone Small and Mid Caps EUR - R				
Class A/Classe A	592.9390	129.1790	(299.9100)	422.2080
Eurozone Small and Mid Caps EUR - I				
Class A/Classe A	1 091 521.2500	169 595.0600	(294 143.9130)	966 972.3970
Class D/Classe D	164 300.0000	0.0000	(2 800.0000)	161 500.0000
Eurozone Small and Mid Caps EUR - S				
Class A/Classe A	1 279 181.3840	0.0000	(205 000.0000)	1 074 181.3840
Eurozone Small and Mid Caps EUR - M				
Class A/Classe A	2 194 856.9040	576 551.6270	(681 795.3770)	2 089 613.1540
Class D/Classe D	79 056.6260	36 518.0010	(27 029.6660)	88 544.9610

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Eurozone Small and Mid Caps EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	99 492 557.08	86 684 481.09	91 318 363.63
Net asset value per share/Actif net par action	49.7140	42.2104	40.2134
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	3 369 857.05	2 358 307.87	9 219 192.45
Net asset value per share/Actif net par action	49.0967	41.6863	39.7141
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.12
Eurozone Small and Mid Caps EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	20 097.50	24 156.86	31 843.19
Net asset value per share/Actif net par action	47.6009	40.7409	39.1255

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Eurozone Small and Mid Caps EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	51 562 827.73	48 878 559.41	47 765 848.29
Net asset value per share/Actif net par action	53.3240	44.7802	42.1949
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	8 054 612.26	6 920 037.00	7 101 747.96
Net asset value per share/Actif net par action	49.8738	42.1183	39.9164
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.24	0.24	0.42
Eurozone Small and Mid Caps EUR - S	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	59 857 714.58	59 246 778.51	78 026 581.66
Net asset value per share/Actif net par action	55.7240	46.3162	43.1950
Eurozone Small and Mid Caps EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	106 236 321.24	93 980 228.87	100 302 787.58
Net asset value per share/Actif net par action	50.8402	42.8184	40.4484
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	4 400 402.74	3 319 801.43	1 929 827.42
Net asset value per share/Actif net par action	49.6968	41.9927	39.9461
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.14	0.29	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> EUR	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			314 514 203.30	94.45
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			314 514 203.30	94.45
EQUITIES/ACTIONS			314 514 203.30	94.45
AUSTRIA/AUTRICHE			13 025 089.58	3.91
210 000	AMS	CHF	6 989 089.58	2.10
150 000	ANDRITZ AG	EUR	6 036 000.00	1.81
BELGIUM/BELGIQUE			18 861 425.00	5.66
56 000	ACKERMANS AND VAN HAAREN NV	EUR	7 336 000.00	2.20
160 000	ONTEX GROUP NV	EUR	4 392 000.00	1.32
35 000	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	1 794 450.00	0.54
155 000	UMICORE	EUR	5 338 975.00	1.60
DENMARK/DANEMARK			20 388 461.43	6.12
125 000	CHRISTIAN HANSEN	DKK	6 249 832.44	1.88
210 000	GN GREAT NORDIC	DKK	3 375 110.59	1.01
84 000	MATA A/S	DKK	1 407 468.97	0.42
135 000	ROYAL UNIBREW A/S	DKK	4 520 388.19	1.36
65 000	WILLIAM DEMANT HOLDING	DKK	4 835 661.24	1.45
FINLAND/FINLANDE			5 670 600.00	1.70
190 000	AMER SPORTS OYJ	EUR	4 320 600.00	1.29
90 000	PIHLAJALINNA	EUR	1 350 000.00	0.41
FRANCE/FRANCE			87 619 378.26	26.31
700 000	ALTRAN TECHNOLOGIES SA	EUR	7 266 000.00	2.18
70 000	BIOMERIEUX SA	EUR	6 771 100.00	2.03
200 000	EDENFRED SA	EUR	2 919 000.00	0.88
107 000	EURAZEO SA	EUR	6 366 500.00	1.91
18 000	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	4 944 600.00	1.48
83 000	IMERYS SA	EUR	4 763 370.00	1.43
55 000	INGENICO GROUP	EUR	5 929 000.00	1.78
193 000	JC DECAUX SA	EUR	6 252 235.00	1.88
153 001	KORIAN SA	EUR	5 153 073.68	1.55
130 000	NEXANS SA	EUR	3 914 300.00	1.18
70 000	ORPEA SA	EUR	4 974 900.00	1.49
210 000	PLASTIC OMNIUM SA	EUR	4 294 500.00	1.29
55 000	SOPRA STERIA GROUP	EUR	5 454 900.00	1.64
600 000	TECHNICOLOR ACT PROV.DE REGROUPEMENT	EUR	3 697 800.00	1.11
110 000	TELEPERFORMANCE SA	EUR	7 452 500.00	2.24
72 505	VALLOUREC SA	EUR	573 949.58	0.17
113 000	WORLDLINE SA	EUR	2 587 700.00	0.78
210 000	ZODIAC AEROSPACE SA	EUR	4 303 950.00	1.29
GERMANY/ALLEMAGNE			50 149 675.00	15.06
50 000	CTS EVENTIM AG	EUR	1 656 000.00	0.50
240 000	ELRINGKLINGER -NAMEN AKT	EUR	4 128 000.00	1.24
58 000	FIELMANN AG	EUR	3 549 600.00	1.07
135 000	FUCHS PETROLUB AG	EUR	5 333 850.00	1.60
115 000	GERRESHEIMER AG	EUR	7 502 600.00	2.25
130 000	KION GROUP	EUR	5 157 100.00	1.55
35 000	KUKA AG	EUR	2 397 150.00	0.72
70 000	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	5 235 300.00	1.57
100 000	NORDEX AG NACH KAPITALHERABSETZUNG	EUR	2 443 000.00	0.73
35 000	NORMA GROUP - NAMEN AKT	EUR	1 537 375.00	0.46

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
110 000	SGL CARBON SE	EUR	1 563 650.00	0.47
210 000	WIRECARD AG	EUR	8 968 050.00	2.70
6 000	ZOPLUS	EUR	678 000.00	0.20
	IRELAND/IRLANDE		12 684 725.00	3.81
75 000	KERRY GROUP PLC	EUR	5 036 250.00	1.51
355 000	KINGSPAN GROUP	EUR	7 648 475.00	2.30
	ITALY/ITALIE		31 344 650.00	9.41
230 000	ANSALDO STS SPA	EUR	2 180 400.00	0.65
800 000	AUTOGRILL SPA	EUR	6 512 000.00	1.95
6 300 000	BANCA POPOLARE DI MILANO	EUR	5 562 900.00	1.67
25 000	BREMBO	EUR	865 000.00	0.26
685 000	CREDITO EMILIANO SPA	EUR	4 212 750.00	1.27
95 000	EI TOWERS	EUR	5 225 000.00	1.57
35 000	IMA (INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE)	EUR	1 400 000.00	0.42
425 000	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	EUR	1 861 500.00	0.56
100 000	MONCLER SPA	EUR	1 600 000.00	0.48
450 000	RAI WAY SPA	EUR	1 925 100.00	0.58
	MALTA/MALTE		5 981 595.91	1.80
80 000	UNIBET GROUP PLC(SDR)	SEK	5 981 595.91	1.80
	PORTUGAL/PORTUGAL		6 781 320.00	2.04
920 000	NOS REG SHS	EUR	6 781 320.00	2.04
	SPAIN/ESPAGNE		14 881 100.00	4.47
240 000	GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA	EUR	2 971 200.00	0.89
140 000	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	3 596 600.00	1.08
300 000	MELIA HOTELS	EUR	3 733 500.00	1.12
85 000	VISCOFAN SA	EUR	4 579 800.00	1.38
	SWEDEN/SUÈDE		6 823 558.95	2.05
475 000	COOR SERVICE MANAGEMENT HOLDING AB	SEK	1 537 323.56	0.46
200 000	LUNDIN PETROL	SEK	2 302 914.43	0.69
60 000	NETENT -B-	SEK	2 983 320.96	0.90
	SWITZERLAND/SUISSE		15 310 924.17	4.60
7 000	DORMA+KABA HLDG N NAMEN-AKT.	CHF	3 837 902.26	1.15
26 500	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	8 023 860.82	2.41
30 000	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	3 449 161.09	1.04
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		24 991 700.00	7.51
210 000	AALBERTS INDUSTRIES NV	EUR	5 556 600.00	1.67
100 000	FLOW TRADERS	EUR	3 487 000.00	1.05
90 000	GEMALTO NV	EUR	5 220 900.00	1.57
240 000	GRANDVISION	EUR	5 503 200.00	1.65
80 000	KONINKLIJKE BOSKALIS WESTMINSTER NV	EUR	3 126 400.00	0.94
230 000	TOMTOM NV	EUR	2 097 600.00	0.63

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



LO FUNDS JAPANESE SMALL AND MID CAPS

Audited annual report | Rapport annuel révisé

Closed on 22 January 2015 | Fermé le 22 janvier 2015

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2014 to 22/01/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2014 au 22/01/2015

	Notes Notes	JPY
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		2 942 044 163
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		1 240 229
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	1 364 692
		2 604 921
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	6 687 012
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	4 543 331
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		665 729
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	2 969 475
		14 865 547
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(12 260 626)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		348 024 018
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		22 346
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		335 785 738
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(188 477 755)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		147 307 983
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(3 089 352 146)
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		0

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2014 to 22/01/2015 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2014 au 22/01/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 22/01/2015/ Nombre d'actions 22/01/2015
Japanese Small and Mid Caps JPY - P				
Class A/Classe A	862 115.1040	163.9320	(862 279.0360)	0.0000
Class D/Classe D	44 903.4560	1.0000	(44 904.4560)	0.0000
Japanese Small and Mid Caps JPY - R				
Class A/Classe A	294.4210	0.0000	(294.4210)	0.0000
Japanese Small and Mid Caps JPY - I				
Class A/Classe A	12 523.3420	0.0000	(12 523.3420)	0.0000
Japanese Small and Mid Caps JPY - M				
Class A/Classe A	73 629.1990	0.0000	(73 629.1990)	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Japanese Small and Mid Caps JPY - P	JPY	JPY	JPY
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0	2 549 264 896	2 415 116 528
Net asset value per share/Actif net par action	0	2 957	2 659
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	0	132 768 727	139 478 469
Net asset value per share/Actif net par action	0	2 957	2 659
Japanese Small and Mid Caps JPY - R	JPY	JPY	JPY
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0	840 167	15 082 292
Net asset value per share/Actif net par action	0	2 854	2 583
Japanese Small and Mid Caps JPY - I	JPY	JPY	JPY
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0	39 153 717	363 689 370
Net asset value per share/Actif net par action	0	3 126	2 785

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Japanese Small and Mid Caps JPY - M	JPY	JPY	JPY
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0	220 016 656	165 376 976
Net asset value per share/Actif net par action	0	2 988	2 669

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



LO FUNDS ALPHA JAPAN

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / État de l'actif net au 30/09/2015

	Notes Notes	JPY
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : JPY 17 311 252 526)		17 508 685 650
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		272 206 518
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		266 704 412
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		118 254 421
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		108 809 412
		18 274 660 413
LIABILITIES/PASSIF		
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		271 808 211
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		124 711 047
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	14 157 516
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		4 685 481
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		188 454 797
		603 817 052
NET ASSETS/ACTIF NET		17 670 843 361

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Notes Notes	JPY
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		26 075 443 514
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		307 991 827
Bank interest/Intérêts bancaires		49 200
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	16 649 613
		324 690 640
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	175 432 666
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	32 483 888
Incentive and performance fees/Commission de performance	(3)	21 218
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 155 222
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	66 557 719
		275 650 713
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		49 039 927
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		3 772 464 046
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		12 165 146
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		1 008 730 245
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		4 842 399 364
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(2 060 559 218)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(640 883 719)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		2 140 956 427
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(10 545 556 580)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		17 670 843 361

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
Alpha Japan USD - P Hedged Class A/Classe A	580 299.6020	63 199.4010	(493 571.5400)	149 927.4630
Alpha Japan CHF - P Hedged Class A/Classe A	739 230.6970	92 333.3660	(297 365.9090)	534 198.1540
Alpha Japan EUR - P Hedged Class A/Classe A	1 364 202.9760	509 305.2330	(1 088 294.0650)	785 214.1440
Alpha Japan JPY - P Class A/Classe A	811 140.6720	112 627.3190	(124 339.4780)	799 428.5130
Class D/Classe D	5 895.2290	0.0000	0.0000	5 895.2290
Alpha Japan EUR - R Hedged Class A/Classe A	15 305.5690	18 718.7210	(7 905.3960)	26 118.8940
Alpha Japan JPY - R Class A/Classe A	135.0350	1 646.0730	0.0000	1 781.1080
Alpha Japan USD - I Hedged Class A/Classe A	392 092.8720	50 482.7550	(84 227.8720)	358 347.7550
Alpha Japan CHF - I Hedged Class A/Classe A	909 337.0000	124 614.5860	(640 749.0000)	393 202.5860
Alpha Japan EUR - I Hedged Class A/Classe A	3 958 701.1390	853 502.9370	(3 142 540.4440)	1 669 663.6320
Alpha Japan JPY - I Class A/Classe A	945 234.3610	256 390.7890	(585 086.9920)	616 538.1580
Class D/Classe D	34 368.0000	300.0000	(34 668.0000)	0.0000
Alpha Japan JPY - S Class A/Classe A	2 125 469.2600	0.0000	(2 125 469.2600)	0.0000
Alpha Japan USD - M Hedged Class A/Classe A	718 114.2020	437 951.0420	(270 129.2220)	885 936.0220
Alpha Japan CHF - M Hedged Class A/Classe A	2 327 417.7480	517 407.2450	(634 636.6970)	2 210 188.2960
Class D/Classe D	0.0000	10 500.0000	0.0000	10 500.0000
Alpha Japan EUR - M Hedged Class A/Classe A	2 167 678.5770	714 793.0710	(813 731.9950)	2 068 739.6530
Alpha Japan JPY - M Class A/Classe A	1 017 368.0410	82 561.1860	(320 980.3270)	778 948.9000
Class D/Classe D	4 224.0020	0.0000	(4 224.0020)	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Alpha Japan USD - P Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	2 320 656.29	8 522 351.95	6 242 342.39
Net asset value per share/Actif net par action	15.4785	14.6861	13.5976

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Alpha Japan CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	7 210 826.91	9 531 194.16	12 726 976.73
Net asset value per share/Actif net par action	13.4984	12.8934	11.9508
Alpha Japan EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	8 488 227.34	13 980 651.93	34 212 133.13
Net asset value per share/Actif net par action	10.8101	10.2482	9.4699
Alpha Japan JPY - P	JPY	JPY	JPY
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 026 570 408	981 667 149	1 553 087 619
Net asset value per share/Actif net par action	1 284	1 210	1 115
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	7 649 272	7 209 045	7 807 006
Net asset value per share/Actif net par action	1 298	1 223	1 126
Alpha Japan EUR - R Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	273 309.10	153 206.44	197 132.27
Net asset value per share/Actif net par action	10.4640	10.0098	9.3333
Alpha Japan JPY - R	JPY	JPY	JPY
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	2 219 965	160 027	148 691
Net asset value per share/Actif net par action	1 246	1 185	1 101

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Alpha Japan USD - I Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	5 921 411.06	6 092 253.66	2 965 586.90
Net asset value per share/Actif net par action	16.5242	15.5378	14.2573
Alpha Japan CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	5 641 550.66	12 350 443.88	12 996 234.02
Net asset value per share/Actif net par action	14.3477	13.5818	12.4761
Alpha Japan EUR - I Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	19 281 201.06	42 950 530.14	38 725 404.52
Net asset value per share/Actif net par action	11.5480	10.8497	9.9358
Alpha Japan JPY - I	JPY	JPY	JPY
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	843 242 518	1 207 486 497	1 353 341 836
Net asset value per share/Actif net par action	1 368	1 277	1 166
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	0	43 476 256	22 789 764
Net asset value per share/Actif net par action	0	1 265	1 163
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	7.40	0.00
Alpha Japan JPY - S	JPY	JPY	JPY
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0	2 787 880 138	4 706 635 350
Net asset value per share/Actif net par action	0	1 312	1 187

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Alpha Japan USD - M Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	13 959 087.32	10 663 394.04	8 872 591.15
Net asset value per share/Actif net par action	15.7563	14.8492	13.6582
Alpha Japan CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	30 402 261.26	30 374 179.06	27 300 037.10
Net asset value per share/Actif net par action	13.7555	13.0506	12.0148
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	144 241.39	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	13.7373	0.0000	0.0000
Alpha Japan EUR - M Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	22 769 160.78	22 465 912.38	12 771 414.50
Net asset value per share/Actif net par action	11.0063	10.3640	9.5148
Alpha Japan JPY - M	JPY	JPY	JPY
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 019 889 059	1 246 951 196	1 365 276 430
Net asset value per share/Actif net par action	1 309	1 226	1 120
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	0	5 191 282	4 778 078
Net asset value per share/Actif net par action	0	1 229	1 131
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	8.68	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devisé de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			JPY	
	Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>		17 508 685 650	99.08
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>		17 508 685 650	99.08
	EQUITIES/ACTIONS		17 508 685 650	99.08
	AUTOMOTIVE/VÉHICULES AUTOMOBILES		1 447 294 000	8.19
112 000	FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	479 696 000	2.71
260 000	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	284 440 000	1.61
98 000	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	683 158 000	3.87
	BANKS AND CREDIT INSTITUTIONS/BANQUES ET ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT		183 840 000	1.04
120 000	ORIX CORP	JPY	183 840 000	1.04
	BUILDING MATERIALS AND TRADE/CONSTRUCTION, MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION		1 211 124 000	6.85
260 000	HASEKO CORP	JPY	351 000 000	1.99
429 000	NICHIAS CORP	JPY	307 164 000	1.74
540 000	SHIMIZU CORP	JPY	552 960 000	3.12
	CATERING/RESTAURATION		101 268 000	0.57
194 000	TOKYO DOME CORP	JPY	101 268 000	0.57
	CHEMICALS/CHIMIE		271 815 000	1.54
70 000	DEXERIALS CORP	JPY	107 940 000	0.61
23 000	NITTO DENKO CORP	JPY	163 875 000	0.93
	COAL MINING AND STEEL INDUSTRY/INDUSTRIE MINIÈRE ET SIDÉRURGIE		168 904 000	0.96
982 000	TOKYO ROPE MFG CO	JPY	168 904 000	0.96
	COMMUNICATIONS/TÉLÉCOMMUNICATIONS		803 410 000	4.55
29 700	ITC NETWORKS	JPY	34 155 000	0.19
60 000	KDDI CORP	JPY	160 020 000	0.91
128 000	NIPPON TEL.	JPY	534 784 000	3.03
249 000	USEN CORP	JPY	74 451 000	0.42
	ELECTRICAL ENGINEERING AND ELECTRONICS IÉLECTROTECHNIQUE ET ÉLECTRONIQUE		671 417 000	3.80
172 000	DAIHEN CORP	JPY	97 008 000	0.55
62 000	HAMATSU PHOTONICS	JPY	167 400 000	0.94
59 000	HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES	JPY	152 043 000	0.86
110 000	mitsubishi Electric Corp	JPY	119 900 000	0.68
78 800	NOJIMA CO LTD	JPY	104 016 000	0.59
10 000	SIIX CORP	JPY	31 050 000	0.18
	ELECTRONICS AND SEMICONDUCTORS/IÉLECTRONIQUE ET SEMICONDUCTEURS		1 661 249 500	9.40
55 000	CANON INC	JPY	189 970 000	1.08
90 000	CASIO COMPUTER CO LTD	JPY	194 850 000	1.10
7 200	KEYENCE CORP	JPY	383 040 000	2.17
72 500	MACNICA FUJI HD	JPY	102 805 000	0.58
9 000	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	138 330 000	0.78
32 000	NIDEC CORP	JPY	261 952 000	1.48
65 000	SONY CORP	JPY	188 402 500	1.07
30 000	TDK CORP	JPY	201 900 000	1.14
	FOOD AND NON-ALCOHOLIC BEVERAGES/ALIMENTATION, BOISSONS NON ALCOOLISÉES		452 220 000	2.56
40 000	EZAKI GLICO CO LTD	JPY	220 800 000	1.25
95 000	NH FOODS LTD	JPY	231 420 000	1.31

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			JPY	
	GRAPHIC ARTS AND PUBLISHING/GRAPHISME ET ÉDITION		507 340 600	2.87
50 000	TOHO CO	JPY	136 150 000	0.77
166 800	TOPPAN FORMS CO LTD	JPY	236 188 800	1.34
83 800	ZENRIN CO LTD	JPY	135 001 800	0.76
	HOLDING AND FINANCE COMPANIES/HOLDINGS ET SOCIÉTÉS FINANCIÈRES		3 583 784 000	20.28
160 000	DOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	144 480 000	0.82
108 000	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	481 248 000	2.72
870 000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	623 268 000	3.52
1 900 000	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	423 510 000	2.40
450 000	NICHIREI CORP	JPY	335 700 000	1.90
20 000	NITORI	JPY	187 000 000	1.06
490 000	NOMURA HOLDINGS INC	JPY	337 169 000	1.91
63 000	SQUARE ENIX HDLGS	JPY	186 543 000	1.06
108 000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	487 296 000	2.75
85 000	TOKYO MARINE HOLDINGS	JPY	377 570 000	2.14
	INSURANCE/ASSURANCES		170 415 000	0.96
90 000	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LT	JPY	170 415 000	0.96
	INTERNET AND INTERNET SERVICES/INTERNET ET SERVICES D'INTERNET		818 641 000	4.63
51 100	MEITEC CORP	JPY	212 576 000	1.20
90 000	NIHON INISYS LTD	JPY	110 970 000	0.63
59 000	SCSK CORP	JPY	264 025 000	1.49
17 000	TRANS COSMOS INC	JPY	49 470 000	0.28
400 000	YAHOO JAPAN CORP	JPY	181 600 000	1.03
	MACHINERY AND INSTRUMENTS/CONSTRUCTION DE MACHINES ET D'APPAREILS		748 903 300	4.24
50 000	DMG MORI COMPANY LTD	JPY	75 550 000	0.43
34 000	HOSHIZAKI	JPY	283 900 000	1.61
71 300	NISSEI PLASTIC INDUSTRIAL	JPY	68 519 300	0.39
267 000	SHINAMAYWA INDUSTRIES	JPY	320 934 000	1.81
	MISCELLANEOUS CONSUMER GOODS/BIENS DE CONSOMMATION DIVERS		42 280 000	0.24
20 000	UNI CHARM	JPY	42 280 000	0.24
	MISCELLANEOUS SERVICES/SERVICES DIVERS		370 073 250	2.09
22 500	DESIGNONE JAPAN	JPY	35 977 500	0.20
33 000	N FIELD	JPY	49 764 000	0.28
100 550	TANSEISHA CO LTD	JPY	78 931 750	0.45
65 000	TECHNOPRO HOLDINGS INC	JPY	205 400 000	1.16
	NON-FERROUS METALS/MÉTAUX NON FERREUX		79 196 000	0.45
52 000	ALCONIX CORP	JPY	79 196 000	0.45
	OFFICE SUPPLIES AND COMPUTING/ARTICLES DE BUREAU ET ORDINATEURS		106 938 000	0.61
78 000	ELECOM	JPY	106 938 000	0.61
	PHARMACEUTICALS AND COSMETICS/INDUSTRIE PHARMACEUTIQUE ET COSMÉTIQUE		1 346 412 000	7.62
42 000	CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	153 930 000	0.87
34 000	KAO CORP	JPY	183 702 000	1.04
24 000	KOSE CORP	JPY	260 400 000	1.47
8 000	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	113 040 000	0.64
80 000	SEIKAGAKU CORP	JPY	117 040 000	0.66
70 000	SHINOBI CO LTD	JPY	299 250 000	1.70
65 000	TERUMO CORP.	JPY	219 050 000	1.24
	PUBLIC HEALTH SERVICES AND SOCIAL SERVICES/SERVICE DE SANTÉ PUBLIQUE ET DE SERVICE SOCIAL		28 350 000	0.16
18 000	ITOKURO	JPY	28 350 000	0.16

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			JPY	
	REAL ESTATE/SOCIÉTÉS IMMOBILIÈRES		491 410 000	2.78
80 000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	261 040 000	1.48
210 000	NTT URBAN DEVELOPMENT	JPY	230 370 000	1.30
	RETAILING, DEPARTMENT STORES/COMMERCE DE DÉTAIL, MAGASINS		1 042 220 000	5.90
32 000	AOYAMA TRADING CO LTD	JPY	134 720 000	0.76
25 000	ASKUL CORP	JPY	113 625 000	0.64
43 000	IZUMI CO LTD	JPY	207 905 000	1.18
370 000	KOJIMA CO	JPY	112 110 000	0.63
14 000	LAWSON INC	JPY	123 340 000	0.70
230 000	RAKUTEN	JPY	350 520 000	1.99
	TIRES AND RUBBER/PNEUS ET CAOUTCHOUC		247 560 000	1.40
60 000	BRIDGESTONE CORP	JPY	247 560 000	1.40
	TRANSPORTATION/TRANSPORT		767 725 000	4.34
7 000	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	134 575 000	0.76
67 000	HIS CO LTD	JPY	260 965 000	1.47
121 000	KONOIKE TRANSPORT	JPY	179 685 000	1.02
220 000	TOKYU CORP	JPY	192 500 000	1.09
	UTILITIES/ÉNERGIE ET EAU		184 896 000	1.05
320 000	TOKYO GAS CO LTD	JPY	184 896 000	1.05

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						JPY	
						(188 454 797)	(1.07)
CHF	20 376	Caceis Bank	15/10/2015	JPY	2 517 251	(19 102)	0.00
USD	24 958 620	Caceis Bank	15/10/2015	JPY	3 007 824 546	(19 110 841)	(0.11)
CHF	48 196 479	Caceis Bank	15/10/2015	JPY	5 960 456 763	(51 371 398)	(0.29)
JPY	72 290 807	Caceis Bank	15/10/2015	EUR	533 472	969 111	0.01
JPY	1 140 843 884	Caceis Bank	15/10/2015	EUR	8 459 471	9 867 829	0.06
JPY	426 362 340	Caceis Bank	15/10/2015	USD	3 544 053	1 973 773	0.01
EUR	58 154 995	Caceis Bank	15/10/2015	JPY	7 910 439 639	(135 499 456)	(0.78)
EUR	1 763	Caceis Bank	15/10/2015	JPY	238 863	(3 207)	0.00
USD	166 910	Caceis Bank	15/10/2015	JPY	20 050 863	(63 907)	0.00
JPY	789 422 212	Caceis Bank	15/10/2015	CHF	6 399 612	4 802 401	0.03

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



LO FUNDS ASIA CONSUMER

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / État de l'actif net au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 122 108 598.09)		106 663 792.72
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 752 335.62)		117 843.03
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		10 778 626.42
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		143 273.29
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		42 342.10
		117 745 877.56
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		35 613.32
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		110 900.84
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	97 854.89
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		217 238.06
		461 607.11
NET ASSETS/ACTIF NET		117 284 270.45

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		97 038 912.91
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		1 773 451.14
Bank interest/Intérêts bancaires		429.50
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	107 064.29
		1 880 944.93
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 062 568.90
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	181 877.27
Incentive and performance fees/Commission de performance	(3)	194 284.31
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		17 037.49
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	415 424.00
		1 871 191.97
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		9 752.96
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		4 546 169.18
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options		299 309.71
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(3 524 565.53)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		235 184.88
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		1 565 851.20
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(15 206 208.79)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		(634 492.59)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		296 518.03
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(13 978 332.15)
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		34 223 689.69
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		117 284 270.45

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
Asia Consumer USD - P Class A/Classe A	1 655 491.6330	216 579.4180	(314 196.7000)	1 557 874.3510
Asia Consumer CHF - P Hedged Class A/Classe A	15 304.3320	127 615.9860	(24 221.2540)	118 699.0640
Asia Consumer EUR - P Hedged Class A/Classe A	358 723.5730	113 029.0000	(198 740.0000)	273 012.5730
Asia Consumer USD - I Class A/Classe A	4 901 265.4820	5 243 220.8900	(4 231 617.4720)	5 912 868.9000
Asia Consumer CHF - I Hedged Class A/Classe A	340 500.0000	474 348.1170	(295 796.1510)	519 051.9660
Asia Consumer EUR - I Hedged Class A/Classe A	200 000.0000	450 342.0860	(132 356.5450)	517 985.5410
Asia Consumer USD - M Class A/Classe A	1 619 485.1280	3 349 207.8210	(2 309 031.3580)	2 659 661.5910
Asia Consumer CHF - M Hedged Class A/Classe A	136 906.8190	224 973.7420	(72 806.7240)	289 073.8370
Asia Consumer EUR - M Hedged Class A/Classe A	94 905.1810	679 208.4250	(166 187.4940)	607 926.1120

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Asia Consumer USD - P	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	14 144 103.73	16 652 602.11	860 549.94
Net asset value per share/Actif net par action	9.0791	10.0590	9.9228
Asia Consumer CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 121 931.66	161 707.95	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.4519	10.5662	0.0000
Asia Consumer EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	2 525 184.30	3 670 263.59	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.2493	10.2315	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Asia Consumer USD - I	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	54 949 787.42	50 011 233.39	43 311 066.62
Net asset value per share/Actif net par action	9.2933	10.2037	9.9747
Asia Consumer CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	4 965 866.55	3 603 364.34	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.5672	10.5826	0.0000
Asia Consumer EUR - I Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	4 846 582.42	2 048 094.87	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.3566	10.2405	0.0000
Asia Consumer USD - M	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	24 580 250.16	16 467 828.72	23 941 634.58
Net asset value per share/Actif net par action	9.2419	10.1686	9.9634
Asia Consumer CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	2 756 421.93	1 448 053.05	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.5354	10.5769	0.0000
Asia Consumer EUR - M Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	5 670 768.82	971 846.41	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.3281	10.2402	0.0000

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		106 663 792.72	90.94
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		102 970 192.72	87.80
	EQUITIES/ACTIONS		102 970 192.72	87.80
	BERMUDA/BERMUDES		6 750 076.97	5.76
540 000	CAFE DE CORAL HOLDINGS LTD	HKD	1 804 632.12	1.54
2 508 000	CHINA FOODS	HKD	1 281 497.84	1.09
322 000	DAIRY FARM INTERNATIONAL HOLDING	USD	1 954 540.00	1.67
2 300 000	ESPRIT HOLDINGS LTD	HKD	1 709 407.01	1.46
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		20 783 204.70	17.72
4 150 000	AJISEN (CHINA) HOLDINGS LTD	HKD	1 863 470.41	1.59
2 600 000	BELLE INTERNATIONAL HOLDING	HKD	2 247 725.70	1.92
800 000	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	2 807 721.65	2.39
4 000 000	CONVENIENCE RETAIL ASIA LTD , refer to/voir la note 2	HKD	2 054 178.71	1.75
12 800 000	HENGDELI HLDGS	HKD	1 833 277.08	1.56
2 900 000	TINGY HOLDING CORP	HKD	4 610 031.21	3.93
4 300 000	WANT WANT CHINA	HKD	3 528 748.70	3.01
3 700 000	XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	1 838 051.24	1.57
	CHINA/CHINE		5 724 325.85	4.88
53 030	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	1 587 529.93	1.35
700 000	TSINGTAO BREWERY -H-	HKD	3 061 913.36	2.61
2 670 000	WUMART STORES SHS -H-	HKD	1 074 882.56	0.92
	FRANCE/FRANCE		3 321 893.03	2.83
33 000	PERNOD RICARD SA	EUR	3 321 893.03	2.83
	HONG KONG/HONG-KONG		5 507 366.66	4.70
4 400 000	SUN ART RETAIL GROUP LTD	HKD	3 378 040.11	2.88
1 440 000	VITASOY INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	2 129 326.55	1.82
	INDIA/INDE		22 049 637.74	18.81
120 000	BATA INDIA	INR	1 971 206.58	1.68
164 000	COLGATE-PALMOLIVE (INDIA) LTD	INR	2 402 285.19	2.05
1 000 000	FUTURE RETAIL LTD	INR	1 855 575.86	1.58
14 250	GLAXOSMITHKLINE CONSUMER HEALTHCARE DEM.	INR	1 313 424.93	1.12
165 000	HINDUSTAN UNILEVER	INR	2 048 046.16	1.75
95 000	JUBILANT FOODWORKS LTD	INR	2 317 615.02	1.98
250 000	MARICO LTD	INR	1 539 457.64	1.31
20 600	NESTLE INDIA	INR	1 998 378.88	1.70
220 000	PHOENIX MILLS	INR	1 085 420.47	0.93
2 250 000	PROZONE INTU PROPERTIES	INR	1 055 758.68	0.90
426 822	SHOPPERS STOP	INR	2 452 080.68	2.10
149 676	UNITED BREWERIES	INR	2 010 387.65	1.71
	INDONESIA/INDONÉSIE		8 346 827.69	7.12
45 000 000	ACE HARDWARE TBK	IDR	1 551 194.87	1.32
2 990 000	INDOFOOD CBP SUKSES MAK MUT	IDR	2 530 785.51	2.17
29 500 000	MIDI UTAMA IDN	IDR	1 490 102.70	1.27
5 000 000	MITRA ADIPERKASA	IDR	1 023 891.00	0.87
45 000 000	SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK	IDR	1 750 853.61	1.49
	JAPAN/JAPON		3 691 269.87	3.15
170 000	SHISEIDO	JPY	3 691 269.87	3.15

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015


Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	MALAYSIA/MALAISIE		1 741 320.43	1.48
640 000	CARLSBERG BREWERY	MYR	1 741 320.43	1.48
	PAKISTAN/PAKISTAN		1 551 529.32	1.32
1 100 000	ENGRO FOODS LTD	PKR	1 551 529.32	1.32
	PHILIPPINES/PHILIPPINES		6 631 907.38	5.65
610 000	JOLLIBEE FOODS CORPORATION	PHP	2 516 216.16	2.14
2 575 000	PUREGOLD PRICE CLUB INC	PHP	1 707 851.13	1.46
5 450 000	SM PRIME HOLDINGS INC	PHP	2 407 840.09	2.05
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		4 655 276.77	3.97
16 500	HOTEL SHILLA	KRW	1 600 860.41	1.36
3 200	NONG SHIM	KRW	988 104.20	0.84
2 600	ORION CORPORATION	KRW	2 066 312.16	1.77
	SWITZERLAND/SUISSE		3 140 380.60	2.68
8 500	THE SWATCH GROUP	CHF	3 140 380.60	2.68
	TAIWAN/TAÏWAN		2 241 289.01	1.91
360 000	FAMILY MART CO LTD	TWD	2 241 289.01	1.91
	THAILAND/THAÏLANDE		2 116 836.70	1.80
1 330 400	MK RESTAURANT GROUP PUBLIC COMPANY LTD	THB	2 116 836.70	1.80
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		4 717 050.00	4.02
59 000	YUM BRANDS INC	USD	4 717 050.00	4.02
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		3 693 600.00	3.15
	WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, DROITS		3 693 600.00	3.15
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		3 693 600.00	3.15
720 000	JP MORGAN (MASAN GR) 10.12.18 WAR	USD	2 361 600.00	2.01
720 000	JPM (VIRPOINT JOINT) 31.07.19 WAR	USD	1 332 000.00	1.14
	Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché		117 843.03	0.10
	Listed options/Options listées		117 843.03	0.10
	Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché		148 948.00	0.13
6 212	ISHS FTSE CHINA OCT 39.00 16.10.15 CALL	USD	55 908.00	0.05
3 000	ISHS MSCI E.MKT OCT 34.00 16.10.15 CALL	USD	84 000.00	0.07
2 260	ISHS MSCI E.MKT OCT 36.00 16.10.15 CALL	USD	9 040.00	0.01
	Sold listed options at market value/Positions courtes en options listées à la valeur de marché		(31 104.97)	(0.03)
(165)	THE SWATCH GROUP DEC 360 21.12.18 PUT	CHF	(31 104.97)	(0.03)

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						42 342.10	0.04
USD	343 345.77	Caceis Bank	15/10/2015	CHF	333 998.25	1 377.29	0.00
USD	1 018 070.26	Caceis Bank	15/10/2015	EUR	903 190.65	9 684.91	0.01
EUR	13 770 442.33	Caceis Bank	15/10/2015	USD	15 548 491.64	(174 232.54)	(0.16)
CHF	9 060 560.42	Caceis Bank	15/10/2015	USD	9 297 272.56	(20 512.78)	(0.02)
USD	2 744 315.92	Caceis Bank	30/10/2015	CNH	17 200 000.03	53 064.84	0.05
USD	10 059 898.63	LO & Cie	30/10/2015	INR	655 000 000.00	132 445.56	0.11
USD	2 938 507.74	LO & Cie	30/10/2015	PHP	134 999 999.99	55 727.33	0.05
INR	265 000 000.11	LO & Cie	30/10/2015	USD	3 983 512.77	33 378.23	0.03
USD	731 398.80	LO & Cie	30/10/2015	EUR	660 000.00	(5 636.19)	0.00
EUR	900 000.00	LO & Cie	27/11/2015	USD	1 020 339.00	(14 833.50)	(0.01)
USD	28 366 799.19	LO & Cie	27/11/2015	HKD	220 000 000.02	(19 133.07)	(0.02)
USD	488 342.58	LO & Cie	27/11/2015	JPY	60 000 000.09	(12 972.41)	(0.01)
USD	2 392 828.65	LO & Cie	27/11/2015	PHP	113 000 000.11	(16 402.36)	(0.01)
USD	1 921 544.00	LO & Cie	27/11/2015	EUR	1 700 000.00	22 255.83	0.02
JPY	60 000 000.01	LO & Cie	27/11/2015	USD	500 341.85	981.34	0.00
USD	887 362.00	LO & Cie	18/12/2015	MYR	3 800 000.00	24 755.79	0.02
USD	1 217 705.18	LO & Cie	18/12/2015	PHP	57 000 000.12	3 980.41	0.00
USD	6 434 555.54	LO & Cie	18/12/2015	CNH	41 599 999.99	(41 013.04)	(0.03)
USD	1 273 278.15	LO & Cie	18/12/2015	THB	45 999 999.84	9 426.46	0.01

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



LO FUNDS FUNDAMENTAL EQUITY LONG/SHORT

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / État de l'actif net au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 200 224 106.72)		186 169 008.52
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		23 544 252.91
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		20 746 325.64
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		53 884.95
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		1 107 656.15
Unrealised appreciation on EQS/ <i>Plus-value non réalisée sur EQS</i>		6 220 291.04
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>		482 562.88
Other assets/ <i>Autres actifs</i>		13 181.37
		238 337 163.46
LIABILITIES/PASSIF		
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 57 344.55)		3 575.00
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		8 909 275.74
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		13 794 610.85
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	247 014.00
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		98 172.36
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		56 897.32
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		1 196 541.58
		24 306 086.85
NET ASSETS/ACTIF NET		214 031 076.61

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		50 228 125.00
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		408 025.83
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	2 238.90
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		519 202.19
Bank interest/Intérêts bancaires		1 752.25
		931 219.17
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 344 025.12
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	53 382.84
Incentive and performance fees/Commission de performance	(3)	1 259 118.00
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		197 171.95
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	261 243.51
		3 114 941.42
NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(2 183 722.25)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(1 255 987.35)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(410 053.64)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps		13 173 768.89
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		741 704.13
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(1 271 931.04)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(4 416 011.34)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		4 377 767.40
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(13 247 121.12)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		78 009.66
Change in net unrealised appreciation or depreciation on EQS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur EQS		5 634 219.49
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		335 776.40
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(200 641.25)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(3 021 989.42)
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		166 824 941.03
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		214 031 076.61

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
Fundamental Equity Long/Short USD - P				
Class A/Classe A	193 000.0000	2 080 725.2480	(89 373.1760)	2 184 352.0720
Class D/Classe D	15 000.0000	5 425.0000	(15 000.0000)	5 425.0000
Fundamental Equity Long/Short CHF - P Hedged				
Class A/Classe A	0.0000	156 496.0430	0.0000	156 496.0430
Fundamental Equity Long/Short EUR - P Hedged				
Class A/Classe A	41 000.0000	1 253 291.6220	(1 500.0000)	1 292 791.6220
Fundamental Equity Long/Short USD - I				
Class A/Classe A	235 831.0000	3 178 064.9380	(7 758.0000)	3 406 137.9380
Class D/Classe D	0.0000	35 894.0000	0.0000	35 894.0000
Fundamental Equity Long/Short CHF - I Hedged				
Class A/Classe A	989 171.0000	2 478 541.5530	(281 686.0000)	3 186 026.5530
Fundamental Equity Long/Short EUR - I Hedged				
Class A/Classe A	122 811.0000	1 418 297.0510	(202 766.0000)	1 338 342.0510
Fundamental Equity Long/Short GBP - I Hedged				
Class D/Classe D	0.0000	50 203.0000	0.0000	50 203.0000
Fundamental Equity Long/Short EUR - S Hedged				
Class A/Classe A	1 611 686.3550	1 119 996.6490	(90 376.0000)	2 641 307.0040
Fundamental Equity Long/Short USD - M				
Class A/Classe A	368 413.0000	1 534 982.5540	(84 145.6540)	1 819 249.9000
Fundamental Equity Long/Short CHF - M Hedged				
Class A/Classe A	88 190.0000	611 873.0000	(35 990.0000)	664 073.0000
Fundamental Equity Long/Short EUR - M Hedged				
Class A/Classe A	600 140.0000	1 146 190.9270	(60 559.0000)	1 685 771.9270
Class D/Classe D	14 200.0000	0.0000	(14 200.0000)	0.0000
Fundamental Equity Long/Short GBP - M Hedged				
Class D/Classe D	0.0000	370 972.9610	(12 400.0000)	358 572.9610

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014
Fundamental Equity Long/Short USD - P	USD	USD
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	23 217 896.46	1 948 017.29
Net asset value per share/Actif net par action	10.6292	10.0934
Class D/Classe D		
Net assets/Actif net	57 820.71	151 400.38
Net asset value per share/Actif net par action	10.6582	10.0934

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014
Fundamental Equity Long/Short CHF - P Hedged	CHF	CHF
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	1 652 266.03	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.5579	0.0000
Fundamental Equity Long/Short EUR - P Hedged	EUR	EUR
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	13 700 331.65	413 992.45
Net asset value per share/Actif net par action	10.5975	10.0974
Fundamental Equity Long/Short USD - I	USD	USD
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	36 608 761.10	2 382 661.60
Net asset value per share/Actif net par action	10.7479	10.1033
Class D/Classe D		
Net assets/Actif net	383 859.86	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.6943	0.0000
Fundamental Equity Long/Short CHF - I Hedged	CHF	CHF
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	34 041 077.58	9 991 438.69
Net asset value per share/Actif net par action	10.6845	10.1008
Fundamental Equity Long/Short EUR - I Hedged	EUR	EUR
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	14 314 400.73	1 241 303.39
Net asset value per share/Actif net par action	10.6956	10.1074

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014
Fundamental Equity Long/Short GBP - I Hedged	GBP	GBP
Class D/Classe D		
Net assets/Actif net	501 977.16	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.9989	0.0000
Fundamental Equity Long/Short EUR - S Hedged	EUR	EUR
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	29 598 183.74	16 389 815.76
Net asset value per share/Actif net par action	11.2059	10.1694
Fundamental Equity Long/Short USD - M	USD	USD
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	19 429 971.69	3 720 904.61
Net asset value per share/Actif net par action	10.6802	10.0998
Fundamental Equity Long/Short CHF - M Hedged	CHF	CHF
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	7 042 004.05	890 432.38
Net asset value per share/Actif net par action	10.6043	10.0968
Fundamental Equity Long/Short EUR - M Hedged	EUR	EUR
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	18 021 036.62	6 063 625.87
Net asset value per share/Actif net par action	10.6901	10.1037
Class D/Classe D		
Net assets/Actif net	0.00	143 478.92
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	10.1041

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014
Fundamental Equity Long/Short GBP - M Hedged	GBP	GBP
Class D/Classe D		
Net assets/Actif net	3 571 143.95	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.9593	0.0000

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			186 169 008.52	86.98
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			156 170 076.67	72.96
EQUITIES/ACTIONS			156 170 076.67	72.96
BELGIUM/BELGIQUE			102 887.80	0.05
7 402	EURONAV	USD	102 887.80	0.05
CANADA/CANADA			3 782 917.71	1.77
89 763	ADVANTAGE OIL AND GAS LTD	CAD	466 659.79	0.22
18 558	AURINIA PHARMACEUTICALS INC	USD	52 890.30	0.02
30 367	CRESCENT POINT ENERGY CORP	CAD	345 868.62	0.16
66 783	CREW ENERGY	CAD	203 233.98	0.09
154 066	LUNDIN MINING CORP	CAD	433 229.88	0.20
16 101	MASONITE INTERNATIONAL CORP	USD	975 398.58	0.47
43 135	SEVEN GENERATIONS ENERGY LTD	CAD	405 709.46	0.19
5 045	VALEANT PHARMA	USD	899 927.10	0.42
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			574 805.42	0.27
22 057	JD COM ADR REPR 2SHS -A-	USD	574 805.42	0.27
DENMARK/DANEMARK			339 888.12	0.16
2 916	PANDORA	DKK	339 888.12	0.16
FRANCE/FRANCE			1 286 639.82	0.60
11 620	CRITEO ADR REPR 1 SHS	USD	436 214.80	0.20
8 997	DBV TECHNOLOGIES SA ADR	USD	320 203.23	0.15
32 509	FLAMEL TECHNOLOG / SPONS. ADR REPR.SHS	USD	530 221.79	0.25
GERMANY/ALLEMAGNE			1 840 152.73	0.86
31 662	RHOEN KLINIKUM AG	EUR	894 523.93	0.41
8 412	ROCKET INTERNET AG	EUR	270 006.43	0.13
20 448	ZALANDO SE	EUR	675 622.37	0.32
ISRAEL/ISRAËL			738 575.94	0.35
13 459	CYBERARKSOFTWARE LTD	USD	674 834.26	0.32
8 696	FOAMIX PHARMACEUTICALS LTD	USD	63 741.68	0.03
ITALY/ITALIE			2 506 569.38	1.17
80 449	AUTOGRILL SPA	EUR	730 981.74	0.35
21 322	DE LONGHI SPA	EUR	522 424.98	0.24
19 694	MONCLER SPA	EUR	351 734.84	0.16
49 122	OVS	EUR	335 026.16	0.16
18 863	YOOX NETAPORT AZ.PRIVE DI VALORE NOMINAL	EUR	566 401.66	0.26
JAPAN/JAPON			1 886 235.41	0.88
7 498	NINTENDO CO LTD	JPY	1 255 874.91	0.59
25 729	SONY CORP ADR	USD	630 360.50	0.29
LIBERIA/LIBERIA			1 498 761.07	0.70
16 823	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	1 498 761.07	0.70
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			1 380 928.39	0.65
51 708	BRAAS MONIER BUILDING GROUP S.A.	EUR	1 380 928.39	0.65
MEXICO/MEXIQUE			436 433.54	0.20
180 746	GMEXICO -B-	MXN	436 433.54	0.20

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	POLAND/POLOGNE		125 083.80	0.06
5 804	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	125 083.80	0.06
	SINGAPORE/SINGAPOUR		340 527.24	0.16
2 724	AVAGO TECHNOLOGIES	USD	340 527.24	0.16
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		427 565.59	0.20
3 416	NASPERS -N-	ZAR	427 565.59	0.20
	SWITZERLAND/SUISSE		563 194.23	0.26
16 752	GATEGROUP HOLDING AG	CHF	563 194.23	0.26
	TAIWAN/TAÏWAN		883 287.33	0.41
32 343	SILICON MOTION INC ADR REPR.4SHS	USD	883 287.33	0.41
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		1 012 468.28	0.47
107 267	AFFIMED NV	USD	661 837.39	0.31
4 027	NXP SEMICONDUCTORS	USD	350 630.89	0.16
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		616 403.70	0.29
14 355	LIBERTY GLOBAL -A-	USD	616 403.70	0.29
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		135 826 751.17	63.45
35 166	ACTIVISION BLIZZARD	USD	1 086 277.74	0.51
8 870	ADAMIS PHARMA	USD	35 036.50	0.02
8 412	ADVANCE AUTO PARTS	USD	1 594 326.36	0.74
6 971	AMAZON.COM INC	USD	3 568 385.19	1.67
3 365	AMGEN INC	USD	465 446.80	0.22
10 093	ANACOR PHARMACEUTICALS	USD	1 188 047.03	0.56
13 545	ANALOG DEVICES INC	USD	764 073.45	0.36
168 763	ANTARES PHARMA INC	USD	286 897.10	0.13
6 862	APPLE INC	USD	756 878.60	0.35
8 781	ASHLAND INC	USD	883 544.22	0.41
53 564	BANK OF AMERICA CORP	USD	834 527.12	0.39
10 325	BELDEN	USD	482 074.25	0.23
25 509	BURLINGTON STORES INC	USD	1 301 979.36	0.61
18 376	CABOT OIL AND GAS CORP -A-	USD	401 699.36	0.19
123 540	CALLON PETROLEUM CO	USD	900 606.60	0.42
28 115	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	802 964.40	0.38
44 202	CIENA CORP	USD	915 865.44	0.43
19 512	CIMAREX ENERGY CO	USD	1 999 589.76	0.93
44 385	CISCO SYSTEMS INC	USD	1 165 106.25	0.54
11 807	CIT GROUP	USD	472 634.21	0.22
16 564	CITIGROUP	USD	821 740.04	0.38
20 849	CITRIX SYSTEMS	USD	1 444 418.72	0.67
11 997	COMMUNITY HEALTH SYSTEMS	USD	513 111.69	0.24
24 019	CONCHO RES	USD	2 361 067.70	1.10
14 498	CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	1 815 294.58	0.85
29 032	CORIUM INTERNATIONAL INC	USD	271 449.20	0.13
219 229	CTI BIOPHARMA	USD	320 074.34	0.15
177 012	CYMABAY THERAPEUTICS INC	USD	343 403.28	0.16
23 401	DHT HOLDINGS INC	USD	173 635.42	0.08
44 963	DIAMOND OFFSHORE DRILLING	USD	777 859.90	0.36
38 792	DIAMONDBACK ENERGY	USD	2 505 963.20	1.17
5 938	DOMINO PIZZA INC	USD	640 769.58	0.30
54 564	DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	USD	1 339 000.56	0.63
18 240	E TRADE FINANCIAL	USD	480 259.20	0.22
20 216	ELECTRONIC ARTS	USD	1 369 634.00	0.64
40 006	EQT	USD	2 591 188.62	1.21

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
12 725	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	1 026 653.00	0.48
11 563	EXPEDIA WI	USD	1 360 733.84	0.64
76 278	EXTERRAN HOLDING	USD	1 373 004.00	0.64
38 995	FACEBOOK -A-	USD	3 505 650.50	1.64
53 344	FATE THERAPEUTICS	USD	284 323.52	0.13
27 094	FIDL NAT FINANCL-A FNF GROUP WI	USD	961 024.18	0.45
34 862	FIFTH THIRD BANCORP	USD	659 240.42	0.31
18 352	FLEX PHARMA INC	USD	220 407.52	0.10
20 462	FORTINET	USD	869 225.76	0.41
873	FORTRESS TRANSPORTATION AND INFRASTRUCTU	USD	11 200.59	0.01
3 365	GILEAD SCIENCES INC	USD	330 409.35	0.15
4 369	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	759 157.44	0.35
30 281	GOODYEAR TIRE RUBBER CO	USD	888 141.73	0.41
2 232	GOOGLE -SHS A-	USD	1 424 841.84	0.67
84 683	GULFPORT ENERGY	USD	2 513 391.44	1.17
112 903	HALLIBURTON	USD	3 991 121.05	1.86
178 584	HALOZYME THERAPEUT -SHS-	USD	2 398 383.12	1.12
6 729	HCA HOLDINGS INC	USD	520 555.44	0.24
34 552	HEADWATERS	USD	649 577.60	0.30
19 767	HERON THERAPEUTICS INC	USD	482 314.80	0.23
153 130	HNNSS CAP ACQ - UNITS CONS OF 1SH + 1WTS	USD	1 509 861.80	0.71
4 719	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	446 842.11	0.21
13 288	HOWARD HUGHES	USD	1 524 665.12	0.71
64 833	HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	687 229.80	0.32
238 727	IGNYA INC RESTRICTED	USD	2 096 023.06	0.98
8 574	IMPERVA	USD	561 425.52	0.26
55 954	INFINERA	USD	1 094 460.24	0.51
32 551	INTEGRATED DEVICE TECHNOLOGY INC	USD	660 785.30	0.31
205 382	IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC -A-	USD	2 140 080.44	1.00
13 561	JPMORGAN CHASE	USD	826 814.17	0.39
33 934	KROGER CO	USD	1 223 999.38	0.57
8 023	LA JOLLA PHARMACEUTICAL	USD	222 959.17	0.10
49 769	LIPOCINE INC	USD	588 767.27	0.28
29 439	LOWE'S COMPANIES INC	USD	2 028 935.88	0.95
38 693	LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	USD	1 959 800.45	0.92
84 548	MAXLINEAR -A-	USD	1 051 777.12	0.49
92 528	MEMORIAL RESOURCE DEVELOPMENT CORP	USD	1 626 642.24	0.76
23 626	MORGAN STANLEY	USD	744 219.00	0.35
10 500	NETFLIX INC	USD	1 084 230.00	0.51
64 040	NEWFIELD EXPLORATION CO	USD	2 106 916.00	0.98
80 594	NOBLE ENERGY INC	USD	2 432 326.92	1.14
4 811	NUCOR CORP	USD	180 653.05	0.08
26 202	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	1 733 262.30	0.81
89 211	ONCOTHYREON INC	USD	244 438.14	0.11
64 374	OWENS CORNING SHS	USD	2 697 914.34	1.26
6 317	PAOLO ALTO NET	USD	1 086 524.00	0.51
8 411	PAPA JOHNS INTERNATIONAL INC	USD	575 985.28	0.27
22 831	PARATEK PHARMACEUTICALS INC	USD	433 789.00	0.20
150 446	PARSLEY ENERGY INC -A-	USD	2 267 221.22	1.06
19 438	PDC ENERGY INC	USD	1 030 408.38	0.48
31 628	PFIZER INC	USD	993 435.48	0.46
460 077	PIERIS PHARMACEUTICALS INC	USD	841 940.91	0.39
15 625	PRONAI THERAPEUTICS INC	USD	320 625.00	0.15
26 706	QLIK TECHNOLOGIES	USD	973 433.70	0.45
11 438	RAYTHEON CO	USD	1 249 715.88	0.58
2 288	RELIANCE STEEL ALUMINIUM CO	USD	123 574.88	0.06
208 055	RETROPHIN INC	USD	4 215 194.30	1.98
37 853	REVANCE THERAPEUTICS INC	USD	1 126 505.28	0.53

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
152 801	RICE ENERGY INC	USD	2 469 264.16	1.15
118 626	RPC	USD	1 049 840.10	0.49
88 006	RUCKUS WIRELESS	USD	1 045 511.28	0.49
12 022	RYDER SYSTEM INC	USD	890 108.88	0.42
59 032	SCHLUMBERGER LTD	USD	4 071 437.04	1.90
22 593	SCORPIO TANKERS	USD	207 177.81	0.10
82 573	SERITAGE GROWTH -A-	USD	3 075 844.25	1.44
4 643	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	390 987.03	0.18
21 339	STARBUCKS CORP	USD	1 212 908.76	0.57
13 711	STEEL DYNAMICS	USD	235 554.98	0.11
33 880	SYNCHRONOSS TECHNOLOGIES INC	USD	1 111 264.00	0.52
83 362	SYNERGY RESOURCES CORP	USD	816 947.60	0.38
32 002	T MOBILE US INC	USD	1 273 999.62	0.60
13 133	TABLEAU SOFTWARE INC	USD	1 047 750.74	0.49
14 869	TD AMERITRADE HOLDING CORP	USD	473 428.96	0.22
22 375	TEEKAY TANKERS -A-	USD	154 387.50	0.07
10 093	TENET HEALTHCARE	USD	372 633.56	0.17
121 400	TETRA TECHNOLOGIES INC	USD	717 474.00	0.34
25 234	TJX COS INC	USD	1 802 212.28	0.84
56 305	TONIX PHARMACEUTICALS HOLDIN	USD	297 853.45	0.14
10 952	TSAKOS ENERGY NAVIGATION	USD	89 039.76	0.04
73 063	US SILICA HLDGS	USD	1 029 457.67	0.48
4 626	VIRTU FINANCL -A-	USD	106 027.92	0.05
31 265	WCI COMMUNITIES	USD	707 526.95	0.33
19 758	WL ROSS HOLDING UNITS 1 SHS+ 1WRT	USD	221 684.76	0.10
18 049	ZAFGEN INC	USD	576 665.55	0.27
17 401	ZIONS BANCORP	USD	479 223.54	0.22
71 535	ZOGENIX INC	USD	965 722.50	0.45
80 113	ZOSANO PHARMA CORP	USD	317 247.48	0.15
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			706.85	0.00
WARRANTS, RIGHTS/WARRANTS, DROITS			706.85	0.00
GERMANY/ALLEMAGNE			706.85	0.00
31 662	RHOEN-KLINIKUM AG-TENDER 08.10.15 RIGHT	EUR	706.85	0.00
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			29 998 225.00	14.02
BONDS/OBLIGATIONS			29 998 225.00	14.02
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			29 998 225.00	14.02
30 000 000	USA ZCP 101215	USD	29 998 225.00	14.02
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			(3 575.00)	0.00
Listed options/Options listées			(3 575.00)	0.00
Sold listed options at market value/Positions courtes en options listées à la valeur de marché			(3 575.00)	0.00
(143)	LA JOLLA PHARMA OCT 40 16.10.15 CALL	USD	(3 575.00)	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
Equity swaps (EQS)/Equity swaps (EQS)						6 220 291.04	2.91
7 127.80	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	ARYZTA XSWX_CH	(663.60)	0.00
12 485.00	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	ARYZTA XSWX_CH	(1 162.36)	0.00
13 256.80	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	ARYZTA XSWX_CH	(1 234.21)	0.00
13 483.80	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	ARYZTA XSWX_CH	(1 255.34)	0.00
19 885.20	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	ARYZTA XSWX_CH	(1 851.32)	0.00
20 293.80	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	ARYZTA XSWX_CH	(1 889.36)	0.00
26 014.20	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	ARYZTA XSWX_CH	(2 421.93)	0.00
40 224.40	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	ARYZTA XSWX_CH	(3 744.90)	0.00
60 822.38	EUR	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	ASM INTERNATIONAL NV XAMS_NL	(2 693.18)	0.00
101 170.80	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	9 761.32	0.00
52 877.60	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	5 101.82	0.00
39 878.00	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	3 847.57	0.00
25 967.80	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	2 505.47	0.00
23 958.20	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	2 311.57	0.00
21 164.10	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	1 990.59	0.00
16 045.40	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	1 548.12	0.00
10 613.20	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	1 024.00	0.00
7 630.20	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	736.19	0.00
4 584.40	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	442.32	0.00
3 297.00	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	318.11	0.00
361 448.50	AUD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WOOLWORTHS LTD	AUD BANK BILL 1 MONTH	(3 522.46)	0.00
875 587.55	CAD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PACIF EXPLR&PRD	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	119 881.39	0.06
525 154.72	CAD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ENERPLUS XTSE_CA	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	68 597.83	0.03
495 046.14	CAD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CANADIAN OIL SANDS LTD (XTSE_CA	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	27 110.58	0.01
280 169.94	CAD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MANITOBA TELECOM SV	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	5 291.39	0.00
101 252.16	CAD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LABRADOR IRON	CAD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 273.85)	0.00
13 997.70	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	CARILLION	180.03	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
6 994.36	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	CARILLION	89.96	0.00
4 074.56	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	CARILLION	52.40	0.00
95.73	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	CARILLION	1.23	0.00
1 868.99	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	CARILLION	(34.21)	0.00
11 345.24	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	CARILLION	(207.65)	0.00
12 475.18	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	CARILLION	(228.33)	0.00
3 189.64	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	CARNIVAL PLC XLON_GB	(61.32)	0.00
52 490.38	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	CARNIVAL PLC XLON_GB	(1 009.09)	0.00
195 504.13	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	CARNIVAL PLC XLON_GB	(3 758.44)	0.00
51 102.00	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	ARYZTA XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	9 217.58	0.00
44 388.60	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	ARYZTA XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	8 006.65	0.00
32 264.40	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	ARYZTA XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	5 819.73	0.00
28 707.30	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	ARYZTA XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	5 178.11	0.00
28 506.90	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	ARYZTA XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	5 141.97	0.00
22 394.70	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	ARYZTA XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	4 039.47	0.00
21 943.80	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	ARYZTA XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	3 958.14	0.00
20 941.80	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	ARYZTA XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	3 777.40	0.00
17 384.70	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	ARYZTA XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	3 135.79	0.00
17 034.00	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	ARYZTA XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	3 072.53	0.00
14 879.70	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	ARYZTA XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	2 683.94	0.00
14 629.20	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	ARYZTA XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	2 638.76	0.00
13 777.50	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	ARYZTA XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	2 485.13	0.00
12 424.80	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	ARYZTA XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	2 241.14	0.00
12 024.00	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	ARYZTA XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	2 168.84	0.00
7 965.90	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	ARYZTA XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	1 436.86	0.00
5 911.80	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	ARYZTA XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	1 066.35	0.00
50 373.95	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	AMS XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	769.46	0.00
44 735.90	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	AMS XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	683.34	0.00
30 843.45	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	AMS XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	471.13	0.00
14 003.00	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	AMS XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	213.90	0.00
12 676.40	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	AMS XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	193.63	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
8 438.65	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	AMS XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	128.90	0.00
6 006.55	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	AMS XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	91.75	0.00
4 212.00	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	BARRY CALLEBAUT NOM.SHS	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(28.66)	0.00
6 318.00	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	BARRY CALLEBAUT NOM.SHS	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(42.98)	0.00
6 318.00	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	BARRY CALLEBAUT NOM.SHS	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(42.98)	0.00
6 318.00	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	BARRY CALLEBAUT NOM.SHS	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(42.98)	0.00
7 371.00	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	BARRY CALLEBAUT NOM.SHS	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(50.15)	0.00
35 986.45	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	BARRY CALLEBAUT NOM.SHS	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(54.80)	0.00
14 608.82	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	BARRY CALLEBAUT NOM.SHS	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(236.60)	0.00
47 385.00	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	BARRY CALLEBAUT NOM.SHS	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(322.38)	0.00
61 074.00	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	BARRY CALLEBAUT NOM.SHS	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(415.51)	0.00
84 240.00	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	BARRY CALLEBAUT NOM.SHS	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(573.12)	0.00
51 711.15	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	BARRY CALLEBAUT NOM.SHS	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(1 319.04)	0.00
179 406.21	CHF	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	AMS XSWX_CH	CHF LIBOR EQS 1 MONTH	(3 888.90)	0.00
55 074.74	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	DIAGEO PLC	1 805.25	0.00
52 024.66	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	DIAGEO PLC	1 705.28	0.00
34 746.65	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	DIAGEO PLC	1 138.93	0.00
25 683.06	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	DIAGEO PLC	841.85	0.00
23 568.80	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	DIAGEO PLC	772.54	0.00
18 803.05	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	DIAGEO PLC	616.33	0.00
17 711.26	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	DIAGEO PLC	580.54	0.00
16 844.76	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	DIAGEO PLC	552.14	0.00
16 099.57	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	DIAGEO PLC	527.72	0.00
12 425.61	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	DIAGEO PLC	407.29	0.00
10 086.06	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	DIAGEO PLC	330.60	0.00
7 642.53	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	DIAGEO PLC	250.51	0.00
5 302.98	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	DIAGEO PLC	173.82	0.00
184 426.47	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GEMALTO	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	3 899.37	0.00
142 917.21	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GEMALTO	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	3 021.73	0.00
39 664.66	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	RALLYE SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	3 000.55	0.00
130 499.91	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GEMALTO	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	2 759.19	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
80 535.06	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GEMALTO	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	1 702.77	0.00
52 803.09	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GEMALTO	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	1 116.43	0.00
51 206.58	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GEMALTO	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	1 082.67	0.00
120 561.56	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	802.65	0.00
120 561.56	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	802.65	0.00
36 246.69	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GEMALTO	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	766.37	0.00
20 340.72	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GEMALTO	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	430.07	0.00
19 512.90	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GEMALTO	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	412.57	0.00
37 444.91	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	ALSTOM SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	322.13	0.00
191 253.47	EUR	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DIA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	118.47	0.00
4 276.15	EUR	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DIA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	2.65	0.00
4 146.98	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARIE BRIZARD	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(26.81)	0.00
1 979.67	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	PUBLICIS GROUPE XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(36.47)	0.00
13 555.94	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	HENKEL AG & CO KGAA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(62.08)	0.00
4 499.25	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	PUBLICIS GROUPE XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(82.88)	0.00
13 154.62	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARIE BRIZARD	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(85.04)	0.00
17 147.52	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	ALSTOM SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(87.07)	0.00
22 148.88	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	ALSTOM SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(112.46)	0.00
22 148.88	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	ALSTOM SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(112.46)	0.00
23 110.68	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	ALSTOM SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(117.35)	0.00
23 377.42	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARIE BRIZARD	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(151.12)	0.00
3 883.75	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	LUXOTTICA GROUP SPA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(163.25)	0.00
6 170.40	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GROUPE DELHAIZE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(175.92)	0.00
18 990.45	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE AND	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(181.92)	0.00
10 078.32	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	PUBLICIS GROUPE XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(185.65)	0.00
36 988.08	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	ALSTOM SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(187.81)	0.00
13 502.50	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	PUBLICIS GROUPE XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(243.35)	0.00
26 334.82	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE AND	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(252.27)	0.00
13 344.33	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(268.65)	0.00
13 472.90	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	DANONE SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(327.71)	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
13 892.76	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	DANONE SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(362.87)	0.00
79 692.00	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	ALSTOM SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(404.64)	0.00
28 075.32	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	PUBLICIS GROUPE XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(517.18)	0.00
28 075.32	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	PUBLICIS GROUPE XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(517.18)	0.00
59 174.65	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE AND	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(566.86)	0.00
63 371.44	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE AND	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(607.06)	0.00
15 057.00	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	LUXOTTICA GROUP SPA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(632.91)	0.00
36 487.77	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	ALSTOM SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(746.28)	0.00
19 239.50	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	LUXOTTICA GROUP SPA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(808.72)	0.00
84 512.74	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE AND	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(809.59)	0.00
49 731.71	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	PUBLICIS GROUPE XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(916.12)	0.00
102 296.61	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE AND	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(979.94)	0.00
199 230.00	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	ALSTOM SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(1 011.60)	0.00
78 796.15	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(1 226.59)	0.00
43 389.04	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE AND	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(1 237.11)	0.00
74 387.09	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	DANONE SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(1 734.91)	0.00
64 885.06	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	DANONE SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(1 761.10)	0.00
48 158.50	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	LUXOTTICA GROUP SPA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(2 024.32)	0.00
136 826.69	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	HENKEL AG & CO KGAA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(2 696.74)	0.00
76 559.09	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(3 723.71)	0.00
68 893.98	EUR	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DIA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(4 263.56)	0.00
71 918.13	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	DANONE SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(4 490.89)	0.00
185 512.45	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	DANONE SA XPAR_FR	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(4 845.47)	0.00
53 868.69	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	REMY COINTREAU	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(5 948.87)	0.00
173 275.00	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	LUXOTTICA GROUP SPA	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(7 283.53)	0.00
379 016.82	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GROUPE DELHAIZE	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	(10 805.95)	(0.01)
19 290.98	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE AND	(153.55)	0.00
26 751.58	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE AND	(212.94)	0.00
60 111.12	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE AND	(478.47)	0.00
64 374.32	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE AND	(512.40)	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
44 965.75	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE AND	(522.89)	0.00
85 850.19	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE AND	(683.35)	0.00
148 732.39	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE AND	(1 183.87)	0.00
81 826.92	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	FEVERTREE DRINK PLC	2 269.62	0.00
8 862.86	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	FEVERTREE DRINK PLC	245.83	0.00
4 774.26	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	FEVERTREE DRINK PLC	132.42	0.00
1 561.79	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	FEVERTREE DRINK PLC	43.32	0.00
1 252 677.40	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	FORTRESS TRANSPORTATION AND INFR	21 854.80	0.01
253.08	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(10.74)	0.00
420.66	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(17.85)	0.00
588.24	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(24.96)	0.00
766.08	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(32.51)	0.00
841.32	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(35.70)	0.00
943.92	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(40.05)	0.00
1 190.16	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(50.50)	0.00
1 456.92	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(61.82)	0.00
1 456.92	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(61.82)	0.00
1 802.34	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(76.47)	0.00
1 928.88	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(81.84)	0.00
2 329.02	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(98.82)	0.00
2 424.78	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(102.88)	0.00
2 667.60	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(113.19)	0.00
3 334.50	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(141.48)	0.00
3 738.06	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(158.61)	0.00
4 367.34	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(185.31)	0.00
4 911.12	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(208.38)	0.00
6 518.52	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(276.58)	0.00
7 134.12	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(302.70)	0.00
7 281.18	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(308.94)	0.00
7 284.60	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(309.09)	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
7 387.20	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(313.44)	0.00
8 690.22	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(368.73)	0.00
8 741.52	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(370.91)	0.00
9 658.08	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(409.80)	0.00
9 846.18	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(417.78)	0.00
10 485.72	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(444.91)	0.00
10 820.88	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(459.14)	0.00
12 448.80	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(528.21)	0.00
13 358.52	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(566.81)	0.00
14 305.86	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(607.01)	0.00
14 470.02	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(613.97)	0.00
14 565.78	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(618.03)	0.00
16 026.12	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(680.00)	0.00
16 610.94	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(704.81)	0.00
17 069.22	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(724.26)	0.00
17 089.74	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(725.13)	0.00
17 226.54	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(730.93)	0.00
18 563.76	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(787.67)	0.00
22 182.12	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(941.20)	0.00
23 317.56	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(989.38)	0.00
24 942.06	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(1 058.31)	0.00
25 950.96	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(1 101.11)	0.00
27 233.46	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(1 155.53)	0.00
27 476.28	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(1 165.83)	0.00
29 552.22	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(1 253.92)	0.00
62 575.74	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GAMELOFT	(2 655.12)	0.00
119 581.57	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	ANTOFAGASTA PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	5 538.32	0.00
57 915.14	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	SAGE GRP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	1 058.65	0.00
53 623.44	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	SAGE GRP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	980.20	0.00
46 091.49	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	SAGE GRP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	842.52	0.00
31 760.57	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	SAGE GRP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	580.56	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
29 991.32	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	SAGE GRP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	548.22	0.00
26 154.57	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	SAGE GRP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	478.09	0.00
24 294.33	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	SAGE GRP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	444.09	0.00
23 045.75	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	SAGE GRP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	421.26	0.00
20 159.34	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	SAGE GRP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	368.50	0.00
17 439.75	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	SAGE GRP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	318.79	0.00
14 305.65	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	SAGE GRP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	261.50	0.00
14 042.79	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	SAGE GRP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	256.69	0.00
10 923.86	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	SAGE GRP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	199.68	0.00
10 468.91	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	SAGE GRP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	191.37	0.00
9 275.93	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	SAGE GRP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	169.56	0.00
9 260.76	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	SAGE GRP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	169.28	0.00
19 486.66	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	CARILLION	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	68.33	0.00
17 052.34	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	CARILLION	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	59.79	0.00
14 149.30	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	CARILLION	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	49.61	0.00
14 149.30	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	CARILLION	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	49.61	0.00
12 353.04	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	CARILLION	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	43.32	0.00
12 180.67	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	CARILLION	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	42.71	0.00
11 790.58	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	CARILLION	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	41.34	0.00
11 790.58	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	CARILLION	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	41.34	0.00
11 790.58	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	CARILLION	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	41.34	0.00
11 234.16	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	CARILLION	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	39.39	0.00
9 743.33	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	CARILLION	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	34.16	0.00
9 700.99	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	CARILLION	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	34.02	0.00
9 434.88	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	CARILLION	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	33.08	0.00
9 434.88	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	CARILLION	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	33.08	0.00
7 139.66	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	CARILLION	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	25.04	0.00
4 681.15	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	CARILLION	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	16.41	0.00
4 118.69	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	CARILLION	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	14.44	0.00
586.38	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	SAGE GRP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	10.72	0.00
1 947.46	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	CARILLION	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	6.83	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit		% de l'actif net
116.53	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(2.87)	0.00
205.03	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(5.05)	0.00
1 674.13	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(41.26)	0.00
2 823.15	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(69.58)	0.00
2 509.62	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	HALFORDS GROUP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(73.85)	0.00
3 110.78	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(76.67)	0.00
3 237.63	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(79.80)	0.00
3 242.05	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(79.91)	0.00
2 966.90	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	DIXONS CARPHONE PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(83.05)	0.00
3 668.33	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(90.41)	0.00
4 163.93	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(102.63)	0.00
4 501.70	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(110.96)	0.00
3 841.44	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	HALFORDS GROUP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(113.04)	0.00
10 055.90	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(123.96)	0.00
5 110.88	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(125.97)	0.00
5 115.30	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(126.08)	0.00
5 134.48	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(126.55)	0.00
4 416.75	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	HALFORDS GROUP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(129.97)	0.00
5 295.57	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	HALFORDS GROUP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(155.83)	0.00
6 335.13	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(156.14)	0.00
6 525.40	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(160.83)	0.00
6 655.20	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(164.03)	0.00
7 066.73	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(174.18)	0.00
7 164.08	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(176.58)	0.00
7 782.10	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(191.81)	0.00
8 230.50	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(202.86)	0.00
8 649.40	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(213.19)	0.00
5 186.50	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	COMPASS GRP PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(214.62)	0.00
10 475.03	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	COMPASS GRP PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(226.82)	0.00
9 260.05	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(228.24)	0.00
9 892.83	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(243.83)	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
9 924.69	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	COMPASS GRP PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(262.94)	0.00
10 959.25	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(270.12)	0.00
10 963.68	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(270.23)	0.00
11 161.33	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(275.10)	0.00
56 927.34	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	DIXONS CARPHONE PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(285.40)	0.00
7 041.75	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	COMPASS GRP PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(291.39)	0.00
9 936.33	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	DIXONS CARPHONE PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(306.88)	0.00
2 953.00	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	TESCO PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(388.80)	0.00
16 068.65	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(396.05)	0.00
17 662.47	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	HALFORDS GROUP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(519.74)	0.00
2 636.91	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	J SAINSBURY PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(564.14)	0.00
24 192.95	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	MARSTON S	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(596.29)	0.00
22 473.33	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	HALFORDS GROUP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(661.31)	0.00
16 830.50	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	COMPASS GRP PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(696.44)	0.00
5 956.56	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	TESCO PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(784.25)	0.00
4 093.73	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	J SAINSBURY PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(875.81)	0.00
6 802.68	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	TESCO PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(895.66)	0.00
23 985.00	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	COMPASS GRP PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(992.49)	0.00
9 061.25	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	TESCO PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(1 193.03)	0.00
5 644.32	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	J SAINSBURY PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(1 207.54)	0.00
9 371.38	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	TESCO PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(1 233.86)	0.00
9 516.33	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	TESCO PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(1 252.94)	0.00
10 107.94	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	TESCO PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(1 330.84)	0.00
48 185.61	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	HALFORDS GROUP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(1 417.93)	0.00
11 132.73	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	TESCO PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(1 465.76)	0.00
6 961.63	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	J SAINSBURY PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(1 489.36)	0.00
51 084.81	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	HALFORDS GROUP	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(1 503.24)	0.00
11 570.96	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	TESCO PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(1 523.46)	0.00
7 860.42	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	J SAINSBURY PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(1 681.65)	0.00
13 517.71	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	TESCO PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(1 779.77)	0.00
13 797.50	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	TESCO PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(1 816.61)	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
14 228.99	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	TESCO PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(1 873.42)	0.00
47 959.75	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	COMPASS GRP PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(1 984.56)	0.00
15 097.02	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	TESCO PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(1 987.71)	0.00
9 427.01	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	J SAINSBURY PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(2 016.80)	0.00
16 115.07	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	TESCO PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(2 121.75)	0.00
51 731.75	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	COMPASS GRP PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(2 140.64)	0.00
10 577.38	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	J SAINSBURY PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(2 262.91)	0.00
10 595.67	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	J SAINSBURY PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(2 266.82)	0.00
11 128.54	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	QEP RESOURCES	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(2 380.83)	0.00
11 814.64	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	J SAINSBURY PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(2 527.61)	0.00
12 864.38	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	J SAINSBURY PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(2 752.19)	0.00
13 013.03	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	J SAINSBURY PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(2 783.99)	0.00
13 099.94	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	J SAINSBURY PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(2 802.58)	0.00
13 120.52	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	J SAINSBURY PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(2 806.99)	0.00
13 493.30	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	J SAINSBURY PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(2 886.74)	0.00
15 867.21	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	J SAINSBURY PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(3 394.61)	0.00
15 974.70	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	J SAINSBURY PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(3 417.60)	0.00
90 825.25	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	COMPASS GRP PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(3 758.32)	0.00
95 099.50	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	COMPASS GRP PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(3 935.19)	0.00
18 931.79	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	J SAINSBURY PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(4 050.24)	0.00
34 010.02	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	TESCO PLC XLON_GB	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(4 477.84)	0.00
21 854.57	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	J SAINSBURY PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(4 675.54)	0.00
181 260.33	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	DIXONS CARPHONE PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(5 073.68)	0.00
35 032.27	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	J SAINSBURY PLC	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	(7 494.76)	0.00
51 021.82	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GEMALTO	871.91	0.00
49 479.17	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GEMALTO	845.55	0.00
24 796.72	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GEMALTO	423.75	0.00
18 854.65	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GEMALTO	322.21	0.00
259 260.80	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	GROUPE DELHAIZE	7 714.07	0.00
64 818.98	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	USD LIBOR EQS 1 MONTH	GSS2INDM	829.48	0.00
21 675.87	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	J SAINSBURY PLC	4 946.23	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
15 844.08	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	J SAINSBURY PLC	3 615.47	0.00
10 490.89	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	J SAINSBURY PLC	2 393.92	0.00
5 598.16	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	J SAINSBURY PLC	1 277.45	0.00
14 370.41	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	J SAINSBURY PLC	878.08	0.00
13 680.49	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	J SAINSBURY PLC	835.93	0.00
12 960.46	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	J SAINSBURY PLC	791.93	0.00
2 615.35	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	J SAINSBURY PLC	596.80	0.00
8 622.75	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	J SAINSBURY PLC	526.88	0.00
5 233.36	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	J SAINSBURY PLC	319.78	0.00
1 013.93	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	J SAINSBURY PLC	231.37	0.00
116 021.58	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KONINKLIJKE KPN NV	155.10	0.00
76 529.42	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KONINKLIJKE KPN NV	102.31	0.00
71 646.34	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KONINKLIJKE KPN NV	95.78	0.00
68 820.70	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KONINKLIJKE KPN NV	92.00	0.00
46 643.10	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KONINKLIJKE KPN NV	62.35	0.00
31 259.06	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KONINKLIJKE KPN NV	41.79	0.00
31 172.22	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KONINKLIJKE KPN NV	41.67	0.00
24 131.50	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KONINKLIJKE KPN NV	32.26	0.00
20 955.16	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KONINKLIJKE KPN NV	28.01	0.00
20 530.98	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KONINKLIJKE KPN NV	27.45	0.00
20 394.04	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KONINKLIJKE KPN NV	27.26	0.00
17 778.82	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KONINKLIJKE KPN NV	23.77	0.00
16 740.08	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KONINKLIJKE KPN NV	22.38	0.00
16 225.72	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KONINKLIJKE KPN NV	21.69	0.00
14 465.54	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KONINKLIJKE KPN NV	19.34	0.00
11 352.66	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KONINKLIJKE KPN NV	15.18	0.00
10 477.58	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KONINKLIJKE KPN NV	14.01	0.00
9 986.60	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KONINKLIJKE KPN NV	13.35	0.00
9 933.16	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KONINKLIJKE KPN NV	13.28	0.00
7 875.72	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KONINKLIJKE KPN NV	10.53	0.00
7 217.74	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	KONINKLIJKE KPN NV	9.65	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
177 454.19	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	LUXOTTICA GROUP SPA	2 618.51	0.00
49 320.03	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	LUXOTTICA GROUP SPA	727.77	0.00
19 703.53	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	LUXOTTICA GROUP SPA	290.74	0.00
15 420.16	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	LUXOTTICA GROUP SPA	227.54	0.00
3 977.42	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	LUXOTTICA GROUP SPA	58.69	0.00
2 722.19	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	(71.88)	0.00
4 272.05	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	(112.80)	0.00
6 596.84	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	(174.18)	0.00
6 815.41	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	(179.95)	0.00
8 007.61	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	(211.43)	0.00
12 021.35	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	(317.41)	0.00
12 398.88	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	(327.37)	0.00
14 266.66	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	(376.69)	0.00
17 187.55	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	(453.81)	0.00
18 181.05	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	(480.04)	0.00
18 955.98	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	(500.50)	0.00
20 009.09	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	(528.31)	0.00
24 082.44	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	(635.86)	0.00
28 314.75	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	(747.61)	0.00
30 659.41	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	(809.52)	0.00
30 659.41	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	(809.52)	0.00
30 997.20	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	(818.43)	0.00
35 706.39	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	(942.77)	0.00
38 210.01	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	(1 008.88)	0.00
64 021.14	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	MARIE BRIZARD	(1 690.38)	0.00
165 953.44	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	MARKS AND SPENCER GROUP PLC	6 485.36	0.00
31 472.50	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	MARKS AND SPENCER GROUP PLC	1 229.93	0.00
21 572.63	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	MARKS AND SPENCER GROUP PLC	843.05	0.00
19 672.75	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	MARKS AND SPENCER GROUP PLC	768.80	0.00
7 355.30	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	MARKS AND SPENCER GROUP PLC	287.44	0.00
4 029.30	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	MARKS AND SPENCER GROUP PLC	157.46	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit		% de l'actif net
2 493 522.00	NOK	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	XXL	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	8 547.49	0.00
41 296.50	NOK	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	XXL	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	141.56	0.00
884 445.11	NOK	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	AVANCE GAS HOLDING LTD	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	121.70	0.00
24 807.75	NOK	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	XXL	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	76.76	0.00
175 425.70	NOK	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	BW LPG LTD	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	55.42	0.00
125 305.45	NOK	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	XXL	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	(41.80)	0.00
998 129.18	NOK	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	BW LPG LTD	NOK LIBOR EQS 1 MONTH	(449.69)	0.00
777 358.03	EUR	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	NOS REG SHS	18 638.62	0.01
12 736.24	EUR	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	NOS REG SHS	305.38	0.00
951 345.64	HKD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HKD LIBOR EQS 1 MONTH	ORIENT OVERSEAS INTL XHKG_HK	(5 268.70)	0.00
176 050.08	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	REMY COINTREAU	14 494.13	0.01
110 044.96	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	REMY COINTREAU	9 059.95	0.00
88 025.04	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	REMY COINTREAU	7 247.06	0.00
17 594.08	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	REMY COINTREAU	1 448.51	0.00
6 447.52	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	REMY COINTREAU	530.82	0.00
4 163.07	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	RYANAIR HOLDING ORD. XLON_GB	(234.29)	0.00
12 103.23	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	RYANAIR HOLDING ORD. XLON_GB	(681.15)	0.00
35 551.52	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	RYANAIR HOLDING ORD. XLON_GB	(2 000.77)	0.00
206 444.16	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	RYANAIR HOLDING ORD. XLON_GB	(11 618.29)	(0.01)
92 341.80	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	SABMILLER PLC XLON_GB	2 942.80	0.00
564 376.23	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	SABMILLER PLC XLON_GB	2 185.75	0.00
243 042.17	SEK	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	SANDVIK AB UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	411.85	0.00
599 775.60	SEK	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	SANDVIK AB UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	100.30	0.00
599 775.60	SEK	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	SANDVIK AB UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	100.30	0.00
179 889.90	SEK	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	SANDVIK AB UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	30.08	0.00
49 896.00	SEK	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	INVESTMENT AB KINNEVI UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(32.55)	0.00
56 575.40	SEK	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	RATOS AB -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(33.59)	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
66 565.20	SEK	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	RATOS AB -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(39.53)	0.00
66 715.80	SEK	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	RATOS AB -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(39.61)	0.00
75 751.80	SEK	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	RATOS AB -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(44.98)	0.00
82 328.00	SEK	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	RATOS AB -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(48.88)	0.00
92 769.60	SEK	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	RATOS AB -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(55.08)	0.00
125 249.00	SEK	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	RATOS AB -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(74.37)	0.00
130 369.40	SEK	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	RATOS AB -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(77.41)	0.00
131 524.00	SEK	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	RATOS AB -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(78.10)	0.00
139 706.60	SEK	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	RATOS AB -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(82.96)	0.00
144 827.00	SEK	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	RATOS AB -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(86.00)	0.00
153 863.00	SEK	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	TRIPADVISOR INC	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(91.36)	0.00
176 754.20	SEK	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	RATOS AB -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(104.95)	0.00
179 665.80	SEK	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	RATOS AB -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(106.68)	0.00
183 079.40	SEK	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	RATOS AB -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(108.71)	0.00
216 663.20	SEK	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	RATOS AB -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(128.65)	0.00
216 763.60	SEK	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	RATOS AB -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(128.71)	0.00
228 560.60	SEK	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	RATOS AB -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(135.72)	0.00
239 102.60	SEK	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	RATOS AB -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(141.97)	0.00
286 039.60	SEK	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	TRIPADVISOR INC	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(169.85)	0.00
357 501.22	SEK	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	SANDVIK AB UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(220.00)	0.00
519 519.80	SEK	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	RATOS AB -B- FREE	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(308.48)	0.00
260 073.00	SEK	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	INVESTMENT AB KINNEVI UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(608.80)	0.00
1 986 336.00	SEK	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	INVESTMENT AB KINNEVI UNKNOWN_EQ	SEK LIBOR EQS 1 MONTH	(1 295.81)	0.00
22 738.59	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	SUNEDISON	(8 069.85)	0.00
16 005.11	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	TESCO PLC XLON_GB	2 288.30	0.00
12 156.59	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	TESCO PLC XLON_GB	1 738.07	0.00
14 229.89	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	TESCO PLC XLON_GB	700.98	0.00
11 719.25	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	TESCO PLC XLON_GB	577.30	0.00
10 640.48	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	TESCO PLC XLON_GB	524.16	0.00
10 017.70	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	TESCO PLC XLON_GB	493.48	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
3 988.63	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	TESCO PLC XLON_GB	196.48	0.00
1 639.45	GBP	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GBP LIBOR EQS 1 MONTH	TESCO PLC XLON_GB	80.76	0.00
3 099 298.41	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ISHARES NASDAQ BIOTECH OLOGY ETF DI	USD LIBOR EQS 1 MONTH	338 085.42	0.17
2 198 678.24	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WHITING PETROLEUM CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	273 574.07	0.14
3 273 768.88	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	271 902.76	0.14
1 461 035.24	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SPDR SERIES TRUST S P BIOTECH ET	USD LIBOR EQS 1 MONTH	250 957.49	0.13
2 742 964.29	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DEVON ENERGY CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	220 362.12	0.11
1 675 560.60	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	RANGE RESOURCES CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	176 841.40	0.09
1 631 920.66	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ENCANA CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	168 192.38	0.09
6 350 765.96	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SPDR TRUST SERIES 1 DIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	156 134.58	0.08
1 706 124.42	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ENSCO -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	153 297.54	0.08
1 387 238.98	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	OASIS PETROLEUM INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	150 972.62	0.08
987 969.84	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	143 935.00	0.08
484 502.40	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BONANZA CREEK ENERGY INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	142 154.35	0.08
1 371 621.00	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TRANSOCEAN LTD XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	135 823.00	0.07
1 220 827.30	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SOLARCITY CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	132 277.53	0.07
753 604.32	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DENBURY RESOURCES	USD LIBOR EQS 1 MONTH	128 164.00	0.06
854 409.63	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CARBO CERAMICS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	122 554.02	0.06
1 491 303.42	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DRIL-QUIP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	112 712.04	0.05
1 105 586.01	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ATWOOD OCEANICS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	100 446.12	0.05
622 621.75	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SPDR SERIES TRUST S P BIOTECH ET	USD LIBOR EQS 1 MONTH	98 974.75	0.05
344 843.35	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SUCAMPO PHARMACEUTICALS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	96 130.56	0.04

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
619 776.81	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SPDR SERIES TRUST S P BIOTECH ET	USD LIBOR EQS 1 MONTH	96 129.81	0.04
759 010.00	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HORNBECK OFFSHORE SERVIC XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	96 040.00	0.04
617 965.71	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SPDR SERIES TRUST S P BIOTECH ET	USD LIBOR EQS 1 MONTH	94 318.71	0.04
741 266.82	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SPRINT SERIES -I-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	91 389.06	0.04
1 249 372.74	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MOBILEYE REG SHS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	90 223.98	0.04
1 707 315.44	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NOBLE CORPORATION PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	71 950.08	0.03
980 660.52	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SALLY BEAUTY HOLDINGS INC WI	USD LIBOR EQS 1 MONTH	69 444.27	0.03
651 700.00	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	COLFAX	USD LIBOR EQS 1 MONTH	65 464.00	0.03
1 151 933.35	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MSLMHYPG	USD LIBOR EQS 1 MONTH	61 888.81	0.03
1 313 245.80	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BUCKLE	USD LIBOR EQS 1 MONTH	58 705.82	0.03
397 489.72	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AMBARELLA INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	54 332.70	0.03
563 931.88	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ISHARES NASDAQ BIOT OLOGY ETF DI	USD LIBOR EQS 1 MONTH	53 730.82	0.03
817 499.28	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NORTHERN OIL & GAS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	51 959.70	0.02
1 025 147.63	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BAKER HUGHES INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	50 386.39	0.02
289 054.47	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TERRAFORM POWER SHS -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	49 831.41	0.02
884 127.61	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MSLMSSFT SMID CAP SOFTWARE	USD LIBOR EQS 1 MONTH	48 914.11	0.02
1 042 013.09	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MSLMNTCH NEW TECH	USD LIBOR EQS 1 MONTH	48 868.49	0.02
1 440 984.58	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GOPRO -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	46 886.70	0.02
556 864.28	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ISHARES NASDAQ BIOT OLOGY ETF DI	USD LIBOR EQS 1 MONTH	46 663.22	0.02
1 664 418.00	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	QEP RESOURCES WHEN ISSUED	USD LIBOR EQS 1 MONTH	45 228.75	0.02
306 296.48	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SPDR SERIES TRUST S P BIOTECH ET	USD LIBOR EQS 1 MONTH	44 472.98	0.02

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
446 258.40	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SHAKE SCHAK -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	44 116.80	0.02
304 966.55	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SPDR SERIES TRUST S P BIOTECH ET	USD LIBOR EQS 1 MONTH	43 143.05	0.02
551 841.66	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ISHARES NASDAQ BIOT OLOGY ETF DI	USD LIBOR EQS 1 MONTH	41 640.60	0.02
389 243.19	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LAREDO PETROLEUM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	38 664.08	0.02
548 732.99	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ISHARES NASDAQ BIOT OLOGY ETF DI	USD LIBOR EQS 1 MONTH	38 531.93	0.02
1 313 804.80	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	VERIZON COMMUNICATIONS I XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	37 830.54	0.02
547 442.22	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ISHARES NASDAQ BIOT OLOGY ETF DI	USD LIBOR EQS 1 MONTH	37 241.16	0.02
546 809.79	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ISHARES NASDAQ BIOT OLOGY ETF DI	USD LIBOR EQS 1 MONTH	36 608.73	0.02
865 835.47	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MSLMINT BASKET	USD LIBOR EQS 1 MONTH	35 587.60	0.02
559 112.51	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	KENNAMETAL INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	35 352.24	0.02
419 257.23	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AU OPTRONICS CORP ADR REPR.10 SH	USD LIBOR EQS 1 MONTH	35 046.27	0.02
641 958.62	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CUMMINS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	34 887.84	0.02
875 507.52	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LENDINGCLUB CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	33 722.31	0.02
433 689.30	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ALIBABA GR ADR	USD LIBOR EQS 1 MONTH	33 459.91	0.02
892 074.33	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MSLMITHB HIGH BETA TECH	USD LIBOR EQS 1 MONTH	30 990.15	0.01
558 236.52	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MSLMSCM2	USD LIBOR EQS 1 MONTH	29 384.82	0.01
89 006.80	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SANDRIDGE ENERGY	USD LIBOR EQS 1 MONTH	28 927.21	0.01
448 541.91	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CORRECTIONS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	27 508.29	0.01
278 292.30	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CABOT MICROELECTRONICS CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	26 985.92	0.01
258 387.12	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SODASTREAM INTL	USD LIBOR EQS 1 MONTH	26 310.96	0.01
229 871.23	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	STRATASYS LTD	USD LIBOR EQS 1 MONTH	25 898.23	0.01

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
364 582.45	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EXT STAY AMER-UNITS CONS OF 1 SH	USD LIBOR EQS 1 MONTH	23 763.87	0.01
307 846.89	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NET SUITE	USD LIBOR EQS 1 MONTH	23 174.19	0.01
1 406 437.50	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CONOCOPHILLIPS CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	22 791.50	0.01
160 899.60	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BILL BARRETT CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	21 171.00	0.01
1 207 955.63	USD	26/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	LHVIPSP1 INDEX	USD LIBOR EQS 1 MONTH	20 977.30	0.01
179 796.31	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ARCELORMITTAL SA NY REG SHS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	20 383.21	0.01
389 594.13	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NOVATEK ELECTRONICS XTAL_TW	USD LIBOR EQS 1 MONTH	19 688.73	0.01
587 536.29	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ICONIX BRAND GROUP INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	18 925.65	0.01
574 637.58	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MSLMGUST	USD LIBOR EQS 1 MONTH	18 366.70	0.01
1 368 624.60	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GAMESTOP CORP -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	16 730.55	0.01
121 301.80	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SPDR SERIES TRUST S P BIOTECH ET	USD LIBOR EQS 1 MONTH	16 597.30	0.01
130 684.76	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CROCS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	16 401.91	0.01
419 797.97	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CAPELLA EDUCATION CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	16 061.41	0.01
813 463.22	USD	26/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	LHVIPSP1 INDEX	USD LIBOR EQS 1 MONTH	15 791.78	0.01
496 699.54	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2CHEM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	15 547.09	0.01
120 053.76	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SPDR SERIES TRUST S P BIOTECH ET	USD LIBOR EQS 1 MONTH	15 349.26	0.01
120 050.06	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SPDR SERIES TRUST S P BIOTECH ET	USD LIBOR EQS 1 MONTH	15 345.56	0.01
3 205 580.56	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	APACHE CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	14 667.12	0.01
117 560.19	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CROCS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	14 431.62	0.01
362 930.99	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MATADOR RESOURCES CO USD	USD LIBOR EQS 1 MONTH	14 021.97	0.01
56 319.27	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PARAGON OFFSHORE PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	12 576.15	0.01
512 041.23	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ROCKWELL AUTOMATION	USD LIBOR EQS 1 MONTH	12 504.42	0.01

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
843 700.65	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CARDTRONICS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	11 452.95	0.01
325 832.16	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SYNOPSIS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	10 515.12	0.00
323 531.13	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	10 372.05	0.00
535 428.88	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TECH DATA CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	9 896.88	0.00
445 854.76	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MATADOR RESOURCES CO USD	USD LIBOR EQS 1 MONTH	9 713.30	0.00
69 438.54	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TERRAFORM POWER SHS -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	9 629.22	0.00
91 290.15	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SODASTREAM INTL	USD LIBOR EQS 1 MONTH	9 349.35	0.00
275 912.74	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2CHEM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	8 636.29	0.00
158 876.86	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AIR PRODUCTS CHEMICALS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	8 587.62	0.00
266 602.16	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SHUTTERSTOCK	USD LIBOR EQS 1 MONTH	8 534.00	0.00
373 614.00	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CORNING INC XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	8 530.00	0.00
110 864.72	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LG DISPLAY XKRX_KR	USD LIBOR EQS 1 MONTH	8 497.35	0.00
689 599.73	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2INDM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	8 213.99	0.00
261 901.27	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2CHEM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	8 197.72	0.00
374 893.21	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	THE WESTERN UNION COMPANY	USD LIBOR EQS 1 MONTH	8 188.93	0.00
191 012.62	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	INNOLUX DISPLAY XTAI_TW	USD LIBOR EQS 1 MONTH	8 137.47	0.00
431 382.30	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NETGEAR INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	8 125.60	0.00
22 738.59	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SUNEDISON	USD LIBOR EQS 1 MONTH	8 069.85	0.00
465 634.75	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MSLMITCH	USD LIBOR EQS 1 MONTH	7 989.43	0.00
408 777.03	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	XPO LOGISTICS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	7 884.94	0.00
310 367.59	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WATERS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	7 631.78	0.00
636 353.06	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2INDM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	7 579.76	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit		% de l'actif net
161 450.95	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MSLMSCAP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	7 520.95	0.00
614 153.77	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2INDM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	7 315.33	0.00
228 004.83	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2CHEM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	7 136.73	0.00
111 676.22	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SPDR SERIES TRUST S P BIOTECH ET	USD LIBOR EQS 1 MONTH	6 971.72	0.00
67 264.95	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	KNIGHT TRANSPORTATN	USD LIBOR EQS 1 MONTH	6 712.95	0.00
442 710.92	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MATADOR RESOURCES CO USD	USD LIBOR EQS 1 MONTH	6 569.46	0.00
144 399.70	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TEEKAY	USD LIBOR EQS 1 MONTH	6 277.30	0.00
93 358.90	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MATADOR RESOURCES CO USD	USD LIBOR EQS 1 MONTH	6 126.46	0.00
193 825.34	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2CHEM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	6 066.89	0.00
190 499.38	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2CHEM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	5 962.78	0.00
34 478.60	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	EXCO RESOURCES INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	5 423.60	0.00
327 204.00	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ASML HLDG - NY REGISTERED SHS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	5 197.20	0.00
165 590.10	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2CHEM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	5 183.10	0.00
109 829.05	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SPDR SERIES TRUST S P BIOTECH ET	USD LIBOR EQS 1 MONTH	5 124.55	0.00
169 351.80	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CUMMINS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	4 961.68	0.00
401 009.08	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2INDM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	4 776.52	0.00
101 742.84	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SOLARCITY CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	4 748.43	0.00
69 670.63	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CABOT MICROELECTRONICS CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	4 509.95	0.00
53 072.57	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AMBARELLA INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	4 471.18	0.00
136 788.75	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2CHEM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	4 281.60	0.00
194 501.92	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SAMSUNG ELECTRONICS CO L XKRX_KR	USD LIBOR EQS 1 MONTH	4 114.68	0.00
140.51	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LG DISPLAY XKRX_KR	USD LIBOR EQS 1 MONTH	4 073.82	0.00
180 550.26	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ARM HOLDING ADR REPR SHS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	3 960.51	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit		% de l'actif net
66 070.96	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	THERMON GROUP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	3 845.56	0.00
37 569.99	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SODASTREAM INTL	USD LIBOR EQS 1 MONTH	3 761.67	0.00
119 026.73	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2CHEM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	3 725.63	0.00
326 291.90	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CONOCOPHILLIPS CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	3 569.06	0.00
114 002.42	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2CHEM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	3 568.37	0.00
295 621.74	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2INDM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	3 521.22	0.00
414 261.58	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MSLMCTCH	USD LIBOR EQS 1 MONTH	3 344.13	0.00
280 690.55	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2INDM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	3 343.37	0.00
214 862.77	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	COMMERCIAL METALS CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	3 320.17	0.00
43 571.71	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	KNIGHT TRANSPORTATN	USD LIBOR EQS 1 MONTH	3 203.71	0.00
102 326.19	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2CHEM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	3 202.89	0.00
381 702.93	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MSLMCEQ BASKET	USD LIBOR EQS 1 MONTH	3 193.17	0.00
149 342.04	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NORDIC AMERICAN TANKER S XOSL_NO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	3 072.44	0.00
160 796.57	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	INNOLUX DISPLAY XTAI_TW	USD LIBOR EQS 1 MONTH	3 034.94	0.00
88 894.42	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AIR PRODUCTS CHEMICALS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	3 033.08	0.00
96 664.99	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2CHEM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	3 025.69	0.00
248 300.14	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2INDM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	2 957.56	0.00
168 972.09	USD	26/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	LHVIPSP1 INDEX	USD LIBOR EQS 1 MONTH	2 757.79	0.00
51 090.08	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	THERMON GROUP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	2 694.83	0.00
221 834.81	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2INDM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	2 642.33	0.00
142 579.08	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GARMIN	USD LIBOR EQS 1 MONTH	2 575.32	0.00
363 465.82	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SECTOR SPDR TRUST I TRIAL SEL SC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	2 561.56	0.00
51 149.45	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AMBARELLA INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	2 548.06	0.00
83 170.67	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TECK RESOURCES LTD - B-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	2 420.27	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
107 099.67	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SPDR SERIES TRUST S P BIOTECH ET	USD LIBOR EQS 1 MONTH	2 395.17	0.00
54 900.48	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GOPRO -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	2 388.44	0.00
66 308.03	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CUMMINS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	2 354.41	0.00
217 270.18	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	BHP BILLITON -ADR-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	2 349.04	0.00
21 205.00	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	STRATASYS LTD	USD LIBOR EQS 1 MONTH	2 344.12	0.00
190 945.42	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2INDM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	2 274.40	0.00
112 974.16	USD	26/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	LHVIPSP1 INDEX	USD LIBOR EQS 1 MONTH	2 164.63	0.00
270 543.12	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SECTOR SPDR TRUST I TRIAL SEL SC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 985.25	0.00
55 583.83	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AIR PRODUCTS CHEMICALS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 872.65	0.00
77 431.65	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SECTOR SPDR TRUST I TRIAL SEL SC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 848.30	0.00
178 119.68	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	IBM CORP XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 836.16	0.00
121 902.10	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CHINA STEEL CORP XTAI_TW	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 834.54	0.00
55 196.70	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2CHEM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 727.70	0.00
55 196.70	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2CHEM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 727.70	0.00
55 196.70	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2CHEM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 727.70	0.00
219 901.10	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SECTOR SPDR TRUST I TRIAL SEL SC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 682.24	0.00
140 384.78	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2INDM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 672.16	0.00
135 802.72	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2INDM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 617.58	0.00
51 587.69	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2CHEM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 614.74	0.00
39 852.05	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MOBILEYE REG SHS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 603.37	0.00
132 879.68	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2INDM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 582.76	0.00
47 996.90	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WERNER ENTERPRISES	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 561.90	0.00
130 351.65	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2INDM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 552.65	0.00
127 270.61	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2INDM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 515.95	0.00
106 561.47	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GOPRO -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 506.17	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit		% de l'actif net
29 135.38	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	THERMON GROUP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 475.08	0.00
80 617.33	USD	26/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	LHVIPSP1 INDEX	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 439.60	0.00
117 016.36	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WAN HAI LINES XTAL_TW	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 438.39	0.00
43 573.22	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WERNER ENTERPRISES	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 355.02	0.00
107 599.36	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2INDM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 281.64	0.00
68 315.22	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HEARTLAND EXPRESS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 217.12	0.00
27 450.24	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GOPRO -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 194.22	0.00
27 450.24	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GOPRO -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 194.22	0.00
100 252.27	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2INDM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 194.13	0.00
156 463.41	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	D AND B CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 168.41	0.00
247 272.37	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ISHARES RUSSEL 2000 ETF FUND	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 135.57	0.00
44 467.88	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ARCBEST CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 122.74	0.00
37 009.05	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SOLARCITY CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 089.94	0.00
125 356.44	USD	26/10/2016	GOLDMAN SACHS INTERN.	LHVIPSP1 INDEX	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 088.66	0.00
242 100.59	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MSLOASEM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	1 040.54	0.00
80 186.02	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2INDM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	955.12	0.00
14 653.63	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	THERMON GROUP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	823.48	0.00
66 439.84	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2INDM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	791.38	0.00
66 439.84	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2INDM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	791.38	0.00
66 439.84	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2INDM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	791.38	0.00
63 674.81	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2INDM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	758.45	0.00
63 674.81	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2INDM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	758.45	0.00
119 976.98	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	3M CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	748.41	0.00
61 620.78	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2INDM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	733.98	0.00
61 620.78	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2INDM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	733.98	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit		% de l'actif net
126 600.36	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SECTOR SPDR TRUST I TRIAL SEL SC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	727.89	0.00
60 119.76	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2INDM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	716.10	0.00
53 799.68	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2INDM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	640.82	0.00
53 799.68	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2INDM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	640.82	0.00
50 560.64	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2INDM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	602.24	0.00
50 086.63	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	GSS2INDM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	596.59	0.00
51 760.33	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ROCKWELL AUTOMATION	USD LIBOR EQS 1 MONTH	517.98	0.00
105 188.92	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SPDR SERIES TRUST S P BIOTECH ET	USD LIBOR EQS 1 MONTH	484.42	0.00
61 521.96	USD	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	DIANA SHIPPING INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	473.88	0.00
36 384.94	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SOLARCITY CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	465.83	0.00
84 363.40	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SECTOR SPDR TRUST I TRIAL SEL SC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	448.42	0.00
60 714.30	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TESLA MOTORS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	353.10	0.00
138 888.05	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LEXMARK INTERNATIONAL INC -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	334.67	0.00
38 511.66	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MOBILEYE REG SHS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	262.98	0.00
10 460.16	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ISHARES TRUST DJ US STATE IDX ET	USD LIBOR EQS 1 MONTH	243.36	0.00
64 178.62	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CUMMINS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	225.00	0.00
86 029.72	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AIR PRODUCTS CHEMICALS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	168.38	0.00
25 471.30	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	WERNER ENTERPRISES	USD LIBOR EQS 1 MONTH	145.40	0.00
42 077.33	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SECTOR SPDR TRUST I TRIAL SEL SC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	119.84	0.00
110 620.10	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ISHARES RUSSEL 2000 ETF FUND	USD LIBOR EQS 1 MONTH	109.70	0.00
42 053.36	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SECTOR SPDR TRUST I TRIAL SEL SC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	95.87	0.00
33 671.13	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SECTOR SPDR TRUST I TRIAL SEL SC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	95.16	0.00
23 569.66	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	HEARTLAND EXPRESS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	80.34	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
20 782.57	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	THERMON GROUP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	47.62	0.00
38 257.43	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MOBILEYE REG SHS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	8.75	0.00
71 562.49	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	3M CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(31.36)	0.00
83 862.67	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SECTOR SPDR TRUST I TRIAL SEL SC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(52.31)	0.00
20 121.68	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	KNIGHT TRANSPORTATN	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(62.32)	0.00
68 192.06	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ROCKWELL AUTOMATION	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(97.25)	0.00
71 406.44	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	3M CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(187.41)	0.00
117 873.15	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	DONALDSON CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(231.33)	0.00
95 130.30	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	3M CO	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(280.91)	0.00
67 976.30	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ROCKWELL AUTOMATION	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(313.01)	0.00
48 254.81	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AMBARELLA INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(346.58)	0.00
37 838.69	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MOBILEYE REG SHS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(409.99)	0.00
25 782.37	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GOPRO -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(473.65)	0.00
42 860.89	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ARCBEST CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(484.25)	0.00
20 416.70	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	KENNAMETAL INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(515.79)	0.00
33 554.74	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ROCKWELL AUTOMATION	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(539.18)	0.00
67 712.55	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ROCKWELL AUTOMATION	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(576.76)	0.00
35 331.59	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SOLARCITY CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(587.52)	0.00
38 411.44	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ASCENA RETAIL GROUP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(592.20)	0.00
85 219.71	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PENTAIR PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(629.57)	0.00
53 664.35	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	CROCS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(698.20)	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartiment paie	Compartiment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
171 019.06	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PENTAIR PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(730.54)	0.00
133 995.49	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	RIO TINTO PLC ADR REPR.1 SH	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(844.85)	0.00
33 769.01	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GAMESTOP CORP -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(888.60)	0.00
34 884.01	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SOLARCITY CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 035.10)	0.00
37 200.63	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MOBILEYE REG SHS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 048.05)	0.00
25 099.48	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GOPRO -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 156.54)	0.00
68 157.67	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GAMESTOP CORP -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 157.55)	0.00
78 679.76	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	FORTUNE BRANDS HOME AND SECURITY	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 164.79)	0.00
159 476.39	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	LG DISPLAY XKRX_KR	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 269.25)	0.00
24 932.79	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GOPRO -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 323.23)	0.00
34 554.67	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SOLARCITY CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 364.44)	0.00
103 248.56	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SPDR SERIES TRUST S P BIOTECH ET	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 455.94)	0.00
21 793.34	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ASCENA RETAIL GROUP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 603.28)	0.00
158 628.79	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PAYCHEX INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 646.16)	0.00
21 719.67	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ASCENA RETAIL GROUP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 676.95)	0.00
98 320.72	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	XPO LOGISTICS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 908.26)	0.00
36 331.96	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MOBILEYE REG SHS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(1 916.72)	0.00
33 850.84	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SOLARCITY CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(2 068.27)	0.00
33 765.90	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SOLARCITY CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(2 153.21)	0.00
84 853.95	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TAIWAN SEMICON ADR (REPR 5 SHS)	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(2 420.55)	0.00
345 438.01	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MSLMSSFT SMID CAP SOFTWARE	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(2 451.29)	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
35 767.06	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MOBILEYE REG SHS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(2 481.62)	0.00
507 568.23	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ISHARES NASDAQ BIOT OLOGY ETF DI	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(2 632.83)	0.00
35 423.17	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MOBILEYE REG SHS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(2 825.51)	0.00
315 473.31	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MSLMHYPG	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(3 427.74)	0.00
48 873.03	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	GOPRO -A-	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(3 639.01)	0.00
156 953.12	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	FIRE EYE	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(3 642.42)	0.00
1 279 465.89	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ASCENA RETAIL GROUP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(3 689.88)	0.00
352 311.72	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PENTAIR PLC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(4 049.56)	0.00
217 721.02	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ASML HLDG - NY REGISTERED SHS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(4 252.52)	0.00
88 983.62	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ASCENA RETAIL GROUP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(4 616.77)	0.00
121 375.49	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	INTEL CORP XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(5 393.35)	0.00
345 385.00	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	POLYCOM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(5 695.00)	0.00
503 731.08	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ISHARES NASDAQ BIOT OLOGY ETF DI	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(6 469.98)	0.00
331 761.53	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MSLMNTCH NEW TECH	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(6 617.47)	0.00
503 514.27	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ISHARES NASDAQ BIOT OLOGY ETF DI	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(6 686.79)	0.00
503 438.07	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ISHARES NASDAQ BIOT OLOGY ETF DI	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(6 762.99)	0.00
322 861.94	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MSLMINT BASKET	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(7 733.83)	0.00
119 907.32	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ALCOA INC XNYS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(7 991.08)	0.00
91 477.14	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	XPO LOGISTICS INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(8 751.84)	0.00
165 264.68	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TAIWAN SEMICON ADR (REPR 5 SHS)	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(9 284.32)	0.00
487 445.85	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	PAYCHEX INC	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(10 240.02)	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation) Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit		% de l'actif net
244 596.10	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	ISHARES NASDAQ BIOT OLOGY ETF DI	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(10 504.43)	0.00
477 026.73	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MSLOASEM	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(10 658.97)	0.00
328 475.71	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MSLMITHB HIGH BETA TECH	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(10 727.99)	(0.01)
1 133 584.48	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	TAIWAN SEMICON ADR (REPR 5 SHS)	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(12 147.52)	(0.01)
367 911.72	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	INTEL CORP XNAS_US	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(12 364.66)	(0.01)
410 435.14	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MSLMSCAP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(13 512.86)	(0.01)
415 610.39	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NVIDIA CORP	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(19 782.56)	(0.01)
639 908.26	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	SM ENERGY	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(33 860.90)	(0.02)
1 005 377.19	USD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	MSLMSEM SEMICONDUCTORS	USD LIBOR EQS 1 MONTH	(38 464.07)	(0.02)
86 098.92	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VIVENDI SA	3 096.32	0.00
169 235.55	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VIVENDI SA	1 078.97	0.00
138 014.69	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VIVENDI SA	879.92	0.00
136 859.14	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VIVENDI SA	872.55	0.00
131 081.39	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VIVENDI SA	835.71	0.00
65 593.22	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VIVENDI SA	418.19	0.00
62 504.75	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VIVENDI SA	398.50	0.00
40 045.06	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VIVENDI SA	255.31	0.00
32 019.24	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VIVENDI SA	204.14	0.00
26 094.42	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VIVENDI SA	166.37	0.00
18 972.03	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VIVENDI SA	120.96	0.00
13 446.40	EUR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	EUR LIBOR EQS 1 MONTH	VIVENDI SA	85.73	0.00
125 672.35	AUD	21/10/2015	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	AUD BANK BILL 1 MONTH	WESTERN AREAS	(3 365.78)	0.00
967 095.36	ZAR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	ZAR LIBOR EQS 1 MONTH	1 764.20	0.00
442 621.90	ZAR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	ZAR LIBOR EQS 1 MONTH	978.23	0.00
460 696.04	ZAR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	ZAR LIBOR EQS 1 MONTH	840.42	0.00
408 887.36	ZAR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	ZAR LIBOR EQS 1 MONTH	745.90	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée USD	% de l'actif net
385 512.40	ZAR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	ZAR LIBOR EQS 1 MONTH	703.26	0.00
373 650.48	ZAR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	ZAR LIBOR EQS 1 MONTH	681.62	0.00
362 137.44	ZAR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	ZAR LIBOR EQS 1 MONTH	660.62	0.00
328 993.84	ZAR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	ZAR LIBOR EQS 1 MONTH	600.16	0.00
325 592.26	ZAR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	ZAR LIBOR EQS 1 MONTH	593.96	0.00
276 661.84	ZAR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	ZAR LIBOR EQS 1 MONTH	504.70	0.00
273 696.36	ZAR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	ZAR LIBOR EQS 1 MONTH	499.29	0.00
243 343.80	ZAR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	ZAR LIBOR EQS 1 MONTH	443.92	0.00
241 773.84	ZAR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	ZAR LIBOR EQS 1 MONTH	441.05	0.00
239 331.68	ZAR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	ZAR LIBOR EQS 1 MONTH	436.60	0.00
234 360.14	ZAR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	ZAR LIBOR EQS 1 MONTH	427.53	0.00
210 810.74	ZAR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	ZAR LIBOR EQS 1 MONTH	384.57	0.00
206 711.40	ZAR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	ZAR LIBOR EQS 1 MONTH	377.09	0.00
136 499.30	ZAR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	ZAR LIBOR EQS 1 MONTH	249.01	0.00
92 889.30	ZAR	23/10/2015	GOLDMAN SACHS INTERN.	TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	ZAR LIBOR EQS 1 MONTH	169.45	0.00

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée USD	% de l'actif net
Futures Contracts/Contrats futures						482 562.88	0.23
DAX INDEX GERMANY	(1)	Morgan Stanley	31/12/2015	EUR	(269 560.42)	(6 777.74)	0.00
NASDAQ 100 E-MINI	(27)	Morgan Stanley	31/12/2015	USD	(2 248 020.00)	62 138.82	0.03
RUSSELL 2000 MINI	(78)	Morgan Stanley	31/12/2015	USD	(8 548 020.00)	363 461.80	0.17
S&P 500 EMINI INDEX	(43)	Morgan Stanley	31/12/2015	USD	(4 103 705.00)	63 740.00	0.03

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non-réalisée USD	% de l'actif net
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(1 196 541.58)	(0.56)
CHF	44 330 787.49	Caceis Bank	15/10/2015	USD	45 484 697.82	(96 107.37)	(0.04)
GBP	4 194 068.58	Caceis Bank	15/10/2015	USD	6 460 968.07	(108 213.42)	(0.05)

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
EUR	80 055 991.21	Caceis Bank	15/10/2015	USD	90 399 011.02	(1 019 053.46)	(0.48)
USD	1 676 925.31	Caceis Bank	15/10/2015	CHF	1 633 730.34	4 210.19	0.00
USD	189 173.59	Caceis Bank	15/10/2015	GBP	124 956.32	(97.73)	0.00
USD	5 038 071.32	Caceis Bank	15/10/2015	EUR	4 492 154.42	22 720.21	0.01

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



LO FUNDS SWISS EQUITY

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / *État de l'actif net au 30/09/2015*

	Notes Notes	CHF
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 59 757 200.52)		59 513 550.00
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 706 604.33
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		33 150.00
Other assets/ <i>Autres actifs</i>		12 753.57
		63 266 057.90
LIABILITIES/PASSIF		
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		2 417 442.72
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	40 823.39
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		15 943.18
		2 474 209.29
NET ASSETS/ACTIF NET		60 791 848.61

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2015 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015*

	Notes Notes	CHF
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		36 461 591.13
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		1 422 893.03
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	7 961.89
		1 430 854.92
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	442 545.15
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	5 281.93
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		7 318.23
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	177 964.38
		633 109.69
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		797 745.23
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		93 929.69
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		322.25
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		891 997.17
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(373 263.52)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		518 733.65
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		23 811 523.83
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		60 791 848.61

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
Swiss Equity CHF - P Class A/Classe A	22 900.0000	67 000.0000	0.0000	89 900.0000
Swiss Equity CHF - I Class A/Classe A	415 000.0000	1 416 991.8720	(465 000.0000)	1 366 991.8720
Swiss Equity CHF - M Class A/Classe A	3 150 860.0000	2 385 968.5340	(1 350 799.0000)	4 186 029.5340
Class D/Classe D	48 200.0000	324 400.0000	(9 700.0000)	362 900.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014
Swiss Equity CHF - P	CHF	CHF
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	902 912.00	229 437.12
Net asset value per share/Actif net par action	10.0435	10.0191
Swiss Equity CHF - I	CHF	CHF
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	13 864 619.26	4 161 249.69
Net asset value per share/Actif net par action	10.1424	10.0271
Swiss Equity CHF - M	CHF	CHF
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	42 352 635.55	31 587 694.34
Net asset value per share/Actif net par action	10.1176	10.0251
Class D/Classe D		
Net assets/Actif net	3 671 681.80	483 209.98
Net asset value per share/Actif net par action	10.1176	10.0251

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> CHF	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			59 513 550.00	97.90
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			59 513 550.00	97.90
EQUITIES/ACTIONS			59 513 550.00	97.90
AUSTRIA/AUTRICHE			1 379 400.00	2.27
38 000	AMS	CHF	1 379 400.00	2.27
SWITZERLAND/SUISSE			58 134 150.00	95.63
80 000	ABB LTD REG SHS	CHF	1 377 600.00	2.27
10 000	ACTELION LTD NAMEN	CHF	1 237 000.00	2.03
40 000	ASCOM HOLDING AG REG.	CHF	718 000.00	1.18
2 100	BANQUE CANTONALE VAUDOISE	CHF	1 207 500.00	1.99
13 000	BASILEA PHARMACEUTICA -NOM-	CHF	1 218 100.00	2.00
450	CHOCOLADEFAB.LINDT.SPRUENGLI PARTIZIPSCH	CHF	2 571 750.00	4.24
28 000	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	2 119 600.00	3.49
70 000	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	1 148 700.00	1.89
80 000	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	1 873 600.00	3.08
3 200	EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	CHF	1 282 400.00	2.11
20 000	GE MONEY BANK AG	CHF	1 152 000.00	1.89
4 000	GEBERIT AG	CHF	1 190 800.00	1.96
1 000	GEORG FISCHER REG.	CHF	552 500.00	0.91
750	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	1 188 750.00	1.96
3 000	INFINICON HOLDING AG NAM.AKT	CHF	816 000.00	1.34
10 000	LEONTEQ AG	CHF	1 721 000.00	2.83
115 000	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	1 460 500.00	2.40
10 000	LONZA GROUP NOM.	CHF	1 278 000.00	2.10
81 500	NESTLE SA REG SHS	CHF	5 969 875.00	9.83
67 000	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	5 989 800.00	9.86
3 300	PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	1 089 825.00	1.79
23 500	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	6 039 500.00	9.94
1 200	SCHWEITER TECHNOLOGIES AG	CHF	942 600.00	1.55
300	SIKA	CHF	902 700.00	1.48
7 000	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	877 800.00	1.44
2 000	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	560 500.00	0.92
5 000	SUNRISE COMMUNICATIONS NAM.AKT	CHF	279 500.00	0.46
20 000	SWISS RE NAMEN AKT	CHF	1 672 000.00	2.75
3 000	SWISSCOM SHS NOM	CHF	1 458 600.00	2.40
7 000	SYNGENTA NAMEN	CHF	2 184 700.00	3.59
6 000	TECAN GROUP NAM.AKT	CHF	823 200.00	1.35
16 000	THE SWATCH GROUP REG	CHF	1 124 000.00	1.85
135 000	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	2 431 350.00	4.00
7 000	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	1 674 400.00	2.75

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



LO FUNDS EURO GOVERNMENT FUNDAMENTAL

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / *État de l'actif net au 30/09/2015*

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 64 477 835.98)		67 887 137.82
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		61 613.69
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		756 500.41
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		822 881.03
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		90 129.18
		69 618 262.13
LIABILITIES/PASSIF		
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		1 145 650.26
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		22 412.37
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	22 121.39
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		11 072.60
		1 201 256.62
NET ASSETS/ACTIF NET		68 417 005.51

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Notes Notes	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		78 946 942.82
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 925 782.81
Bank interest/Intérêts bancaires		208.37
Other income/Autres revenus		736.21
		1 926 727.39
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	204 850.37
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	56 325.92
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		7 432.51
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	133 747.31
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		8 502.12
		410 858.23
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 515 869.16
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		2 299 502.73
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(69 284.24)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps		(435 861.62)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		218 244.33
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		136 597.80
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(240 113.82)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		3 424 954.34
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(1 774 761.67)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		(15 196.27)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS		252 215.40
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		(7 420.38)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		(80 147.02)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(17 905.84)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		1 781 738.56
Dividend paid/Dividende payé		(302 275.99)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(12 009 399.88)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		68 417 005.51

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
Euro Government Fundamental USD - P Hedged				
Class A/Classe A	0.0000	944 704.6590	(72 607.2520)	872 097.4070
Euro Government Fundamental EUR - P				
Class A/Classe A	1 397 247.1000	80 501.0680	(948 060.4730)	529 687.6950
Class D/Classe D	190 498.8440	0.0000	(45 246.6870)	145 252.1570
Euro Government Fundamental EUR - R				
Class A/Classe A	15 431.9070	2 117.0720	(13 006.3230)	4 542.6560
Euro Government Fundamental EUR - I				
Class A/Classe A	924 565.1450	160 927.6140	(289 211.0860)	796 281.6730
Class D/Classe D	3 865.9130	0.0000	0.0000	3 865.9130
Euro Government Fundamental EUR - S				
Class A/Classe A	1 568 048.5620	255 839.1340	(553 959.6190)	1 269 928.0770
Euro Government Fundamental EUR - M				
Class A/Classe A	1 286 474.7010	266 141.3940	(285 614.1410)	1 267 001.9540
Class D/Classe D	1 059 208.4360	46 870.0000	(287 497.3140)	818 581.1220

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Euro Government Fundamental USD - P Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	8 577 731.17	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.8357	0.0000	0.0000
Euro Government Fundamental EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	6 626 339.55	17 084 574.08	8 730 229.27
Net asset value per share/Actif net par action	12.5099	12.2273	11.2353
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 621 256.04	2 118 004.71	652 072.27
Net asset value per share/Actif net par action	11.1617	11.1182	10.4332
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.21	0.22	0.23

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Euro Government Fundamental EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	55 843.66	186 351.39	142 704.65
Net asset value per share/Actif net par action	12.2932	12.0757	11.1516
Euro Government Fundamental EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	10 257 094.36	11 585 352.03	91 117 743.01
Net asset value per share/Actif net par action	12.8812	12.5306	11.4595
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	49 324.75	48 442.38	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	12.7589	12.5306	0.0000
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.12	0.00	0.00
Euro Government Fundamental EUR - S	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	16 877 018.59	20 181 700.45	49 409 362.69
Net asset value per share/Actif net par action	13.2897	12.8706	11.7174
Euro Government Fundamental EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	15 999 237.07	15 824 664.63	2 615 848.13
Net asset value per share/Actif net par action	12.6276	12.3008	11.2629
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	9 246 473.87	11 917 853.15	10 203 253.12
Net asset value per share/Actif net par action	11.2957	11.2517	10.4600
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.25	0.16	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			67 887 137.82	99.23
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			67 397 960.75	98.52
BONDS/OBLIGATIONS			67 397 960.75	98.52
	EUR/EUR		67 397 960.75	98.52
159 200	ALLEMAGNE 0.00 15-17 10/03U	EUR	159 765.16	0.23
200 000	ALLEMAGNE 0.50 14-19 12/04A	EUR	204 806.00	0.30
230 000	ALLEMAGNE 1.50 14-24 15/05A	EUR	251 452.10	0.37
320 000	ALLEMAGNE 3.25 11-21 04/07A	EUR	378 857.60	0.55
198 000	AUSTRIA 0.25 14-19 18/10A	EUR	200 273.04	0.29
191 000	AUSTRIA 1.15 13-18 19/10A	EUR	198 582.70	0.29
136 000	AUSTRIA 1.20 15-25 20/10A	EUR	140 077.28	0.20
286 000	AUSTRIA 1.65 14-24 21/10A	EUR	309 085.92	0.45
267 000	AUSTRIA 1.75 13-23 20/10A	EUR	292 132.71	0.43
210 000	AUSTRIA 1.95 12-19 18/06A	EUR	225 760.50	0.33
110 000	AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	EUR	128 333.70	0.19
159 000	AUSTRIA 3.15 12-44 20/06A	EUR	215 810.70	0.32
275 000	AUSTRIA 3.20 10-17 20/02A	EUR	287 974.50	0.42
280 000	AUSTRIA 3.40 12-22 22/11A	EUR	338 892.40	0.50
429 000	AUSTRIA 3.50 05-21 15/09A	EUR	511 917.12	0.75
74 000	AUSTRIA 3.80 12-62 26/01A	EUR	123 511.92	0.18
419 000	AUSTRIA 3.90 04-20 15/07A	EUR	496 003.82	0.72
334 000	AUSTRIA 4.15 06-37 15/03A	EUR	498 388.12	0.73
230 000	AUSTRIA 4.30 07-17 15/09A	EUR	250 235.40	0.37
353 000	AUSTRIA 4.35 08-19 15/03A	EUR	407 344.35	0.60
233 000	AUSTRIA 4.85 09-26 15/03A	EUR	324 715.79	0.47
330 000	AUSTRIA EMTN 4.00 05-16 15/09A	EUR	343 239.60	0.50
252 000	AUSTRIA REP OF 3.65 11-22 20/04A	EUR	306 426.96	0.45
241 000	AUSTRIA S.6 6.25 97-27 15/07A	EUR	380 731.80	0.56
367 000	AUSTRIA -2- 4.65 03-18 15/01A	EUR	407 681.95	0.60
211 300	BELGIAN 1.25 13-18 22/06A	EUR	219 346.31	0.32
326 500	BELGIAN 0318 3.75 10-20 28/09A	EUR	385 557.32	0.56
266 000	BELGIQUE 4.25 12-22 28/09A	EUR	335 979.28	0.49
150 000	BELGIQUE -40- 5.50 02-17 28/09A	EUR	167 074.50	0.24
141 200	BELGIQUE OLO 4.00 12-32 28/03A	EUR	192 996.39	0.28
312 000	BELGIQUE OLO 4.25 11-21 28/09A	EUR	386 006.40	0.56
309 000	BELGIQUE OLO 5.50 98-28 28/03A	EUR	463 685.40	0.68
255 000	BELGIQUE OLO 4.00 09-19 28/03A	EUR	291 286.50	0.43
318 000	BELGIQUE OLO -44- 5.00 04-35 28/03A	EUR	498 061.14	0.73
230 000	BELGIQUE OLO -47- 3.25 06-16 28/09A	EUR	237 843.00	0.35
259 400	BELGIQUE OLO -48- 4.00 06-22 28/03A	EUR	320 366.78	0.47
227 000	BELGIQUE OLO -49- 4.00 07-17 28/03A	EUR	241 205.66	0.35
200 000	BELGIQUE OLO -52- 4.00 08-18 28/03A	EUR	220 820.00	0.32
229 000	BELGIQUE OLO -60- 3.50 11-17 28/06A	EUR	243 724.70	0.36
245 300	BELGIQUE OLO -60- 4.25 10-41 28/03A	EUR	371 391.56	0.54
282 000	BELGIQUE REGS 72 2.60 14-24 22/06A	EUR	326 618.04	0.48
244 700	BELGIUM KINGDOM 2.25 13-23 22/06A	EUR	276 077.88	0.40
213 000	BELGIUM KINGDOM 3.00 12-19 28/09A	EUR	238 511.01	0.35
103 100	BELGIUM KINGDOM REGS 3.00 14-34 22/06A	EUR	126 455.24	0.18
115 200	BELGIUM KINGDOM REGS 3.75 13-45 22/06A	EUR	164 977.92	0.24
197 400	BELGIUM KINGDOM 64 4.50 11-26 28/03A	EUR	267 131.55	0.39
255 600	BELGIUM OLO REGS/144A 0.80 15-25 22/06A	EUR	253 090.01	0.37
72 000	BELGIUM OLO 75 1.00 15-31 22/06A	EUR	67 064.40	0.10
113 600	BELGIUM 144A/REGS OLO 1.90 15-38 22/06A	EUR	116 377.52	0.17

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
206 000	BRD 0.00 15-17 16/06U	EUR	206 881.68	0.30
223 600	BRD 0.00 15-20 17/04A	EUR	224 326.70	0.33
216 000	BRD 0.50 13-18 23/01A	EUR	219 844.80	0.32
282 600	BRD 0.50 15-25 15/02A	EUR	281 859.58	0.41
200 000	BRD 1.00 13-18 12/10A	EUR	207 356.00	0.30
239 000	BRD 1.00 14-19 22/02A	EUR	248 619.75	0.36
160 000	BRD 1.00 15-25 15/08A	EUR	166 328.00	0.24
224 000	BRD 1.50 12-22 04/09A	EUR	244 126.40	0.36
299 000	BRD 1.75 12-22 04/07A	EUR	330 888.35	0.48
240 000	BRD 2.00 11-22 04/01A	EUR	268 372.80	0.39
225 000	BRD 2.00 13-23 15/08A	EUR	254 778.75	0.37
247 500	BRD 2.25 10-20 04/09A	EUR	275 554.13	0.40
189 000	BRD 2.25 11-21 04/09A	EUR	213 324.30	0.31
187 400	BRD 2.50 12-44 04/07A	EUR	241 909.04	0.35
304 000	BRD 3.00 10-20 04/07A	EUR	348 277.60	0.51
270 000	BRD 3.25 09-20 04/01A	EUR	308 650.50	0.45
173 000	BRD 3.25 10-42 04/07A	EUR	250 568.01	0.37
137 800	BRD 4.75 98-28 04/07A	EUR	204 212.71	0.30
200 000	BRD 5.50 00-31 04/01A	EUR	328 326.00	0.48
108 800	BRD 6.25 00-30 04/01A	EUR	187 329.66	0.27
127 300	BRD 6.25 94-24 04/01A	EUR	188 913.20	0.28
136 700	BRD 6.50 97-27 04/07A	EUR	226 593.92	0.33
180 200	BRD -98- 5.625 98-28 04/01A	EUR	283 405.94	0.41
207 000	BUNDESREPUB DEUTS 0.25 13-18 13/04A	EUR	209 593.71	0.31
270 500	BUNDESREPUB DEUTS. 1.50 13-23 15/02A	EUR	295 291.33	0.43
228 000	BUNDESREPUB DEUTS. 2.50 10-21 04/01A	EUR	258 039.00	0.38
170 000	BUNDESSCHATZANW 0.00 14-16 16/12U	EUR	170 515.10	0.25
222 000	DEUTSCHLAND REP 1.00 14-24 15/08A	EUR	232 656.00	0.34
216 600	DEUTSCHLAND REP 1.50 13-23 15/05A	EUR	236 657.16	0.35
215 300	DEUTSCHLAND REP 1.75 14-24 15/02A	EUR	239 919.56	0.35
386 000	FINLAND 0.375 14-20 15/09A	EUR	391 183.98	0.57
371 000	FINLAND 1.125 13-14 15/09A	EUR	384 979.28	0.56
367 000	FINLAND 1.50 13-23 15/04A	EUR	393 919.45	0.58
373 000	FINLAND 1.625 12-22 15/09A	EUR	403 802.34	0.59
228 000	FINLAND 2.625 12-42 04/07A	EUR	290 517.60	0.42
352 000	FINLAND 2.75 12-28 04/07A	EUR	423 104.00	0.62
498 000	FINLAND 3.375 10-20 15/04A	EUR	572 714.94	0.84
444 000	FINLAND 3.50 11-21 15/04A	EUR	524 830.20	0.77
451 000	FINLAND 3.875 06-17 15/09A	EUR	487 386.68	0.71
441 000	FINLAND 4.00 09-25 04/07A	EUR	574 336.35	0.83
325 000	FINLAND 4.375 08-19 04/07A	EUR	379 047.50	0.55
360 000	FINLAND 1.875 11-17 15/04A	EUR	371 818.80	0.54
317 000	FINLANDE UNIT144A/REGS2.00 14-24 15/04A	EUR	352 244.06	0.51
200 000	FINNISH GOVT 0.75 15-31 15/04A	EUR	185 376.00	0.27
211 000	FINNISH GOVT 0.875 15-25 15/09A	EUR	211 221.55	0.31
240 000	FRANCE 3.00 11-22 25/04U	EUR	280 519.20	0.41
183 600	FRANCE GOVT 0.50 13-19 25/11A	EUR	186 978.24	0.27
228 000	FRANCE GOVT 2.75 12-27 25/10A	EUR	267 120.24	0.39
154 600	FRANCE GOVT 4.50 09-41 25/04A	EUR	240 634.90	0.35
99 900	FRANCE (GOVT OF) 0 15-18 25/02A	EUR	100 224.68	0.15
114 100	FRANCE OAT 0.25 13-16 25/11A	EUR	114 702.44	0.17
200 800	FRANCE OAT 0.50 15-25 25/05A	EUR	193 380.44	0.28
150 000	FRANCE OAT 1.00 12-18 25/05A	EUR	154 414.50	0.23
137 600	FRANCE OAT 1.00 12-18 25/11A	EUR	142 206.85	0.21
148 600	FRANCE OAT 1.00 13-19 25/05A	EUR	154 072.94	0.23
44 800	FRANCE OAT 1.00 15-25 25/11A	EUR	44 869.44	0.07
220 000	FRANCE OAT 1.75 12-23 25/05A	EUR	239 393.00	0.35
200 400	FRANCE OAT 1.75 13-24 25/11A	EUR	216 979.09	0.32

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
159 400	FRANCE OAT 2.25 11-22 25/10A	EUR	179 030.11	0.26
177 000	FRANCE OAT 2.25 13-24 25/05A	EUR	199 762.20	0.29
253 400	FRANCE OAT 2.50 09-20 25/10A	EUR	282 928.70	0.41
169 500	FRANCE OAT 2.50 13-30 25/05A	EUR	193 802.91	0.28
280 000	FRANCE OAT 3.25 10-21 25/10A	EUR	329 008.40	0.48
96 100	FRANCE OAT 3.25 12-45 25/05A	EUR	125 554.65	0.18
242 000	FRANCE OAT 3.50 09-20 25/04A	EUR	279 323.66	0.41
254 500	FRANCE OAT 3.75 05-21 25/04A	EUR	303 702.48	0.44
234 400	FRANCE OAT 3.75 06-17 25/04A	EUR	248 885.92	0.36
244 700	FRANCE OAT 3.75 08-19 25/10A	EUR	281 559.16	0.41
88 000	FRANCE OAT 4.00 04-55 25/04A	EUR	135 634.40	0.20
137 200	FRANCE OAT 4.00 06-38 25/10A	EUR	195 761.08	0.29
208 700	FRANCE OAT 4.00 07-18 25/04A	EUR	230 801.33	0.34
61 000	FRANCE OAT 4.00 09-60 25/04A	EUR	95 425.35	0.14
200 000	FRANCE OAT 4.25 03-19 25/04A	EUR	230 486.00	0.34
230 000	FRANCE OAT 4.25 06-17 25/10A	EUR	251 068.00	0.37
241 500	FRANCE OAT 4.25 06-23 25/10A	EUR	310 750.13	0.45
189 600	FRANCE OAT 4.25 07-18 25/10A	EUR	214 841.45	0.31
143 200	FRANCE OAT 4.75 04-35 25/04A	EUR	217 979.04	0.32
190 500	FRANCE OAT 5.00 01-16 25/10A	EUR	201 068.94	0.29
200 000	FRANCE OAT 5.50 98-29 25/04A	EUR	304 426.00	0.44
188 600	FRANCE OAT 5.75 00-32 25/10A	EUR	308 960.74	0.45
143 000	FRANCE OAT 6.00 94-25 25/10A	EUR	213 287.36	0.31
67 000	FRANCE OAT 8.50 92-23 25/04A	EUR	106 880.41	0.16
200 700	FRANCE OAT 3.50 10-26 25/04A	EUR	250 704.41	0.37
68 900	FRANCE OAT TR.3 8.50 89-19 25/10A	EUR	92 685.66	0.14
176 000	GERMANY 0.25 14-19 11/10A	EUR	178 724.48	0.26
98 800	GERMANY 0.25 15-20 16/10A	EUR	100 082.42	0.15
229 400	GERMANY 0.50 12-17 07/04A	EUR	232 008.28	0.34
198 000	GERMANY 0.75 12-17 24/02A	EUR	200 781.90	0.29
177 000	GERMANY 1.25 11-16 14/10A	EUR	179 757.66	0.26
143 700	GERMANY 2.50 14-46 15/08A	EUR	186 098.69	0.27
278 500	GERMANY 3.50 09-19 04/07A	EUR	316 718.56	0.46
300 000	GERMANY 3.75 08-19 04/01A	EUR	338 565.00	0.49
219 500	GERMANY 4.25 07-17 04/07A	EUR	236 917.32	0.35
264 400	GERMANY 4.25 08-18 04/07A	EUR	297 071.91	0.43
177 000	GERMANY 4.75 08-40 04/07A	EUR	309 240.24	0.45
266 000	GERMANY -05- 4.00 05-37 04/01A	EUR	405 564.88	0.59
251 000	GERMANY -06- 3.75 06-17 04/01A	EUR	263 775.90	0.39
230 000	GERMANY -07- 4.00 07-18 04/01A	EUR	252 114.50	0.37
170 000	GERMANY -07- 4.25 07-39 04/07A	EUR	275 473.10	0.40
304 000	GERMANY 164 0.50 12-17 13/10A	EUR	308 666.40	0.45
230 400	GERMANY -301- 4.75 03-34 04/07A	EUR	372 729.60	0.54
98 300	IRELAND 3.90 13-23 20/03A	EUR	119 827.70	0.18
136 400	IRELAND 4.40 08-19 18/06A	EUR	158 685.03	0.23
199 500	IRISH GOVT TREASURY 4.50 04-20 18/04A	EUR	237 899.76	0.35
150 000	IRISH GOVT TREASURY 4.50 07-18 18/10A	EUR	170 767.50	0.25
144 800	IRISH GOVT TREASURY 5.00 10-20 18/10A	EUR	178 506.54	0.26
203 000	IRISH GOVT TREASURY 5.40 09-25 13/03A	EUR	278 055.19	0.41
138 300	IRISH GOVT TREASURY 5.90 09-19 18/10A	EUR	170 337.20	0.25
118 700	IRISH TSY 3.40 14-24 18/03A	EUR	141 128.36	0.21
88 400	IRISH TSY REGS 0.80 15-22 15/03A	EUR	89 275.16	0.13
105 400	IRLANDE 2.40 14-30 15/05A	EUR	114 256.76	0.17
98 600	IRLANDE 5.50 12-17 18/10A	EUR	110 101.69	0.16
74 200	IRLANDE REGS 2.00 15-45 18/02A	EUR	70 833.54	0.10
146 000	ITALIE 1.50 15-25 01/06S	EUR	143 201.18	0.21
175 000	ITALY 3.50 13-18 01/12S	EUR	192 220.00	0.28
138 000	ITALY 3.50 14-30 01/03S	EUR	159 959.94	0.23

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
112 000	ITALY BOT 1.05 14-19 01/12S	EUR	113 862.56	0.17
72 000	ITALY BOT 1.65 15-32 01/03S	EUR	66 386.16	0.10
164 000	ITALY BOT 3.75 13-21 01/05S	EUR	188 440.92	0.28
135 000	ITALY BOT 4.75 13-28 01/09S	EUR	175 139.55	0.26
91 000	ITALY BTP 0.70 15-20 01/05S	EUR	90 808.90	0.13
114 000	ITALY BTP 1.15 14-17 15/05S	EUR	115 890.12	0.17
100 000	ITALY BTP 1.35 15-22 15/04S	EUR	100 815.00	0.15
40 000	ITALY BTP 1.45 15-22 15/09S	EUR	40 311.20	0.06
130 000	ITALY BTP 1.50 14-16 15/12S	EUR	132 239.90	0.19
125 000	ITALY BTP 1.50 14-19 01/08S	EUR	129 441.25	0.19
156 000	ITALY BTP 2.15 14-21 15/12S	EUR	165 324.12	0.24
160 000	ITALY BTP 2.50 14-19 01/05S	EUR	171 456.00	0.25
184 000	ITALY BTP 2.50 14-24 01/12S	EUR	196 502.80	0.29
110 000	ITALY BTP 2.75 13-16 15/11A	EUR	113 322.00	0.17
135 000	ITALY BTP 3.25 14-46 01/09S	EUR	147 048.75	0.21
171 000	ITALY BTP 3.50 12-17 01/11S	EUR	182 828.07	0.27
175 000	ITALY BTP 3.50 13-18 01/06S	EUR	189 901.25	0.28
234 000	ITALY BTP 3.75 06-21 01/08S	EUR	269 415.90	0.39
163 000	ITALY BTP 3.75 14-24 01/09S	EUR	191 016.44	0.28
212 000	ITALY BTP 4.00 05-37 01/02S	EUR	260 230.00	0.38
221 000	ITALY BTP 4.00 06-17 01/02S	EUR	232 520.73	0.34
213 000	ITALY BTP 4.00 10-20 01/09S	EUR	245 780.70	0.36
221 000	ITALY BTP 4.25 03-19 01/02S	EUR	248 956.50	0.36
230 000	ITALY BTP 4.25 09-19 01/09S	EUR	262 770.40	0.38
225 000	ITALY BTP 4.25 09-20 01/03S	EUR	259 994.25	0.38
200 000	ITALY BTP 4.50 04-20 01/02S	EUR	232 690.00	0.34
230 000	ITALY BTP 4.50 07-18 01/02S	EUR	252 873.50	0.37
222 000	ITALY BTP 4.50 08-18 01/08S	EUR	248 251.50	0.36
209 000	ITALY BTP 4.50 08-19 01/03S	EUR	237 737.50	0.35
195 000	ITALY BTP 4.50 13-24 01/03S	EUR	239 323.50	0.35
240 000	ITALY BTP 4.75 08-23 01/08S	EUR	297 948.00	0.44
116 000	ITALY BTP 4.75 12-17 01/05S	EUR	124 473.80	0.18
138 000	ITALY BTP 4.75 12-17 01/06S	EUR	148 547.34	0.22
119 000	ITALY BTP 4.75 13-44 01/09S	EUR	165 148.20	0.24
152 000	ITALY BTP 5.00 07-39 01/08S	EUR	213 973.44	0.31
200 000	ITALY BTP 5.00 09-25 01/03S	EUR	257 044.00	0.38
170 000	ITALY BTP 5.00 09-40 01/09S	EUR	239 173.00	0.35
188 000	ITALY BTP 5.25 02-17 01/08S	EUR	205 574.24	0.30
220 000	ITALY BTP 5.25 98-29 01/11S	EUR	301 917.00	0.44
159 000	ITALY BTP 5.50 12-22 01/09S	EUR	202 963.50	0.30
180 000	ITALY BTP 5.50 12-22 01/11S	EUR	230 076.00	0.34
123 000	ITALY BTP 5.75 02-33 01/02S	EUR	181 324.14	0.27
243 000	ITALY BTP 6.00 00-31 01/05S	EUR	361 992.24	0.53
229 300	ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S	EUR	338 350.49	0.49
79 500	ITALY BTP 7.25 96-26 01/11S	EUR	121 804.33	0.18
106 400	ITALY BTP 9.00 93-23 01/11S	EUR	166 707.52	0.24
227 000	ITALY BTPS 0.75 14-18 15/01S	EUR	229 753.51	0.34
221 000	ITALY BTPS 3.75 10-21 01/03S	EUR	253 708.00	0.37
159 000	ITALY BTPS 4.50 10-26 01/03S	EUR	199 044.15	0.29
153 000	ITALY BTPS 4.50 13-23 01/05S	EUR	186 568.20	0.27
230 000	ITALY BTPS 4.75 11-21 01/09S	EUR	278 168.90	0.41
186 000	ITALY BTPS 5.00 11-22 01/03S	EUR	229 942.50	0.34
183 000	ITALY BUONI DEL TESO 5.00 03-34 01/08S	EUR	252 023.94	0.37
214 300	NEDERLAND 0.00 15-18 15/04A	EUR	215 163.63	0.31
350 400	NEDERLAND 1.25 12-18 15/01A	EUR	361 991.23	0.53
331 000	NEDERLAND 2.25 12-22 15/07A	EUR	373 632.80	0.55
237 600	NEDERLAND 3.75 06-23 15/01A	EUR	294 825.96	0.43
281 000	NEDERLAND 4.00 05-37 15/01A	EUR	422 154.73	0.62

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
324 000	NEDERLAND 4.00 08-18 15/07A	EUR	361 528.92	0.53
300 000	NEDERLAND 4.00 09-19 15/07A	EUR	346 245.00	0.51
318 600	NEDERLAND 4.50 07-17 15/07A	EUR	345 563.12	0.51
284 700	NEDERLAND 5.50 98-28 15/01A	EUR	434 119.10	0.63
60 800	NEDERLAND 7.50 93-23 15/01A	EUR	91 963.04	0.13
333 000	NEDERLAND 3.50 10-20 15/07A	EUR	387 994.95	0.57
330 000	NEDERLAND 144A 1.25 13-19 15/01A	EUR	344 760.90	0.50
339 000	NETHERLAND 0.50 14-17 15/04A	EUR	342 854.43	0.50
328 000	NETHERLAND 2.00 14-24 15/07A	EUR	366 622.00	0.54
201 300	NETHERLAND 2.75 14-47 15/01A	EUR	264 896.71	0.39
346 600	NETHERLAND GOV REGS 0.25 14-20 15/01A	EUR	350 395.27	0.51
334 000	NETHERLANDS 1.75 13-23 15/07A	EUR	366 070.68	0.54
341 500	NETHERLANDS 2.50 11-17 15/01A	EUR	353 606.17	0.52
222 000	NETHERLANDS 2.50 12-33 15/01A	EUR	266 240.16	0.39
256 600	NETHERLANDS GOVT 0.25 15-25 15/07A	EUR	243 841.84	0.36
371 000	NETHERLANDS GOVT 3.25 11-21 15/07A	EUR	436 407.30	0.64
295 000	NETHERLANDS GOVT 3.75 10-42 15/01A	EUR	450 376.50	0.66
152 000	SPAIN 0.25 15-18 30/04A	EUR	151 597.20	0.22
45 000	SPAIN 1.15 15-20 30/07A	EUR	45 567.90	0.07
221 000	SPAIN 1.40 14-20 31/01A	EUR	227 172.53	0.33
158 000	SPAIN 1.60 15-25 30/04A	EUR	155 018.54	0.23
133 000	SPAIN 2.15 15-25 31/10A	EUR	136 165.40	0.20
204 000	SPAIN 3.75 13-18 31/10A	EUR	224 844.72	0.33
221 000	SPAIN 3.80 14-24 30/04A	EUR	256 985.43	0.38
276 000	SPAIN 4.00 10-20 30/04A	EUR	315 266.52	0.46
198 000	SPAIN 4.10 08-18 30/07A	EUR	218 696.94	0.32
170 000	SPAIN 4.20 05-37 31/01A	EUR	207 833.50	0.30
193 000	SPAIN 4.25 11-16 31/10A	EUR	201 829.75	0.29
214 000	SPAIN 4.30 09-19 31/10A	EUR	245 297.50	0.36
187 000	SPAIN 4.40 13-23 31/10A	EUR	225 882.91	0.33
200 000	SPAIN 4.60 09-19 30/07A	EUR	230 230.00	0.34
173 000	SPAIN 4.65 10-25 30/07A	EUR	215 961.09	0.32
95 000	SPAIN 4.70 09-41 30/07A	EUR	124 651.40	0.18
152 000	SPAIN 4.80 08-24 31/01A	EUR	188 708.00	0.28
170 000	SPAIN 4.85 10-20 31/10A	EUR	202 997.00	0.30
137 000	SPAIN 4.90 07-40 30/07A	EUR	184 600.65	0.27
137 000	SPAIN 5.15 13-28 31/10A	EUR	181 029.06	0.26
82 000	SPAIN 5.15 13-44 31/10A	EUR	115 861.90	0.17
200 000	SPAIN 5.50 02-17 30/07A	EUR	219 566.00	0.32
243 000	SPAIN 5.50 11-21 30/04A	EUR	301 125.60	0.44
179 000	SPAIN 5.75 01-32 30/07A	EUR	257 840.55	0.38
242 000	SPAIN 5.85 11-22 31/01A	EUR	309 549.46	0.45
200 000	SPAIN 6.00 98-29 31/01A	EUR	284 650.00	0.42
103 000	SPAIN GOVT 1.95 15-30 30/07A	EUR	97 216.55	0.14
178 000	SPAIN GOVT 5.40 13-23 31/01A	EUR	225 926.50	0.33
259 000	SPAIN STRIP 2.75 14-24 31/10A	EUR	279 357.40	0.41
217 000	SPAIN STRIP 3.80 06-17 31/01A	EUR	227 774.05	0.33
225 000	SPAIN STRIPPABLE 2.75 14-19 30/04A	EUR	242 433.00	0.35
140 000	SPANISH 0.50 14-17 31/10A	EUR	140 865.20	0.21
224 000	SPANISH GOVT 2.10 13-17 30/04A	EUR	231 000.00	0.34
200 000	SPANISH GOVT 4.50 12-18 31/01A	EUR	219 516.00	0.32
141 000	SPANISH GOVT 5.90 11-26 30/07A	EUR	193 769.25	0.28

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		146 861.47	0.21
	BONDS/OBLIGATIONS		146 861.47	0.21
	EUR/EUR		146 861.47	0.21
147 800	FRANCE GOVT 0.00 15-20 25/05U	EUR	146 861.47	0.21
	Money market instruments/Instruments du marché monétaire		342 315.60	0.50
	BONDS/OBLIGATIONS		342 315.60	0.50
	EUR/EUR		342 315.60	0.50
144 000	FRANCE BTAN 1.00 12-17 25/07A	EUR	147 124.80	0.22
190 000	FRANCE BTAN 1.75 12-17 25/02A	EUR	195 190.80	0.28

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>	
						EUR		
	Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						90 129.18	0.13
USD	8 956 841.20	Caceis Bank	15/10/2015	EUR	7 931 953.49	90 525.58	0.13	
EUR	379 498.02	Caceis Bank	15/10/2015	USD	424 139.91	(396.40)	0.00	

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



LO FUNDS EURO INFLATION-LINKED FUNDAMENTAL

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / État de l'actif net au 30/09/2015

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 29 322 730.75)		30 941 377.80
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 390 344.00
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		249 450.72
		33 581 172.52
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		185 691.02
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	14 787.27
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		5 554.76
Unrealised depreciation on IFS/ <i>Moins-value non réalisée sur IFS</i>		1 273 143.09
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		1 176 395.95
		2 655 572.09
NET ASSETS/ACTIF NET		30 925 600.43

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Notes Notes	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		35 518 450.47
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	737 739.56
Bank interest/Intérêts bancaires		133.26
		737 872.82
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	129 211.87
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	61 022.22
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		6 312.83
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	74 192.44
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		304 120.29
		574 859.65
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		163 013.17
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		989 353.43
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(29 029.49)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps		(125 143.46)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		220 917.30
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		11 930.24
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(9 528.53)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		1 221 512.66
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(1 009 711.05)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		(6 121.11)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS		92 258.31
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IFS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IFS		(556 347.32)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		(4 244.45)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		(76 458.42)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(64 363.89)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(403 475.27)
Dividend paid/Dividende payé		(18 845.56)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(4 170 529.21)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		30 925 600.43

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
Euro Inflation-Linked Fundamental EUR - P				
Class A/Classe A	779 854.9190	683 384.5440	(447 682.6550)	1 015 556.8080
Class D/Classe D	24 631.0000	1 700.0000	(3 116.0000)	23 215.0000
Euro Inflation-Linked Fundamental EUR - R				
Class A/Classe A	136 968.2920	47 409.8450	(56 466.2890)	127 911.8480
Euro Inflation-Linked Fundamental EUR - I				
Class A/Classe A	789 266.4050	244 330.1640	(76 463.4310)	957 133.1380
Euro Inflation-Linked Fundamental EUR - M				
Class A/Classe A	1 127 395.1710	20 833.0000	(747 286.9630)	400 941.2080
Class D/Classe D	74 523.0000	0.0000	(22 600.0000)	51 923.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Euro Inflation-Linked Fundamental EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	12 083 212.04	9 388 071.89	23 702 734.50
Net asset value per share/Actif net par action	11.8981	12.0382	11.4175
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	260 869.94	283 993.29	524 186.70
Net asset value per share/Actif net par action	11.2371	11.5299	10.9954
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.16	0.06	0.04
Euro Inflation-Linked Fundamental EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 489 901.16	1 622 268.93	757 257.18
Net asset value per share/Actif net par action	11.6479	11.8441	11.2892
Euro Inflation-Linked Fundamental EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	11 689 771.13	9 706 857.66	6 210 581.56
Net asset value per share/Actif net par action	12.2133	12.2986	11.6088

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Euro Inflation-Linked Fundamental EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	4 815 398.79	13 653 572.89	13 361 187.37
Net asset value per share/Actif net par action	12.0102	12.1107	11.4455
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	586 447.37	863 685.81	1 088 190.29
Net asset value per share/Actif net par action	11.2946	11.5895	11.0227
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.20	0.07	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		30 941 377.80	100.05
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		30 941 377.80	100.05
	BONDS/OBLIGATIONS		30 941 377.80	100.05
	EUR/EUR		30 941 377.80	100.05
97 000	AUSTRIA 1.75 13-23 20/10A	EUR	106 130.61	0.34
93 000	AUSTRIA 1.95 12-19 18/06A	EUR	99 979.65	0.32
150 000	AUSTRIA 3.15 12-44 20/06A	EUR	203 595.00	0.66
200 000	AUSTRIA 3.40 12-22 22/11A	EUR	242 066.00	0.78
224 000	AUSTRIA 3.50 05-21 15/09A	EUR	267 294.72	0.86
200 000	AUSTRIA 3.90 04-20 15/07A	EUR	236 756.00	0.77
170 000	AUSTRIA 4.15 06-37 15/03A	EUR	253 670.60	0.82
200 000	AUSTRIA 4.30 07-17 15/09A	EUR	217 596.00	0.70
200 000	AUSTRIA 4.35 08-19 15/03A	EUR	230 790.00	0.75
150 000	AUSTRIA 4.85 09-26 15/03A	EUR	209 044.50	0.68
194 000	AUSTRIA REP OF 3.65 11-22 20/04A	EUR	235 900.12	0.76
170 000	AUSTRIA S.6 6.25 97-27 15/07A	EUR	268 566.00	0.87
92 000	AUSTRIA -2- 4.65 03-18 15/01A	EUR	102 198.20	0.33
157 000	BELGIAN 0318 3.75 10-20 28/09A	EUR	185 398.16	0.60
443 000	BELGIQUE 4.25 12-22 28/09A	EUR	559 544.44	1.81
500 000	BELGIQUE -40- 5.50 02-17 28/09A	EUR	556 915.00	1.80
132 000	BELGIQUE OLO 4.25 11-21 28/09A	EUR	163 310.40	0.53
200 000	BELGIQUE OLO 5.50 98-28 28/03A	EUR	300 120.00	0.97
158 000	BELGIQUE OLO 4.00 09-19 28/03A	EUR	180 483.40	0.58
205 000	BELGIQUE OLO -44- 5.00 04-35 28/03A	EUR	321 077.15	1.04
117 000	BELGIQUE OLO -48- 4.00 06-22 28/03A	EUR	144 498.51	0.47
110 600	BELGIQUE OLO -60- 4.25 10-41 28/03A	EUR	167 451.72	0.54
100 000	BELGIUM KINGDOM 3.00 12-19 28/09A	EUR	111 977.00	0.36
150 000	BELGIUM KINGDOM REGS 3.00 14-34 22/06A	EUR	183 979.50	0.59
350 000	BRD INDEX 0.10 15-26 15/04A	EUR	371 590.73	1.20
1 400 000	BRD INDEXEE 0.10 12-23 15/04A	EUR	1 516 902.25	4.91
1 400 000	BRD INDEXEE 0.75 11-18 15/04A	EUR	1 529 478.40	4.96
450 000	DEUTSCHLAND INDEXED 0.50 14-30 15/04A	EUR	507 087.03	1.64
1 550 000	DEUTSCHLAND INDEXED 1.75 09-20 15/04A	EUR	1 875 081.54	6.07
300 000	FINLAND 0.375 14-20 15/09A	EUR	304 029.00	0.98
110 000	FINLAND 1.625 12-22 15/09A	EUR	119 083.80	0.39
170 000	FINLAND 2.625 12-42 04/07A	EUR	216 614.00	0.70
378 000	FINLAND 2.75 12-28 04/07A	EUR	454 356.00	1.47
200 000	FINLAND 3.50 11-21 15/04A	EUR	236 410.00	0.76
488 000	FINLAND 3.875 06-17 15/09A	EUR	527 371.84	1.71
300 000	FINLAND 4.375 08-19 04/07A	EUR	349 890.00	1.13
400 000	FINLANDE UNIT144A/REGS2.00 14-24 15/04A	EUR	444 472.00	1.44
250 000	FRANCE BTAN INDEXE 0.45 11-16 25/07A	EUR	265 648.09	0.86
740 000	FRANCE OAT INDEX 2.10 08-23 25/07A	EUR	976 811.70	3.16
494 000	FRANCE OAT INDEX 3.40 99-29 25/07A	EUR	914 074.13	2.96
250 000	FRANCE OAT (INDEXED) 0.10 12-21 25/07A	EUR	263 158.05	0.85
1 010 000	FRANCE OAT INDEXEE 1.00 05-17 25/07A	EUR	1 184 491.54	3.83
599 000	FRANCE OAT INDEXEE 1.30 10-19 25/07A	EUR	691 156.85	2.23
300 000	IRISH GOVT TREASURY 4.50 04-20 18/04A	EUR	357 744.00	1.16
130 000	IRISH GOVT TREASURY 5.00 10-20 18/10A	EUR	160 261.40	0.52
50 000	IRISH GOVT TREASURY 5.40 09-25 13/03A	EUR	68 486.50	0.22
150 000	IRISH TSY 3.40 14-24 18/03A	EUR	178 342.50	0.58
40 000	IRLANDE 2.40 14-30 15/05A	EUR	43 361.20	0.14
250 000	ITALY BTPSI (INDEXEE) 2.55 09-41 15/09S	EUR	328 424.55	1.06

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
600 000	ITALY INFL. INDEX 2.10 10-21 15/09S	EUR	715 045.81	2.31
300 000	ITALY INFL. INDEX 3.10 11-26 15/09S	EUR	386 562.52	1.25
300 000	ITALY INFL. INDEX 1.70 13-18 15/09S	EUR	319 695.08	1.03
600 000	ITALY INFL. INDEX 2.10 06-17 15/09S	EUR	727 579.55	2.35
450 000	ITALY INFL. INDEX 2.35 04-35 15/09S	EUR	636 211.87	2.06
700 000	ITALY INFL. INDEX 2.35 08-19 15/09S	EUR	843 640.19	2.73
350 000	ITALY INFL. INDEX 2.35 14-24 15/09S	EUR	396 783.03	1.28
716 000	ITALY INFL. INDEX 2.60 07-23 15/09S	EUR	938 960.64	3.04
100 000	ITALY INFL. INDEXE 2.10 10-16 15/09S	EUR	109 271.76	0.35
400	NEDERLAND 0.00 13-16 15/04U	EUR	400.54	0.00
245 000	NEDERLAND 2.25 12-22 15/07A	EUR	276 556.00	0.89
298 000	NEDERLAND 3.75 06-23 15/01A	EUR	369 773.30	1.20
250 000	NEDERLAND 4.00 05-37 15/01A	EUR	375 582.50	1.21
300 000	NEDERLAND 4.00 08-18 15/07A	EUR	334 749.00	1.08
200 000	NEDERLAND 4.00 09-19 15/07A	EUR	230 830.00	0.75
276 000	NEDERLAND 4.50 07-17 15/07A	EUR	299 357.88	0.97
254 000	NEDERLAND 5.50 98-28 15/01A	EUR	387 306.82	1.25
223 000	NEDERLAND 3.50 10-20 15/07A	EUR	259 828.45	0.84
300 000	NETHERLAND 0.50 14-17 15/04A	EUR	303 411.00	0.98
200 000	NETHERLANDS GOVT 3.25 11-21 15/07A	EUR	235 260.00	0.76
150 400	NETHERLANDS GOVT 3.75 10-42 15/01A	EUR	229 615.68	0.74
30 000	SPAIN 3.25 10-16 30/04A	EUR	30 567.90	0.10
650 000	SPAIN 4.00 10-20 30/04A	EUR	742 475.50	2.40
100 000	SPAIN 4.65 10-25 30/07A	EUR	124 833.00	0.40
50 000	SPAIN 4.70 09-41 30/07A	EUR	65 606.00	0.21
450 000	SPAIN 4.80 08-24 31/01A	EUR	558 675.00	1.81
350 000	SPAIN 5.50 11-21 30/04A	EUR	433 720.00	1.40
200 000	SPAIN 5.75 01-32 30/07A	EUR	288 090.00	0.93
200 000	SPAIN 6.00 98-29 31/01A	EUR	284 650.00	0.92
550 000	SPANISH GOVT 4.50 12-18 31/01A	EUR	603 669.00	1.95

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
<i>Nominal</i>	<i>Devise</i>	<i>Maturité</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Compartment paie</i>	<i>Compartment reçoit</i>	<i>Plus-value/(moins-value) non réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Inflation swaps (IFS)/Inflation swaps (IFS)						(1 273 143.09)	(4.12)
681 000.00	EUR	14/04/2016	CITIBANK N.A. (LONDON)	2.33%	Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco	28 862.06	0.09
300 000.00	EUR	14/04/2021	CITIBANK N.A. (LONDON)	2.39%	Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco	(13 699.48)	(0.04)
1 100 000.00	EUR	12/09/2021	CITIBANK N.A. (LONDON)	1.96%	Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco	(32 149.22)	(0.10)
4 000 000.00	EUR	14/04/2041	CITIBANK N.A. (LONDON)	2.59%	Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco	(1 005 867.14)	(3.26)
1 948 000.00	EUR	14/04/2016	CITIBANK N.A. (LONDON)	2.49%	France CPI EX Tobacco	51 869.06	0.17
600 000.00	EUR	12/09/2021	CITIBANK N.A. (LONDON)	2.21%	France CPI EX Tobacco	(29 768.21)	(0.10)
1 769 000.00	EUR	15/04/2031	CITIBANK N.A. (LONDON)	2.59%	France CPI EX Tobacco	(272 390.16)	(0.88)

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



LO FUNDS GLOBAL GOVERNMENT FUNDAMENTAL

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / État de l'actif net au 30/09/2015

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 219 797 353.03)		223 872 666.69
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 878 238.10
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		2 808 111.75
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		4 646.25
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		2 425 486.30
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		648.68
		231 989 797.77
LIABILITIES/PASSIF		
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		3 451 138.74
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		23 040.93
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	30 546.74
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		21 568.94
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		1 136 090.64
		4 662 385.99
NET ASSETS/ACTIF NET		227 327 411.78

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Notes Notes	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		214 473 251.77
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	7 967 105.08
Bank interest/Intérêts bancaires		656.91
		7 967 761.99
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	331 502.11
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	83 037.89
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		70 846.50
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	274 440.33
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		19 659.26
		779 486.09
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		7 188 275.90
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		3 185 395.35
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(146 946.71)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps		(406 778.70)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		591 238.20
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		7 190 337.13
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		8 472 036.88
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		26 073 558.05
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(9 075 409.15)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		(66 322.16)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS		424 010.22
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		(24 773.52)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		(230 661.11)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(33 116.36)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		17 067 285.97
Dividend paid/Dividende payé		(147 289.90)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(4 065 836.06)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		227 327 411.78

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
Global Government Fundamental CHF - P				
Class A/Classe A	188 724.3160	208.0000	(20 778.3900)	168 153.9260
Class D/Classe D	34 660.0090	0.0000	(1 350.0000)	33 310.0090
Global Government Fundamental CHF - P Hedged				
Class A/Classe A	456 637.1900	2 309.0000	(56 238.0030)	402 708.1870
Class D/Classe D	294 113.0170	2 500.0000	(33 809.9480)	262 803.0690
Global Government Fundamental EUR - P				
Class A/Classe A	3 209.2410	45 215.9000	(28 425.1410)	20 000.0000
Global Government Fundamental EUR - P Hedged				
Class A/Classe A	190.0000	0.0000	(190.0000)	0.0000
Global Government Fundamental EUR - P Unhedged				
Class D/Classe D	11 691.6140	21 308.0590	(7 669.0390)	25 330.6340
Global Government Fundamental EUR - R				
Class A/Classe A	11 097.3930	5 357.5210	(16 166.5900)	288.3240
Global Government Fundamental EUR - R Unhedged				
Class D/Classe D	207 245.5970	6 803.7840	(211 579.4380)	2 469.9430
Global Government Fundamental CHF - I				
Class A/Classe A	1 144 792.5190	113 730.5000	(1 197 592.5190)	60 930.5000
Global Government Fundamental CHF - I Hedged				
Class A/Classe A	1 671 635.7230	990 861.1370	(700 149.7500)	1 962 347.1100
Class D/Classe D	140 692.9990	0.0000	0.0000	140 692.9990
Global Government Fundamental EUR - I				
Class A/Classe A	165 821.1170	124 188.8340	(117 437.9450)	172 572.0060
Global Government Fundamental EUR - I Hedged				
Class A/Classe A	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Global Government Fundamental CHF - S				
Class A/Classe A	3 133 401.4410	0.0000	0.0000	3 133 401.4410
Global Government Fundamental CHF - S Hedged				
Class A/Classe A	2 516 291.9740	1 084 007.3550	(445 288.0000)	3 155 011.3290
Global Government Fundamental CHF - M				
Class A/Classe A	6 793.8470	4 500.0000	(8 393.8470)	2 900.0000
Global Government Fundamental CHF - M Hedged				
Class A/Classe A	78 382.1420	11 494.5140	(27 633.1410)	62 243.5150
Class D/Classe D	8 270.5210	0.0000	(5 120.5210)	3 150.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Global Government Fundamental CHF - P	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	3 817 147.52	4 611 530.83	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	22.7003	24.4353	0.0000
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	546 836.12	621 426.02	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	16.4166	17.9292	0.0000
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.26	0.00	0.00
Global Government Fundamental CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	10 738 685.55	12 101 048.81	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	26.6662	26.5004	0.0000
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	5 066 402.28	5 719 484.21	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	19.2783	19.4466	0.0000
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.29	0.00	0.00
Global Government Fundamental EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	207 662.58	32 411.25	30 284.28
Net asset value per share/Actif net par action	10.3831	10.0994	9.4366
Global Government Fundamental EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	1 919.76	3 855 088.68
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	10.1040	9.6822

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Global Government Fundamental EUR - P Unhedged	EUR	EUR	EUR
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	246 713.56	113 422.11	2 901.13
Net asset value per share/Actif net par action	9.7397	9.7012	9.3205
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.24	0.26	0.12
Global Government Fundamental EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	2 948.48	110 209.35	343 357.16
Net asset value per share/Actif net par action	10.2263	9.9311	9.3539
Global Government Fundamental EUR - R Unhedged	EUR	EUR	EUR
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	23 958.16	1 996 529.78	965.75
Net asset value per share/Actif net par action	9.6999	9.6336	9.2752
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.13	0.18	0.08
Global Government Fundamental CHF - I	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 438 903.02	28 963 123.60	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	23.6155	25.2999	0.0000
Global Government Fundamental CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	53 765 673.28	45 298 672.60	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	27.3987	27.0984	0.0000
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	3 530 609.29	3 554 773.31	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	25.0944	25.2662	0.0000
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.45	0.00	0.00

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Global Government Fundamental EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 819 824.20	1 692 781.06	1 667 938.52
Net asset value per share/Actif net par action	10.5453	10.2085	9.4934
Global Government Fundamental EUR - I Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	0.00	19 376 345.08
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	0.0000	9.8830
Global Government Fundamental CHF - S	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	76 315 596.46	81 395 884.11	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	24.3555	25.9768	0.0000
Global Government Fundamental CHF - S Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	88 412 717.57	69 429 555.18	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	28.0229	27.5920	0.0000
Global Government Fundamental CHF - M	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	66 449.52	167 004.58	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	22.9136	24.5817	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Global Government Fundamental CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 675 420.98	2 089 597.57	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	26.9172	26.6591	0.0000
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	61 749.04	163 281.48	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	19.6029	19.7426	0.0000
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.33	0.00	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			223 872 666.69	98.48
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			219 178 791.10	96.41
BONDS/OBLIGATIONS			218 921 450.56	96.30
AUSTRALIA/AUSTRALIE			5 884 567.86	2.59
655 000	AUSTRALIA 4.50 09-20 15/04S	AUD	456 759.02	0.21
627 000	AUSTRALIA 5.50 09-23 21/04S	AUD	477 487.20	0.22
469 000	AUSTRALIA 5.50 10-18 21/01S	AUD	319 523.67	0.14
583 000	AUSTRALIA 122 5.25 05-19 15/03S	AUD	408 376.91	0.18
606 000	AUSTRALIA 139 3.25 13-25 21/04S	AUD	401 891.75	0.18
297 000	AUSTRALIA 143 2.75 14-19 21/10S	AUD	192 816.91	0.08
405 000	AUSTRALIA TB141 3.25 13-18 21/10S	AUD	265 480.04	0.12
577 000	AUSTRALIA -124- 5.75 07-21 15/05S	AUD	431 431.41	0.19
533 000	AUSTRALIA -135- 4.25 11-17 21/07S	AUD	349 562.56	0.15
612 000	AUSTRALIA -137- 2.75 12-24 21/04S	AUD	391 186.41	0.17
313 000	AUSTRALIA -140- 4.50 13-33 21/04S	AUD	234 909.01	0.10
264 000	AUSTRALIA 144A 3.75 14-34 21/04S	AUD	179 682.09	0.08
420 000	AUSTRALIAN GOVT 3.25 12-29 21/04S	AUD	274 007.36	0.12
485 000	AUSTRALIAN GOVT 4.25 13-26 21/04S	AUD	348 850.33	0.15
363 000	AUSTRALIAN GOVT 4.75 11-27 21/04S	AUD	273 192.59	0.12
510 000	AUSTRALIAN GOVT 128 5.75 10-22 15/07S	AUD	389 095.79	0.17
150 000	AUSTRALIAN GOVT 146 1.75 14-20 21/11S	AUD	92 714.92	0.04
599 000	AUSTRALIE GVT -217- 6.00 04-17 15/02S	AUD	397 599.89	0.17
AUSTRIA/AUTRICHE			5 620 160.28	2.47
177 000	AUSTRIA 0.25 14-19 18/10A	EUR	179 031.96	0.08
195 000	AUSTRIA 1.15 13-18 19/10A	EUR	202 741.50	0.09
73 000	AUSTRIA 1.20 15-25 20/10A	EUR	75 188.54	0.03
325 000	AUSTRIA 1.65 14-24 21/10A	EUR	351 234.00	0.15
220 000	AUSTRIA 1.75 13-23 20/10A	EUR	240 708.60	0.11
161 000	AUSTRIA 1.95 12-19 18/06A	EUR	173 083.05	0.08
83 000	AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	EUR	96 833.61	0.04
176 000	AUSTRIA 3.15 12-44 20/06A	EUR	238 884.80	0.11
250 000	AUSTRIA 3.20 10-17 20/02A	EUR	261 795.00	0.12
243 000	AUSTRIA 3.40 12-22 22/11A	EUR	294 110.19	0.13
386 000	AUSTRIA 3.50 05-21 15/09A	EUR	460 606.08	0.20
87 000	AUSTRIA 3.80 12-62 26/01A	EUR	145 209.96	0.06
396 000	AUSTRIA 3.90 04-20 15/07A	EUR	468 776.88	0.21
331 000	AUSTRIA 4.15 06-37 15/03A	EUR	493 911.58	0.21
223 000	AUSTRIA 4.30 07-17 15/09A	EUR	242 619.54	0.11
292 000	AUSTRIA 4.35 08-19 15/03A	EUR	336 953.40	0.15
127 000	AUSTRIA 4.85 09-26 15/03A	EUR	176 991.01	0.08
221 000	AUSTRIA REP OF 3.65 11-22 20/04A	EUR	268 731.58	0.12
319 000	AUSTRIA S.6 6.25 97-27 15/07A	EUR	503 956.20	0.21
368 000	AUSTRIA -2- 4.65 03-18 15/01A	EUR	408 792.80	0.18
BELGIUM/BELGIQUE			5 877 100.98	2.59
261 000	BELGIAN 1.25 13-18 22/06A	EUR	270 938.88	0.12
291 890	BELGIAN 0318 3.75 10-20 28/09A	EUR	344 687.07	0.15
257 450	BELGIQUE 4.25 12-22 28/09A	EUR	325 179.95	0.14
207 000	BELGIQUE -40- 5.50 02-17 28/09A	EUR	230 562.81	0.10
149 200	BELGIQUE OLO 4.00 12-32 28/03A	EUR	203 931.03	0.09
286 000	BELGIQUE OLO 4.25 11-21 28/09A	EUR	353 839.20	0.16
319 080	BELGIQUE OLO 5.50 98-28 28/03A	EUR	478 811.45	0.21
188 000	BELGIQUE OLO 4.00 09-19 28/03A	EUR	214 752.40	0.09

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
409 000	BELGIQUE OLO -44- 5.00 04-35 28/03A	EUR	640 588.07	0.28
298 400	BELGIQUE OLO -48- 4.00 06-22 28/03A	EUR	368 532.95	0.16
110 000	BELGIQUE OLO -49- 4.00 07-17 28/03A	EUR	116 883.80	0.05
244 300	BELGIQUE OLO -52- 4.00 08-18 28/03A	EUR	269 731.63	0.12
170 000	BELGIQUE OLO -60- 3.50 11-17 28/06A	EUR	180 931.00	0.08
263 000	BELGIQUE OLO -60- 4.25 10-41 28/03A	EUR	398 189.89	0.18
246 000	BELGIQUE REGS 72 2.60 14-24 22/06A	EUR	284 922.12	0.13
215 400	BELGIUM KINGDOM 2.25 13-23 22/06A	EUR	243 020.74	0.11
231 000	BELGIUM KINGDOM 3.00 12-19 28/09A	EUR	258 666.87	0.11
127 800	BELGIUM KINGDOM REGS 3.75 13-45 22/06A	EUR	183 022.38	0.08
150 700	BELGIUM KINGDOM 64 4.50 11-26 28/03A	EUR	203 934.77	0.09
268 400	BELGIUM OLO REGS/144A 0.80 15-25 22/06A	EUR	265 764.31	0.12
39 250	BELGIUM 144A/REGS OLO 1.90 15-38 22/06A	EUR	40 209.66	0.02
	CANADA/CANADA		6 530 038.02	2.87
211 000	CANADA 0.75 15-20 01/09S	CAD	140 687.81	0.06
211 000	CANADA 1.25 12-18 01/03S	CAD	143 463.93	0.06
437 000	CANADA 1.25 14-17 01/08S	CAD	295 894.45	0.13
603 000	CANADA 1.50 11-17 01/03S	CAD	408 531.44	0.18
301 000	CANADA 2.75 11-22 01/06S	CAD	222 448.97	0.10
70 000	CANADA 2.75 14-48 01/12S	CAD	52 632.73	0.02
227 000	CANADA 2.75 14-64 01/12S	CAD	177 897.43	0.08
437 000	CANADA 3.50 09-20 01/06S	CAD	328 815.09	0.14
529 000	CANADA 3.50 11-45 01/12S	CAD	454 691.51	0.20
650 000	CANADA 3.75 08-19 01/06S	CAD	483 689.82	0.20
300 000	CANADA 4.00 06-17 01/06S	CAD	212 039.69	0.09
389 000	CANADA 4.00 08-41 01/06S	CAD	350 769.32	0.15
295 000	CANADA 4.25 07-18 01/06S	CAD	216 493.00	0.10
375 000	CANADA 5.00 04-37 01/06S	CAD	373 073.06	0.16
243 000	CANADA 5.75 01-33 01/06S	CAD	251 889.94	0.11
248 000	CANADA 5.75 98-29 01/06S	CAD	244 508.39	0.11
58 000	CANADA 8.00 92-23 01/06S	CAD	58 061.63	0.03
95 000	CANADA 8.00 96-27 01/06S	CAD	106 286.62	0.05
80 000	CANADA 9.00 94-25 01/06S	CAD	90 104.31	0.04
326 000	CANADA GOVT 1.25 13-18 01/09S	CAD	222 334.81	0.10
230 000	CANADA GOVT 1.50 12-17 01/09S	CAD	156 554.61	0.07
354 000	CANADA GOVT 1.50 12-23 01/06S	CAD	241 473.63	0.11
212 000	CANADA GOVT 1.50 13-17 01/02S	CAD	143 519.13	0.06
164 000	CANADA GOVT 1.50 14-20 01/03S	CAD	113 436.21	0.05
155 000	CANADA GOVT 1.75 13-19 01/03S	CAD	107 594.27	0.05
284 000	CANADA GOVT 2.25 14-25 01/06S	CAD	203 761.53	0.09
296 000	CANADA GOVT 2.50 13-24 01/06S	CAD	217 025.13	0.10
298 000	CANADA GOVT BONDS 3.25 10-21 01/06S	CAD	224 433.40	0.10
92 000	CANADIAN GOVERNMENT 1.50 15-26 01/06S	CAD	61 006.29	0.03
174 000	CANADIAN GOVERNMENT 1.25 14-18 15/09S	CAD	118 231.17	0.05
156 000	CANADIAN GOVERNMENT 1.75 14-19 01/09S	CAD	108 688.70	0.05
	CHILE/CHILI		3 845 443.51	1.69
2 844 000 000	CHILI 5.50 10-20 05/08S	CLP	3 845 443.51	1.69
	CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE		5 318 425.80	2.34
5 090 000	CZECH REPUBLIC 0.85 14-18 17/03A	CZK	192 178.18	0.08
14 220 000	CZECH REPUBLIC 5.00 09-19 11/04A	CZK	617 820.41	0.27
11 700 000	CZECH REPUBLIC -41- 4.60 03-18 18/08A	CZK	489 604.64	0.22
10 700 000	CZECH REPUBLIC -46- 3.75 05-20 12/09A	CZK	467 480.73	0.21
4 500 000	CZECH REPUBLIC -49- 4.20 06-36 04/12A	CZK	243 745.17	0.11
14 280 000	CZECH REPUBLIC -51- 4.00 07-17 11/04A	CZK	560 627.29	0.25
11 520 000	CZECH REPUBLIC -52- 4.70 07-22 12/09A	CZK	555 694.28	0.24
13 560 000	CZECH REPUBLIC -58- 5.70 09-24 25/05A	CZK	724 395.91	0.31

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
12 000 000	CZECH REPUBLIC -61- 3.85 10-21 29/09A	CZK	542 717.94	0.24
6 900 000	CZECH REPUBLIC -78- 2.50 13-28 25/08A	CZK	301 119.30	0.13
4 000 000	CZECH REPUBLIC -89- 2.40 14-25 17/09A	CZK	172 339.28	0.08
11 500 000	TCHEQUE REP -76- 1.50 13-19 29/10A	CZK	450 702.67	0.20
	DENMARK/DANEMARK		6 895 331.13	3.03
4 540 000	DENMARK 1.50 12-23 15/11A	DKK	654 983.94	0.29
3 760 000	DENMARK 1.75 13-25 15/11A	DKK	548 990.64	0.24
3 974 000	DENMARK 2.50 10-16 15/11A	DKK	549 329.51	0.24
4 250 000	DENMARK 4.00 05-17 15/11A	DKK	619 725.68	0.27
7 430 000	DENMARK 4.00 09-19 15/11A	DKK	1 155 254.35	0.51
8 560 000	DENMARK 4.50 07-39 15/11A	DKK	1 895 667.89	0.83
2 020 000	DENMARK 7.00 94-24 10/11A	DKK	423 972.01	0.19
6 730 000	DENMARK KINGDON 3.00 11-21 15/11A	DKK	1 047 407.11	0.46
	FINLAND/FINLANDE		5 555 118.51	2.44
378 000	FINLAND 0.375 14-20 15/09A	EUR	383 076.54	0.17
296 000	FINLAND 1.125 13-14 15/09A	EUR	307 153.28	0.14
370 000	FINLAND 1.50 13-23 15/04A	EUR	397 139.50	0.17
336 000	FINLAND 1.625 12-22 15/09A	EUR	363 746.88	0.16
224 000	FINLAND 2.625 12-42 04/07A	EUR	285 420.80	0.13
332 000	FINLAND 2.75 12-28 04/07A	EUR	399 064.00	0.18
414 000	FINLAND 3.375 10-20 15/04A	EUR	476 112.42	0.20
440 000	FINLAND 3.50 11-21 15/04A	EUR	520 102.00	0.22
428 000	FINLAND 3.875 06-17 15/09A	EUR	462 531.04	0.20
323 000	FINLAND 4.00 09-25 04/07A	EUR	420 659.05	0.19
350 000	FINLAND 4.375 08-19 04/07A	EUR	408 205.00	0.18
350 000	FINLAND 1.875 11-17 15/04A	EUR	361 490.50	0.16
353 000	FINLANDE UNIT144A/REGS2.00 14-24 15/04A	EUR	392 246.54	0.17
192 000	FINNISH GOVT 0.75 15-31 15/04A	EUR	177 960.96	0.08
200 000	FINNISH GOVT 0.875 15-25 15/09A	EUR	200 210.00	0.09
	FRANCE/FRANCE		8 048 819.25	3.54
235 000	FRANCE 3.00 11-22 25/04U	EUR	274 675.05	0.12
157 700	FRANCE GOVT 0.50 13-19 25/11A	EUR	160 601.68	0.07
201 400	FRANCE GOVT 2.75 12-27 25/10A	EUR	235 956.21	0.10
144 300	FRANCE GOVT 4.50 09-41 25/04A	EUR	224 602.95	0.10
159 800	FRANCE (GOVT OF) 0 15-18 25/02A	EUR	160 319.35	0.07
79 400	FRANCE OAT 0.25 13-16 25/11A	EUR	79 819.23	0.04
53 900	FRANCE OAT 0.50 15-25 25/05A	EUR	51 908.40	0.02
161 700	FRANCE OAT 1.00 12-18 25/05A	EUR	166 458.83	0.07
225 000	FRANCE OAT 1.00 12-18 25/11A	EUR	232 533.00	0.10
95 300	FRANCE OAT 1.00 13-19 25/05A	EUR	98 809.90	0.04
409 400	FRANCE OAT 1.75 12-23 25/05A	EUR	445 488.61	0.21
300 000	FRANCE OAT 1.75 13-24 25/11A	EUR	324 819.00	0.14
62 900	FRANCE OAT 2.25 11-22 25/10A	EUR	70 646.13	0.03
160 200	FRANCE OAT 2.25 13-24 25/05A	EUR	180 801.72	0.08
248 980	FRANCE OAT 2.50 09-20 25/10A	EUR	277 993.64	0.12
220 000	FRANCE OAT 2.50 13-30 25/05A	EUR	251 543.60	0.11
291 500	FRANCE OAT 3.25 10-21 25/10A	EUR	342 521.25	0.15
87 000	FRANCE OAT 3.25 12-45 25/05A	EUR	113 665.50	0.05
263 000	FRANCE OAT 3.50 09-20 25/04A	EUR	303 562.49	0.13
236 000	FRANCE OAT 3.75 05-21 25/04A	EUR	281 625.88	0.12
250 000	FRANCE OAT 3.75 06-17 25/04A	EUR	265 450.00	0.12
214 000	FRANCE OAT 3.75 08-19 25/10A	EUR	246 234.82	0.11
56 000	FRANCE OAT 4.00 04-55 25/04A	EUR	86 312.80	0.04
89 100	FRANCE OAT 4.00 06-38 25/10A	EUR	127 130.55	0.06
248 000	FRANCE OAT 4.00 07-18 25/04A	EUR	274 263.20	0.12
121 000	FRANCE OAT 4.00 09-60 25/04A	EUR	189 286.35	0.08

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
200 500	FRANCE OAT 4.25 03-19 25/04A	EUR	231 062.22	0.10
221 000	FRANCE OAT 4.25 06-17 25/10A	EUR	241 243.60	0.11
278 000	FRANCE OAT 4.25 06-23 25/10A	EUR	357 716.50	0.16
210 000	FRANCE OAT 4.25 07-18 25/10A	EUR	237 957.30	0.10
157 200	FRANCE OAT 4.75 04-35 25/04A	EUR	239 289.84	0.11
200 000	FRANCE OAT 5.50 98-29 25/04A	EUR	304 426.00	0.13
235 000	FRANCE OAT 5.75 00-32 25/10A	EUR	384 972.30	0.17
166 500	FRANCE OAT 6.00 94-25 25/10A	EUR	248 338.08	0.11
34 300	FRANCE OAT 8.50 92-23 25/04A	EUR	54 716.39	0.02
179 500	FRANCE OAT 3.50 10-26 25/04A	EUR	224 222.42	0.10
43 000	FRANCE OAT TR.3 8.50 89-19 25/10A	EUR	57 844.46	0.03
	GERMANY/ALLEMAGNE		14 642 263.69	6.44
199 800	ALLEMAGNE 0.00 15-17 10/03U	EUR	200 509.29	0.09
241 600	ALLEMAGNE 0.50 14-19 12/04A	EUR	247 405.65	0.11
218 000	ALLEMAGNE 1.50 14-24 15/05A	EUR	238 332.86	0.10
257 000	ALLEMAGNE 3.25 11-21 04/07A	EUR	304 270.01	0.13
127 500	BRD 0.00 15-17 16/06U	EUR	128 045.70	0.06
339 400	BRD 0.00 15-20 17/04A	EUR	340 503.05	0.15
294 000	BRD 0.50 13-18 23/01A	EUR	299 233.20	0.13
298 000	BRD 0.50 15-25 15/02A	EUR	297 219.24	0.13
317 400	BRD 1.00 13-18 12/10A	EUR	329 073.97	0.14
242 000	BRD 1.00 14-19 22/02A	EUR	251 740.50	0.11
123 300	BRD 1.00 15-25 15/08A	EUR	128 176.52	0.06
271 700	BRD 1.50 12-22 04/09A	EUR	296 112.24	0.13
362 000	BRD 1.75 12-22 04/07A	EUR	400 607.30	0.18
390 000	BRD 2.00 11-22 04/01A	EUR	436 105.80	0.19
312 000	BRD 2.00 13-23 15/08A	EUR	353 293.20	0.16
178 000	BRD 2.25 10-20 04/09A	EUR	198 176.30	0.09
332 000	BRD 2.25 11-21 04/09A	EUR	374 728.40	0.16
237 000	BRD 2.50 12-44 04/07A	EUR	305 936.19	0.13
296 000	BRD 3.00 10-20 04/07A	EUR	339 112.40	0.15
286 500	BRD 3.25 09-20 04/01A	EUR	327 512.48	0.14
213 500	BRD 3.25 10-42 04/07A	EUR	309 227.00	0.14
170 400	BRD 4.75 98-28 04/07A	EUR	252 524.28	0.11
212 300	BRD 5.50 00-31 04/01A	EUR	348 518.05	0.15
119 500	BRD 6.25 00-30 04/01A	EUR	205 752.71	0.09
158 000	BRD 6.25 94-24 04/01A	EUR	234 472.00	0.10
163 000	BRD 6.50 97-27 04/07A	EUR	270 188.80	0.12
208 700	BRD -98- 5.625 98-28 04/01A	EUR	328 228.75	0.14
251 000	BUNDESREPUB DEUTS 0.25 13-18 13/04A	EUR	254 145.03	0.11
283 600	BUNDESREPUB DEUTS. 1.50 13-23 15/02A	EUR	309 591.94	0.14
282 060	BUNDESREPUB DEUTS. 2.50 10-21 04/01A	EUR	319 221.40	0.14
194 000	BUNDESSCHATZANW 0.00 14-16 16/12U	EUR	194 587.82	0.09
272 600	DEUTSCHLAND REP 1.00 14-24 15/08A	EUR	285 684.80	0.13
256 000	DEUTSCHLAND REP 1.50 13-23 15/05A	EUR	279 705.60	0.12
306 000	DEUTSCHLAND REP 1.75 14-24 15/02A	EUR	340 991.10	0.15
331 000	GERMANY 0.25 14-19 11/10A	EUR	336 123.88	0.15
253 300	GERMANY 0.50 12-17 07/04A	EUR	256 180.02	0.11
201 000	GERMANY 0.75 12-17 24/02A	EUR	203 824.05	0.09
204 000	GERMANY 2.50 14-46 15/08A	EUR	264 190.20	0.12
332 500	GERMANY 3.50 09-19 04/07A	EUR	378 128.97	0.17
344 000	GERMANY 3.75 08-19 04/01A	EUR	388 221.20	0.17
293 000	GERMANY 4.25 07-17 04/07A	EUR	316 249.55	0.14
284 500	GERMANY 4.25 08-18 04/07A	EUR	319 655.66	0.14
188 000	GERMANY 4.75 08-40 04/07A	EUR	328 458.56	0.14
308 000	GERMANY -05- 4.00 05-37 04/01A	EUR	469 601.44	0.21
311 000	GERMANY -06- 3.75 06-17 04/01A	EUR	326 829.90	0.14

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
280 700	GERMANY -07- 4.00 07-18 04/01A	EUR	307 689.31	0.14
164 500	GERMANY -07- 4.25 07-39 04/07A	EUR	266 560.73	0.12
230 400	GERMANY 164 0.50 12-17 13/10A	EUR	233 936.64	0.10
320 000	GERMANY -301- 4.75 03-34 04/07A	EUR	517 680.00	0.23
	HUNGARY/HONGRIE		3 782 273.77	1.66
73 300 000	HUNGARY 3.50 14-20 24/06A	HUF	245 904.39	0.11
125 300 000	HUNGARY 4.00 13-18 25/04A	HUF	426 016.80	0.19
16 920 000	HUNGARY 5.50 13-16 22/12A	HUF	57 474.63	0.03
70 300 000	HUNGARY 5.50 13-18 20/12A	HUF	250 754.32	0.11
139 000 000	HUNGARY 6.00 07-23 24/11A	HUF	530 882.19	0.22
104 700 000	HUNGARY 7.50 04-20 12/11A	HUF	414 427.75	0.18
106 200 000	HUNGARY A 7.00 11-22 24/06A	HUF	419 097.03	0.18
122 200 000	HUNGARY -A- 6.50 08-19 24/06A	HUF	451 615.65	0.20
83 800 000	HUNGARY -B- 5.50 13-25 24/06A	HUF	315 543.58	0.14
85 100 000	HUNGARY -B- 6.75 06-17 24/02A	HUF	295 268.91	0.13
104 500 000	HUNGARY -I- 6.75 01-17 24/11A	HUF	375 288.52	0.17
	IRELAND/IRLANDE		1 733 492.57	0.76
109 700	IRELAND 3.90 13-23 20/03A	EUR	133 724.30	0.06
172 300	IRELAND 4.40 08-19 18/06A	EUR	200 450.37	0.09
240 000	IRISH GOVT TREASURY 4.50 04-20 18/04A	EUR	286 195.20	0.13
197 000	IRISH GOVT TREASURY 4.50 07-18 18/10A	EUR	224 274.65	0.10
150 000	IRISH GOVT TREASURY 5.00 10-20 18/10A	EUR	184 917.00	0.08
204 400	IRISH GOVT TREASURY 5.40 09-25 13/03A	EUR	279 972.81	0.12
100 800	IRISH TSY 3.40 14-24 18/03A	EUR	119 846.16	0.05
48 400	IRISH TSY REGS 0.80 15-22 15/03A	EUR	48 879.16	0.02
50 300	IRLANDE 2.40 14-30 15/05A	EUR	54 526.71	0.02
85 700	IRLANDE 5.50 12-17 18/10A	EUR	95 696.91	0.04
110 000	IRLANDE REGS 2.00 15-45 18/02A	EUR	105 009.30	0.05
	ISRAEL/ISRAËL		2 448 162.34	1.08
1 100 000	ISRAEL 3.75 14-24 31/03A	ILS	291 461.15	0.13
650 000	ISRAEL -DY- 2.25 14-19 31/05A	ILS	158 074.71	0.07
1 483 000	ISRAEL -DY- 5.00 09-19 23/03A	ILS	409 454.43	0.18
1 156 000	ISRAEL -DY- 5.50 11-21 15/02A	ILS	292 378.04	0.13
1 485 000	ISRAEL -DY- 5.50 11-22 31/01A	ILS	435 539.89	0.19
1 516 000	ISRAEL -DY- 6.00 11-21 15/11A	ILS	422 299.33	0.19
1 330 000	ISRAEL -DY- 6.25 07-17 30/12A	ILS	438 954.79	0.19
	ITALY/ITALIE		9 030 274.64	3.97
68 000	ITALIE 1.50 15-25 01/06S	EUR	66 696.44	0.03
200 000	ITALY 3.50 13-18 01/12S	EUR	219 680.00	0.10
102 000	ITALY BOT 3.75 13-21 01/05S	EUR	117 201.06	0.05
159 000	ITALY BOT 4.75 13-28 01/09S	EUR	206 275.47	0.09
98 000	ITALY BTP 1.15 14-17 15/05S	EUR	99 624.84	0.04
179 000	ITALY BTP 1.35 15-22 15/04S	EUR	180 458.85	0.08
107 000	ITALY BTP 1.50 14-16 15/12S	EUR	108 843.61	0.05
113 000	ITALY BTP 1.50 14-19 01/08S	EUR	117 014.89	0.05
58 000	ITALY BTP 2.15 14-21 15/12S	EUR	61 466.66	0.03
205 000	ITALY BTP 2.50 14-19 01/05S	EUR	219 678.00	0.10
187 000	ITALY BTP 2.50 14-24 01/12S	EUR	199 706.65	0.09
97 000	ITALY BTP 3.50 12-17 01/11S	EUR	103 709.49	0.05
206 000	ITALY BTP 3.50 13-18 01/06S	EUR	223 540.90	0.10
213 000	ITALY BTP 3.75 06-21 01/08S	EUR	245 237.55	0.11
157 000	ITALY BTP 3.75 14-24 01/09S	EUR	183 985.16	0.08
202 000	ITALY BTP 4.00 05-37 01/02S	EUR	247 955.00	0.11
2 000	ITALY BTP 4.00 06-17 01/02S	EUR	2 104.26	0.00
137 000	ITALY BTP 4.00 10-20 01/09S	EUR	158 084.30	0.07

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
194 000	ITALY BTP 4.25 03-19 01/02S	EUR	218 541.00	0.10
41 000	ITALY BTP 4.25 09-19 01/09S	EUR	46 841.68	0.02
152 000	ITALY BTP 4.25 09-20 01/03S	EUR	175 640.56	0.08
246 000	ITALY BTP 4.50 04-20 01/02S	EUR	286 208.70	0.12
191 000	ITALY BTP 4.50 07-18 01/02S	EUR	209 994.95	0.09
199 000	ITALY BTP 4.50 08-18 01/08S	EUR	222 531.75	0.10
192 000	ITALY BTP 4.50 08-19 01/03S	EUR	218 400.00	0.10
207 000	ITALY BTP 4.50 13-24 01/03S	EUR	254 051.10	0.11
218 000	ITALY BTP 4.75 08-23 01/08S	EUR	270 636.10	0.12
102 000	ITALY BTP 4.75 12-17 01/05S	EUR	109 451.10	0.05
129 000	ITALY BTP 4.75 12-17 01/06S	EUR	138 859.47	0.06
133 000	ITALY BTP 4.75 13-44 01/09S	EUR	184 577.40	0.08
115 000	ITALY BTP 5.00 07-39 01/08S	EUR	161 887.80	0.07
123 000	ITALY BTP 5.00 09-25 01/03S	EUR	158 082.06	0.07
155 000	ITALY BTP 5.00 09-40 01/09S	EUR	218 069.50	0.10
254 000	ITALY BTP 5.25 02-17 01/08S	EUR	277 743.92	0.12
245 600	ITALY BTP 5.25 98-29 01/11S	EUR	337 049.16	0.14
157 000	ITALY BTP 5.50 12-22 01/09S	EUR	200 410.50	0.09
188 000	ITALY BTP 5.50 12-22 01/11S	EUR	240 301.60	0.11
100 000	ITALY BTP 5.75 02-33 01/02S	EUR	147 418.00	0.06
225 000	ITALY BTP 6.00 00-31 01/05S	EUR	335 178.00	0.14
247 000	ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S	EUR	364 468.26	0.15
67 300	ITALY BTP 7.25 96-26 01/11S	EUR	103 112.35	0.05
64 700	ITALY BTP 9.00 93-23 01/11S	EUR	101 371.96	0.04
228 000	ITALY BTPS 0.75 14-18 15/01S	EUR	230 765.64	0.10
147 000	ITALY BTPS 3.75 10-21 01/03S	EUR	168 756.00	0.07
100 000	ITALY BTPS 4.50 10-26 01/03S	EUR	125 185.00	0.06
71 000	ITALY BTPS 4.50 13-23 01/05S	EUR	86 577.40	0.04
189 000	ITALY BTPS 4.75 11-21 01/09S	EUR	228 582.27	0.10
200 000	ITALY BTPS 5.00 11-22 01/03S	EUR	247 250.00	0.11
146 000	ITALY BUONI DEL TESO 5.00 03-34 01/08S	EUR	201 068.28	0.09
	JAPAN/JAPON		11 855 628.51	5.22
6 900 000	JAPAN 0.10 14-16 15/12S	JPY	51 674.24	0.02
19 850 000	JAPAN 0.40 11-16 20/12S	JPY	149 200.50	0.07
26 200 000	JAPAN GOVT 1.30 09-19 20/12S	JPY	206 354.27	0.09
7 850 000	JAPAN GOVT 2.1 09-29 20/06S	JPY	70 031.15	0.03
23 350 000	JAPAN GOVT 004 2.20 11-52 20/03S	JPY	210 111.69	0.09
13 700 000	JAPAN GOVT 055 2.00 02-22 21/03S	JPY	115 103.91	0.05
16 500 000	JAPAN GOVT 107 0.20 12-17 20/12S	JPY	123 937.88	0.05
21 950 000	JAPAN GOVT 116 0.20 13-18 20/12S	JPY	165 154.05	0.07
44 300 000	JAPAN GOVT 140 1.70 12-32 20/09S	JPY	373 410.12	0.16
13 050 000	JAPAN GOVT 149 1.50 14-34 20/06S	JPY	105 293.03	0.05
15 550 000	JAPAN GOVT 306 1.40 10-20 20/03S	JPY	123 319.24	0.05
19 250 000	JAPAN GOVT 309 1.10 10-20 20/06S	JPY	151 082.48	0.07
19 750 000	JAPAN GOVT 310 1.00 10-20 20/09S	JPY	154 624.09	0.07
20 950 000	JAPAN GOVT 318 1.00 11-21 20/09S	JPY	165 269.49	0.07
8 350 000	JAPAN GOVT 329 0.80 13-23 20/06S	JPY	65 485.14	0.03
14 550 000	JAPAN GOVT 331 0.60 13-23 20/09S	JPY	112 425.14	0.05
12 950 000	JAPAN GOVT 65 1.90 03-23 20/12S	JPY	110 268.21	0.05
13 050 000	JAPAN GOVT 66 1.80 03-23 20/12S	JPY	110 329.99	0.05
39 050 000	JAPAN GOVT 84 2.00 05-29 20/12S	JPY	339 772.10	0.15
32 250 000	JAPAN JGB 146 1.70 13-33 20/09S	JPY	269 870.73	0.12
14 600 000	JAPAN JGB 333 0.60 14-24 20/03S	JPY	112 657.50	0.05
9 550 000	JAPAN JGB -6 1.90 13-53 20/03S	JPY	79 780.92	0.04
7 300 000	JAPAN -033- 2.00 10-40 20/09S	JPY	62 719.70	0.03
12 550 000	JAPAN 040 JGB 2.30 98-18 20/09S	JPY	100 215.86	0.04
19 950 000	JAPAN 046 JGB 2.20 00-20 22/06S	JPY	164 282.55	0.07

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
13 000 000	JAPAN 064 JGB 1.90 03-23 20/09S	JPY	110 464.47	0.05
12 950 000	JAPAN 067 JGB 1.90 04-24 20/03S	JPY	110 525.87	0.05
41 150 000	JAPAN 07 1.70 14-54 20/03S	JPY	325 521.21	0.14
41 450 000	JAPAN 092 JGB 2.10 06-26 20/12S	JPY	366 002.76	0.16
5 850 000	JAPAN 099 JGB 2.10 07-27 20/12S	JPY	51 956.89	0.02
34 400 000	JAPAN -105- 0.20 12-17 20/06S	JPY	258 183.28	0.11
41 500 000	JAPAN 106 0.20 12-17 20/09S	JPY	311 601.48	0.14
13 300 000	JAPAN 11(INDEXED)JGB 0.80 13-22 20/12S	JPY	104 272.84	0.05
20 200 000	JAPAN 113 0.30 13-18 20/06S	JPY	152 283.03	0.07
11 650 000	JAPAN 113 JGB 2.10 09-29 20/09S	JPY	104 028.30	0.05
13 750 000	JAPAN -118- 0.20 14-19 20/06S	JPY	103 499.62	0.05
11 950 000	JAPAN -119- 1.80 10-30 20/06S	JPY	103 040.47	0.05
16 550 000	JAPAN 122 0.10 14-19 20/12S	JPY	124 086.89	0.05
27 450 000	JAPAN 123 0.10 15-20 20/03S	JPY	205 776.90	0.09
73 400 000	JAPAN -137- 1.70 12-32 20/06S	JPY	619 515.66	0.27
7 350 000	JAPAN -145- 1.70 13-33 20/06S	JPY	61 651.66	0.03
100 000 000	JAPAN 150 1.40 14-34 20/09S	JPY	792 428.92	0.35
6 900 000	JAPAN (2 YEAR ISSU 0.10 15-17 15/04S	JPY	51 684.05	0.02
37 500 000	JAPAN 284 JGB 1.70 06-16 20/12S	JPY	286 299.71	0.13
20 500 000	JAPAN 285 JGB 1.70 07-17 20/03S	JPY	157 137.68	0.07
6 600 000	JAPAN 286 JGB 1.80 07-17 20/06S	JPY	50 885.40	0.02
10 800 000	JAPAN 288 JGB 1.70 07-17 20/09S	JPY	83 473.02	0.04
37 900 000	JAPAN 289 JGB 1.50 07-17 20/12S	JPY	292 849.09	0.13
11 700 000	JAPAN 296 JGB 1.50 08-18 20/09S	JPY	91 374.30	0.04
19 400 000	JAPAN 297 JGB 1.40 08-18 20/12S	JPY	151 589.32	0.07
29 500 000	JAPAN 312 1.20 10-20 20/12S	JPY	233 706.95	0.10
20 650 000	JAPAN -313- 1.30 11-21 20/03S	JPY	164 812.04	0.07
16 200 000	JAPAN -320- 1.00 11-21 20/12S	JPY	128 057.21	0.06
39 400 000	JAPAN -324- 0.80 12-22 20/06S	JPY	308 642.08	0.14
12 150 000	JAPAN -325- 0.80 12-22 20/09S	JPY	95 258.58	0.04
14 300 000	JAPAN 330 0.80 13-23 20/09S	JPY	112 183.50	0.05
12 000 000	JAPAN -332- 0.60 13-23 20/12S	JPY	92 663.42	0.04
7 450 000	JAPAN -335- 0.50 14-24 20/09S	JPY	56 898.83	0.03
16 650 000	JAPAN 338 0.40 15-25 20/03S	JPY	125 562.76	0.06
9 250 000	JAPAN 35 2.00 11-12 20/09S	JPY	79 472.91	0.03
3 500 000	JAPAN 37 1.90 12-42 20/09S	JPY	29 475.75	0.01
27 800 000	JAPAN -5- 2.00 12-52 20/03S	JPY	238 467.76	0.10
20 450 000	JAPAN (5 YEAR ISSU 0.40 13-18 20/03S	JPY	154 432.35	0.07
13 550 000	JAPAN (5 YEAR ISSUE) 0.20 14-19 20/03S	JPY	101 975.91	0.04
27 450 000	JAPAN (5 YEAR ISSUE) 0.20 14-19 20/09S	JPY	206 670.09	0.09
12 650 000	JAPAN 68 2.20 04-24 20/03S	JPY	110 372.65	0.05
12 750 000	JAPAN 69 2.10 04-24 20/03S	JPY	110 451.68	0.05
31 550 000	JAPAN 796 0.3 11-16 20/12S	JPY	236 849.73	0.10
57 900 000	JAPAN 82 2.10 05-25 20/09S	JPY	507 167.51	0.22
	MEXICO/MEXIQUE		12 273 184.38	5.40
21 720 000	MEXICAN BONOS 4.75 13-18 14/06S	MXN	1 153 524.80	0.51
109 200	MEXICAN BONOS 5.00 14-19 11/12S	MXN	566 675.05	0.25
13 650 000	MEXICAN BONOS 6.50 11-21 10/06S	MXN	757 118.68	0.33
8 780 000	MEXICAN BONOS 6.50 11-22 09/06S	MXN	482 229.79	0.21
7 460 000	MEXICAN BONOS 7.50 06-27 03/06S	MXN	431 238.86	0.19
13 840 000	MEXICAN BONOS 7.75 07-17 14/12S	MXN	787 330.71	0.35
13 650 000	MEXICAN BONOS 7.75 11-31 29/04S	MXN	803 667.85	0.35
11 400 000	MEXICAN BONOS 7.75 11-42 13/11S	MXN	667 392.47	0.29
4 710 000	MEXICAN BONOS 7.75 13-34 23/11S	MXN	276 901.23	0.12
12 300 000	MEXICAN BONOS 8.00 09-20 11/06S	MXN	725 894.28	0.32
15 660 000	MEXICAN BONOS 8.50 08-18 13/12S	MXN	919 029.94	0.40
9 100 000	MEXICAN BONOS 8.50 09-29 31/05S	MXN	569 524.49	0.25

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
6 590 000	MEXICAN BONOS -M 30- 10.00 06-36 20/11S	MXN	475 671.56	0.21
9 110 000	MEXICAN BONOS -M20 8.00 03-23 07/12S	MXN	544 029.31	0.24
77 300	MEXIQUE BONOS 5.00 12-17 15/06S	MXN	409 711.63	0.18
10 100 000	MEXIQUE BONOS 7.25 06-16 15/12S	MXN	556 234.67	0.24
9 700 000	MEXIQUE BONOS 8.50 09-38 18/11S	MXN	611 393.10	0.27
22 730 000	UTD MEXICAN STS 10.00 04-24 05/12S	MXN	1 535 615.96	0.69
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		3 082 421.74	1.36
514 000	NEW ZEALAND 3.00 13-20 15/04S	NZD	298 311.17	0.13
869 000	NEW ZEALAND 5.50 11-23 15/04S	NZD	583 028.55	0.26
1 027 000	NEW ZEALAND -1217- 6.00 04-17 15/12S	NZD	632 597.16	0.28
479 000	NEW ZEALAND 427 4.50 14-27 15/04S	NZD	306 535.84	0.13
1 080 000	NEW ZEALAND GVT 319 5.00 10-19 15/03S	NZD	667 638.62	0.30
888 000	NEW ZEALAND GVT 521 6.00 08-21 15/05S	NZD	594 310.40	0.26
	NORWAY/NORVÈGE		9 737 082.45	4.28
17 220 000	NORWAY 4.25 06-17 19/05A	NOK	1 918 079.69	0.84
11 730 000	NORWEGIAN 3.00 14-24 14/03A	NOK	1 391 409.90	0.61
18 560 000	NORWEGIAN 3.75 10-21 25/05A	NOK	2 246 025.88	1.00
17 400 000	NORWEGIAN 4.50 08-19 22/05A	NOK	2 079 973.96	0.91
5 920 000	NORWEGIAN GOVT 1.75 15-25 13/03A	NOK	638 270.21	0.28
13 230 000	NORWEGIAN GOVT 2.00 12-23 24/05A	NOK	1 463 322.81	0.64
	POLAND/POLOGNE		10 436 384.59	4.59
3 940 000	POLAND 2.50 13-18 25/07A	PLN	942 068.99	0.41
4 550 000	POLAND 3.25 13-25 25/07A	PLN	1 110 218.86	0.49
4 000 000	POLAND 4.00 12-23 25/10A	PLN	1 026 622.06	0.45
2 597 000	POLAND 5.75 10-21 25/10A	PLN	721 079.57	0.32
3 924 000	POLAND GOVERNMENT BON 1.50 15-20 25/04A	PLN	890 892.03	0.39
2 950 000	POLAND GOVT BOND 1019 5.50 08-19 25/10A	PLN	783 474.29	0.34
3 480 000	POLAND PS0418 3.75 12-18 25/04A	PLN	857 398.67	0.38
2 850 000	POLAND S1020 5.25 09-20 25/10A	PLN	762 488.81	0.34
2 500 000	POLAND 0417 4.75 12-17 25/04A	PLN	616 418.51	0.27
3 500 000	POLAND -1017- 5.25 06-17 25/10A	PLN	882 668.57	0.39
3 490 000	POLAND -922- 5.75 01-22 23/09A	PLN	983 705.41	0.43
3 510 000	POLOGNE 3.25 13-19 25/07A	PLN	859 348.82	0.38
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		10 298 636.21	4.53
415 000 000	KOREA 2.75 12-17 10/09Q	KRW	321 180.97	0.14
430 000 000	KOREA 3.25 13-18 10/09S	KRW	341 355.69	0.15
428 000 000	KOREA 02750-1706 2.75 14-17 10/06S	KRW	332 338.68	0.15
454 500 000	KOREA -DY- 2.75 13-18 10/03S	KRW	353 568.40	0.16
852 000 000	KOREA -DY- 3.00 09-14 10/03S	KRW	742 019.63	0.33
607 000 000	KOREA -DY- 3.00 13-16 10/12S	KRW	470 110.45	0.21
545 000 000	KOREA -DY- 3.00 13-23 10/03S	KRW	442 144.56	0.19
457 000 000	KOREA -DY- 3.37 13-23 10/09S	KRW	380 589.49	0.17
599 000 000	KOREA -DY- 3.50 12-17 10/03S	KRW	466 028.83	0.21
691 000 000	KOREA -DY- 3.75 12-22 10/06S	KRW	589 612.71	0.26
736 000 000	KOREA -DY- 3.75 13-33 10/12S	KRW	689 450.43	0.30
667 000 000	KOREA -DY- 5.00 10-20 10/06S	KRW	586 107.93	0.26
550 000 000	KOREA -DY- 5.25 09-29 10/12S	KRW	591 710.18	0.26
187 500 000	KOREA -DY- 5.25 11-27 10/03S	KRW	187 331.27	0.08
790 000 000	KOREA -DY- 5.50 12-17 10/09S	KRW	643 650.10	0.28
1 307 000 000	KOREA -DY- 5.75 09-16 01/06S	KRW	1 107 900.07	0.48
804 000 000	KOREA TREAS -DY- 4.25 11-21 10/06S	KRW	696 144.33	0.31
620 000 000	KOREE -DY- 3.50 14-24 10/03S	KRW	522 258.95	0.23
521 000 000	KOREE -DY- 4.75 10-30 10/12S	KRW	529 020.74	0.23
388 500 000	KOREE 02750-1909 2.75 14-19 10/09S	KRW	306 112.80	0.13

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	SPAIN/ESPAGNE		6 553 535.67	2.88
49 000	SPAIN 1.15 15-20 30/07A	EUR	49 618.38	0.02
160 000	SPAIN 1.40 14-20 31/01A	EUR	164 468.80	0.07
149 000	SPAIN 1.60 15-25 30/04A	EUR	146 188.37	0.06
127 000	SPAIN 2.15 15-25 31/10A	EUR	130 022.60	0.06
143 000	SPAIN 3.75 13-18 31/10A	EUR	157 611.74	0.07
207 000	SPAIN 3.80 14-24 30/04A	EUR	240 705.81	0.11
193 000	SPAIN 4.00 10-20 30/04A	EUR	220 458.11	0.10
193 000	SPAIN 4.10 08-18 30/07A	EUR	213 174.29	0.09
146 000	SPAIN 4.20 05-37 31/01A	EUR	178 492.30	0.08
276 000	SPAIN 4.30 09-19 31/10A	EUR	316 365.00	0.13
222 000	SPAIN 4.40 13-23 31/10A	EUR	268 160.46	0.12
214 000	SPAIN 4.60 09-19 30/07A	EUR	246 346.10	0.11
135 000	SPAIN 4.65 10-25 30/07A	EUR	168 524.55	0.07
96 000	SPAIN 4.70 09-41 30/07A	EUR	125 963.52	0.06
185 000	SPAIN 4.80 08-24 31/01A	EUR	229 677.50	0.10
178 000	SPAIN 4.85 10-20 31/10A	EUR	212 549.80	0.09
96 000	SPAIN 4.90 07-40 30/07A	EUR	129 355.20	0.06
114 000	SPAIN 5.15 13-28 31/10A	EUR	150 637.32	0.07
147 000	SPAIN 5.15 13-44 31/10A	EUR	207 703.65	0.09
259 000	SPAIN 5.50 02-17 30/07A	EUR	284 337.97	0.12
216 000	SPAIN 5.50 11-21 30/04A	EUR	267 667.20	0.12
97 000	SPAIN 5.75 01-32 30/07A	EUR	139 723.65	0.06
199 000	SPAIN 5.85 11-22 31/01A	EUR	254 546.87	0.11
153 000	SPAIN 6.00 98-29 31/01A	EUR	217 757.25	0.10
133 000	SPAIN GOVT 1.95 15-30 30/07A	EUR	125 532.05	0.06
142 000	SPAIN GOVT 5.40 13-23 31/01A	EUR	180 233.50	0.08
191 000	SPAIN STRIP 2.75 14-24 31/10A	EUR	206 012.60	0.09
188 000	SPAIN STRIP 3.80 06-17 31/01A	EUR	197 334.20	0.09
250 000	SPAIN STRIPPABLE 2.75 14-19 30/04A	EUR	269 370.00	0.12
224 000	SPANISH 0.50 14-17 31/10A	EUR	225 384.32	0.10
181 000	SPANISH GOVT 2.10 13-17 30/04A	EUR	186 656.25	0.08
207 000	SPANISH GOVT 4.50 12-18 31/01A	EUR	227 199.06	0.10
157 000	SPANISH GOVT 5.90 11-26 30/07A	EUR	215 757.25	0.09
	SWEDEN/SUÈDE		7 668 957.07	3.37
2 550 000	SWEDEN 1.00 14-26 12/11A	SEK	274 250.19	0.12
8 120 000	SWEDEN 1.50 11-23 13/11A	SEK	933 725.63	0.41
1 080 000	SWEDEN 2.25 11-32 01/06A	SEK	129 429.73	0.06
10 590 000	SWEDEN S 1052 4.25 07-19 12/03A	SEK	1 307 126.16	0.57
9 790 000	SWEDEN -1047- 5.00 03-20 01/12A	SEK	1 312 974.00	0.59
7 390 000	SWEDEN -1051- 3.75 06-17 12/08A	SEK	852 166.17	0.37
6 820 000	SWEDEN 1058 2.50 13-25 12/05A	SEK	848 933.21	0.37
4 975 000	SWEDISH GOVRNMNT 1053 3.50 09-39 30/03A	SEK	712 124.78	0.31
10 050 000	SWEDISH 1054 3.50 11- 22 01/06A	SEK	1 298 227.20	0.57
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		8 195 612.79	3.61
268 000	NEDERLAND 0.00 15-18 15/04A	EUR	269 080.04	0.12
414 000	NEDERLAND 1.25 12-18 15/01A	EUR	427 695.12	0.19
295 000	NEDERLAND 2.25 12-22 15/07A	EUR	332 996.00	0.15
248 000	NEDERLAND 3.75 06-23 15/01A	EUR	307 730.80	0.14
303 000	NEDERLAND 4.00 05-37 15/01A	EUR	455 205.99	0.20
350 600	NEDERLAND 4.00 08-18 15/07A	EUR	391 210.00	0.17
359 000	NEDERLAND 4.00 09-19 15/07A	EUR	414 339.85	0.18
328 600	NEDERLAND 4.50 07-17 15/07A	EUR	356 409.41	0.16
337 000	NEDERLAND 5.50 98-28 15/01A	EUR	513 867.71	0.23
349 000	NEDERLAND 3.50 10-20 15/07A	EUR	406 637.35	0.18
396 000	NEDERLAND 144A 1.25 13-19 15/01A	EUR	413 713.08	0.18

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
380 000	NETHERLAND 0.50 14-17 15/04A	EUR	384 320.60	0.17
371 000	NETHERLAND 2.00 14-24 15/07A	EUR	414 685.25	0.18
200 700	NETHERLAND 2.75 14-47 15/01A	EUR	264 107.15	0.12
360 000	NETHERLAND GOV REGS 0.25 14-20 15/01A	EUR	363 942.00	0.16
396 000	NETHERLANDS 1.75 13-23 15/07A	EUR	434 023.92	0.19
362 500	NETHERLANDS 2.50 11-17 15/01A	EUR	375 350.63	0.17
253 500	NETHERLANDS 2.50 12-33 15/01A	EUR	304 017.48	0.13
310 400	NETHERLANDS GOVT 0.25 15-25 15/07A	EUR	294 966.91	0.13
450 000	NETHERLANDS GOVT 3.25 11-21 15/07A	EUR	529 335.00	0.23
355 000	NETHERLANDS GOVT 3.75 10-42 15/01A	EUR	541 978.50	0.23
	TURKEY/TURQUIE		10 353 319.95	4.55
1 455 000	TURKEY 8.20 14-16 16/11S	TRY	416 825.62	0.18
2 700 000	TURKEY 8.30 13-18 20/06S	TRY	746 967.78	0.33
2 127 000	TURKEY 8.50 12-22 14/09S	TRY	555 800.45	0.24
2 800 000	TURKEY 9.00 12-17 08/03S	TRY	805 220.58	0.35
2 684 000	TURKEY 9.00 14-24 24/07S	TRY	708 503.89	0.31
2 940 000	TURKEY GOVT 7.40 15-20 05/02S	TRY	763 893.72	0.34
2 530 000	TURKEY GOVT 10.50 09-20 15/01S	TRY	739 409.47	0.33
3 264 000	TURKEY GOVT BOND 8.50 14-19 10/07Q	TRY	893 188.86	0.40
1 280 000	TURKEY GOVT BOND 10.40 14-19 27/03S	TRY	371 854.07	0.16
2 320 000	TURKEY(REP.OF) 8.80 13-18 14/11S	TRY	645 820.39	0.28
1 615 000	TURKEY(REP.OF) 10.40 14-24 20/03S	TRY	465 022.71	0.20
2 554 000	TURQUIE 6.30 13-18 14/02S	TRY	681 434.44	0.30
3 670 000	TURQUIE (REPU OF) 7.10 13-23 08/03A	TRY	878 478.35	0.39
1 467 000	TURQUIE (REPU OF) 8.00 15-25 12/03S	TRY	364 282.35	0.16
2 763 000	TURQUIE (REPU OF) 8.80 13-23 27/09S	TRY	726 545.47	0.32
2 134 000	TURQUIE (REPU OF) 9.50 12-22 12/01S	TRY	590 071.80	0.26
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		7 936 410.69	3.49
265 000	UK TREASURY 1.75 12-17 22/01S	GBP	365 656.13	0.16
128 500	UK TREASURY 2.75 14-24 07/09S	GBP	190 174.42	0.08
70 900	UK TREASURY 4.25 08-49 07/12S	GBP	137 574.28	0.06
160 000	UK TREASURY STOCK 1.00 12-17 07/09S	GBP	218 960.51	0.10
137 000	UK TREASURY STOCK 1.75 12-22 07/09S	GBP	189 477.93	0.08
100 500	UK TREASURY STOCK 2.00 14-20 22/07S	GBP	141 530.56	0.06
180 000	UK TREASURY STOCK 2.25 13-23 07/09S	GBP	256 834.03	0.11
181 000	UK TREASURY STOCK 3.75 11-52 22/07S	GBP	326 281.42	0.14
125 000	UK TREASURY STOCK 4.00 09-60 22/01S	GBP	245 136.72	0.11
105 000	UK TREASURY STOCK 4.25 09-39 07/09S	GBP	189 400.40	0.08
140 000	UK TREASURY STOCK 4.50 07-42 07/12S	GBP	267 603.47	0.12
81 600	UK TREASURY STOCK 4.50 09-34 07/09S	GBP	147 835.64	0.07
133 800	UK TREASURY STOCK 4.75 04-38 07/12S	GBP	257 174.17	0.11
176 000	UK TREASURY STOCK 4.75 05-20 07/03S	GBP	277 160.00	0.12
176 000	UK TREASURY STOCK 5.00 07-18 07/03S	GBP	264 501.56	0.12
61 700	UK TREASURY STOCK 6.00 98-28 07/12S	GBP	123 965.17	0.05
133 900	UK TREASURY STOCK 8.00 96-21 07/06S	GBP	248 780.72	0.11
121 870	UK TREASURY STOCK 4.75 07-30 07/12S	GBP	222 132.84	0.10
156 200	UK TSY 1.75 13-19 22/07S	GBP	217 942.36	0.10
237 000	UK TSY 3.25 12-44 22/01S	GBP	372 893.08	0.17
106 600	UNITED KINGDOM 1.25 13-18 22/07S	GBP	146 641.91	0.06
79 200	UNITED KINGDOM 2.00 15-25 07/09S	GBP	109 804.15	0.05
124 800	UNITED KINGDOM 3.50 14-45 22/01S	GBP	205 504.22	0.09
157 200	UNITED KINGDOM 3.75 09-19 07/09S	GBP	236 301.32	0.10
121 000	UNITED KINGDOM 3.75 10-20 07/09S	GBP	184 628.03	0.08
100 800	UNITED KINGDOM 3.75 11-21 07/09S	GBP	155 912.39	0.07
202 700	UNITED KINGDOM 4.00 09-22 07/03S	GBP	320 177.42	0.14
151 300	UNITED KINGDOM 4.25 00-32 07/06S	GBP	263 533.84	0.12

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
171 700	UNITED KINGDOM 4.25 03-36 07/03S	GBP	304 006.16	0.13
146 000	UNITED KINGDOM 4.25 05-55 07/12S	GBP	294 635.09	0.13
132 200	UNITED KINGDOM 4.25 06-27 07/12S	GBP	225 443.25	0.10
71 600	UNITED KINGDOM 4.25 06-46 07/12S	GBP	135 621.23	0.06
48 100	UNITED KINGDOM 4.25 10-40 07/12S	GBP	87 508.84	0.04
234 400	UNITED KINGDOM 4.50 08-19 07/03S	GBP	357 739.12	0.16
141 200	UNITED KINGDOM 5.00 01-25 07/03S	GBP	247 938.31	0.11
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		35 318 804.16	15.55
411 000	UNITED STATES -B2022- 2.00 12-22 15/02S	USD	376 165.11	0.17
113 000	US T NOTE 0.875 14-17 15/07S	USD	101 737.97	0.04
136 000	US T-BONDS 3.625 14-44 15/02S	USD	140 730.69	0.06
354 000	US T-NOTE 1.625 14-19 31/07S	USD	322 831.74	0.14
142 000	US T-NOTE AH-2017 0.75 14-17 15/01S	USD	127 718.51	0.06
303 000	US T-NOTE B-2023 2.00 13-23 15/02S	USD	275 431.41	0.12
107 000	US T-NOTE H 2018 1.875 13-20 30/06S	USD	100 398.62	0.04
496 000	US T-NOTE M-2020 1.875 13-20 30/06S	USD	455 245.24	0.21
113 000	US T-NOTES 0.625 14-16 31/12S	USD	101 457.20	0.04
140 000	US T-NOTES N-2019 0.875 12-19 31/07S	USD	124 126.54	0.05
261 000	US TREAS AA 2018 1.375 13-18 30/06S	USD	237 097.53	0.10
96 000	US TREAS AA 2019 1.625 14-19 30/06S	USD	87 581.19	0.04
114 000	US TREAS AC 2017 0.625 12-17 31/08S	USD	102 155.58	0.04
143 000	US TREAS AK 2017 0.75 14-17 15/03S	USD	128 592.92	0.06
532 000	US TREAS M-2021 2.125 14-21 30/06S	USD	491 563.82	0.23
396 000	US TREAS N C-2024 2.50 14-24 15/05S	USD	370 196.81	0.16
360 000	US TREAS N/B 1.00 12-19 30/06S	USD	321 147.82	0.14
395 000	US TREAS N/B 1.00 12-19 30/09S	USD	351 264.70	0.15
148 000	US TREAS N/B 3.125 12-42 15/02S	USD	140 138.02	0.06
136 000	US TREAS N/B 3.625 13-43 15/08S	USD	140 863.95	0.06
252 000	US TREAS N/B 3.75 11-41 15/08S	USD	266 039.19	0.12
243 000	US TREAS N/B AB-2017 0.50 12-17 31/07S	USD	217 344.53	0.10
354 000	US TREAS N/B AD-2019 1.75 14-19 30/09S	USD	324 095.33	0.14
141 000	US TREAS N/B AE-2016 0.875 11-16 30/11S	USD	126 976.97	0.06
221 000	US TREAS N/B AF-2016 0.875 11-16 31/12S	USD	199 028.38	0.09
315 000	US TREAS N/B F-2022 1.625 12-22 15/11S	USD	279 813.84	0.12
107 000	US TREAS N/B K-2018 2.625 11-18 30/04S	USD	100 297.53	0.04
334 000	US TREAS N/B L-2018 2.375 11-18 31/05S	USD	311 488.66	0.14
109 000	US TREAS N/B M-2017 2.50 10-17 30/06S	USD	100 913.50	0.04
425 000	US TREAS N/B P-2018 1.50 11-18 31/08S	USD	387 416.89	0.17
142 000	US TREAS N/B U-2017 0.875 12-17 31/01S	USD	127 897.40	0.06
132 000	US TREAS N/B V-2019 1.50 14-19 28/02S	USD	120 049.97	0.05
96 000	US TREAS U-2019 1.50 14-19 31/01S	USD	87 356.10	0.04
114 000	US TREASURY 0.50 15-17 31/01S	USD	102 191.49	0.04
52 000	US TREASURY 3.00 12-42 15/05S	USD	48 007.56	0.02
200 000	US TREASURY 3.875 10-40 15/08S	USD	214 291.72	0.09
340 000	US TREASURY AE 2018 1.25 13-18 31/10S	USD	307 387.32	0.14
402 000	US TREASURY B-2020 3.625 10-20 15/02S	USD	396 007.14	0.17
100 000	US TREASURY H-2017 3.00 10-17 20/02S	USD	92 787.66	0.04
107 000	US TREASURY J-2017 3.25 10-17 31/03S	USD	99 810.75	0.04
273 000	US TREASURY K-2017 3.125 10-17 30/04S	USD	254 647.78	0.11
108 000	US TREASURY L-2017 2.75 10-17 31/05S	USD	100 263.58	0.04
121 000	US TREASURY N/B 1.25 13-20 29/02S	USD	108 263.16	0.05
457 000	US TREASURY N/B 2.00 15-25 15/02S	USD	408 542.90	0.18
174 000	US TREASURY N/B 2.125 15-25 15/05	USD	157 109.04	0.07
250 000	US TREASURY N/B 4.25 09-39 15/05S	USD	283 297.18	0.12
200 000	US TREASURY N/B 4.375 09-39 15/11S	USD	230 767.08	0.10
200 000	US TREASURY N/B 4.375 10-40 15/05S	USD	230 865.07	0.10
51 000	US TREASURY NOTE 0.75 12-17 31/12S	USD	45 726.16	0.02

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
143 000	US TREASURY NOTE 0.875 14-17 15/04S	USD	128 793.08	0.06
313 000	US TREASURY NOTE 1.00 14-17 15/09S	USD	282 473.30	0.12
388 000	US TREASURY NOTE 1.125 12-19 31/12S	USD	345 854.43	0.15
355 000	US TREASURY NOTE 1.50 14-19 31/10S	USD	321 830.57	0.14
202 000	US TREASURY NOTE 3.125 14-44 15/08S	USD	190 279.83	0.08
127 000	US TREASURY NOTE 4.625 06-16 15/11S	USD	119 133.61	0.05
26 000	US TREASURY NOTE 5.00 07-37 15/05S	USD	32 758.40	0.01
303 000	US TREASURY NOTE J 1.50 12-19 31/03S	USD	275 495.03	0.12
570 000	US TREASURY NOTES 2.125 11-21 15/08S	USD	526 236.70	0.24
443 000	US TREASURY NOTES 2.25 14-21 31/07S	USD	412 056.97	0.19
486 000	US TREASURY NOTES 2.375 14-24 15/08S	USD	449 196.26	0.21
259 000	US TREASURY NOTES 3.125 13-43 15/02S	USD	244 063.26	0.11
364 000	US TREASURY NOTES 3.375 09-19 15/11S	USD	354 446.53	0.16
460 000	US TREASURY NOTES 3.50 10-20 15/05S	USD	452 176.66	0.21
340 000	US TREASURY NOTES 4.625 10-40 15/02S	USD	406 248.60	0.18
438 000	US TREASURY NOTES S E 2.50 13-23 15/08S	USD	410 808.94	0.19
220 000	US TREASURY NT F-2020 2.625 10-20 15/11S	USD	208 605.83	0.09
326 000	US TREASURY NT P-2020 2.125 13-20 31/08S	USD	302 499.17	0.13
362 000	US TREASURY NT Z-2017 0.625 12-17 31/05S	USD	324 629.47	0.14
333 000	US TREASURY N-2017 2.375 10-17 31/07S	USD	308 097.26	0.14
142 000	USA T NOTES 0.625 13-16 15/11S	USD	127 529.68	0.06
143 000	USA T NOTES 0.625 13-16 15/12S	USD	128 397.74	0.06
113 000	USA T NOTES 0.625 14-17 15/02S	USD	101 449.30	0.04
373 000	USA T NOTES 0.75 12-17 30/06S	USD	335 146.56	0.15
114 000	USA T NOTES 0.75 12-17 31/10S	USD	102 323.13	0.05
173 000	USA T NOTES 0.875 12-17 30/04S	USD	155 812.60	0.07
81 000	USA T NOTES 0.875 13-18 31/01S	USD	72 785.48	0.03
113 000	USA T NOTES 0.875 14-17 15/08S	USD	101 734.01	0.04
113 000	USA T NOTES 0.875 14-17 15/10S	USD	101 690.51	0.04
300 000	USA T NOTES 0.875 15-18 15/07S	USD	268 903.98	0.12
160 000	USA T NOTES 1.00 11-16 31/10S	USD	144 277.72	0.06
222 000	USA T NOTES 1.00 12-17 31/03S	USD	200 364.01	0.09
372 000	USA T NOTES 1.00 13-18 31/05S	USD	334 677.64	0.15
58 000	USA T NOTES 1.125 12-19 31/05S	USD	52 000.29	0.02
320 000	USA T NOTES 1.375 11-18 30/09S	USD	290 593.51	0.13
255 000	USA T NOTES 1.375 11-18 31/12S	USD	231 174.07	0.10
259 000	USA T NOTES 1.375 13-18 31/07S	USD	235 280.69	0.10
439 000	USA T NOTES 1.375 13-20 31/01S	USD	395 186.03	0.17
94 000	USA T NOTES 1.375 15-20 31/03S	USD	84 532.89	0.04
96 000	USA T NOTES 1.50 13-18 31/12S	USD	87 386.34	0.04
114 000	USA T NOTES 1.50 15-20 31/05S	USD	103 109.04	0.05
372 000	USA T NOTES 1.625 12-22 15/08S	USD	330 915.46	0.15
327 000	USA T NOTES 1.75 11-18 31/10S	USD	300 200.10	0.13
369 000	USA T NOTES 1.75 12-22 15/05S	USD	331 552.49	0.15
315 000	USA T NOTES 1.750 13-23 15/05S	USD	280 210.66	0.12
354 000	USA T NOTES 1.875 10-17 30/09S	USD	324 912.93	0.14
137 000	USA T NOTES 2.00 13-20 30/09S	USD	126 385.57	0.06
206 000	USA T NOTES 2.25 14-24 15/11S	USD	188 352.74	0.08
168 000	USA T NOTES 2.375 11-18 30/06S	USD	156 718.09	0.07
274 000	USA T NOTES 2.375 13-20 31/12S	USD	256 855.82	0.11
171 000	USA T NOTES 2.75 13-23 15/11S	USD	163 340.43	0.07
363 000	USA T NOTES 2.750 14-24 15/02S	USD	346 206.68	0.15
200 000	USA T NOTES 2.875 13-43 15/05S	USD	179 409.30	0.08
399 000	USA T NOTES 3.125 11-41 15/11S	USD	378 586.44	0.17
339 000	USA T NOTES 3.625 11-21 15/02S	USD	337 220.54	0.15
114 000	USA T-NOTES 0.625 12-17 30/09S	USD	102 115.69	0.04
113 000	USA T-NOTES 0.875 14-17 15/06S	USD	101 757.74	0.04
314 000	USA TREAS.NOTES C-2017 4.50 07-17 15/05S	USD	299 297.74	0.13

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
86 000	USA TREASURY 8.75 90-20 15/05S	USD	102 732.92	0.05
143 000	USA TREASURY BOND 4.75 11-41 15/02S	USD	174 376.33	0.08
101 000	USA TREASURY BOND 6.75 96-26 15/08S	USD	131 714.23	0.06
2 000	USA TREASURY BOND 8.125 91-21 15/05S	USD	2 430.57	0.00
254 000	USA TREASURY BOND 8.75 87-17 15/05S	USD	257 733.20	0.11
161 000	USA TREASURY BONDS 3.00 14-44 15/11S	USD	147 996.50	0.07
200 000	USA TREASURY BONDS 3.375 14-44 15/05S	USD	197 522.40	0.09
319 000	USA TREASURY BONDS 3.50 09-39 15/02S	USD	323 621.57	0.14
132 000	USA TREASURY BONDS 3.75 13-43 15/11S	USD	139 834.27	0.06
131 000	USA TREASURY BONDS 4.375 08-38 15/02S	USD	151 409.16	0.07
92 000	USA TREASURY BONDS 4.50 08-38 15/05S	USD	108 194.00	0.05
116 000	USA TREASURY BONDS 5.25 99-29 15/02S	USD	139 852.75	0.06
50 000	USA TREASURY BONDS 6.125 99-29 15/08S	USD	65 313.55	0.03
52 000	USA TREASURY BONDS 6.25 93-23 15/08S	USD	61 735.45	0.03
71 000	USA TREASURY BONDS 6.25 99-30 15/05S	USD	94 722.98	0.04
46 000	USA TREASURY BONDS 6.375 97-27 15/08S	USD	59 499.30	0.03
14 000	USA TREASURY BONDS 6.50 96-26 15/11S	USD	18 020.30	0.01
103 000	USA TREASURY BONDS 6.625 97-27 15/02S	USD	134 437.78	0.06
99 000	USA TREASURY BONDS 6.875 95-25 15/08S	USD	127 602.46	0.06
355 000	USA TREASURY BONDS 7.25 92-22 15/08S	USD	433 115.90	0.20
118 000	USA TREASURY BONDS 7.50 86-16 15/11S	USD	114 110.17	0.05
61 000	USA TREASURY BONDS 7.50 94-24 15/11S	USD	80 066.77	0.04
93 000	USA TREASURY BONDS 7.625 95-25 15/02S	USD	123 754.82	0.05
194 000	USA TREASURY BONDS 8.00 91-21 15/11S	USD	238 847.56	0.11
4 000	USA TREASURY BONDS 8.125 89-19 15/08S	USD	4 535.27	0.00
94 000	USA TREASURY BONDS 8.125 91-21 15/08S	USD	115 236.83	0.05
87 000	USA TREASURY BONDS 8.50 90-20 15/02S	USD	102 015.54	0.04
317 000	USA TREASURY BONDS 8.75 90-20 15/08S	USD	383 204.36	0.17
108 000	USA TREASURY BONDS 8.875 89-19 15/02S	USD	122 161.39	0.05
45 000	USA TREASURY BONDS 9.00 88-18 15/11S	USD	50 365.17	0.02
90 000	USA TREASURY BONDS 9.125 88-18 15/05S	USD	98 163.49	0.04
196 000	USA TREASURY N/B 2.125 15-22 30/06S	USD	180 375.42	0.08
113 000	USA TREASURY NOTES 0.50 14-16 30/11S	USD	101 318.80	0.04
142 000	USA TREASURY NOTES 0.875 12-17 28/02S	USD	127 917.27	0.06
113 000	USA TREASURY NOTES 0.875 14-17 15/05S	USD	101 773.55	0.04
96 000	USA TREASURY NOTES 1.625 14-19 31/03S	USD	87 651.74	0.04
224 000	USA TREASURY NOTES 1.75 15-22 28/02S	USD	201 596.86	0.09
110 000	USA TREASURY NOTES 1.875 10-17 31/08S	USD	100 888.50	0.04
110 000	USA TREASURY NOTES 1.875 10-17 31/10S	USD	100 996.29	0.04
428 000	USA TREASURY NOTES 2.00 11-21 15/11S	USD	391 814.11	0.17
384 000	USA TREASURY NOTES 2.00 14-21 28/02S	USD	352 985.44	0.16
321 000	USA TREASURY NOTES 2.625 11-18 31/01S	USD	300 027.60	0.13
94 000	USA TREASURY NOTES 2.75 09-16 30/11S	USD	86 483.55	0.04
278 000	USA TREASURY NOTES 2.75 09-19 15/02S	USD	263 125.20	0.12
161 000	USA TREASURY NOTES 2.75 12-42 15/08S	USD	141 303.20	0.06
354 000	USA TREASURY NOTES 2.875 11-18 31/03S	USD	333 621.72	0.15
168 000	USA TREASURY NOTES 3.125 09-19 15/05S	USD	161 297.87	0.07
82 000	USA TREASURY NOTES 3.125 10-17 31/01S	USD	76 057.19	0.03
396 000	USA TREASURY NOTES 3.125 11-21 15/05S	USD	385 135.50	0.17
353 000	USA TREASURY NOTES 3.50 08-18 15/02S	USD	336 656.94	0.15
540 000	USA TREASURY NOTES 3.625 09-19 15/08S	USD	528 737.40	0.24
379 000	USA TREASURY NOTES 3.75 08-18 15/11S	USD	368 906.95	0.16
105 000	USA TREASURY NOTES 3.875 08-18 15/05S	USD	101 571.77	0.04
42 000	USA TREASURY NOTES 4.00 08-18 15/08S	USD	41 000.56	0.02
288 000	USA TREASURY NOTES 4.25 07-17 15/11S	USD	277 347.15	0.12
135 000	USA TREASURY NOTES 4.25 10-40 15/11S	USD	153 074.96	0.07
120 000	USA TREASURY NOTES 4.375 11-41 15/05S	USD	139 140.54	0.06
47 000	USA TREASURY NOTES 4.50 06-36 15/02S	USD	55 365.12	0.02

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
212 000	USA TREASURY NOTES 4.50 09-39 15/08S	USD	248 693.45	0.11
140 000	USA TREASURY NOTES 4.625 07-17 15/02S	USD	132 548.29	0.06
101 000	USA TREASURY NOTES 4.75 07-17 15/08S	USD	97 458.49	0.04
135 000	USA TREASURY NOTES 4.75 07-37 15/02S	USD	164 498.19	0.07
80 000	USA TREASURY NOTES 6.00 96-26 15/02S	USD	98 146.70	0.04
25 000	USA TREASURY NOTES 7.125 93-23 15/02S	USD	30 782.82	0.01
226 000	USA TREASURY NOTES 8.875 87-17 15/08S	USD	233 742.65	0.10
94 000	WI TREASURY SEC. 1.375 15-20 30/04S	USD	84 506.58	0.04
270 000	WI TREASURY SEC. 3.00 15-45 15/05	USD	248 722.01	0.11
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			257 340.54	0.11
SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD			257 340.54	0.11
253 000 000	KOREA TREAS -DY- FL.R 09-19 29/06S	KRW	257 340.54	0.11
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			4 309 537.43	1.90
BONDS/OBLIGATIONS			4 309 537.43	1.90
FRANCE/FRANCE			140 104.65	0.06
141 000	FRANCE GOVT 0.00 15-20 25/05U	EUR	140 104.65	0.06
SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD			4 169 432.78	1.84
677 000 000	KOREA -DY- 2.00 15-20 10/03S	KRW	518 675.22	0.23
450 000 000	KOREA -DY- 2.25 15-25 10/06S	KRW	348 010.04	0.15
797 000 000	KOREA -DY- 3.00 14-24 10/09S	KRW	648 922.93	0.29
874 000 000	KOREA -DY- 4.00 11-31 10/12S	KRW	829 238.73	0.37
477 000 000	KOREA -DY- 5.50 11-20 01/09S	KRW	493 977.34	0.22
518 000 000	KOREA TREAS -DY- 2.75 14-44 10/12S	KRW	432 220.27	0.19
663 000 000	KOREA TREAS -DY- 3.125 14-19 10/03S	KRW	526 900.86	0.23
484 000 000	KOREE 02000-1712 14-6 2.00 14-17 10/12S	KRW	371 487.39	0.16
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			384 338.16	0.17
BONDS/OBLIGATIONS			384 338.16	0.17
FRANCE/FRANCE			384 338.16	0.17
124 800	FRANCE BTAN 1.00 12-17 25/07A	EUR	127 508.16	0.06
250 000	FRANCE BTAN 1.75 12-17 25/02A	EUR	256 830.00	0.11

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(1 136 090.64)	(0.50)
CHF	5 112 264.00	LO & Cie	06/10/2015	DKK	35 160 000.00	(25 675.02)	(0.01)
JPY	14 100 000.00	LO & Cie	06/10/2015	CHF	113 981.11	958.10	0.00
CHF	7 271 745.00	LO & Cie	06/10/2015	NOK	62 850 000.00	67 565.17	0.03
CHF	8 236 208.80	LO & Cie	06/10/2015	TRY	25 240 000.00	93 966.33	0.04
NOK	1 150 000.00	LO & Cie	06/10/2015	CHF	131 974.00	(244.90)	0.00
TRY	1 175 000.00	Caceis Bank	06/10/2015	CHF	377 173.44	1 364.52	0.00
CHF	5 642 158.80	LO & Cie	06/10/2015	SEK	49 380 000.00	(101 287.87)	(0.04)
CHF	25 923 536.25	LO & Cie	06/10/2015	USD	26 975 000.00	(394 818.98)	(0.18)
CHF	121 387.50	Caceis Bank	06/10/2015	USD	125 000.00	(674.28)	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						EUR	
EUR	425 000.00	Caceis Bank	06/10/2015	CHF	460 790.00	2 498.03	0.00
JPY	13 900 000.00	Caceis Bank	06/10/2015	CHF	112 414.07	898.93	0.00
CHF	49 190 028.20	LO & Cie	06/10/2015	EUR	45 360 000.00	(257 293.75)	(0.11)
CHF	516 775.00	Caceis Bank	06/10/2015	EUR	475 000.00	(1 165.12)	0.00
CHF	107 489.60	Caceis Bank	06/10/2015	JPY	13 175 000.27	8.74	0.00
EUR	325 000.00	Caceis Bank	06/10/2015	CHF	355 647.50	(1 095.78)	0.00
EUR	500 000.00	LO & Cie	06/10/2015	CHF	547 346.25	(1 865.73)	0.00
USD	475 000.00	LO & Cie	06/10/2015	CHF	460 760.00	3 031.86	0.00
CHF	4 811 485.10	LO & Cie	06/10/2015	CAD	6 610 000.00	(4 788.44)	0.00
CHF	3 902 683.40	LO & Cie	06/10/2015	CZK	97 130 000.00	4 088.98	0.00
CHF	1 771 788.00	LO & Cie	06/10/2015	ILS	7 220 000.00	(23 358.90)	(0.01)
CHF	2 256 793.00	LO & Cie	06/10/2015	NZD	3 710 000.00	(56 130.15)	(0.02)
CHF	7 803 915.50	LO & Cie	06/10/2015	PLN	30 490 000.00	(26 459.24)	(0.01)
MXN	4 075 000.00	LO & Cie	06/10/2015	CHF	237 735.50	(2 649.32)	0.00
USD	275 000.00	Caceis Bank	06/10/2015	CHF	268 345.00	298.23	0.00
CHF	4 337 600.00	LO & Cie	06/10/2015	AUD	6 400 000.00	(48 014.06)	(0.02)
CHF	9 134 987.80	LO & Cie	06/10/2015	MXN	160 460 000.00	(103 148.98)	(0.05)
TRY	1 100 000.00	LO & Cie	06/10/2015	CHF	351 010.55	3 191.78	0.00
CHF	8 691 393.91	LO & Cie	06/10/2015	JPY	1 080 885 000.00	(115 839.88)	(0.05)
CHF	5 782 392.00	LO & Cie	06/10/2015	GBP	3 920 000.00	(17 245.41)	(0.01)
CHF	2 826 774.45	LO & Cie	06/10/2015	HUF	821 140 000.00	(29 436.06)	(0.01)
CHF	2 831 621.22	LO & Cie	13/10/2015	CLP	2 042 280 000.00	(22 777.99)	(0.01)
CHF	10 509 056.90	LO & Cie	13/10/2015	KRW	12 863 770 000.00	(79 991.45)	(0.04)

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



LO FUNDS SWISS FRANC BOND (FOREIGN)

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / État de l'actif net au 30/09/2015

	Notes Notes	CHF
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 49 027 622.71)		48 196 358.50
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 109 617.59)		116 753.95
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		905 814.41
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		654 143.56
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		2 735.45
Unrealised appreciation on IRS/ <i>Plus-value non réalisée sur IRS</i>		91 037.21
Other assets/ <i>Autres actifs</i>		12 753.58
		49 979 596.66
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		92 072.53
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		501 280.74
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		26 412.97
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	16 929.33
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		9 240.13
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>		15 591.90
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		6 622.28
		668 149.88
NET ASSETS/ACTIF NET		49 311 446.78

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Notes Notes	CHF
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		69 415 281.69
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	1 580 369.18
Other income/Autres revenus		1 330.52
		1 581 699.70
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	184 246.49
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	53 088.03
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		7 578.63
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	129 711.02
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		56 637.52
		431 261.69
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 150 438.01
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		358 322.29
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(42 322.14)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps		(454 684.99)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(438.50)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(412 880.07)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		355 276.46
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		953 711.06
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(971 734.55)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		7 136.36
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS		253 280.20
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		(10 437.15)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(405.23)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		231 550.69
Dividend paid/Dividende payé		(55 744.38)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(20 279 641.22)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		49 311 446.78

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
Swiss Franc Bond (Foreign) CHF - P				
Class A/Classe A	633 766.5050	24 294.0230	(145 092.6210)	512 967.9070
Class D/Classe D	336 028.4950	0.0000	(30 095.0000)	305 933.4950
Swiss Franc Bond (Foreign) CHF - I				
Class A/Classe A	1 507 904.6970	261 092.9420	(869 691.7680)	899 305.8710
Swiss Franc Bond (Foreign) CHF - M				
Class A/Classe A	538 763.8030	75 590.0000	(192 805.4130)	421 548.3900
Class D/Classe D	147 200.0000	63 400.0000	(18 000.0000)	192 600.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014
Swiss Franc Bond (Foreign) CHF - P	CHF	CHF
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	12 017 802.29	14 921 977.84
Net asset value per share/Actif net par action	23.4280	23.5449
Class D/Classe D		
Net assets/Actif net	3 647 661.54	4 063 297.30
Net asset value per share/Actif net par action	11.9231	12.0921
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.11	0.00
Swiss Franc Bond (Foreign) CHF - I	CHF	CHF
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	21 376 145.20	35 888 159.89
Net asset value per share/Actif net par action	23.7696	23.8000

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014
Swiss Franc Bond (Foreign) CHF - M	CHF	CHF
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	9 950 092.07	12 745 820.07
Net asset value per share/Actif net par action	23.6037	23.6575
Class D/Classe D		
Net assets/Actif net	2 319 745.68	1 796 026.59
Net asset value per share/Actif net par action	12.0444	12.2013
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.13	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> CHF	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			48 196 358.50	97.74
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			47 381 129.75	96.09
BONDS/OBLIGATIONS			43 305 351.99	87.82
AUSTRALIA/AUSTRALIE			1 778 418.00	3.61
40 000	AMCOR 2.125 12-18 04/04A	CHF	41 700.00	0.08
245 000	BORAL 2.25 13-20 20/02A	CHF	258 107.50	0.52
200 000	CWTH BANK AUS EMTN 3.00 09-17 09/11A	CHF	212 800.00	0.43
105 000	CWTH BK AUSTRALIA 0.875 13-20 11/02A	CHF	109 095.00	0.22
20 000	ICBC 1.00 14-19 17/12A	CHF	20 370.00	0.04
60 000	NATIONAL AUSTRALIA 0.35 15-22 05/08A	CHF	60 390.00	0.12
290 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 1.125 12-18 07/11A	CHF	300 295.00	0.62
215 000	NATL AUSTRALIA BANK 1.625 13-23 05/09A	CHF	235 102.50	0.48
100 000	SPI ELECTRICITY 1.125 12-19 18/04A	CHF	103 450.00	0.21
50 000	SPI ELECTRICITY 1.50 12-17 21/02A	CHF	51 110.00	0.10
60 000	TELSTRA CORP 1.75 11-18 14/12A	CHF	63 210.00	0.13
210 000	WESTPAC BANKING 0.40 15-23 09/06A	CHF	209 580.00	0.43
50 000	WESTPAC BANKING 0.50 15-22 02/02A	CHF	51 150.00	0.10
60 000	WESTPAC BANKING 2.50 10-17 16/02A	CHF	62 058.00	0.13
AUSTRIA/AUTRICHE			1 618 277.07	3.28
100 000	BAWAG EMTN 8.125 13-23 30/10A	EUR	135 250.07	0.27
20 000	HYPO INVESTMENTBANK 2.625 06-17 07/02A	CHF	20 422.00	0.04
120 000	HYPO NOE GRUPPE 2.25 05-17 02/08A	CHF	122 880.00	0.25
135 000	HYPO TIROL BK EMTN 2.375 05-17 21/03A	CHF	135 675.00	0.28
100 000	KOMM AUSTRIA 2.50 06-22 14/02A	CHF	101 900.00	0.21
250 000	KOMMUNALKREDIT AUSTR. 2.375 05-17 15/03A	CHF	253 750.00	0.51
320 000	OBEROEST LANDESBK 2.50 06-17 20/06A	CHF	328 960.00	0.67
60 000	RLB OBEROESTERREICH 1.00 12-16 07/11A	CHF	58 950.00	0.12
50 000	VORARLBERG 2.625 09-19 30/10A	CHF	54 725.00	0.11
305 000	VORARLBERG LHYBK 1.375 13-18 25/07A	CHF	302 865.00	0.61
100 000	VORARLBERG LHYBK 2.375 06-17 09/08A	CHF	102 900.00	0.21
BERMUDA/BERMUDES			673 900.00	1.37
575 000	HOLCIM OVS FINANCE 3.375 11-21 10/06A	CHF	673 900.00	1.37
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES			59 970.00	0.12
60 000	SINOCHEM 0.76 15-22 17/06A	CHF	59 970.00	0.12
CANADA/CANADA			222 835.00	0.45
130 000	BK OF NOVA SCOTIA 0.30 15-22 16/09A	CHF	130 585.00	0.26
90 000	ROYAL BANK OF CANADA 0.625 14-19 09/04A	CHF	92 250.00	0.19
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			208 912.69	0.42
100 000	LGT FINANCE 2.50 10-17 12/05A	CHF	104 000.00	0.21
110 000	UPCB FINANCE IV 4.00 15-27 15/01S	EUR	104 912.69	0.21
CHILE/CHILI			738 580.00	1.50
50 000	BANCO DE CHILE 0.25 15-20 17/06A	CHF	49 000.00	0.10
190 000	BANCO DE CHILE 1.125 13-17 25/07A	CHF	192 280.00	0.39
300 000	BC SANTANDER CHILE 1.00 14-17 31/07A	CHF	302 850.00	0.62
40 000	BSANTANDER 0.375 15-22 19/05A	CHF	39 000.00	0.08
60 000	CREDITO 0.875 14-18 23/11A	CHF	59 880.00	0.12
95 000	CREDITO 1.125 14-19 26/06A	CHF	95 570.00	0.19

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	DENMARK/DANEMARK		101 620.00	0.21
100 000	NYKREDIT 1.75 12-16 26/09A	CHF	101 620.00	0.21
	FINLAND/FINLANDE		105 700.00	0.21
100 000	POHJOLA BK 1.00 14-21 14/07A	CHF	105 700.00	0.21
	FRANCE/FRANCE		2 929 857.08	5.94
45 000	ACCOR 1.75 14-22 27/06A	CHF	47 565.00	0.10
75 000	BFCM 1.125 14-20 22/05A	CHF	77 925.00	0.16
35 000	BFCM 1.625 13-23 11/04A	CHF	37 395.05	0.08
170 000	BFCM 2.00 14-24 22/05A	CHF	187 309.40	0.38
30 000	BNP PARIBAS 1.75 15-25 05/06A	CHF	30 255.00	0.06
100 000	BNP PARIBAS 1.875 12-22 12/09A	CHF	111 150.00	0.23
55 000	BPCE SA EMTN 1.50 14-21 30/04A	CHF	58 932.50	0.12
55 000	BRE FINANCE FRANCE 2.50 13-18 08/10A	CHF	55 907.50	0.11
100 000	CA HOME LOAN 1.125 14-21 12/08A	CHF	107 200.00	0.22
55 000	CIF EUROMORTGAGE 2.00 10-19 30/01A	CHF	58 987.50	0.12
80 000	GDF SUEZ 1.50 11-17 20/10A	CHF	82 320.00	0.17
50 000	GDF SUEZ 1.625 12-24 09/10A	CHF	54 750.00	0.11
100 000	GDF SUEZ EMTN 1.125 12-20 09/10A	CHF	104 250.00	0.21
170 000	LOXAM SAS 4.875 14-21 23/07S	EUR	184 260.13	0.37
230 000	RATP EMTN 2.625 06-19 06/11A	CHF	255 530.00	0.52
100 000	RFF 2.625 11-31 10/03A	CHF	129 100.00	0.26
570 000	SCOR 5.375 11-49 02/08A	CHF	583 680.00	1.18
100 000	SNCF 2.625 06-21 13/12A	CHF	115 450.00	0.23
50 000	SOC NATL CHEMINS FER 2.25 11-21 25/02A	CHF	55 800.00	0.11
100 000	SOCIETE GENERALE 2.375 12-22 19/09A	CHF	111 490.00	0.23
250 000	TOTAL 1.00 14-24 29/08A	CHF	262 000.00	0.53
60 000	TOTAL CAP INT 0.50 15-27 15/06A	CHF	58 200.00	0.12
50 000	UNIBAIL-RODAMCO 2.00 13-23 20/11A	CHF	56 450.00	0.11
100 000	VINCI 2.125 11-17 15/12A	CHF	103 950.00	0.21
	GERMANY/ALLEMAGNE		1 801 240.00	3.65
840 000	ALLIANZ SE 3.25 14-49 04/07A	CHF	886 200.00	1.80
130 000	DEUTSCHE BANK 0.625 15-23 19/12A	CHF	127 465.00	0.26
30 000	DVB BANK 0.575 15-22 17/06A	CHF	29 940.00	0.06
100 000	DZ BANK SUB 2.00 12-17 14/11A	CHF	103 500.00	0.21
100 000	EUROHYPO EMTN 3.125 06-25 14/07A	CHF	125 300.00	0.25
535 000	RWE 5.00 12-72 26/07A	CHF	504 772.50	1.02
25 000	RWE AG SUB 5.25 11-72 04/04A	CHF	24 062.50	0.05
	GREECE/GRÈCE		130 515.00	0.26
30 000	BLACK SEA TRADE 1.625 15-19 20/12A	CHF	30 045.00	0.06
100 000	BLACK SEA TRADE 2.50 12-16 04/10A	CHF	100 470.00	0.20
	GUERNSEY/IILE DE GUERNESEY		857 565.00	1.74
150 000	CREDIT SUISSE GR FDG 0.625 15-20 21/08A	CHF	150 450.00	0.31
705 000	CS GR FUNDING 1.00 15-23 14/04A	CHF	707 115.00	1.43
	HONDURAS/HONDURAS		186 547.50	0.38
100 000	CABEI 1.50 13-20 04/02A	CHF	105 050.00	0.22
45 000	CENTRAL AMERICAN BK 0.625 13-16 16/12A	CHF	45 360.00	0.09
35 000	CENTRAL AMERICAN BK 1.125 14-23 24/02A	CHF	36 137.50	0.07
	HONG KONG/HONG-KONG		201 800.00	0.41
100 000	BANK OC COMMUNICATION 0.875 14-17 26/06A	CHF	100 350.00	0.20
100 000	CHINA CONSTRUCTION 1.375 14-19 28/05A	CHF	101 450.00	0.21

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devises de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	INDIA/INDE		171 765.00	0.35
110 000	BHARAT PETROLEUM 3.00 14-19 20/12A	CHF	115 225.00	0.24
55 000	RURAL ELEC EMTN 3.50 12-17 07/03A	CHF	56 540.00	0.11
	IRELAND/IRLANDE		549 092.23	1.11
140 000	BANK OF IRELAND SUB 10.00 11-16 30/07A	EUR	161 087.23	0.33
100 000	DEPFA ACS 2.125 05-17 13/07A	CHF	103 850.00	0.21
170 000	DEPFA ACS EMTN 2.375 06-19 15/02A	CHF	181 900.00	0.36
85 000	UNIKREDIT BANK IRELAND 4.25 12-22 19/10A	CHF	102 255.00	0.21
	ITALY/ITALIE		456 255.05	0.93
100 000	ASSICURAZ GENERALI 7.75 12-42 12/12A	EUR	128 275.05	0.26
310 000	ITALY EMTN 2.50 06-18 30/01A	CHF	327 980.00	0.67
	JERSEY/JERSEY		103 250.00	0.21
100 000	BAA FUNDING 2.50 12-17 08/02A	CHF	103 250.00	0.21
	KAZAKHSTAN/KAZAKHSTAN		82 800.00	0.17
50 000	NC KAZ TEMI ZHO 2.59 14-19 20/06A	CHF	42 500.00	0.09
50 000	NC KAZ TEMI ZHO 3.638 14-22 20/06A	CHF	40 300.00	0.08
	LITHUANIA/LITHUANIE		52 625.00	0.11
50 000	LITUANIE 2.00 12-18 11/04A	CHF	52 625.00	0.11
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		6 372 050.51	12.93
465 000	ARCELORMITTAL 2.50 15-20 03/07A	CHF	449 887.50	0.91
140 000	DUFREY FINANCE SCA REGS 4.50 15-23 01/08S	EUR	154 779.27	0.31
260 000	ERSTE EUROP PFAND 2.25 05-16 23/06A	CHF	260 858.00	0.53
55 000	ERSTE EUROP PFAND 2.50 06-19 27/03A	CHF	57 640.00	0.12
80 000	ERSTE EUROP PFAND 2.75 05-20 07/02A	CHF	84 920.00	0.17
145 000	ERSTE EUROPAEISCHE P K3.00 04-16 14/10A	CHF	147 595.50	0.30
25 000	ERSTE EUROPAEISCHE P&K 2.75 07-22 09/02A	CHF	26 500.00	0.05
20 000	ERSTE EUROPAEISCHE P&K2.375 06-21 09/02A	CHF	20 850.00	0.04
55 000	EUROHYPO EMTN 2.75 05-20 07/02A	CHF	58 382.50	0.12
1 315 000	FIAT FINANCE TRADE 5.25 12-16 23/11A	CHF	1 380 750.00	2.81
580 000	GLENCORE FINANCE 2.125 13-19 23/12A	CHF	483 720.00	0.98
20 000	GLENCORE FINANCE 3.625 10-16 06/04A	CHF	19 530.00	0.04
355 000	GLENCORE FINANCE 5.625 12-18 03/12A	CHF	314 352.50	0.64
930 000	GLENCORE FINANCE EMTN 1.25 14-20 01/12A	CHF	724 470.00	1.47
280 000	HEIDELBERGCEMENT 7.25 11-17 14/11S	CHF	317 100.00	0.64
115 000	HYPO PFANDBRIEF EMTN 3.00 06-16 16/06A	CHF	116 345.50	0.24
100 000	HYPO PFANDBRIEF EMTN 3.125 06-20 31/08A	CHF	108 150.00	0.22
685 000	MATTERHORN TEL REGS 3.625 15-22 01/05S	CHF	595 950.00	1.21
100 000	PENTAIR FINANCE 2.45 15-19 17/09A	EUR	109 956.74	0.22
1 100 000	SUNRISE COMM REGS 2.125 15-22 31/03S	CHF	940 313.00	1.91
	MEXICO/MEXIQUE		426 415.00	0.86
265 000	AMERICA MOVIL 1.125 12-18 12/09A	CHF	271 890.00	0.55
50 000	MINERA Y METALURGICA 0.75 14-19 12/11A	CHF	50 625.00	0.10
100 000	PETROLEOS MEXICANOS 2.50 12-19 10/04A	CHF	103 900.00	0.21
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		253 925.00	0.51
40 000	BNZ INT FUNDING 0.25 15-22 24/06A	CHF	39 840.00	0.08
155 000	BNZ INTL FDG EMTN 1.50 12-18 22/01A	CHF	160 735.00	0.32
50 000	BNZ INTL FUNDING 1.375 14-21 03/02A	CHF	53 350.00	0.11
	NORWAY/NORVÈGE		775 300.00	1.57
280 000	DNB BANK ASA EMTN 1.75 12-18 18/04A	CHF	293 300.00	0.60
190 000	EKSPORTFINANS 2.25 11-21 11/02A	CHF	193 230.00	0.39
200 000	EKSPORTFINANS 2.50 09-19 29/04A	CHF	206 400.00	0.42

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
50 000	SPAREBANK 1 SR-BANK 0.875 13-18 30/11A	CHF	51 200.00	0.10
30 000	SPAREBANKEN NORD 0.875 14-20 02/12A	CHF	31 170.00	0.06
	PANAMA/PANAMA		54 862.50	0.11
55 000	BANCO GENERAL SA 1.625 14-18 18/06A	CHF	54 862.50	0.11
	PERUI/PÉROU		540 540.00	1.10
540 000	FONDO MIVIVIENDA SA 1.25 14-18 13/06A	CHF	540 540.00	1.10
	POLAND/POLOGNE		401 620.00	0.81
200 000	POLAND 2.25 12-18 15/05A	CHF	212 800.00	0.43
180 000	POLOGNE 1.00 14-21 17/09A	CHF	188 820.00	0.38
	SLOVAKIA/SLOVAQUIE		424 400.00	0.86
400 000	SLOVAK REPUBLIC 1.375 13-19 16/10A	CHF	424 400.00	0.86
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		2 470 083.50	5.01
430 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 2.50 12-17 15/02A	CHF	442 212.00	0.90
50 000	HYUNDAI CAPITAL SERV 0.50 14-17 20/10S	CHF	49 975.00	0.10
40 000	KDHC 0.75 13-16 20/12A	CHF	40 404.00	0.08
60 000	KEPCO 1.50 13-19 23/04A	CHF	62 820.00	0.13
105 000	KOREA DEV BANK 1.00 12-18 21/12A	CHF	108 202.50	0.22
200 000	KOREA GAS CORP 1.125 13-20 12/02A	CHF	208 300.00	0.42
100 000	KOREA LAND CORP 2.125 11-16 12/12A	CHF	102 170.00	0.21
100 000	KOREA NATIONAL OIL 1.875 12-17 08/03A	CHF	102 800.00	0.21
100 000	KOREA NATL OIL 1.625 13-18 29/11A	CHF	105 100.00	0.21
450 000	KOREA RAILROAD 1.50 13-19 02/12A	CHF	477 000.00	0.97
100 000	KOREA WESTERN POWER 1.625 13-19 26/03A	CHF	105 000.00	0.21
505 000	LG ELECTRONICS 2.00 12-16 02/12A	CHF	512 575.00	1.04
150 000	SK TELECOM 1.75 12-17 12/06A	CHF	153 525.00	0.31
	SPAIN/ESPAGNE		569 307.00	1.15
50 000	ICO 2.25 09-17 07/11A	CHF	52 450.00	0.11
80 000	ICO 3.25 07-24 28/06A	CHF	95 360.00	0.19
50 000	SANTANDER CONS FIN 0.50 15-20 05/10A	CHF	50 217.00	0.10
340 000	TELEFONICA EMISIONES 2.595 13-20 23/10A	CHF	371 280.00	0.75
	SWEDEN/SUÈDE		1 411 037.60	2.86
240 000	NORDEA BANK 0.75 14-19 04/10A	CHF	247 680.00	0.50
110 000	NORDEA BANK AB 0.55 15-25 23/06A	CHF	110 220.00	0.22
130 000	NORDEA BANK EMTN 1.125 12-20 02/10A	CHF	137 345.00	0.28
100 000	PKO FINANCE LPN 3.538 11-16 07/07A	CHF	102 310.00	0.21
115 000	SBAB BANK 2.00 11-18 06/12A	CHF	121 720.60	0.25
100 000	SHB EMTN 1.375 12-22 05/10A	CHF	109 500.00	0.22
140 000	SVENSKA HANDELSBANK 0.625 14-18 11/12A	CHF	143 500.00	0.29
100 000	SVENSKA HANDELSBK 1.25 13-19 20/12A	CHF	105 450.00	0.21
310 000	SWEDISH MATCH 2.125 13-23 26/06A	CHF	333 312.00	0.68
	SWITZERLAND/SUISSE		605 400.00	1.23
600 000	FIDIS FINANCE 1.50 14-17 25/07A	CHF	605 400.00	1.23
	THE NETHERLANDS ANTILLES/ILES ANTILLES NÉERLANDAISES		154 800.00	0.31
150 000	TEVA PHARMA FINANCE 1.50 12-18 25/10A	CHF	154 800.00	0.31
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		4 987 636.93	10.11
30 000	ABN AMRO BANK NV 0.50 15-22 29/07A	CHF	30 150.00	0.06
100 000	ACHMEA BV 1.50 13-19 19/06A	CHF	104 800.00	0.21
100 000	BHARTI AIRTEL 3.00 14-20 31/03A	CHF	104 750.00	0.21
80 000	DAIMLER INTL EMTN 1.625 11-16 12/10A	CHF	81 256.00	0.16
60 000	DEUTSCHE BAHN FINANCE 1.50 12-24 21/02A	CHF	66 480.00	0.13
50 000	EBN BV 0.50 14-22 22/09A	CHF	51 750.00	0.10

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
1 165 000	EDP FINANCE 4.00 12-18 29/11A	CHF	1 266 937.50	2.58
50 000	ENBW INTL FIN 1.25 13-18 12/07A	CHF	51 600.00	0.10
310 000	ENEL FINANCE INTL 2.75 12-18 17/12A	CHF	331 545.00	0.67
45 000	ENEL FINANCE INTL 3.00 11-20 23/06A	CHF	49 950.00	0.10
35 000	ENEL FINANCE INTL 4.00 12-27 26/10A	CHF	42 840.00	0.09
300 000	GAS NATURAL FINANCE 2.125 13-19 08/02A	CHF	312 300.00	0.63
75 000	IBERDROLA INTL BV 3.00 12-17 13/02A	CHF	78 022.50	0.16
100 000	ING BANK NV 1.00 13-18 14/09A	CHF	103 000.00	0.21
350 000	ING BANK NV EMTN 2.125 10-16 07/10A	CHF	357 280.00	0.72
55 000	LEASEPLAN CORP 2.25 12-16 18/07A	CHF	55 929.50	0.11
35 000	PACCAR FIN EUROPE 1.125 12-17 06/03A	CHF	35 422.45	0.07
250 000	RABOBANK EMTN 3.625 09-19 02/07A	CHF	284 250.00	0.58
540 000	RABOBANK NED 2.00 12-19 06/02A	CHF	576 720.00	1.18
285 000	RABOBANK NEDERLAND 3.125 06-26 15/09A	CHF	359 242.50	0.74
100 000	RABOBANK NEDERLAND 3.50 07-23 31/08A	CHF	124 250.00	0.25
260 000	SHELL INT FIN 0.375 15-23 21/08A	CHF	261 560.00	0.53
160 000	SHELL INT FIN 0.875 15-28 21/08A	CHF	159 120.00	0.32
100 000	ZIGGO FIN REGS 3.75 15-25 15/01S	EUR	98 481.48	0.20
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		91 400.00	0.19
50 000	FIRST GULF BANK 0.625 15-22 27/05A	CHF	50 000.00	0.11
40 000	ICICI BK DUBAI 2.75 13-20 07/01A	CHF	41 400.00	0.08
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		4 875 282.38	9.89
100 000	ANZ NEW ZEALAND 0.875 13-19 14/02A	CHF	102 950.00	0.21
100 000	ASB FINANCE 0.875 13-19 11/06A	CHF	103 550.00	0.21
115 000	ASB FINANCE 1.125 14-20 05/02A	CHF	120 347.50	0.24
250 000	BAT INTL FIN 1.375 14-26 08/09A	CHF	265 000.00	0.54
100 000	BP CAPITAL MKT PLC 1.00 14-20 28/08A	CHF	104 600.00	0.21
150 000	BP CAPITAL MKTS EMTN 0.75 14-21 27/09A	CHF	154 500.00	0.31
70 000	BRADFORD & BINGLEY 2.75 06-18 16/10A	CHF	76 265.00	0.15
50 000	CA LONDON 0.375 15-20 27/01A	CHF	50 225.00	0.10
50 000	CA LONDON 1.00 15-25 27/01A	CHF	50 400.00	0.10
45 000	CREDIT AGRICOLE 1.00 14-21 08/10A	CHF	46 282.50	0.09
100 000	CREDIT AGRICOLE 1.25 14-20 17/07A	CHF	104 550.00	0.21
100 000	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 14-24 30/10A	CHF	111 050.00	0.23
70 000	CREDIT AGRICOLE S.477 0.625 15-23 15/09A	CHF	69 895.00	0.14
120 000	CS AG LONDON EMTN 1.00 14-21 24/09A	CHF	123 900.00	0.25
130 000	HEATHROW FIN REGS 5.75 14-25 03/03S	GBP	195 159.37	0.40
100 000	INTER GAME TECH REGS 4.75 15-23 15/02S	EUR	101 069.72	0.20
100 000	MERLIN ENTERTAINMENTS 2.75 15-22 15/03S	EUR	102 871.55	0.21
100 000	PENSION INSURANCE SUB 6.50 14-24 03/07A	GBP	148 330.16	0.30
1 465 000	RBS SUB EMTN 9.375 12-22 16/03A	CHF	1 618 825.00	3.29
930 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 2.375 05-15 02/11A	CHF	929 721.00	1.90
135 000	VIRGIN MEDIA REGS 5.50 14-25 15/01S	GBP	192 790.58	0.39
100 000	WESTPAC SECURITIES 0.625 14-20 02/09A	CHF	103 000.00	0.21
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		5 187 809.45	10.53
120 000	APPLE 0.75 15-30 25/02A	CHF	119 520.00	0.24
150 000	AT T 0.50 14-19 04/12A	CHF	152 175.00	0.31
140 000	AT T 1.375 14-24 04/12A	CHF	144 760.00	0.29
60 000	AT T 1.875 14-30 04/12A	CHF	63 480.00	0.13
200 000	CITIGROUP INC EMTN 2.75 06-21 06/04A	CHF	202 500.00	0.41
190 000	CITIGROUP INC EMTN 3.125 06-21 27/09A	CHF	220 495.00	0.45
160 000	COCA-COLA 0.25 15-22 22/12A	CHF	160 086.40	0.32
170 000	COCA-COLA 1.00 15-28 02/10A	CHF	171 098.20	0.35
175 000	CREDIT SUISSE NY 4.875 08-18 14/03A	CHF	193 900.00	0.39
190 000	GECC 3.125 04-19 06/12A	CHF	214 225.00	0.43
250 000	GEN ELEC 3.375 06-18 19/06A	CHF	273 750.00	0.56

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
50 000	GOLDMAN SACHS 1.25 14-19 11/09A	CHF	52 125.00	0.11
415 000	GOLDMAN SACHS REGS 1.625 13-20 06/02A	CHF	440 522.50	0.90
100 000	JARDEN REGS 3.75 14-21 01/10S	EUR	110 006.91	0.22
190 000	JPMORGAN CHASE 0.50 15-23 04/12A	CHF	189 050.00	0.38
100 000	JPMORGAN CHASE 1.125 14-20 06/11A	CHF	104 900.00	0.21
110 000	KOFC EMTN 1.375 13-18 02/07A	CHF	114 180.00	0.23
140 000	METROPOLITAN LIFE 0.75 14-19 17/04A	CHF	143 640.00	0.29
185 000	METROPOLITAN LIFE 1.00 14-22 19/09A	CHF	193 602.50	0.39
50 000	MONDELEZ INTERNATIONA 0.00 15-17 30/03A	CHF	49 925.00	0.10
115 000	MONDELEZ INTERNATIONA 0.625 15-21 30/12A	CHF	113 850.00	0.23
280 000	MONDELEZ INTERNATIONA 1.125 15-25 30/12A	CHF	276 080.00	0.57
75 000	MONDELEZ INTL 1.125 15-23 21/12A	CHF	75 161.25	0.15
120 000	MORGAN STANLEY EMTN 3.125 06-18 21/11A	CHF	131 760.00	0.27
120 000	MPT OPER PARTNERSHIP 4.00 15-22 19/08A	EUR	132 334.19	0.27
395 000	NEW YORK LIFE GLB 0.375 15-22 02/02A	CHF	402 702.50	0.83
100 000	PHILIP MORRIS 1.00 12-20 18/09A	CHF	104 100.00	0.21
180 000	PHILIP MORRIS 2.00 11-21 06/12A	CHF	197 820.00	0.40
130 000	PHILIP MORRIS INT 0.875 13-19 11/03A	CHF	133 900.00	0.27
140 000	PHILIPS MORRIS INTL 1.625 14-24 16/05A	CHF	153 650.00	0.31
70 000	WELL FARGO EMTN 0.375 15-22 02/06A	CHF	70 630.00	0.14
80 000	WELLS FARGO CO 0.625 14-20 03/09A	CHF	81 880.00	0.17
	VENEZUELA/VENEZUELA		671 957.50	1.36
135 000	CORP ANDINA DE FOMENTO1.375 13-21 11/02A	CHF	142 762.50	0.29
100 000	CORP ANDINA DE FOMENTO1.50 13-20 13/08A	CHF	106 250.00	0.22
125 000	CORP ANDINA FOM EMTN 0.45 15-23 07/09A	CHF	122 500.00	0.25
130 000	CORP ANDINA FOMENTO 0.50 15-26 26/02A	CHF	123 565.00	0.25
160 000	CORP ANDINA FOMENTO 2.00 14-24 05/02A	CHF	176 880.00	0.35
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		4 075 777.76	8.27
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		162 276.53	0.33
150 000	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	162 276.53	0.33
	AUSTRIA/AUTRICHE		49 770.00	0.10
13 000	TELEKOM AUSTRIA FL.R 13-XX 01/02A	EUR	14 786.25	0.03
34 000	VIENNA INSUR SUB FL.R 15-XX 02/03A	EUR	34 983.75	0.07
	DENMARK/DANEMARK		107 587.74	0.22
100 000	DANICA PENSION FL.R 15-45 29/09A	EUR	107 587.74	0.22
	FRANCE/FRANCE		1 027 564.53	2.09
765 000	SCOR FL.R 13-XX 30/11A	CHF	819 315.00	1.67
100 000	SOLVAY FIN SUB FL.R 13-XX 12/05A	EUR	107 210.36	0.22
100 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	101 039.17	0.20
	GERMANY/ALLEMAGNE		36 719.84	0.07
37 000	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A	EUR	36 719.84	0.07
	GUERNSEY/IILE DE GUERNESEY		938 060.00	1.91
890 000	CSG GUERNSEY IV LTD FL.R 12-22 22/03A	CHF	938 060.00	1.91
	IRELAND/IRLANDE		110 659.15	0.22
100 000	BANK IRELAND FL.R 14-24 11/06A	EUR	110 659.15	0.22
	ITALY/ITALIE		134 728.06	0.27
120 000	ENEL FL.R 14-75 15/01A	EUR	134 728.06	0.27
	MEXICO/MEXIQUE		113 049.97	0.23
100 000	AMERICA MOVIL SAB FL.R 13-73 06/09A	EUR	113 049.97	0.23

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	PORTUGAL/PORTUGAL		208 402.23	0.42
200 000	EDP ENERGIAS SUB FL.R 15-75 16/09A	EUR	208 402.23	0.42
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		921 630.30	1.87
100 000	DT ANNINGTON FIN SUB FL.R 14-74 08/04A	EUR	110 010.19	0.22
640 000	RABOBANK NED SUB FL.R 07-XX 27/06A	CHF	707 840.00	1.44
110 000	VW INTL FIN SUB FL.R 14-XX 24/03A	EUR	103 780.11	0.21
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		265 329.41	0.54
100 000	NATIONWIDE BUILD FL.R 14-XX 20/06S	GBP	145 334.41	0.30
110 000	REXAM PLC FL.R 07-67 29/06A	EUR	119 995.00	0.24
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		815 228.75	1.65
	BONDS/OBLIGATIONS		711 501.00	1.44
	HONDURAS/HONDURAS		91 035.00	0.18
90 000	CENTRAL AMERICAN BK 0.50 14-18 26/11A	CHF	91 035.00	0.18
	IRELAND/IRLANDE		215 548.50	0.44
200 000	ARYZTA 4.50 14-XX 21/11A	EUR	215 548.50	0.44
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		59 190.00	0.12
60 000	STATE OF LOW AUSTRIA 0.35 15-23 22/09A	CHF	59 190.00	0.12
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		320 640.00	0.65
320 000	CREDIT AGRICOLE SA 2.125 15-25 29/09A	CHF	320 640.00	0.65
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		25 087.50	0.05
25 000	MONDELEZ INTL 0.625 15-20 06/10A	CHF	25 087.50	0.05
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		103 727.75	0.21
	ITALY/ITALIE		103 727.75	0.21
100 000	INTESA SAN PAOLO FL.R 14-XX 17/12A	EUR	103 727.75	0.21
	Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché		116 753.95	0.24
	OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)		116 753.95	0.24
	Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché		116 753.95	0.24
5 200 000	OTC SWAPTION ITRAXX EUROPE MAIN S23 V1 5Y 0.850 18.11.15 PUT	EUR	23 947.99	0.05
5 200 000	OTC SWAPTION ITRAXX EUROPE MAIN S23 V1 5Y 0.900 21.10.15 PUT	EUR	10 372.30	0.02
5 100 000	OTC SWAPTION ITRAXX EUROPE MAIN S23 V1 5Y 0.950 21.10.15 PUT	EUR	6 819.10	0.01
5 800 000	OTC SWAPTION ITRAXX EUROPE MAIN S23 V1 5Y 100.0 21.10.15 PUT	EUR	5 114.18	0.01
5 000 000	OTC SWAPTION ITRAXX EUROPE MAIN S24 V1 5Y 0.900 18.11.15 PUT	EUR	27 777.78	0.06
1 300 000	OTC SWAPTION ITRAXX XOVER MAIN S23 V1 5Y 500.0 21.10.15 PUT	EUR	2 048.19	0.00
2 500 000	OTC SWAPTION ITRAXX XOVER MAIN S24 V1 5Y 4.000 21.10.15 PUT	EUR	19 401.81	0.04
2 500 000	OTC SWAPTION ITRAXX XOVER MAIN S24 V1 5Y 4.500 18.11.15 PUT	EUR	21 272.60	0.04

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée	% de l'actif net
						CHF	
Interest rate swap (IRS)/Interest rate swap (IRS)						91 037.21	0.18
1 300 000.00	CHF	12/08/2024	BARCLAYS BANK PLC LONDON	CHF LIBOR 6 MONTHS	0.89%	91 037.21	0.18

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
						CHF	
Futures Contracts/Contrats futures						(15 591.90)	(0.03)
EURO BOBL FUTURE	(7)	Citigroup	31/12/0015	EUR	(985 054.80)	(6 566.01)	(0.01)
EURO BUND FUTURE	(1)	Citigroup	31/12/0015	EUR	(170 356.43)	(3 490.24)	(0.01)
LONG GILT FUTURE-LIF	(2)	Citigroup	31/12/0015	GBP	(352 446.04)	(5 535.65)	(0.01)

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
						CHF	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(6 622.28)	(0.01)
CHF	701 241.77	UBS	08/10/2015	GBP	473 620.00	385.01	0.00
EUR	17 908.00	LO & Cie	08/10/2015	CHF	19 582.94	(52.76)	0.00
CHF	286 044.39	UBS	08/10/2015	EUR	261 710.00	627.69	0.00
CHF	3 162 004.59	Morgan Stanley	08/10/2015	EUR	2 906 321.00	(7 582.22)	(0.01)

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



LO FUNDS ABSOLUTE RETURN BOND

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / État de l'actif net au 30/09/2015

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 362 282 337.07)		369 374 623.71
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 905 777.75)		233 818.97
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		6 762 144.17
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		7 787 122.90
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		483 970.39
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 645 584.52
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		896 922.00
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		1 148.62
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		764 458.38
		387 949 793.66
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		13 176.85
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		1 296 873.75
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	162 188.63
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		62 762.09
Unrealised depreciation on IRS/ <i>Moins-value non réalisée sur IRS</i>		90 831.43
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>		228 849.15
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		2 249 307.80
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>		604 810.87
		4 708 800.57
NET ASSETS/ACTIF NET		383 240 993.09

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Notes Notes	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		249 814 064.91
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	2 941 917.27
Bank interest/Intérêts bancaires		6 927.09
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		1 706.95
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	34 814.34
		2 985 365.65
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 650 904.02
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	248 110.61
Incentive and performance fees/Commission de performance	(3)	478.44
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		48 943.65
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	745 292.59
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		4 809 581.92
		7 503 311.23
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(4 517 945.58)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(1 584 917.17)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(3 484 228.13)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps		2 150 993.34
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		2 156 064.90
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		4 767 732.05
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		12 531 753.42
		12 019 452.83
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		12 019 452.83
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		4 799 360.61
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		(742 188.74)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS		131 857.81
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		3 069 857.29
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		(989 806.18)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		2 014 107.72
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		20 302 641.34
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		113 124 286.84
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		383 240 993.09

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
Absolute Return Bond USD - P Hedged				
Class A/Classe A	472 068.6190	137 634.0080	(247 349.3120)	362 353.3150
Class D/Classe D	37 445.1250	0.0000	(37 445.1250)	0.0000
Absolute Return Bond CHF - P Hedged				
Class A/Classe A	44 808.6630	206 903.0000	(27 538.0000)	224 173.6630
Class D/Classe D	18 125.6970	0.0000	(5 625.6930)	12 500.0040
Absolute Return Bond EUR - P				
Class A/Classe A	1 858 638.4290	595 435.7510	(1 089 507.0120)	1 364 567.1680
Class D/Classe D	2 184 265.8190	0.0000	(500 375.2280)	1 683 890.5910
Absolute Return Bond USD - R Hedged				
Class A/Classe A	3 966.4660	34 981.8700	(1 100.9230)	37 847.4130
Absolute Return Bond EUR - R				
Class A/Classe A	129 044.7030	3 714.3840	(72 915.1010)	59 843.9860
Absolute Return Bond USD - I Hedged				
Class A/Classe A	418 443.3630	991 783.8660	(753 409.8660)	656 817.3630
Absolute Return Bond CHF - I Hedged				
Class A/Classe A	5 096 845.0860	2 213 316.8770	(3 073 274.3410)	4 236 887.6220
Absolute Return Bond EUR - I				
Class A/Classe A	1 384 667.9140	2 025 936.8210	(1 496 418.2000)	1 914 186.5350
Class D/Classe D	684 837.0000	6 363 238.0000	(435 000.0000)	6 613 075.0000
Absolute Return Bond GBP - I Hedged				
Class D/Classe D	109 260.0240	273 967.3710	(201 977.3950)	181 250.0000
Absolute Return Bond CHF - S Hedged				
Class A/Classe A	2 918 036.0000	0.0000	(1 576 000.0000)	1 342 036.0000
Absolute Return Bond EUR - S				
Class A/Classe A	2 109 037.7400	0.0000	(225 011.6450)	1 884 026.0950
Absolute Return Bond USD - M Hedged				
Class A/Classe A	348 197.2830	1 851 930.8900	(868 846.5420)	1 331 281.6310
Class D/Classe D	23 780.3310	287 087.3460	(119 608.9520)	191 258.7250
Absolute Return Bond CHF - M Hedged				
Class A/Classe A	302 256.2140	2 978 226.8930	(634 892.7910)	2 645 590.3160
Class D/Classe D	21 000.0000	123 600.0000	(21 000.0000)	123 600.0000
Absolute Return Bond EUR - M				
Class A/Classe A	1 141 817.3150	4 000 399.3950	(1 454 583.7030)	3 687 633.0070
Class D/Classe D	108 820.2320	357 503.6200	(230 014.6370)	236 309.2150
Absolute Return Bond GBP - M Hedged				
Class A/Classe A	0.0000	170 225.0870	(9 180.0000)	161 045.0870

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Absolute Return Bond USD - P Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	6 417 182.21	8 419 336.72	12 747 219.85
Net asset value per share/Actif net par action	17.7097	17.8350	18.2764
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	0.00	506 465.47	8 854 547.28
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	13.5255	13.8603
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.14
Absolute Return Bond CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	3 471 503.17	706 566.90	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	15.4858	15.7685	0.0000
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	132 667.62	195 893.16	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.6134	10.8075	0.0000
Absolute Return Bond EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	16 447 711.59	22 627 188.26	16 537 357.30
Net asset value per share/Actif net par action	12.0534	12.1741	12.4739
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	13 837 395.94	18 128 897.56	12 597 384.89
Net asset value per share/Actif net par action	8.2175	8.2998	8.5041
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.09
Absolute Return Bond USD - R Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	660 164.31	70 094.89	45 098.37
Net asset value per share/Actif net par action	17.4428	17.6719	18.2184

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Absolute Return Bond EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	702 422.43	1 539 038.32	668 600.66
Net asset value per share/Actif net par action	11.7376	11.9264	12.2939
Absolute Return Bond USD - I Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	11 779 591.11	7 514 625.56	434 256.92
Net asset value per share/Actif net par action	17.9343	17.9585	18.2992
Absolute Return Bond CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	73 010 807.16	88 927 396.94	23 323 086.36
Net asset value per share/Actif net par action	17.2322	17.4475	17.8325
Absolute Return Bond EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	23 708 053.35	17 222 931.30	26 262 091.12
Net asset value per share/Actif net par action	12.3854	12.4383	12.6721
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	78 334 187.31	8 153 250.30	5 216 574.36
Net asset value per share/Actif net par action	11.8453	11.9054	12.2207
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.06	0.19
Absolute Return Bond GBP - I Hedged	GBP	GBP	GBP
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 783 706.07	1 072 284.16	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.8411	9.8141	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Absolute Return Bond CHF - S Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	23 355 026.66	51 110 703.17	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	17.4027	17.5154	0.0000
Absolute Return Bond EUR - S	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	23 484 699.52	26 244 812.36	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	12.4652	12.4440	0.0000
Absolute Return Bond USD - M Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	23 872 297.27	6 259 698.53	4 071 020.30
Net asset value per share/Actif net par action	17.9318	17.9774	18.3358
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	2 600 814.57	324 198.21	135 847.94
Net asset value per share/Actif net par action	13.5984	13.6330	13.9046
Absolute Return Bond CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	45 483 980.70	5 267 733.27	6 419 204.14
Net asset value per share/Actif net par action	17.1924	17.4280	17.8305
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 328 283.08	228 773.06	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.7466	10.8940	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Absolute Return Bond EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	45 006 159.51	14 011 525.05	18 040 668.27
Net asset value per share/Actif net par action	12.2046	12.2712	12.5144
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 966 214.39	910 393.46	943 111.25
Net asset value per share/Actif net par action	8.3205	8.3660	8.5317
Absolute Return Bond GBP - M Hedged	GBP	GBP	GBP
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 582 980.56	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.8294	0.0000	0.0000

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			369 374 623.71	96.38
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			232 282 141.48	60.61
BONDS/OBLIGATIONS			232 282 141.48	60.61
EUR/EUR			113 050 586.80	29.50
19 592 000	BRD 1.00 13-18 12/10A	EUR	20 312 593.76	5.30
1 626 080	CITIGROUP 4.00 10-15 26/11A	EUR	1 636 043.34	0.43
72 000 000	DEUTSCHLAND REP 1.75 14-24 15/02A	EUR	80 233 200.00	20.93
9 319 000	FINLAND 4.375 08-19 04/07A	EUR	10 868 749.70	2.84
GBP/GBP			5 516 339.39	1.44
3 350 000	UNITED KINGDOM 3.50 14-45 22/01S	GBP	5 516 339.39	1.44
USD/USD			113 715 215.29	29.67
62 000 000	US TREAS N/B V-2019 1.50 14-19 28/02S	USD	56 387 107.93	14.71
64 000 000	USA T-NOTES 0.625 12-17 30/09S	USD	57 328 107.36	14.96
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			137 092 482.23	35.77
BONDS/OBLIGATIONS			72 833 193.03	19.00
EUR/EUR			72 833 193.03	19.00
2 595 912	ABBEY NAT TREAS SERV ZCP 130516	EUR	2 593 953.83	0.68
1 038 365	ANHEUSER-BUSCH INBEV ZCP 071015	EUR	1 038 344.78	0.27
5 191 825	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 031215	EUR	5 191 363.38	1.35
2 595 912	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 071015	EUR	2 595 907.36	0.68
2 595 912	BANK OF CHINA LONDON ZCP 080216	EUR	2 595 298.61	0.68
332 277	BPCE 4.20 06-16 22/07A	EUR	342 112.18	0.09
5 191 825	CHESHAM ZCP 271115	EUR	5 191 490.26	1.35
4 153 460	DH EUROPE FINANCE SA ZCP 041215	EUR	4 153 009.96	1.08
1 557 547	DH EUROPE FINANCE SA ZCP 161215	EUR	1 557 347.59	0.41
3 115 095	ENI FINANCE INTERNATIONAL ZCP 151015	EUR	3 115 042.97	0.81
1 736 146	GE CAP EURO FUNDING 1.25 12-15 15/10A	EUR	1 736 906.81	0.45
2 595 912	GOLDMAN SACHS INTL B 0.0 090616	EUR	2 596 992.95	0.68
1 038 365	HALKIN FINANCE PLC ZCP 081015	EUR	1 038 362.65	0.27
1 928 475	KA FINANZ AG ZCP 080116	EUR	1 925 809.80	0.50
1 817 139	KBC GROEP NV 2.05 13-16 08/05A	EUR	1 835 945.82	0.48
3 634 277	KOREA WATER RESOURCES 3.75 05-15 20/10A	EUR	3 641 249.24	0.95
2 595 912	LAND SECURITIES PLC ZCP 021215	EUR	2 595 594.46	0.68
1 557 547	LAND SECURITIES PLC ZCP 141215	EUR	1 557 352.78	0.41
4 153 460	LAND SECURITIES PLC ZCP 301115	EUR	4 153 037.64	1.08
2 076 730	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 121015	EUR	2 076 729.92	0.54
2 543 994	MATCHPOINT FINANCE P.L.C. ZCP 111115	EUR	2 543 905.13	0.66
2 595 912	MORGAN STANLEY 4.50 11-16 23/02A	EUR	2 640 748.74	0.69
2 595 912	NYKREDIT BANK A/S. ZCP 131115	EUR	2 595 753.79	0.68
1 557 547	OPUSALPHA FUNDING LTD ZCP 051015	EUR	1 557 545.28	0.41
1 038 365	PROCTER AND GAMBLE ZCP 291015	EUR	1 038 360.78	0.27
2 076 730	REGION PAS-DE CALAIS ZCP 201015	EUR	2 076 753.00	0.54
3 115 095	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 241115	EUR	3 114 856.95	0.81
964 641	STANDARD CHART 3.625 10-15 15/12A	EUR	971 267.39	0.25
571 101	VOLKSWAGEN FIN SER 0.875 12-15 04/12A	EUR	571 683.79	0.15
1 557 547	VW INTL FINANCE NV 7.00 09-16 09/02A	EUR	1 594 614.80	0.42
2 595 912	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 121115	EUR	2 595 850.39	0.68

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			64 259 289.20	16.77
EUR/EUR			64 259 289.20	16.77
1 038 365	AUSTRIA 124 FL.R 06-16 21/02S	EUR	1 052 841.23	0.27
51 918	BARCLAYS BANK FL.R 09-15 02/12S	EUR	52 118.38	0.01
2 595 912	BARCLAYS BANK FL.R 15-16 08/09Q	EUR	2 595 912.40	0.68
1 038 365	BMW FINANCE NV FL.R 14-16 27/01Q	EUR	1 038 879.16	0.27
259 591	BMW FINANCE NV FL.R 14-15 27/11Q	EUR	259 637.51	0.07
2 892 885	BNP PAR EMTN FL.R 14-15 03/12Q	EUR	2 892 884.79	0.75
519 182	BNP PARIBAS REGS FL.R 10-15 25/10Q	EUR	519 662.33	0.14
2 595 912	BPCE FL.R 14-16 13/01Q	EUR	2 598 870.92	0.68
2 336 321	BPCE FL.R 14-16 15/01Q	EUR	2 336 252.68	0.61
1 972 893	CHINA DEV BANK FL.R 15-16 20/01Q	EUR	1 972 893.43	0.51
986 447	CHINA DEVELOP BANK FL.R 14-15 30/12Q	EUR	986 446.71	0.26
3 221 527	CITIGROUP EMTN FL.R 06-16 09/02Q	EUR	3 222 213.17	0.84
674 937	COMMONW.BK AUSTRALIA FL.R 10-16 31/03A	EUR	679 943.54	0.18
5 191 825	CS AG LDN FL.R 15-16 22/09Q	EUR	5 191 824.81	1.35
1 350 394	CS LDN FL.R 14-15 02/12Q	EUR	1 350 393.63	0.35
771 505	DANSKE BANK EMTN 472 FL.R 10-15 30/12A	EUR	771 151.18	0.20
519 182	DB LONDON FL.R 11-16 02/06A	EUR	525 439.16	0.14
3 686 196	DEUTSCHE BANK FL.R 14-16 11/03Q	EUR	3 687 777.58	0.96
335 392	DEUTSCHE BANK AG L FL.R 10-16 08/01Q	EUR	335 177.29	0.09
778 774	DEUTSCHE BANK AG LON FL.R 15-16 13/01Q	EUR	779 077.27	0.20
544 103	DNB BANK ASA FL.R 10-16 27/01A	EUR	548 194.88	0.14
3 634 277	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 06-16 23/05Q	EUR	3 638 848.40	0.95
6 749 372	HSH NORDBANK FL.R 05-15 30/12Q	EUR	6 750 347.22	1.77
1 946 934	JPMORGAN CHASE EMTN FL.R 05-15 12/10Q	EUR	1 946 938.22	0.51
4 205 378	LLOYDS BANK REGS FL.R 13-15 14/10Q	EUR	4 205 801.78	1.10
5 577 058	MORGAN STANLEY FL.R 06-16 13/04Q	EUR	5 584 033.82	1.46
2 076 730	NATIXIS FL.R 11-15 15/12A	EUR	2 084 764.98	0.54
625 096	RABOBANK NED REGS FL.R 09-15 30/10S	EUR	625 078.84	0.16
5 191 825	STANDARD CHART REGS FL.R 13-15 02/12Q	EUR	5 194 182.37	1.36
311 509	VOLKSWAGEN BANK REGS FL.R 14-15 11/12Q	EUR	311 577.25	0.08
519 182	VOLKSWAGEN BANK REGS FL.R 13-16 09/05Q	EUR	520 124.27	0.14
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			233 818.97	0.06
Listed options/Options listées			97 957.92	0.03
Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché			97 957.92	0.03
164	EURO\$ 2YR MID-CV DEC 97.75 14.12.15 PUT	USD	1 836.51	0.00
167	EURO\$ 2YR MID-CV DEC 98.00 14.12.15 PUT	USD	5 610.30	0.00
251	EURX EURO BUND NOV 158.5 26.10.15 CALL	EUR	(15 060.00)	0.00
838	US 10 YEAR NOTE NOV 130.5 23.10.15 CALL	USD	105 571.11	0.03
OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)			135 861.05	0.04
Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché			139 545.17	0.04
604 800	EUR(P)/USD(C)OTC MAY 1.050 03.05.16 PUT	EUR	104 328.00	0.03
377 500	EUR(P)/USD(C)OTC OCT 0.971 16.10.15 PUT	EUR	113.25	0.00
8 200 000	GBP(C)/AUD(P)OTC OCT 2.200 05.10.15 CALL	GBP	7 655.41	0.00
8 300 000	USD(C)/JPY(P)OTC NOV 126.0 10.11.15 CALL	USD	7 956.18	0.00
377 500	USD(C)/JPY(P)OTC NOV 137.5 25.11.15 CALL	USD	2 620.94	0.00
28 680 000	USD(C)/JPY(P)OTC OCT 125.5 08.10.15 CALL	USD	1 063.18	0.00
12 300 000	USD(C)/JPY(P)OTC OCT 128.0 08.10.15 CALL	USD	15.43	0.00
32 800 000	USD(P)/CAD(C)OTC NOV 1.260 17.11.15 PUT	USD	15 792.78	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>	
			EUR		
Sold OTC options at market value/Positions courtes en options OTC à la valeur de marché			(3 684.12)	0.00	
(377 500)	USD(C)/JPY(P)OTC NOV 137.5 25.11.15 CALL	USD	(2 620.94)	0.00	
(28 680 000)	USD(C)/JPY(P)OTC OCT 125.5 08.10.15 CALL	USD	(1 063.18)	0.00	
Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Taux</i>	<i>Montant</i>	<i>% de l'actif net</i>
			%	EUR	
Term Deposits/Dépôts à terme				519 182.48	0.14
LANDESBANK BADEN	01/10/2015	EUR	(0.100)	259 591.24	0.07
CREDIT AGRICOLE S.A.	01/10/2015	EUR	0.010	259 591.24	0.07

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							(228 849.15)	(0.06)
ITRAXX AUSTRALIA S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	18 400 000.00	20/12/2020	USD	Buy/Achat	(1.00%)/Quarterly	289 581.81	0.08
CDX NA HY S25 V1 MKT	GOLDMAN SACHS INTERN.	10 000 000.00	20/12/2020	USD	Buy/Achat	(5.00%)/Quarterly	10 475.43	0.00
ITRAXX XOVER S24 V1 MKT	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	9 200 000.00	20/12/2020	EUR	Buy/Achat	(5.00%)/Quarterly	(528 906.39)	(0.14)
Nominal	Currency	Maturity	Counterparty		Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie		Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Interest rate swap (IRS)/Interest rate swap (IRS)							(90 831.43)	(0.02)
1 200 000.00	AUD	30/01/2024	NOMURA INT PLC		4.53%	AUD BANK BILL 6 MONTHS	(100 957.80)	(0.03)
4 300 000.00	AUD	30/01/2024	NOMURA INT PLC		4.4%	AUD BANK BILL 6 MONTHS	(335 088.29)	(0.09)
4 147 000.00	EUR	04/06/2030	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN		1.71%	EUR EURIBOR 6 MONTHS	48 136.96	0.01
4 152 000.00	EUR	25/05/2030	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN		1.75%	EUR EURIBOR 6 MONTHS	31 774.95	0.01
18 000 000.00	EUR	20/05/2019	NOMURA INT PLC		0.77%	EUR EURIBOR 6 MONTHS	(377 995.47)	(0.10)
8 200 000.00	GBP	22/01/2016	NOMURA INT PLC		1.19%	GBP LIBOR 6 MONTHS	(15 048.42)	0.00
26 700 000.00	GBP	22/01/2016	NOMURA INT PLC		1.36%	GBP LIBOR 6 MONTHS	(68 742.72)	(0.02)
28 800 000.00	GBP	13/07/2017	Citigroup		1.42%	GBP LIBOR 6 MONTHS	(147 599.58)	(0.04)
1 100 000.00	GBP	15/01/2044	NOMURA INT PLC		3.61%	GBP LIBOR 6 MONTHS	(203 804.90)	(0.05)
1 150 000.00	GBP	02/10/2043	NOMURA INT PLC		3.60%	GBP LIBOR 6 MONTHS	(211 104.70)	(0.06)
45 606 000.00	GBP	09/12/2016	Citigroup		1.23%	GBP LIBOR 6 MONTHS	(254 402.93)	(0.07)
2 250 000.00	GBP	02/10/2043	NOMURA INT PLC		3.75%	GBP LIBOR 6 MONTHS	(457 133.37)	(0.12)
3 200 000.00	GBP	20/03/2044	Citigroup		3.60%	GBP LIBOR 6 MONTHS	(587 580.10)	(0.15)
3 600 000.00	GBP	15/01/2044	NOMURA INT PLC		3.6%	GBP LIBOR 6 MONTHS	(661 293.15)	(0.17)
10 860 000.00	GBP	08/10/2024	Citigroup		2.32%	GBP LIBOR 6 MONTHS	(686 774.15)	(0.18)
290 000 000.00	MXN	23/09/2016	CITIBANK N.A. (LONDON)		3.92%	MXN TIE 1 MONTH	(6 749.39)	0.00
1 170 000 000.00	MXN	23/09/2016	CITIBANK N.A. (LONDON)		3.92%	MXN TIE 1 MONTH	(27 230.31)	(0.01)
7 100 000.00	USD	13/01/2016	Citigroup		0.59%	USD LIBOR 3 MONTHS	(4 870.51)	0.00
7 100 000.00	USD	23/01/2016	NOMURA INT PLC		0.60%	USD LIBOR 3 MONTHS	(5 164.00)	0.00
23 000 000.00	USD	23/01/2016	NOMURA INT PLC		0.73%	USD LIBOR 3 MONTHS	(25 542.54)	(0.01)
23 000 000.00	USD	13/01/2016	Citigroup		0.78%	USD LIBOR 3 MONTHS	(26 902.63)	(0.01)
169 700 000.00	USD	30/11/2016	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC		1.11%	USD LIBOR 3 MONTHS	(806 048.69)	(0.21)
142 000 000.00	ZAR	25/09/2020	CITIBANK N.A. (LONDON)		7.87%	ZAR JIBAR 3 MONTHS	(10 405.06)	0.00
83 700 000.00	ZAR	28/09/2020	CITIBANK N.A. (LONDON)		7.94%	ZAR JIBAR 3 MONTHS	(21 485.68)	(0.01)

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Nominal	Currency	Maturity	Counterparty	Sub-Fund pays	Sub-Fund receives	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of net assets
Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Compartment paie	Compartment reçoit	Plus-value/(moins-value) non réalisée	% de l'actif net
						EUR	
19 227 000.00	EUR	04/06/2022	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	EUR EURIBOR 6 MONTHS	1.28%	33 059.30	0.01
19 252 000.00	EUR	25/05/2022	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	EUR EURIBOR 6 MONTHS	1.33%	52 137.17	0.01
5 080 000.00	CHF	10/11/2024	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	CHF LIBOR 6 MONTHS	1.34%	160 422.22	0.04
34 550 000.00	GBP	09/12/2018	Citigroup	GBP LIBOR 6 MONTHS	1.86%	439 682.01	0.11
6 000 000.00	GBP	30/03/2045	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	GBP LIBOR 6 MONTHS	2.07%	(81 028.04)	(0.02)
81 600 000.00	USD	28/11/2018	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	USD LIBOR 3 MONTHS	2.25%	1 305 075.77	0.34
7 000 000.00	GBP	03/03/2045	CREDIT SUISSE INTERNATIONAL LDN	GBP LIBOR 6 MONTHS	2.48%	275 389.19	0.07
4 610 000.00	GBP	08/10/2044	Citigroup	GBP LIBOR 6 MONTHS	2.72%	899 526.90	0.23
16 380 000.00	AUD	12/08/2025	CITIBANK N.A. (LONDON)	AUD BANK BILL 6 MONTHS	3.67%	98 804.41	0.03
5 400 000.00	AUD	19/10/2017	CITIBANK N.A. (LONDON)	AUD BANK BILL 3 MONTHS	3.75%	119 752.40	0.03
15 000 000.00	NZD	07/04/2025	CITIBANK N.A. (LONDON)	NZD BBR 3 MONTHS	3.88%	(35 798.55)	(0.01)
14 600 000.00	AUD	19/10/2017	CITIBANK N.A. (LONDON)	AUD BANK BILL 3 MONTHS	4.16%	396 573.15	0.10
2 000 000.00	USD	13/01/2024	Citigroup	USD LIBOR 3 MONTHS	4.19%	148 862.86	0.04
6 500 000.00	USD	13/01/2024	Citigroup	USD LIBOR 3 MONTHS	4.52%	571 455.45	0.15
30 000 000.00	NZD	02/12/2024	MORGAN STANLEY AND CO INTERN PLC	NZD BBR 3 MONTHS	4.64%	487 266.81	0.13

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
					EUR	EUR	
Futures Contracts/Contrats futures						(604 810.87)	(0.16)
AUSTR 10YR BOND	192	Citigroup	31/12/0015	AUD	15 631 614.38	211 198.07	0.06
AUSTR 3YR BOND	(474)	Citigroup	31/12/0015	AUD	(33 480 082.21)	(65 051.81)	(0.02)
CAN 10YR BOND (MSE)	76	Citigroup	31/12/0015	CAD	7 200 588.02	(106 137.45)	(0.03)
EURO BOBL FUTURE	41	Citigroup	31/12/0015	EUR	5 289 820.00	12 300.00	0.00
EURO BUND FUTURE	(432)	Citigroup	31/12/0015	EUR	(67 474 080.00)	(217 810.00)	(0.06)
EURO BUXL FUTURE	22	Citigroup	31/12/0015	EUR	3 426 280.00	12 222.44	0.00
EURO SCHATZ FUTURE	(261)	Citigroup	31/12/0015	EUR	(29 062 350.00)	(16 965.00)	0.00
JPN 10 YEARS BOND	(12)	Citigroup	31/12/0015	JPY	(13 299 054.44)	(8 377.73)	0.00
LONG GILT FUTURE-LIF	(124)	Citigroup	31/12/0015	GBP	(20 034 523.00)	(244 372.49)	(0.06)
US ULTRA BD CBT 30YR	63	Citigroup	31/12/0015	USD	9 053 163.49	(615.90)	0.00
US 10 YEARS NOTE	53	Citigroup	31/12/0015	USD	6 112 360.03	33 552.64	0.01
US 5 YEARS NOTE-CBT	(284)	Citigroup	31/12/0015	USD	(30 661 982.08)	(214 753.64)	(0.06)

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						764 458.38	0.20
EUR	17 887 372.19	Morgan Stanley	07/10/2015	USD	20 220 000.00	(225 505.53)	(0.06)
EUR	5 492 588.41	UBS	07/10/2015	GBP	4 030 000.00	24 273.38	0.01
AUD	4 448 440.55	Morgan Stanley	07/10/2015	GBP	2 050 000.00	15 938.15	0.00
GBP	2 050 000.00	Citibank	07/10/2015	AUD	4 431 049.17	(4 997.07)	0.00
EUR	37 604 070.37	Citibank	07/10/2015	USD	42 500 000.00	(467 012.36)	(0.12)
EUR	3 087 872.46	Caceis Bank	15/10/2015	USD	3 476 555.66	(26 019.88)	(0.01)
EUR	368 986.04	Caceis Bank	15/10/2015	GBP	272 575.44	(814.22)	0.00
USD	48 538 997.77	Caceis Bank	15/10/2015	EUR	42 984 916.69	490 577.04	0.14
GBP	3 625 890.64	Caceis Bank	15/10/2015	EUR	4 946 914.75	(27 709.07)	(0.01)
EUR	1 661 190.39	Caceis Bank	15/10/2015	CHF	1 814 043.73	(2 385.02)	0.00
CHF	148 119 971.76	Caceis Bank	15/10/2015	EUR	134 581 424.45	1 252 590.69	0.34
USD	4 185 000.00	UBS	21/10/2015	CHF	4 067 958.11	17 150.24	0.00
USD	2 511 000.00	Goldman Sachs	21/10/2015	MXN	42 532 167.72	4 703.80	0.00
ZAR	81 893 435.00	Citibank	21/10/2015	USD	5 866 000.00	33 679.74	0.01
ZAR	35 306 216.82	Morgan Stanley	21/10/2015	USD	2 511 000.00	30 673.71	0.01
EUR	10 049 000.00	UBS	21/10/2015	USD	11 273 175.58	(47 280.28)	(0.01)
MXN	143 495 004.33	Citibank	21/10/2015	USD	8 371 000.00	74 406.64	0.02
NOK	4 000 000.00	UBS	21/10/2015	SEK	3 977 228.00	(5 028.60)	0.00
CHF	4 078 487.57	UBS	21/10/2015	USD	4 185 000.00	(7 496.39)	0.00
NOK	4 343 188.00	UBS	21/10/2015	CHF	500 000.00	(2 706.03)	0.00
USD	4 717 244.82	Citibank	21/10/2015	EUR	4 186 000.00	38 780.03	0.01
USD	6 553 807.09	Nomura	21/10/2015	EUR	5 859 000.00	10 598.90	0.00
USD	8 370 000.00	Citibank	21/10/2015	MXN	144 222 656.33	(113 769.85)	(0.03)
USD	2 508 000.00	Barclays	21/10/2015	ZAR	35 180 528.59	(25 226.64)	(0.01)
ZAR	127 749 891.01	UBS	21/10/2015	USD	9 199 000.00	9 112.45	0.00
ZAR	105 935 908.32	Goldman Sachs	21/10/2015	USD	7 533 000.00	93 139.27	0.02
EUR	2 514 000.00	UBS	21/10/2015	JPY	338 533 480.20	(18 113.77)	0.00
EUR	5 859 000.00	Nomura	21/10/2015	USD	6 533 628.70	7 478.05	0.00
MXN	43 200 359.49	Goldman Sachs	21/10/2015	USD	2 510 000.00	31 516.15	0.01
USD	10 056 000.00	UBS	21/10/2015	SGD	14 355 402.58	(30 188.82)	(0.01)
SEK	4 721 805.30	Morgan Stanley	21/10/2015	EUR	500 000.00	4 420.08	0.00
USD	2 511 000.00	UBS	21/10/2015	ZAR	34 846 151.40	(865.82)	0.00
USD	2 508 000.00	Morgan Stanley	21/10/2015	HUF	702 294 423.60	5 147.12	0.00
USD	6 562 419.82	UBS	21/10/2015	EUR	5 859 000.00	18 314.67	0.00
SGD	14 375 501.50	Goldman Sachs	21/10/2015	USD	10 056 000.00	42 852.35	0.01
USD	5 857 000.00	Citibank	21/10/2015	ZAR	81 443 076.68	(12 589.80)	0.00
USD	4 190 000.00	Citibank	21/10/2015	ILS	16 543 609.13	(23 031.95)	(0.01)
INR	166 629 960.00	UBS	21/10/2015	USD	2 511 000.00	16 902.89	0.00
USD	14 233 000.00	Morgan Stanley	21/10/2015	ZAR	200 489 846.86	(197 517.83)	(0.05)
EUR	5 859.00	Citibank	21/10/2015	USD	6 541.45	0.47	0.00
HUF	705 205 208.40	Citibank	21/10/2015	USD	2 508 000.00	4 145.98	0.00
JPY	337 631 607.84	Morgan Stanley	21/10/2015	EUR	2 514 000.00	11 367.66	0.00
EUR	2 514 000.00	UBS	26/10/2015	KRW	3 332 985 780.00	(1 966.46)	0.00
KRW	3 387 112 200.00	Barclays	26/10/2015	EUR	2 514 000.00	42 875.53	0.01
EUR	57 022 935.87	Barclays	12/11/2015	USD	64 000 000.00	(275 961.22)	(0.07)

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



LO FUNDS GLOBAL AGGREGATE HIGH CONVICTION

Audited annual report | Rapport annuel révisé
Closed on 23 March 2015 | Fermé le 23 mars 2015

Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2014 to 23/03/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2014 au 23/03/2015

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		12 129 079.46
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	135 094.13
Bank interest/Intérêts bancaires		567.86
		135 661.99
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	19 123.20
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	7 192.54
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		5 284.83
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	9 012.71
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		53 026.29
		93 639.57
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		42 022.42
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		331 260.51
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(55 676.37)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps		13 394.79
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		107 412.07
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(936 320.75)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(65 974.64)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(563 881.97)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		316 209.74
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		(5 644.47)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS		36 422.81
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		2 407.38
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		(31 596.21)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(37 561.94)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(283 644.66)
Dividend paid/Dividende payé		(2 476.50)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(11 842 958.30)
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		0.00

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2014 to 23/03/2015 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2014 au 23/03/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 23/03/2015/ Nombre d'actions 23/03/2015
Global Aggregate High Conviction USD - P				
Class A/Classe A	168 153.2340	8 470.1220	(176 623.3560)	0.0000
Class D/Classe D	20 555.0000	0.0000	(20 555.0000)	0.0000
Global Aggregate High Conviction USD - R				
Class A/Classe A	27 657.1400	1 201.8970	(28 859.0370)	0.0000
Global Aggregate High Conviction USD - I				
Class A/Classe A	388 000.0000	0.0000	(388 000.0000)	0.0000
Global Aggregate High Conviction USD - M				
Class A/Classe A	25 468.7270	9 600.0000	(35 068.7270)	0.0000
Class D/Classe D	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Global Aggregate High Conviction USD - P	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	3 271 398.60	3 643 691.17
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	19.4549	19.8097
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	0.00	230 886.09	123 618.60
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	11.2326	11.5575
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.15	0.12	0.15
Global Aggregate High Conviction USD - R	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	531 983.04	807 462.06
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	19.2349	19.6839
Global Aggregate High Conviction USD - I	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	7 596 295.89	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	19.5781	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Global Aggregate High Conviction USD - M	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	498 515.84	11 719 601.98
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	19.5736	19.8578
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	0.00	0.00	64 473.75
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	0.0000	11.5856
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.10	0.00

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



LO FUNDS GLOBAL CORPORATE FUNDAMENTAL

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / État de l'actif net au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 326 651 005.77)		306 910 748.11
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		12 655 967.20
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		4 257 082.96
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		3 639.59
		323 827 437.86
LIABILITIES/PASSIF		
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		4 564 612.64
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	55 226.36
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		32 864.03
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		3 015 921.61
		7 668 624.64
NET ASSETS/ACTIF NET		316 158 813.22

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		384 544 743.18
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	12 465 256.12
Bank interest/Intérêts bancaires		1 258.62
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	3 675.28
Other income/Autres revenus		1 232.15
		12 471 422.17
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	881 623.58
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	9.81
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		41 355.59
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	473 032.86
		1 396 021.84
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		11 075 400.33
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		3 279 168.23
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(37 549.90)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(19 701 660.85)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		5 773 514.54
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		388 872.33
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(13 026 438.42)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		23 378.87
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		5 208 658.09
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(7 405 529.11)
Dividend paid/Dividende payé		(1 529 977.14)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(59 450 423.71)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		316 158 813.22

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
Global Corporate Fundamental USD - P				
Class A/Classe A	0.0000	113.1360	(12.0000)	101.1360
Global Corporate Fundamental EUR - P Hedged				
Class A/Classe A	0.0000	96.6550	0.0000	96.6550
Class D/Classe D	0.0000	96.6550	0.0000	96.6550
Global Corporate Fundamental USD - I				
Class A/Classe A	967 943.7830	31 920.0000	(239 403.0000)	760 460.7830
Global Corporate Fundamental CHF - I Hedged				
Class A/Classe A	12 753 504.7920	1 789 561.8030	(7 037 903.0000)	7 505 163.5950
Class D/Classe D	4 153 065.0940	760 232.0000	(1 741 633.0000)	3 171 664.0940
Global Corporate Fundamental EUR - I Hedged				
Class D/Classe D	452 213.0000	877 120.0000	(818 827.0000)	510 506.0000
Global Corporate Fundamental CHF - S Hedged				
Class A/Classe A	14 178 244.0000	5 465 727.0000	(1 966 350.3740)	17 677 620.6260
Global Corporate Fundamental EUR - S Hedged				
Class A/Classe A	2 137 459.0000	0.0000	(2 137 459.0000)	0.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Global Corporate Fundamental USD - P	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	977.48	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.6650	0.0000	0.0000
Global Corporate Fundamental EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	960.88	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.9413	0.0000	0.0000
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	961.26	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.9453	0.0000	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Global Corporate Fundamental USD - I	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	7 381 189.78	9 951 704.01	6 383 062.94
Net asset value per share/Actif net par action	9.7062	10.2813	9.9529
Global Corporate Fundamental CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	78 118 499.16	133 581 239.50	103 764 432.58
Net asset value per share/Actif net par action	10.4086	10.4741	9.8764
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	31 247 412.20	42 453 313.19	109 596 141.16
Net asset value per share/Actif net par action	9.8521	10.2222	9.8764
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.31	0.24	0.00
Global Corporate Fundamental EUR - I Hedged	EUR	EUR	EUR
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	5 098 099.01	4 650 881.94	22 120 303.91
Net asset value per share/Actif net par action	9.9864	10.2847	9.8918
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.32	0.24	0.00
Global Corporate Fundamental CHF - S Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	186 780 510.34	149 738 797.74	34 323 268.72
Net asset value per share/Actif net par action	10.5659	10.5612	9.8921
Global Corporate Fundamental EUR - S Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	21 988 143.18	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	10.2870	0.0000

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		306 910 748.11	97.07
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		299 437 019.76	94.71
	BONDS/OBLIGATIONS		273 692 858.07	86.57
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		9 547 428.01	3.02
415 000	AMCOR EMTN 4.625 11-19 16/04A	EUR	522 358.29	0.17
200 000	AURIZON NETWORK EMTN 2.00 14-24 18/09A	EUR	215 150.49	0.07
300 000	AUST & NZ BANK 5.125 09-19 10/09A	EUR	381 389.14	0.12
170 000	AUSTRALIA PACIFIC 3.125 13-23 26/09A	EUR	211 911.58	0.07
100 000	BHP BILLITON 3.25 11-21 21/11S	USD	100 586.00	0.03
200 000	BHP BILLITON 3.25 12-24 25/09A	GBP	300 343.81	0.09
400 000	BHP BILLITON FINANCE 4.30 12-42 25/09A	GBP	598 415.43	0.19
250 000	MACQUARIE BANK REGS 1.125 15-22 20/01A	EUR	269 314.85	0.09
342 000	MACQUARIE GRP 144A 6.00 10-20 14/01S	USD	383 491.44	0.12
150 000	MACQUERIE BANK SUB 6.00 10-20 21/09A	EUR	191 734.35	0.06
350 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 5.125 09-21 09/12A	GBP	605 854.57	0.19
304 000	NEWCREST FINANCE 144A 4.20 12-22 01/10S	USD	274 600.16	0.09
450 000	OPTUS FINANCE EMTN 3.50 10-20 15/09A	EUR	562 906.46	0.18
200 000	ORIGIN ENERGY 3.50 13-18 09/10S	USD	195 892.00	0.06
200 000	ORIGIN ENERGY EMTN 2.875 12-19 11/10A	EUR	218 543.89	0.07
250 000	ORIGIN ENERGY REGS 2.50 13-20 23/10A	EUR	262 698.27	0.08
350 000	RIO TINTO FIN USA 3.50 10-20 02/11S	USD	363 464.50	0.11
350 000	SGSP AUSTRALIA EMTN 2.00 14-22 30/06A	EUR	392 015.84	0.12
500 000	SPI ELECTRICITY 2.375 13-20 24/07A	EUR	587 655.39	0.19
300 000	SYDNEY AIRPORT FIN 2.75 14-24 23/04A	EUR	350 218.98	0.11
250 000	TELSTRA CORP 144A 3.125 15-25 07/04S	USD	244 177.50	0.08
150 000	TELSTRA CORP 144A 4.80 11-21 12/10S	USD	167 493.00	0.05
173 000	TRANSURBAN FINANCE 2.50 13-20 08/10A	EUR	202 990.82	0.06
300 000	WESFARMERS LTD 2.75 12-22 02/08A	EUR	361 999.88	0.11
300 000	WESTFARMERS 1.25 14-21 07/10A	EUR	333 331.22	0.11
300 000	WESTFARMERS 144A 1.874 13-18 20/03S	USD	300 417.00	0.10
250 000	WESTPAC BANKING REGS 5.00 09-19 21/10A	GBP	422 373.15	0.13
500 000	WOOLWORTHS 144A 4.00 10-20 22/09S	USD	526 100.00	0.17
	AUSTRIA/AUTRICHE		345 627.83	0.11
300 000	UNICREDIT BK AUSTRIA 2.625 13-18 30/01A	EUR	345 627.83	0.11
	BAHAMAS/BAHAMAS		728 868.50	0.23
730 000	COMPETITION TEAM 2.125 12-17 13/12S	USD	728 868.50	0.23
	BELGIUM/BELGIQUE		1 528 970.40	0.48
190 000	ANHEUSER BUSCH EMTN 6.50 09-17 23/06A	GBP	309 845.19	0.10
150 000	ANHEUSER BUSCH INBEV 4.00 13-25 24/09A	GBP	237 518.59	0.08
450 000	ANHEUSER BUSH INBEV 2.70 04-26 31/03A	EUR	530 220.98	0.16
250 000	DELHAIZE GROUP 5.70 10-40 01/10S	USD	265 618.75	0.08
150 000	SOLVAY SA EMTN 4.625 03-18 27/06A	EUR	185 766.89	0.06
	BERMUDA/BERMUDES		1 339 880.00	0.42
400 000	LI & FUNG 5.25 10-20 13/05S	USD	440 528.00	0.14
350 000	NOBLE GROUP -144A- 6.75 09-20 29/01S	USD	241 500.00	0.08
500 000	NOVARTIS SEC INV 5.125 09-19 10/02S	USD	557 035.00	0.17
100 000	XLIT SUB 4.45 15-25 31/03S	USD	100 817.00	0.03
	BRAZIL/BRÉSIL		2 050 877.71	0.65
350 000	CIELO REGS 3.75 12-22 16/11S	USD	297 731.00	0.09
250 000	EMBRAER SA 5.15 12-22 15/06S	USD	241 115.00	0.08

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
200 000	SAMARCO MINERACAO SA 4.125 12-22 01/11S	USD	159 574.00	0.05
200 000	VALE EMTN 3.75 12-23 10/01A	EUR	193 676.07	0.06
300 000	VALE EMTN 4.375 10-18 24/03A	EUR	321 493.40	0.10
650 000	VOTORANTIM CIMENTOS 3.25 14-21 25/04S	EUR	540 776.24	0.18
400 000	VOTORANTIM CIMENTOS 7.25 11-41 05/04S	USD	296 512.00	0.09
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		2 534 210.50	0.80
500 000	BESTGAIN REAL EST 2.625 13-18 13/03S	USD	494 045.00	0.16
100 000	CLP POWER HK F. REG S 4.75 10-20 19/03S	USD	109 738.00	0.03
100 000	GERDAU TRADE REGS 5.75 10-21 30/01S	USD	88 130.00	0.03
250 000	PCCW-HKTC CAPITAL 3.625 15-25 02/04S	USD	244 037.50	0.08
300 000	PCCW-HKTC CAPITAL REGS 3.75 13-23 08/03S	USD	298 665.00	0.09
400 000	POLY REAL ESTATE FIN 4.50 13-18 06/08S	USD	409 888.00	0.13
100 000	SHANGHAI ELC GRP GLB 3.00 14-19 14/08S	USD	100 843.00	0.03
800 000	WANT WANT CHINA FIN 1.875 13-18 14/05S	USD	788 864.00	0.25
	CANADA/CANADA		2 644 181.18	0.84
250 000	CANADIAN IMPERIAL 1.55 13-18 23/01S	USD	250 630.00	0.08
350 000	CANADIAN PACIFIC RR 2.90 15-25 01/02S	USD	333 539.50	0.11
150 000	FAIRFAX FIN HLDG 5.80 11-21 15/05S	USD	161 461.50	0.05
300 000	GREAT WEST LIFECO INC 2.50 13-23 18/04A	EUR	350 121.86	0.11
300 000	KINROSS GOLD 5.95 14-24 15/03S	USD	242 571.00	0.08
350 000	MAGNA INTL 3.625 14-24 15/06S	USD	341 512.50	0.11
250 000	NATIONAL BANK CANADA 1.45 12-17 07/11S	USD	249 642.50	0.08
315 000	TECK RESOURCES 3.75 12-23 01/02S	USD	191 091.60	0.06
100 000	TRANSALTA CORP 6.65 08-18 15/05S	USD	107 804.95	0.03
300 000	XSTRATA CANADA EMTN 7.375 08-20 27/05A	GBP	415 805.77	0.13
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		5 608 358.25	1.77
200 000	BANCO BTG PACT REGS 4.00 13-20 16/01S	USD	162 120.00	0.05
300 000	CHINA MENGNIU DAIRY 3.50 13-18 27/11S	USD	305 373.00	0.10
250 000	CHINA OVERSEA FIN 5.50 10-20 10/11S	USD	270 372.50	0.09
700 000	CHINA STATE CONS FIN 3.125 13-18 02/04S	USD	703 213.00	0.21
350 000	DOHA FINANCE 3.50 12-17 14/03S	USD	359 604.00	0.11
200 000	ENN ENERGY HOLDINGS 6.00 11-21 13/05S	USD	219 234.00	0.07
350 000	FORMOSSA GROUP 3.375 15-25 22/04S	USD	334 645.50	0.11
200 000	GRUPO AVAL LTD 4.75 12-22 26/09S	USD	181 586.00	0.06
500 000	HONGKONG LAND FINANCE 4.50 10-25 07/10S	USD	537 650.00	0.17
138 000	HUTCHISON WHAMPOA 3.625 12-22 06/06A	EUR	173 943.25	0.06
350 000	QIB SUKUK REGS 2.50 12-17 10/10A	USD	356 181.00	0.11
200 000	QIB SUKUK REGS 2.688 12-17 18/10S	USD	203 866.00	0.06
500 000	SEMIC MANU INT 144A 4.125 14-19 07/10S	USD	500 635.00	0.16
350 000	SHK PROP 4.50 12-22 14/02S	USD	374 542.00	0.12
200 000	SIB SUKUK REGS 2.95 13-18 16/04S	USD	203 176.00	0.06
300 000	TENCENT HOLDINGS 144A 3.375 12-18 05/03S	USD	307 494.00	0.10
250 000	TINGYI(CLS) HLDG REGS 3.875 12-17 20/06S	USD	256 175.00	0.08
200 000	VALE OVERSEAS GTD 6.875 06-36 21/11S	USD	158 548.00	0.05
	CHILE/CHILI		1 716 415.00	0.54
500 000	ANDINA REGS 5.00 13-23 01/10S	USD	533 255.00	0.17
200 000	CENCOSUD SA 144A 4.875 12-23 20/01S	USD	192 614.00	0.06
100 000	COLBUN SA 144A 6.00 10-20 21/01S	USD	110 370.00	0.03
250 000	CORPBANCA SA 3.125 13-18 15/01S	USD	249 285.00	0.08
200 000	EMPRESA ELEC ANGA REGS 4.875 14-29 25/05S	USD	189 222.00	0.06
200 000	EMPRESA NACIONAL 4.875 13-24 30/10S	USD	198 294.00	0.06
250 000	SACI FALABELLA REGS 3.75 13-23 30/04S	USD	243 375.00	0.08
	COLOMBIA/COLOMBIE		167 808.70	0.05
150 000	BANCOLOMBIA 5.95 11-21 03/06S	USD	158 016.00	0.05

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
10 000	BCO BOGOTA REGS SUB 5.375 13-23 19/02S	USD	9 792.70	0.00
	CURACAO/CURACAO		642 891.00	0.20
150 000	SUAM FINANCE BV REGS 4.875 14-24 17/04S	USD	151 326.00	0.05
500 000	TEVA PHARMA FIN IV 2.25 12-20 18/03S	USD	491 565.00	0.15
	DENMARK/DANEMARK		4 364 328.96	1.38
250 000	A P MOELLER MAERSK 3.375 12-19 28/08A	EUR	305 411.58	0.10
400 000	CARLSBERG BREWERIES 2.50 14-14 28/05A	EUR	446 598.23	0.14
300 000	CARLSBERG BREWERIES 2.625 12-19 03/07A	EUR	354 358.03	0.11
843 000	CARLSBERG BREWERIES 3.375 10-17 13/10A	EUR	994 278.10	0.31
500 000	DANFOSS 1.375 14-22 23/02A	EUR	558 175.23	0.18
1 000 000	ISS GLOBAL REGS 2.125 14-24 02/12A	EUR	1 116 205.35	0.35
350 000	TDC EMTN REGS 3 5.625 11-23 23/02A	GBP	589 302.44	0.19
	FINLAND/FINLANDE		468 798.10	0.15
250 000	TVO POWER CO 2.50 14-21 17/03A	EUR	275 643.99	0.09
160 000	TVO POWER CO 4.625 12-19 04/02A	EUR	193 154.11	0.06
	FRANCE/FRANCE		19 722 673.74	6.24
300 000	ACCOR EMTN 2.875 12- 17 19/06	EUR	350 152.00	0.11
300 000	ALD INTL REG S 0.75 15-18 26/01A	EUR	334 332.50	0.11
400 000	ALSTOM 4.50 10-20 18/03A	EUR	507 192.75	0.16
300 000	ARKEMA 1.50 15-25 20/01A	EUR	320 173.99	0.10
500 000	ARKEMA SA 4.00 10-17 25/10A	EUR	597 936.06	0.19
100 000	AUCHAN 2.25 13-23 06/04A	EUR	117 435.08	0.04
200 000	AUCHAN SA EMTN 2.375 12-22 12/12A	EUR	237 613.91	0.08
200 000	AXA SUB 5.125 13-43 04/07A	EUR	250 182.88	0.08
176 000	AXA SUB 8.60 00-30 15/12S	USD	238 983.36	0.08
300 000	BFCM 144A 2.50 13-18 29/10S	USD	304 764.00	0.10
100 000	BOUYGUES 3.625 12-23 16/01A	EUR	128 046.15	0.04
300 000	BOUYGUES 3.641 10-19 29/10A	EUR	371 985.85	0.12
200 000	BOUYGUES 4.25 05-20 22/07A	EUR	257 154.97	0.08
200 000	BOUYGUES 4.50 12-22 09/02A	EUR	265 971.12	0.08
500 000	BOUYGUES 5.50 06-26 06/10A	GBP	898 551.71	0.27
200 000	BPCE 4.625 13-23 18/07A	EUR	249 696.20	0.08
200 000	BPCE SUB 5.25 14-29 16/04A	GBP	316 897.45	0.10
700 000	CAISSE CENT CREDIT IM 4.00 10-18 12/01A	EUR	829 812.43	0.26
450 000	CARREFOUR 1.75 13-19 22/05A	EUR	520 405.79	0.16
300 000	CASINO GUICHARD 3.157 12-19 06/08A	EUR	356 980.10	0.11
100 000	CASINO GUICHARD 3.331 13-23 25/01A	EUR	113 413.24	0.04
100 000	CASINO GUICHARD 4.726 11-21 26/05A	EUR	124 457.41	0.04
250 000	CASINO GUICHARD EMTN 4.379 10-17 08/02A	EUR	293 219.34	0.09
100 000	CREDIT AGRICOLE 2.625 15-27 17/03A	EUR	102 449.43	0.03
250 000	CREDIT AGRICOLE S283 7.375 08-23 18/12A	GBP	471 850.04	0.15
400 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 5.00 07-17 28/06A	EUR	482 845.10	0.15
600 000	DANONE 3.00 12-22 15/06S	USD	602 274.00	0.19
500 000	EDENRED SA 1.375 15-25 10/03A	EUR	494 671.77	0.16
44 000	ENGIE 2.25 12-18 01/06A	EUR	51 512.30	0.02
100 000	ENGIE 144A 2.875 12-22 10/10S	USD	99 619.00	0.03
300 000	GDF SUEZ 1.375 14-20 19/05A	EUR	344 552.88	0.11
300 000	KERING 2.50 13-20 15/07A	EUR	356 417.51	0.11
300 000	LVMH 144A 1.625 12-17 29/06S	USD	302 655.00	0.10
300 000	ORANGE EMTN 5.375 10-50 22/11A	GBP	532 100.88	0.17
300 000	PERNOD RICARD 2.125 14-24 27/09A	EUR	335 722.24	0.11
400 000	PERNOD RICARD 5.00 11-17 15/03A	EUR	475 763.61	0.15
350 000	RCI BANQUE 4.25 12-17 27/04A	EUR	411 917.46	0.13
458 000	RCI BANQUE SA 2.875 13-18 22/01A	EUR	532 643.11	0.17
300 000	RCI BANQUE 144A 3.50 13-18 03/04S	USD	308 163.00	0.10

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
300 000	SAINT GOBAIN 3.625 12-21 15/06A	EUR	379 507.14	0.12
200 000	SANOFI 1.25 13-18 10/04S	USD	199 606.00	0.06
800 000	SCHNEIDER ELEC 144A 2.95 12-22 27/09S	USD	803 440.00	0.25
300 000	SCHNEIDER ELECTRIC 2.50 13-21 06/09A	EUR	362 683.02	0.11
150 000	SCHNEIDER ELECTRIC 3.625 10-20 20/07A	EUR	189 589.48	0.06
200 000	SOCIETE GENERALE SUB 4.25 15-25 14/04S	USD	191 658.00	0.06
200 000	SODEXHO 2.50 14-26 24/06A	EUR	237 444.23	0.08
100 000	SUEZ 5.50 09-24 22/07A	EUR	147 769.18	0.05
300 000	SUEZ GIE ALLIANCE 5.75 03-23 24/06A	EUR	448 464.60	0.14
600 000	THALES 1.625 13-18 20/03A	EUR	689 554.51	0.22
500 000	TIGF 4.339 11-21 07/07A	EUR	649 886.33	0.21
2 000	TOTAL CAPITAL REGS 3.875 11-18 14/12A	GBP	3 230.05	0.00
400 000	VALEO EMTN 3.25 14-24 22/01A	EUR	493 534.31	0.16
200 000	VALLOUREC 2.25 14-24 30/09A	EUR	149 640.01	0.05
100 000	VALLOUREC SA 4.25 11-17 14/02A	EUR	108 462.66	0.03
200 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 6.125 07-37 29/10A	GBP	384 414.74	0.12
300 000	WENDEL EMTN 5.875 12-19 17/09A	EUR	393 273.86	0.12
	GERMANY/ALLEMAGNE		10 920 364.95	3.45
500 000	BASF 1.875 13-21 04/02A	EUR	591 400.41	0.19
100 000	BASF SE 1.50 12-18 01/10A	EUR	115 424.71	0.04
200 000	BASF SE 2.00 12-22 05/12A	EUR	237 183.03	0.08
900 000	BASF 7 5.875 09-17 31/03A	GBP	1 459 725.98	0.46
500 000	BAYER 5.625 06-18 23/05A	GBP	840 648.80	0.27
200 000	BERLIN HYP 109 1.25 15-25 22/01A	EUR	222 738.76	0.07
700 000	BILFINGER BERGER SE 2.375 12-19 07/12A	EUR	768 747.98	0.24
300 000	BSH BOSCH SIEMENS 1.875 13-20 13/11A	EUR	352 844.39	0.11
382 000	CONTINENTAL AG 3.125 13-20 09/09A	EUR	462 498.64	0.15
400 000	CONTINENTAL AG EMTN 3.00 13-18 16/07S	EUR	473 763.29	0.15
150 000	CRH FINANCE GERMANY 1.75 14-21 16/07A	EUR	166 781.14	0.05
300 000	DAIMLER 1.75 13-17 08/11A	GBP	450 729.30	0.14
172 000	DAIMLER 2.375 12-22 12/09A	EUR	203 336.15	0.06
100 000	DEUTSCHE BANK SUB 2.75 15-25 17/02A	EUR	103 394.89	0.03
200 000	EUROGRID GMBH 3.875 10-20 22/10A	EUR	254 614.40	0.08
287 000	EVONIK INDUSTRIE REGS 1.875 13-20 08/04A	EUR	336 417.18	0.11
500 000	EVONIK INDUSTRIES 1.00 15-23 23/01A	EUR	541 437.06	0.17
800 000	J.M. VOITH 5.375 07-17 21/06A	EUR	940 391.51	0.30
400 000	LANXESS FINANCE 4.125 11-18 23/05A	EUR	487 836.97	0.15
171 000	LINDE 2.00 13-23 18/04A	EUR	204 769.00	0.06
100 000	LINDE AG 1.75 12-20 17/09A	EUR	117 935.16	0.04
600 000	MAN SE EMTN 2.125 12-17 13/03A	EUR	685 348.48	0.22
400 000	MERCK FIN SERVICES 4.50 10-20 24/03A	EUR	519 538.47	0.16
100 000	RWE AG EMTN 5.75 03-33 14/02A	EUR	134 913.33	0.04
200 000	TALANX AG 3.125 13-23 13/02A	EUR	247 945.92	0.08
	HONDURAS/HONDURAS		530 112.70	0.17
500 000	SMITHS GROUP PLC 1.25 15-23 28/04A	EUR	530 112.70	0.17
	HONG KONG/HONG-KONG		1 080 922.00	0.34
250 000	BANK OF CHINA 144A 5.55 10-20 11/02S	USD	270 380.00	0.09
700 000	BRIGHT FOOD HK 3.00 13-18 21/05	USD	699 475.00	0.21
100 000	HKCG FINANCE LTD 6.25 08-18 07/08S	USD	111 067.00	0.04
	IRELAND/IRLANDE		2 192 239.59	0.69
200 000	AQUARIUS INVESTMENTS 4.25 13-42 02/10A	EUR	238 270.26	0.08
250 000	CLOVERIE PLC SWISS RE 6.625 12-42 01/09A	EUR	344 924.04	0.11
150 000	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	178 567.08	0.06
400 000	KERRY GROUP FIN SER 3.20 13-23 09/04S	USD	389 501.20	0.11
247 000	MMC FINANCE 4.375 13-18 30/04S	USD	248 002.82	0.08

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
156 000	NOVATEK FINANCE REG S 6.604 11-21 03/02S	USD	157 202.76	0.05
150 000	WILLIS GROUP HOLD 5.75 11-21 15/03S	USD	167 491.50	0.05
250 000	WILLOW 3.375 12-22 27/06A	EUR	310 191.93	0.10
200 000	XL GROUP 6.50 07-XX 15/04S	USD	158 088.00	0.05
	ISLE OF MAN/ILE DE MAN		244 812.50	0.08
250 000	SASOL FIN INTL 4.50 12-22 14/11S	USD	244 812.50	0.08
	ITALY/ITALIE		4 809 805.36	1.52
250 000	AEROPORTI DI ROMA SPA 3.25 13-21 20/02A	EUR	306 829.22	0.10
250 000	ASSICURAZ GENERALI 5.125 09-24 16/09A	EUR	346 283.08	0.11
400 000	ASSICURAZIONI GENERAL 2.875 14-20 14/01A	EUR	477 054.00	0.15
250 000	ENEL-SOCIETA EMTN 6.25 07-19 20/06A	GBP	430 871.13	0.14
150 000	ENI 1.50 15-26 02/02A	EUR	158 288.71	0.05
300 000	ENI SPA -6- 4.125 09-19 16/09A	EUR	377 980.11	0.12
400 000	LUXOTTICA GROUP 3.625 12-19 19/03A	EUR	493 690.58	0.16
500 000	LUXOTTICA GRP REGS 2.625 14-24 10/02A	EUR	611 118.97	0.19
300 000	SIAS EMTN 4.50 10-20 26/10A	EUR	390 581.46	0.12
480 000	SNAM SPA 3.875 12-18 19/03A	EUR	578 492.54	0.18
250 000	TERNA 2.875 12-18 16/02A	EUR	294 678.84	0.09
300 000	2I RETE GAS SPA 1.75 14-19 16/07A	EUR	343 936.72	0.11
	JAPAN/JAPON		2 354 569.21	0.74
250 000	BK TOKYO-MITSUBISHI 0.875 15-22 11/03A	EUR	267 927.91	0.08
250 000	JAPAN TOBACCO 144A 2.10 13-18 23/07S	USD	252 165.00	0.08
500 000	mitsubishi corp 1.875 12-17 13/07S	USD	502 710.00	0.16
250 000	mitsubishi corp 3.375 14-24 23/07S	USD	254 437.50	0.08
150 000	MITSUI SUMITOMO INS 7.00 12-72 15/03M	USD	172 462.50	0.05
200 000	ORIX CORP 3.75 12-17 09/03	USD	205 792.00	0.07
200 000	SOMPO JAPAN INSURANCE 5.325 13-73 28/03S	USD	210 104.00	0.07
300 000	SUMITOMO BANK 144A 1.80 13-18 28/03S	USD	299 349.00	0.09
150 000	SUMITOMO MIT REGS SUB 4.00 10-20 09/11A	EUR	189 621.30	0.06
	JERSEY/JERSEY		1 416 891.55	0.45
200 000	BAA FUNDING 6.00 12-20 20/03A	GBP	341 718.83	0.11
600 000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	615 955.68	0.20
100 000	HEATHROW FDG 4.625 13-46 31/10A	GBP	162 690.14	0.05
300 000	PETROFAC LTD 144A 3.40 13-18 10/10S	USD	296 526.90	0.09
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		5 847 195.13	1.85
200 000	GLENCORE FINANCE 5.25 10-17 22/03A	EUR	217 965.67	0.07
300 000	GLENCORE FINANCE 4.625 12-18 03/04A	EUR	312 103.50	0.10
200 000	GLENCORE FUNDING LLC 6.50 07-19 27/02A	GBP	278 591.40	0.09
300 000	HOLCIM US FIN 144A 5.15 13-23 12/09S	USD	329 964.00	0.10
800 000	HOLCIM US FINANCE SAR 6.00 07-17 30/12S	USD	912 260.00	0.29
200 000	INGERSOLL-RAND 3.55 14-24 01/11S	USD	197 466.00	0.06
400 000	KBC IFIMA 2.125 13-18 10/09A	EUR	466 793.42	0.15
100 000	NESTLE FINANCE 1.75 12-22 12/09A	EUR	118 340.36	0.04
100 000	NESTLE FINANCE 2.25 12-23 30/11A	GBP	152 469.85	0.05
500 000	NOVARTIS 1.625 14-26 09/11A	EUR	570 498.63	0.18
400 000	NOVARTIS FIN REGS 0.75 14-21 09/11A	EUR	446 767.90	0.14
600 000	PENTAIR FINANCE 3.15 13-22 15/09S	USD	578 436.00	0.18
500 000	TYCO ELECTRONICS REGS 1.10 15-23 01/03A	EUR	540 125.47	0.17
700 000	TYCO INTL FIN 1.375 15-25 25/02A	EUR	725 412.93	0.23
	MALAYSIA/MALAISIE		297 417.00	0.09
300 000	IOI INVESTMENT 4.375 12-22 27/06S	USD	297 417.00	0.09
	MEXICO/MEXIQUE		3 182 544.99	1.01
200 000	ALFA S.A. 6.875 14-44 25/03S	USD	195 288.00	0.06

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
450 000	ALPEK REGS 4.50 12-22 20/11S	USD	442 075.50	0.15
100 000	AMERICA MOVIL 4.375 12-41 07/08A	GBP	151 574.60	0.05
400 000	AMERICA MOVIL SA 3.125 12-22 16/07S	USD	391 056.00	0.13
100 000	AMERICA MOVIL SA 5.00 11-26 27/10A	GBP	172 337.85	0.05
200 000	BANCO INBURSA 4.125 14-24 06/06S	USD	193 518.00	0.06
150 000	BBVA BANCOMER REGS 6.75 12-22 30/09S	USD	161 839.50	0.05
400 000	FOMENTO ECONOMICO 4.375 13-43 10/05S	USD	362 256.00	0.11
200 000	GRUPO BIMBO SAB DE CV 3.875 14-24 27/06S	USD	195 628.00	0.06
300 000	GRUPO BIMBO SAB DE CV 4.875 10-20 30/06S	USD	323 661.00	0.10
300 000	MEXICHEM REGS 4.875 12-22 19/09S	USD	302 973.00	0.10
98 412	MEXICO GENERADORA REGS5.50 12-32 06/12S	USD	92 119.54	0.03
200 000	SANTANDER BR REGS 4.125 12-22 09/11S	USD	198 218.00	0.06
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		924 665.78	0.29
400 000	BNZ INTL FDG EMTN 1.25 13-18 23/05A	EUR	454 733.46	0.14
400 000	BNZ INTL FUNDING EMTN 4.00 10-17 08/03A	EUR	469 932.32	0.15
	NORWAY/NORVÈGE		703 603.48	0.22
80 000	DNB BANK ASA 4.25 12-20 27/01A	GBP	131 145.82	0.04
100 000	SPAREBANK 1 SMN 2.125 13-18 21/02A	EUR	115 683.69	0.04
400 000	SPAREBANK 1SMN 1.50 14-19 20/05A	EUR	456 773.97	0.14
	OMAN/OMAN		350 280.00	0.11
350 000	BANK MUSCAT SAOG 2.50 13-18 26/03S	USD	350 280.00	0.11
	PERU/PÉROU		303 519.00	0.10
300 000	BBVA BCO CONT REGS 3.25 13-18 08/04S	USD	303 519.00	0.10
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		809 719.00	0.26
300 000	KEB 3.125 12-17 26/06S	USD	307 014.00	0.10
500 000	SK TELEKOM 144A 2.125 12-18 01/05S	USD	502 705.00	0.16
	SPAIN/ESPAGNE		6 327 733.37	2.00
400 000	BANKINTER 1.75 14-19 10/06A	EUR	457 425.85	0.14
200 000	CAIXABANK 3.125 13-18 14/05A	EUR	236 294.50	0.07
500 000	CAIXABANK EMTN 2.50 13-17 08/04A	EUR	574 321.79	0.18
400 000	CANAL ISABEL II GEST 1.68 15-25 26/02A	EUR	421 004.85	0.13
800 000	DIA EMTN 1.50 14-19 22/07A	EUR	899 161.70	0.28
300 000	ENAGAS EMTN 2.50 14-22 11/04A	EUR	356 444.30	0.11
300 000	FERROVIAL REGS 3.375 13-21 07/06A	EUR	368 891.60	0.12
200 000	IBERDROLAS FIN REGS 7.375 09-24 29/01A	GBP	391 128.30	0.12
900 000	PROSEGUR CIA SEGURIDA 2.75 13-18 02/04A	EUR	1 051 229.55	0.34
150 000	TELEFONICA EMIS 6.221 07-17 03/07S	USD	161 745.00	0.05
800 000	TELEFONICA EMIS SA 2.242 14-22 27/05A	EUR	905 912.78	0.30
300 000	TELEFONICA EMIS SA 5.462 11-21 16/02S	USD	336 054.00	0.11
100 000	TELEFONICA EMISIONES 5.597 12-20 12/03A	GBP	168 119.15	0.05
	SWEDEN/SUÈDE		6 485 549.26	2.05
150 000	AKZO NOBEL EMTN 2.625 12-22 27/07A	EUR	181 689.78	0.06
400 000	ATLAS COPCO 2.625 12-19 15/03A	EUR	478 031.83	0.15
500 000	ATLAS COPCO 144A 5.60 07-17 22/05S	USD	531 263.50	0.17
500 000	ERICSSON TELEFONAK 5.375 07-17 27/06A	EUR	607 072.56	0.19
500 000	INVESTOR AB 4.875 09-21 18/11A	EUR	685 427.73	0.22
153 000	INVESTOR EMTN 4.50 11-23 12/05A	EUR	211 488.03	0.07
500 000	NORDEA BANK 2.125 12-19 13/11A	GBP	762 175.01	0.23
400 000	ORLEN CAPITAL AB 2.50 14-21 30/06S	EUR	450 473.85	0.14
400 000	PKO FINANCE AB 2.324 14-19 23/01A	EUR	458 783.21	0.15
400 000	PZU FINANCE 1.375 14-19 03/07A	EUR	447 772.52	0.14
400 000	SHB 4.00 12-19 18/01A	GBP	647 894.59	0.20
150 000	SKF 2.375 13-20 29/10A	EUR	176 731.95	0.06

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
350 000	TELEFON ERICSSON 4.125 12-22 15/05S	USD	365 918.00	0.12
300 000	TELIASONERA REGS 4.375 12-42 05/12A	GBP	480 826.70	0.15
	THAILAND/THAÏLANDE		607 206.00	0.19
300 000	COMPASS BANK 2.75 14-19 29/09S	USD	300 387.00	0.10
300 000	PTT GLB CHEM REGS 4.25 12-22 19/02S	USD	306 819.00	0.09
	THE NETHERLANDS ANTILLES/LES ANTILLES NÉERLANDAISES		1 709 335.95	0.54
1 000 000	TEVA PHARMA FINANCE 2.875 12-19 15/04A	EUR	1 182 968.26	0.37
500 000	THEVA PHARMAC 1.25 15-23 31/03A	EUR	526 367.69	0.17
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		26 398 276.99	8.36
600 000	ABB FINANCE 2.625 12-19 26/03A	EUR	715 721.64	0.24
150 000	ACHMEA BV 2.75 14-21 18/02A	EUR	177 356.50	0.06
500 000	ADECCO INT FINANCIAL 4.75 11-18 13/04A	EUR	614 261.22	0.19
500 000	AE ROTOR REG S 4.969 13-18 28/03Q	USD	512 450.00	0.16
500 000	AEGON 3.00 12-17 18/07A	EUR	584 172.70	0.18
200 000	AEGON NV 6.625 10-39 16/12S	GBP	418 418.79	0.13
250 000	AKZO NOBEL 1.75 14-24 07/11A	EUR	282 003.82	0.09
730 000	AKZO NOBEL 4.00 11-18 17/12A	EUR	904 122.54	0.30
200 000	ALLIANZ FINANCE 4.50 13-43 13/03A	GBP	333 820.70	0.11
400 000	ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	EUR	497 414.39	0.16
400 000	BAT HOLDINGS BV 4.00 10-20 07/07A	EUR	513 046.36	0.16
150 000	BAT HOLDINGS BV EMTN 2.375 12-23 19/01A	EUR	178 083.17	0.06
449 000	BMW FINANCE 3.25 12-19 14/01A	EUR	538 700.77	0.17
400 000	BMW FINANCE REGS 3.375 12-18 14/12A	GBP	623 682.16	0.20
100 000	BRITISH GAS INTL FIN 0.00 91-21 04/11U	USD	84 538.00	0.03
650 000	COCA COLA HBC FIN 2.375 13-20 18/06A	EUR	760 861.12	0.25
300 000	DAIMLER 3.50 12-19 06/06S	GBP	470 120.15	0.15
160 000	DEUTSCHE TEL FIN 3.25 13-28 17/01A	EUR	203 850.47	0.06
464 000	DEUTSCHE TEL INT REGS 6.50 09-22 08/04A	GBP	854 955.95	0.28
400 000	DSM NV 5.25 07-17 17/10A	EUR	491 216.97	0.16
150 000	E ON INTL FINANCE 5.625 08-18 30/04S	USD	162 497.48	0.05
650 000	EADS FINANCE B.V. 2.70 13-23 17/04S	USD	642 791.83	0.20
250 000	EDP FINANCE EMTN 4.875 13-20 14/09A	EUR	316 540.59	0.10
200 000	EDP FINANCE REGS 2.00 15-25 22/04A	EUR	204 135.34	0.06
150 000	ENEL FINANCE INTL 1.966 15-25 27/01A	EUR	168 658.12	0.05
100 000	ENEL FINANCE INTL 5.00 09-22 14/09A	EUR	137 615.76	0.04
151 000	ENEL FINANCE INTL 5.75 09-40 14/09A	GBP	265 808.97	0.08
150 000	ENEL FINANCE INTL 6.00 09-39 07/10S	USD	171 937.50	0.05
150 000	ENEL FINANCE INTL 6.80 07-37 15/09S	USD	186 201.00	0.06
100 000	E.ON INTL FIN 6.65 08-38 30/04S	USD	118 516.00	0.04
150 000	E.ON INTL FINANCE 5.75 08-20 07/05A	EUR	199 195.37	0.06
400 000	F.VAN LANSCHOT EMTN 3.125 13-18 05/06A	EUR	470 740.49	0.15
200 000	GAS NATURAL FENOSA 3.875 13-22 11/04A	EUR	253 982.60	0.08
600 000	GEBERIT INTL REGS 0.688 15-21 30/03A	EUR	662 195.22	0.21
230 000	HEINEKEN 2.00 13-21 06/04A	EUR	268 162.32	0.08
300 000	HEINEKEN NV 2.125 12-20 04/08A	EUR	352 790.81	0.11
250 000	HEINEKEN NV 2.50 12-19 19/03A	EUR	296 436.93	0.09
150 000	HEINEKEN NV 2.875 12-25 04/08A	EUR	180 797.33	0.06
250 000	HEINEKEN NV 144A 2.75 12-23 01/04S	USD	244 217.50	0.08
100 000	IBERDROLA INTL BV 4.25 12-18 11/10A	EUR	123 967.38	0.04
250 000	ING BANK 3.75 12-17 07/03S	USD	258 320.00	0.08
250 000	KONINKLIJKE DSM NV 2.375 14-24 03/04A	EUR	298 853.61	0.09
150 000	KONINKLIJKE KPN NV 5.75 09-29 17/09A	GBP	260 120.03	0.08
300 000	KONINKLIJKE KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	399 144.00	0.13
200 000	LEASEPLAN CORP 2.375 13-19 23/04A	EUR	230 043.50	0.07
200 000	LYONDELLBASELL 5.00 12-19 15/04S	USD	216 602.00	0.07
310 000	METRO EMTN 4.25 10-17 22/02A	EUR	364 090.28	0.12

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
206 000	METRO FINANCE BV REGS 2.25 12-18 11/05A	EUR	239 101.71	0.08
611 000	POSTNL N.V. 5.375 07-17 14/11A	EUR	749 242.68	0.25
200 000	RABOBANK 4.00 12-22 19/09A	GBP	327 673.68	0.10
189 000	RABOBANK REG S 2256A 4.125 10-25 14/07A	EUR	257 616.99	0.08
300 000	REPSOL INTL FIN 2.625 13-20 28/05A	EUR	347 010.87	0.11
252 000	REPSOL INTL FINANCE 4.75 07-17 16/02A	EUR	297 432.90	0.09
250 000	ROCHE FINANCE 2.00 12-18 25/06A	EUR	292 546.80	0.09
250 000	ROCHE HOLDINGS REGS 0.875 15-25 25/02A	EUR	267 542.80	0.08
216 000	ROYAL PHILIPS 3.75 12-22 15/03S	USD	219 792.96	0.07
300 000	RWE FINANCE EMTN 5.125 03-18 23/07A	EUR	375 307.81	0.12
118 000	RWE FINANCE EMTN 6.50 01-21 20/04A	GBP	203 753.69	0.06
400 000	SHELL INTL FIN REG-S 4.375 09-18 14/05A	EUR	493 623.61	0.16
289 000	SHELL INTL FINANCE 6.375 08-38 15/12S	USD	362 625.64	0.11
470 000	SIEMENS FIN EMTN 1.75 13-21 12/03A	EUR	553 030.89	0.17
187 000	SIEMENS FIN NV 2.875 13-28 10/03A	EUR	235 952.03	0.07
400 000	SIEMENS FIN NV 144A 6.125 06-26 17/08S	USD	495 252.40	0.16
300 000	SIEMENS FINANCIER NV 2.75 12-25 10/09A	GBP	452 869.70	0.14
600 000	SIEMENS FINANCIERING 3.75 12-42 10/09A	GBP	911 328.98	0.30
200 000	SYNGENTA FINANCE 3.125 12-22 28/03A	USD	199 277.62	0.06
500 000	SYNGENTA FINANCE EMTN 1.875 14-21 02/11A	EUR	584 033.16	0.18
400 000	UNILEVER EMTN 1.75 13-20 05/08A	EUR	471 338.79	0.15
500 000	UNILEVER NV REGS 0.50 15-22 03/02A	EUR	545 249.06	0.17
100 000	VW INTL FINANCE EMTN 2.00 13-21 26/03A	EUR	109 401.43	0.03
160 000	WUERTH FIN INTL 3.75 11-18 25/05A	EUR	194 111.41	0.06
	TURKEY/TURQUIE		1 611 565.00	0.51
400 000	ANADOULU EFES BIRACI 3.375 12-22 01/11S	USD	332 700.00	0.11
400 000	COCA COLA ICE REGS 4.75 13-18 01/10S	USD	410 100.00	0.13
700 000	KOC HLDG REGS 3.50 13-20 24/04S	USD	662 445.00	0.20
200 000	KT KIRA SERT REGS 5.162 14-19 26/06S	USD	206 320.00	0.07
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		472 678.00	0.15
200 000	AXIS BANK 5.125 12-17 05/09S	USD	210 458.00	0.07
250 000	ICICI BANK REGS 4.70 12-18 21/02S	USD	262 220.00	0.08
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		38 139 406.10	12.07
150 000	ABBAY NATL TREASURY 1.125 15-25 10/03A	EUR	153 828.18	0.05
202 000	ABP FINANCE REGS 6.25 11-26 14/12S	GBP	383 629.30	0.12
480 000	ANGLO AMER CAP REG-S 6.875 08-18 01/05A	GBP	765 294.58	0.24
150 000	ANGLO AMER CAPITAL 2.50 13-21 29/04A	EUR	137 531.49	0.04
300 000	ANGLO AMER CAPITAL 3.50 12-22 28/03A	EUR	283 401.36	0.09
300 000	AON 2.875 14-26 14/05A	EUR	348 755.57	0.11
250 000	ASTRAZENECA 0.875 14-21 24/11A	EUR	278 219.73	0.09
400 000	ASTRAZENECA EMTN S3 5.75 07-31 13/11A	GBP	796 156.33	0.25
250 000	BABCOCK INTL GRP 1.75 14-22 06/10A	EUR	278 791.81	0.09
250 000	BARCLAYS BANK 5.14 10-20 14/10S	USD	274 577.50	0.09
100 000	BARCLAYS BANK SUB 6.625 11-22 30/03A	EUR	136 860.07	0.04
150 000	BARCLAYS BK EMTN 10.00 09-21 21/05A	GBP	292 512.34	0.09
300 000	BAT INTERNATIONAL FIN 9.50 08-18 15/11S	USD	366 521.46	0.12
200 000	BAT INTL FIN 144A 3.25 12-22 07/06S	USD	202 699.60	0.06
250 000	BAT INTL FINANCE 2.75 13-25 25/03A	EUR	303 223.73	0.10
332 000	BG ENERGY CAP 3.00 11-18 16/11A	EUR	397 314.90	0.13
150 000	BG ENERGY CAP EMTN 5.125 10-25 01/12A	GBP	268 524.85	0.08
300 000	BG ENERGY CAP REG S 3.625 10-19 16/07A	EUR	369 909.62	0.12
154 000	BP CAPITAL 2.994 12-19 18/02A	EUR	185 099.46	0.06
198 000	BP CAPITAL MKT PLC 1.625 12-17 17/08A	USD	198 918.72	0.06
400 000	BP CAPITAL MKTS 2.972 14-26 27/02A	EUR	485 604.47	0.15
555 000	BP CAPITAL MKTS EMTN 4.325 11-18 10/12A	GBP	904 687.37	0.29
231 000	BRAMBLES FINANCE PLC 4.625 11-18 20/04A	EUR	283 891.83	0.09

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
400 000	BRITISH TELECOM 1.125 14-19 10/06A	EUR	454 228.92	0.14
100 000	BRITISH TELECOM 5.75 99-28 07/12A	GBP	183 250.41	0.06
250 000	BUPA FINANCE SUB 5.00 13-23 25/04S	GBP	388 581.94	0.12
150 000	CENTRICA 4.375 12-29 13/03A	GBP	240 520.14	0.08
189 000	CENTRICA EMTN 4.25 12-44 12/09A	GBP	279 184.04	0.09
200 000	CENTRICA 144A 4.00 13-23 16/10S	USD	202 652.00	0.06
200 000	COMPASS GROUP EMTN 1.875 14-23 27/01A	EUR	231 099.47	0.07
500 000	COMPASS GROUP EMTN 3.125 12-19 13/02A	EUR	603 841.02	0.19
500 000	COVENTRY 5.875 10-22 28/09S	GBP	904 792.66	0.29
500 000	COVENTRY B SOC 2.50 13-20 18/11A	EUR	594 369.64	0.19
450 000	DIAGEO FINANCE PLC 2.375 14-26 20/05A	EUR	523 736.13	0.17
400 000	DIAGEO FINANCE REGS 1.125 14-19 20/05A	EUR	451 683.86	0.14
200 000	EXPERIAN FINANCE 3.50 14-21 15/10A	GBP	317 548.81	0.10
479 000	EXPERIAN FINANCE 4.75 10-20 04/02A	EUR	621 462.92	0.20
200 000	EXPERIAN FINANCE REGS 4.75 11-18 23/11A	GBP	328 940.05	0.10
400 000	EXPERIAN FINANCE 144A 2.375 12-17 15/06S	USD	402 323.60	0.13
400 000	FCE BANK EMTN 2.759 14-19 13/11A	GBP	607 564.77	0.19
150 000	FCE BANK EMTN REGS 1.875 14-21 24/06A	EUR	167 116.02	0.05
350 000	FIRSTGROUP 8.75 09-21 08/04A	GBP	661 888.98	0.21
400 000	GKN HOLDINGS PLC 5.375 12-22 19/09S	GBP	661 436.82	0.21
100 000	GKN HOLDINGS REG-S 6.75 99-19 28/10A	GBP	172 665.04	0.05
150 000	GLAXOSMITHKLINE CAP 3.375 12-27 20/12A	GBP	231 599.53	0.07
250 000	GLAXOSMITHKLINE CAP 5.25 07-42 10/04A	GBP	468 172.88	0.15
300 000	GLAXOSMITHKLINE EMTN 4.00 05-25 16/06A	EUR	410 617.02	0.13
183 000	G4S INTL FINANCE PLC 2.625 12-18 06/12A	EUR	214 967.48	0.07
350 000	G4S INTL FINANCE PLC 2.875 12-17 02/05A	EUR	403 861.48	0.13
250 000	HSBC HOLDINGS PLC SUB 5.75 02-27 20/12A	GBP	419 241.32	0.13
591 000	IMP TOBACCO FIN 9.00 09-22 17/02A	GBP	1 190 215.14	0.39
150 000	IMPERIAL TABACCO 2.05 13-18 11/02S	USD	150 418.50	0.05
300 000	IMPERIAL TABACCO 3.50 13-23 11/02S	USD	294 087.00	0.09
250 000	IMPERIAL TOBACCO EMTN 5.00 11-19 02/12A	EUR	323 589.72	0.10
400 000	IMPERIAL TOBACCO FIN 4.50 11-18 05/07A	EUR	492 815.44	0.16
218 000	INTERCONT HOTELS 3.875 12-22 28/11A	GBP	339 817.61	0.11
600 000	LEEDS BS 2.625 14-21 01/04A	EUR	706 666.62	0.22
980 000	LLOYDS TSB 6.375 11-21 21/01S	USD	1 170 276.80	0.38
139 000	MARKS AND SPENC.EMTN 6.125 09-19 02/12A	GBP	239 612.78	0.08
200 000	MARKS AND SPENCER 4.75 12-25 12/06A	GBP	329 130.91	0.10
500 000	MONDI FINANCE EMTN 3.375 12-20 28/09A	EUR	612 558.93	0.19
700 000	MORRISON SUPERMKTS 2.25 13-20 19/06A	EUR	781 640.67	0.25
250 000	MORRISON SUPERMKTS 3.50 12-26 27/07S	GBP	343 232.86	0.11
278 000	MOTABILITY OPE EMTN 3.25 12-18 30/11A	EUR	336 803.09	0.11
300 000	MOTABILITY OPERATIONS 6.625 09-19 10/12S	GBP	538 853.82	0.17
250 000	NATIONAL EXP GRP 6.25 10-17 13/01A	GBP	398 776.49	0.13
300 000	NATIONWIDE BLDG SOCIE 2.35 15-20 21/01S	USD	301 803.00	0.10
300 000	NATIONWIDE BUILD 144A 6.25 10-20 25/02S	USD	350 712.00	0.11
300 000	NATIONWIDE BUILDING 4.125 13-23 20/03A	EUR	354 404.91	0.11
200 000	NATIONWIDE REGS 398 5.625 09-19 09/09S	GBP	342 397.46	0.11
250 000	NGG FINANCE PLC 4.25 13-76 18/06A	EUR	291 667.76	0.09
200 000	RBS 5.375 09-19 30/09A	EUR	260 528.29	0.08
757 000	RENTOKIL INITIAL 3.375 12-19 24/09A	EUR	918 406.51	0.29
350 000	RIO TINTO EMTN 2.875 12-24 11/12A	EUR	411 632.25	0.13
500 000	RIO TINTO FIN EMTN 2.00 12-20 11/05A	EUR	571 207.45	0.18
450 000	RIO TINTO FIN EMTN 4.00 12-29 11/12A	GBP	675 085.10	0.21
400 000	ROLLS ROYCE 2.125 13-21 18/06A	EUR	474 227.65	0.15
300 000	ROLLS-ROYCE PLC 3.375 13-26 18/06A	GBP	460 018.00	0.15
500 000	ROYAL MAIL 2.375 14-24 29/07A	EUR	576 448.25	0.18
100 000	SOUTHERN GAS NETWORK 4.875 05-29 21/03A	GBP	177 415.43	0.06
100 000	SP MANWEB REG S 4.875 12-27 20/09A	GBP	170 879.11	0.05

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
300 000	SSE PLC 2.00 13-20 17/06A	EUR	349 827.17	0.11
150 000	STANDARD CHARTERED 4.375 13-38 18/01S	GBP	213 003.95	0.07
100 000	STANDARD CHARTERED 5.125 14-34 06/06A	GBP	133 404.67	0.04
200 000	UBS AG LONDON 6.00 08-18 18/04A	EUR	254 357.66	0.08
400 000	UBS AG LONDON EMTN 6.625 08-18 11/04A	GBP	677 196.72	0.21
500 000	UNILEVER REG S 35 4.75 09-17 16/06A	GBP	803 862.09	0.25
400 000	UNITED UTIL.WATER 4.25 05-20 24/01A	EUR	511 662.21	0.16
45 000	VIRGIN MEDIA REGS 5.50 14-25 15/01S	GBP	65 768.92	0.02
350 000	VODAFONE GROUP 1.625 12-17 20/03S	USD	351 088.50	0.11
200 000	VODAFONE GROUP EMTN 5.375 09-17 05/12A	GBP	324 498.67	0.10
150 000	VODAFONE GROUP PLC 6.15 07-27 27/02S	USD	163 629.00	0.05
400 000	YORKSHIRE BLD EMTN 2.125 14-19 18/03A	EUR	462 475.77	0.15
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		102 561 127.28	32.45
150 000	ABB FINANCE 1.625 12-17 08/05S	USD	150 886.50	0.05
250 000	ABB FINANCE 4.375 12-42 08/05S	USD	247 872.50	0.08
200 000	ABB FINANCE USA 2 2.875 12/22 08/05S	USD	199 288.00	0.06
100 000	ACE INA HLDG 3.15 15-25 15/03S	USD	97 838.00	0.03
919 000	ACTAVIS INC 1.875 12-17 01/10S	USD	918 843.77	0.29
250 000	ADOBE SYSTEM 4.75 10-20 01/02S	USD	274 310.00	0.09
100 000	AGL CAPITAL CORP 5.875 11-41 15/03	USD	113 169.05	0.04
250 000	AHOLD FINANCE USA 6.875 99-29 01/05S	USD	313 460.50	0.10
300 000	ALLERGAN INC 3.375 10-20 15/09S	USD	307 023.00	0.10
392 000	ALTERA CORP 1.75 12-17 15/05S	USD	394 128.56	0.12
440 000	ALTRIA GROUP INC 2.85 12-22 09/08S	USD	430 698.40	0.14
400 000	AMAZON.COM 1.20 12-17 29/11S	USD	399 068.00	0.13
800 000	AMAZON.COM INC 2.50 12-22 29/11S	USD	776 048.00	0.25
300 000	AMERICA HONDA FINANCE 1.875 13-19 04/09A	EUR	350 218.97	0.11
250 000	AMERICAN ELECTRIC POW.1.65 12-17 15/12S	USD	250 085.75	0.08
250 000	AMERICAN INTL GROUP 5.85 07-18 16/01S	USD	273 832.50	0.09
600 000	AMERICAN TOWER 4.50 10-18 15/01S	USD	631 704.00	0.20
100 000	AMERICAN WATER 6.593 08-37 15/10S	USD	132 622.00	0.04
611 000	AMERISOURCEBERGEN 3.50 11-21 15/11S	USD	635 780.93	0.20
400 000	AMGEN 2.125 12-19 13/09A	EUR	468 650.86	0.15
506 000	AMGEN 3.625 12-22 15/05S	USD	518 837.22	0.16
400 000	AMGEN 4.375 11-18 05/12A	EUR	497 941.26	0.16
150 000	AMGEN 5.50 11-26 12/07A	GBP	269 942.70	0.09
200 000	AMGEN INC 4.00 12-29 13/09A	GBP	313 995.11	0.10
288 000	ANADARKO PETROLEUM 6.45 06-36 15/09S	USD	320 463.36	0.10
540 000	ANHEUSER BUSCH 5.375 09-20 15/01S	USD	604 065.60	0.19
250 000	APACHE CORP 4.75 12-43 15/04S	USD	229 192.50	0.07
600 000	APPLE 1.625 14-26 10/11A	EUR	659 328.69	0.21
200 000	APPLE 2.40 13-23 03/05S	USD	194 732.00	0.06
400 000	APPLE INC 1.00 14-22 10/11A	EUR	441 490.27	0.14
150 000	ARCH CAPITAL 5.144 13-43 01/11S	USD	154 887.67	0.05
300 000	ARCHER-DANIELS-MID 4.479 11-21 01/03S	USD	332 220.00	0.11
100 000	ARIZONA PUBLIC SERVIC 8.75 09-19 01/03S	USD	121 632.10	0.04
150 000	ASSURED GUARANTY US 5.00 14-24 01/07S	USD	156 633.00	0.05
150 000	AT T 1.875 12-20 04/12A	EUR	174 213.69	0.06
150 000	AT T 2.40 14-24 15/03A	EUR	170 744.39	0.05
200 000	AT T EMTN REGD 7.00 09-40 30/04A	GBP	395 245.51	0.13
250 000	AT T INC 5.35 11-40 01/09S	USD	248 552.50	0.08
250 000	AT T INC 5.80 09-19 15/02S	USD	278 707.50	0.09
200 000	AUTOZONE 3.70 12-22 15/04S	USD	206 858.00	0.07
250 000	BANK OF AMERICA 5.875 10-21 05/01S	USD	286 952.50	0.09
150 000	BANK OF AMERICA EMTN 5.50 03-19 04/12S	GBP	255 098.50	0.08
150 000	BANK OF AMERICA CORP 1.375 15-25 26/03A	EUR	156 704.75	0.05
200 000	BANK OF AMERICA CORP 4.20 14-24 26/08S	USD	200 414.00	0.06

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devises de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
250 000	BANK OF AMERICA CORP 6.125 09-21 15/09S	GBP	445 337.40	0.14
300 000	BARRICK NA FINANCE 4.40 11-21 30/05S	USD	291 027.00	0.09
500 000	BECTON DICKINSON CO 6.375 15-19 01/08S	USD	573 905.00	0.18
400 000	BED BATH BEYOND 5.165 14-44 01/08S	USD	387 768.00	0.12
200 000	BERKSHIRE HATHAWAY 3.00 12-22 15/05S	USD	204 064.00	0.06
150 000	BLACK HILLS CORP 4.25 13-23 30/11S	USD	158 460.00	0.05
400 000	BNY MELLON 3.55 11-21 23/09S	USD	419 252.00	0.13
350 000	BORGWARNER INC 3.375 15-25 15/03S	USD	342 751.50	0.11
350 000	BORGWARNER INC 4.375 15-45 15/03S	USD	320 523.00	0.10
200 000	BOSTON SCIENTIFIC 2.65 13-18 01/10S	USD	202 868.00	0.06
400 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB 1.75 15-35 15/05A	EUR	397 777.92	0.13
150 000	BROWN & BROWN 4.20 14-24 15/09S	USD	152 617.50	0.05
300 000	BUNGE LTD FINANCE 3.20 12-17 15/06S	USD	305 712.00	0.10
400 000	BUNGE LTD FINANCE 8.50 09-19 15/06S	USD	477 868.00	0.15
200 000	CA INC 5.375 09-19 01/12S	USD	217 692.00	0.07
500 000	CAMPBELL SOUP 4.25 11-21 15/04S	USD	542 760.00	0.17
225 000	CAPITAL ONE BANK 4.75 11-21 15/07S	USD	245 731.50	0.08
100 000	CARDINAL HEALTH 4.625 10-20 15/12S	USD	109 503.85	0.03
500 000	CARDINAL HEALTH INC 3.20 13-23 15/03S	USD	499 335.00	0.16
400 000	CATERPILLAR 3.803 12-42 15/08S	USD	368 004.80	0.12
500 000	CATERPILLAR FIN SERV 1.25 12-17 06/11S	USD	499 700.00	0.16
250 000	CATHOLIC HEALTH 4.35 12-42 01/11S	USD	235 198.38	0.07
900 000	CDK GLOBAL INC 4.50 15-24 15/10U	USD	914 375.70	0.29
500 000	CELGENE CORP 1.90 12-17 15/08S	USD	504 685.00	0.16
205 000	CHUBB CORP 6.00 07-37 11/05S	USD	252 668.65	0.08
100 000	CIGNA 3.25 15-25 15/04S	USD	96 611.70	0.03
120 000	CIGNA 5.375 11-42 15/02S	USD	131 343.60	0.04
100 000	CITIGROUP 4.50 11-22 14/01S	USD	108 378.00	0.03
250 000	CITIGROUP SUB 5.50 13-25 13/09S	USD	273 660.00	0.09
150 000	CITIGROUP SUB REGS 5.125 03-18 12/12A	GBP	245 175.85	0.08
300 000	CLOROX CO 3.05 12-22 15/09S	USD	299 316.00	0.09
450 000	COACH INC 4.25 15-25 01/04S	USD	434 412.00	0.14
200 000	COCA COLA 0.75 16-23 09/03A	EUR	214 226.23	0.07
300 000	COCA COLA 1.875 14-26 22/09A	EUR	339 449.40	0.11
74 000	COCA COLA CO 1.65 12-18 14/03S	USD	74 888.00	0.02
750 000	COCA COLA ENTERPRISES 1.875 15-30 18/03A	EUR	746 595.44	0.24
350 000	COCA-COLA 3.15 10-20 15/11S	USD	368 291.00	0.12
300 000	COCA-COLA 3.50 10-20 15/09S	USD	316 110.00	0.10
400 000	COLGATE-PALMOLIVE 1.95 12-23 01/02S	USD	383 852.00	0.12
400 000	COMPUTER SCIENCES 6.50 09-18 15/03S	USD	439 712.00	0.14
536 000	CONAGRA FOODS 1.90 13-18 25/01S	USD	533 314.64	0.17
250 000	CONAGRA FOODS 4.65 13-43 25/01S	USD	230 747.50	0.07
295 000	CONOCOPHILLIPS 6.50 09-39 01/02S	USD	358 274.55	0.11
150 000	CONS EDISON CO 3.95 13-43 01/03S	USD	143 134.50	0.05
400 000	CONTINENTAL RESOURCES 5.00 12-22 15/09S	USD	354 236.00	0.11
350 000	CORNING INC 4.75 12-42 15/03S	USD	370 867.00	0.12
200 000	COSTCO WHOLSALE 1.70 12-19 15/12S	USD	199 830.00	0.06
350 000	CRH AMERICA INC 8.125 08-18 15/07S	USD	406 609.00	0.13
100 000	CUMMINS 3.65 13-23 01/10S	USD	105 258.00	0.03
540 000	CVS CAREMARK 4.125 11-21 15/05S	USD	578 977.20	0.18
300 000	DEERE AND CO 3.90 12-42 09/06S	USD	287 433.00	0.09
300 000	DELPHI 4.15 14-24 15/03S	USD	302 976.00	0.10
232 448	DELTA AIR LINES 6.821 08-22 10/08S	USD	269 785.15	0.09
300 000	DEVON ENERGY 4.75 12-42 15/05S	USD	265 578.00	0.08
200 000	DIAMOND OFFSHORE 4.875 13-43 01/11S	USD	138 228.00	0.04
500 000	DOLLAR GENERAL 3.25 13-23 15/04S	USD	480 025.00	0.15
100 000	DOLLAR GENERAL 4.125 12-17 15/07S	USD	103 407.00	0.03
400 000	DR PEPPER 6.82 08-18 01/05S	USD	450 136.00	0.14

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
200 000	DUKE ENERGY 2.10 13-18 15/06S	USD	202 495.70	0.06
250 000	EATON CORP 2.75 13-22 02/11S	USD	243 185.00	0.08
250 000	EATON CORP 4.15 13-42 02/11S	USD	232 347.50	0.07
100 000	EBAY 3.25 10-20 15/10S	USD	101 801.00	0.03
300 000	EBAY 4.00 12-42 15/07S	USD	234 420.00	0.07
800 000	EDWARDS LIFESCIENCS 2.875 13-18 15/10S	USD	816 760.00	0.26
150 000	EMBARQ CORP 7.995 06-36 01/06S	USD	151 126.50	0.05
250 000	EMD FINANCE LLC 3.25 15-25 19/03S	USD	244 714.25	0.08
200 000	EQUITFAX 3.30 12-22 15/12S	USD	201 595.50	0.06
150 000	EXPEDIA 4.50 14-24 15/08S	USD	150 576.00	0.05
440 000	FEDEX 2.625 12-22 01/08S	USD	433 250.40	0.14
141 000	FFTH THRD BANCORP 8.25 08-38 01/03M	USD	204 285.03	0.06
600 000	FLOWSERVE 1.25 15-22 17/03A	EUR	620 784.58	0.20
797 000	FLOWSERVE 3.50 12-22 15/09S	USD	790 455.04	0.25
250 000	FLUOR CORP 3.50 14-24 15/12S	USD	254 940.00	0.08
200 000	FORD MOTOR CO 7.45 99-31 16/07S	USD	250 270.00	0.08
190 000	FREEPORT MC. 144A 5.45 13-43 15/03S	USD	133 000.00	0.04
100 000	FREEPORT MCMORAN 3.10 13-20 15/03S	USD	84 067.00	0.03
300 000	GAP 5.95 11-21 12/04S	USD	328 932.00	0.10
200 000	GENERAL MILLS 2.10 13-20 16/11A	EUR	233 840.98	0.07
500 000	GENERAL MILLS INC 1.00 15-23 27/04A	EUR	535 426.05	0.17
150 000	GILEAD SCIENCES INC 4.50 11-21 01/04S	USD	163 492.50	0.05
150 000	GOLDMAN SACHS GROUP 2.50 14-21 18/10A	EUR	176 443.96	0.06
400 000	GOLDMAN SACHS GROUP 4.375 10-17 16/06A	EUR	472 178.22	0.15
100 000	GOLDMAN SACHS GRP 2.125 14-24 30/09A	EUR	111 618.30	0.04
250 000	GOOGLE INC 3.375 14-24 25/02S	USD	259 762.50	0.08
300 000	HASBRO INDUSTRIES 6.35 10-40 15/03S	USD	343 920.00	0.11
350 000	HELMERICH PAYNE 4.65 15-25 15/03S	USD	357 455.00	0.11
267 000	HOME DEPOT INC 5.875 06-36 16/12S	USD	330 639.45	0.10
250 000	HONEYWELL INTL 5.70 07-37 15/03S	USD	306 345.00	0.10
139 000	IBM 1.375 12-19 19/11A	EUR	160 535.00	0.05
450 000	IBM 2.75 13-20 21/12A	GBP	700 817.62	0.22
400 000	ILLINOIS TOOL WORKS 3.00 14-34 19/05A	EUR	467 119.37	0.15
300 000	INGERSOLL RAND 6.875 08-18 15/08S	USD	338 874.00	0.11
440 000	INTEL CORP 3.30 11-21 01/10S	USD	460 033.20	0.15
120 000	INTL PAPER CO 7.30 09-39 15/11S	USD	145 572.00	0.05
200 000	INVITEC PIVOT 144A 6.00 09-19 10/12S	USD	221 666.00	0.07
700 000	JM SMUCKER CO 3.50 11-21 15/10S	USD	733 418.00	0.23
200 000	JOHNSON CONTROLS 3.625 14-24 02/07S	USD	195 570.00	0.06
700 000	JOHNSON JOHNSON 5.50 07-24 06/11A	GBP	1 322 431.33	0.43
900 000	JOHNSON&JOHNSON 4.75 07-19 06/11A	EUR	1 182 453.67	0.38
400 000	JOY GLOBAL INC 5.125 11-21 15/10S	USD	382 592.00	0.12
250 000	JP MORGAN CHASE 4.95 10-20 25/03S	USD	276 040.00	0.09
250 000	JP MORGAN CHASE 70 3.50 12-26 18/12S	GBP	391 001.82	0.12
250 000	JPMORGAN CHASE 2.875 13-28 24/05A	EUR	301 055.41	0.10
300 000	KELLOG -B- 7.45 01-31 01/04S	USD	390 207.00	0.12
600 000	KELLOGG 1.75 14-21 24/05A	EUR	686 895.60	0.22
400 000	KELLOGG CO 1.25 15-25 10/03A	EUR	422 322.02	0.13
150 000	KEYSIGHT TECHNOLOGIES 4.55 14-24 30/10S	USD	146 567.55	0.05
150 000	KLA TENCOR 4.65 14-24 01/11S	USD	150 445.50	0.05
250 000	KRAFT FOODS 3.50 12-22 06/06S	USD	255 845.00	0.08
100 000	KRAFT FOODS 5.00 12-42 04/06S	USD	103 824.00	0.03
300 000	KRAFT FOODS INC 5.375 10-20 10/02S	USD	335 640.00	0.11
250 000	KRAFT FOODS REG S 7.25 08-18 18/07S	GBP	431 946.64	0.14
300 000	KROGER CO 6.15 08-20 15/01S	USD	344 742.00	0.11
490 000	LABORATORY CP 2.20 12-17 23/08U	USD	494 655.00	0.16
300 000	LIFE TECHNOLOGIES 6.00 10-20 01/03S	USD	342 450.00	0.11
250 000	LOCKHEED MARTIN 3.35 11-21 15/09S	USD	259 832.50	0.08

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devises de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
150 000	LOCKHEED MARTIN 4.07 12-42 15/12S	USD	143 430.00	0.05
200 000	LOWE COM 5.00 13-43 15/09S	USD	221 846.00	0.07
200 000	LOWE S COMPANIES INC 3.12 12-22 15/04S	USD	204 588.00	0.06
200 000	L-3 COMMUNICATIONS 5.20 09-19 15/10S	USD	213 362.00	0.07
400 000	MACYS 3.875 12-22 14/01S	USD	408 836.00	0.13
200 000	MARATHON PETROLEUM 5.125 11-21 01/03S	USD	218 724.00	0.07
600 000	MARRIOTT INTL 3.00 12-19 01/03S	USD	615 342.00	0.19
100 000	MARSH & MCLENNANN COS 3.50 14-25 10/03S	USD	100 481.85	0.03
133 000	MASSACHUSETTS ST 144A 8.875 09-39 01/06S	USD	200 100.29	0.06
400 000	MASTERCARD 3.375 14-24 01/04S	USD	409 700.00	0.13
500 000	MATTEL 2.35 14-19 06/05S	USD	501 920.00	0.16
300 000	MC DONALD S REGD 2.375 12-24 27/11A	EUR	352 522.92	0.11
281 000	MCDONALD'S CORP 6.30 07-37 15/10S	USD	343 171.25	0.11
250 000	MEAD JOHNSON NUTRITION 4.60 14-44 01/06S	USD	236 315.00	0.07
500 000	MEAD JOHNSON NUTRITION 4.90 10-19 01/11S	USD	547 765.00	0.17
400 000	MERCK CO 1.875 14-26 15/10A	EUR	455 617.53	0.14
180 000	MET LIFE GBL FGD 144A 3.50 12-26 30/09S	GBP	287 457.17	0.09
400 000	MET LIFE GLOBAL FDG 0.875 15-22 20/01A	EUR	428 175.64	0.14
400 000	METRO LIFE 1.25 14-21 17/09A	EUR	445 499.84	0.14
500 000	MICROSOFT 2.125 13-21 06/12S	EUR	598 683.94	0.19
800 000	MICROSOFT 2.625 13-33 02/05A	EUR	947 419.42	0.31
320 000	MICROSOFT CORP 5.20 09-39 01/06S	USD	366 003.20	0.12
200 000	MOLSON COORS 5.00 12-42 01/05S	USD	179 884.00	0.06
200 000	MONDELEZ INTL 2.375 13-21 26/01A	EUR	234 586.64	0.07
250 000	MONDELEZ INTL 4.00 14-24 01/02S	USD	260 045.00	0.08
200 000	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	216 467.66	0.07
250 000	MORGAN STANLEY GMTN 5.75 07-17 14/02A	GBP	400 526.07	0.13
250 000	MOTOROLA SOLUTIONS 3.75 12-22 15/05S	USD	233 802.50	0.07
500 000	MOWAWK INDUSTRIES 3.85 13-23 01/02S	USD	507 815.00	0.16
250 000	MS EMTN SUB SERIE -F- 4.875 12-22 01/11S	USD	267 850.00	0.08
300 000	NABORS INDUSTRIES 5.00 11-20 15/09S	USD	291 102.00	0.09
200 000	NATIONAL GRID 1.75 13-18 20/02A	EUR	230 121.63	0.07
250 000	NATIONAL OILWELL 2.60 12-22 01/12S	USD	232 810.00	0.07
150 000	NETAPP INC 2.00 12-17 15/12S	USD	150 609.00	0.05
400 000	NEWELL RUBBERMAID 4.00 14-24 01/12S	USD	407 748.00	0.13
200 000	NEWMONT MINING 6.25 09-39 01/10S	USD	181 870.00	0.06
250 000	NIKE INC 2.25 13-23 01/05S	USD	244 025.00	0.08
500 000	NISSAN MOTOR 144A 1.95 12-17 12/09S	USD	504 625.00	0.16
200 000	NOBLE ENERGY INC 8.25 09-19 01/03S	USD	234 344.00	0.07
200 000	NORTHWESTERN 144A 6.063 10-40 30/03S	USD	245 837.40	0.08
500 000	NVR 3.95 12-22 15/09S	USD	510 690.00	0.16
400 000	NY LIFE GLOBAL FDG 4.375 07-17 19/01A	EUR	471 035.18	0.15
300 000	ORACLE EMTN 2.25 13-21 10/01A	EUR	356 732.29	0.11
367 000	OWENS CORNING 4.20 12-22 15/12S	USD	373 785.83	0.12
250 000	OWENS CORNING 7.00 07-36 01/12S	USD	294 837.50	0.09
100 000	PACIFIC LIFE INS 114A 9.25 09-13 15/06S	USD	149 711.40	0.05
250 000	PACKAGING CORP AMER 4.50 13-23 01/11S	USD	263 085.00	0.08
250 000	PARKER-HANNIFIN CORP 4.45 14-44 21/11S	USD	259 755.00	0.08
250 000	PARKER-HANNIFIN CORP 4.20 14-34 21/11S	USD	257 337.50	0.08
150 000	PARTNER RE FINANCE 5.50 10-20 01/06S	USD	166 770.45	0.05
500 000	PEPSICO 1.75 14-21 28/04A	EUR	580 896.50	0.18
478 000	PEPSICO 2.50 12-22 01/11S	GBP	723 418.77	0.23
650 000	PEPSICO 2.625 14-26 28/04A	EUR	793 322.79	0.25
500 000	PEPSICO INC 3.125 10-20 01/11S	USD	524 870.00	0.17
250 000	PFIZER 6.20 09-19 15/03S	USD	286 180.00	0.09
450 000	PFIZER 6.50 09-38 03/06A	GBP	957 502.10	0.31
200 000	PFIZER INC 7.20 09-39 15/03S	USD	276 748.00	0.09
251 000	PFIZER INC -INTL- 4.55 07-17 15/05A	EUR	299 948.17	0.09

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
250 000	PFIZER INC REG-S 5.75 09-21 03/06A	EUR	353 072.67	0.11
250 000	PHILIP MORRIS 1.75 13-20 19/03A	EUR	289 775.71	0.09
450 000	PHILIP MORRIS 2.75 13-25 19/03A	EUR	544 938.74	0.17
400 000	PIONEER NAT RES CO 3.95 12-22 15/07S	USD	395 896.00	0.13
200 000	PITNEY BOWES 4.625 14-24 15/03S	USD	202 844.00	0.06
500 000	PPG INDUSTRIES INC 0.875 15-22 13/03A	EUR	534 014.00	0.17
400 000	PRAXAIR 1.50 14-20 11/03A	EUR	459 895.00	0.15
600 000	PRICELINE GROUP 1.80 15-27 03/03A	EUR	583 680.43	0.18
450 000	PRICELINE GROUP 3.65 15-25 15/03S	USD	447 339.82	0.14
250 000	PROCTER GAMBLE 2.00 13-21 05/11A	EUR	297 528.07	0.09
150 000	PROCTER GAMBLE 4.875 07-27 11/05A	EUR	223 860.59	0.07
300 000	PROCTER GAMBLE 5.125 07-17 24/10A	EUR	369 152.80	0.12
350 000	PROCTER GAMBLE 6.25 00-30 31/01A	GBP	731 273.26	0.23
168 000	PRUDENTIAL FINANCIAL 5.70 06-36 14/12S	USD	191 583.84	0.06
300 000	PUB ERV ELEC 27 2.375 13-23 15/05S	USD	290 556.00	0.09
100 000	PUGET ENERGY 6.00 11-21 01/09S	USD	115 537.00	0.04
247 000	REYNOLDS AMERICAN 3.25 12-22 01/11S	USD	246 088.57	0.08
300 000	REYNOLDS AMERICAN REGS8.125 15-19 23/06S	USD	355 743.00	0.11
455 000	ROCHE HLDG INC -3- 6.50 09-21 04/03A	EUR	661 572.24	0.21
600 000	ROPER 2.05 13-18 01/10S	USD	600 072.00	0.19
500 000	SABMILLER HLDGS REGS 1.875 12-20 20/01A	EUR	579 914.20	0.18
400 000	SAMSUNG ELEC AMER 144A 1.75 12-17 10/04S	USD	401 172.00	0.13
450 000	SCHLUMBERGER INV 3.65 13-23 01/12S	USD	466 254.00	0.15
500 000	SESI LLC 7.125 12-21 15/12S	USD	489 843.75	0.15
200 000	SONOCO PRODUCTS CO 5.75 10-40 01/11S	USD	224 745.70	0.07
100 000	SOUTH CAROLINA ELEC 6.05 08-38 15/01S	USD	120 569.80	0.04
150 000	SOUTHERN CAL EDISON 4.65 13-43 01/10S	USD	162 841.50	0.05
250 000	SOUTHERN COPPER 5.25 12-42 08/11S	USD	189 030.00	0.06
200 000	SOUTHWEST ENERGY 7.50 08-18 01/02S	USD	216 500.00	0.07
200 000	ST JUDE MEDICAL 4.75 13-43 15/04S	USD	198 244.00	0.06
800 000	STANLEY BLACK DECKER 2.90 12-22 01/11S	USD	790 992.00	0.25
150 000	STARBUCKS 3.85 13-23 01/10S	USD	160 099.50	0.05
400 000	STATE OF ILLINOIS 3.90 12-42 01/09S	USD	386 503.00	0.12
143 000	TARGET NOTES 6.50 07-37 15/10S	USD	188 937.32	0.06
600 000	TEXAS INSTRUMENTS 1.65 09-18 03/08S	USD	596 358.00	0.19
700 000	THERMO FISHER 2.00 14-25 15/04A	EUR	757 574.32	0.24
200 000	TOYOTA MOTOR CRED 881 1.25 12-17 05/10S	USD	200 356.00	0.06
150 000	TRAVELERS COMPANIES 5.35 10-40 01/11S	USD	173 451.00	0.05
300 000	TUPPERWARE BRANDS 4.75 11-21 01/06S	USD	314 958.00	0.10
250 000	TYSON FOODS 4.50 12-22 15/06S	USD	265 935.00	0.08
300 000	UNILEVER CAP CORP 4.80 09-19 15/02S	USD	331 707.00	0.10
500 000	UNILEVER CAPITAL 5.90 02-32 15/11S	USD	651 955.00	0.21
190 397	UNITED AIRLINES 4.30 13-25 15/08S	USD	197 418.25	0.06
200 000	UNITED PARCEL REGS 5.125 07-50 12/02S	GBP	405 121.95	0.13
500 000	UNITED TECH CORP 4.50 12-42 01/06S	USD	513 085.00	0.16
100 000	UNITEDHEALTH GROUP 6.875 08-38 15/02S	USD	134 631.50	0.04
222 000	VALERO ENERGY 6.625 07-37 15/06S	USD	245 851.68	0.08
100 000	VERIZON COMM 1.625 14-24 01/03A	EUR	108 627.87	0.03
246 000	VERIZON COMM 1.10 12-17 01/11S	USD	244 191.90	0.08
500 000	VERIZON COMMUNICATION 3.25 14-26 17/02A	EUR	607 424.18	0.19
200 000	VERIZON COMMUNICATION 4.073 14-24 18/06A	GBP	320 672.32	0.10
200 000	VERIZON COMMUNICATION 6.55 13-43 15/09S	USD	237 324.00	0.08
200 000	VOLKSWAGEN GRP AMER 1.25 14-17 23/05S	USD	193 746.00	0.06
700 000	WAL MART STORES 2.55 14-26 08/04A	EUR	851 862.83	0.27
411 000	WAL MART STORES 5.25 05-35 01/09S	USD	476 028.42	0.15
250 000	WAL MART STORES REGS 4.875 06-39 19/01S	GBP	457 065.67	0.14
110 000	WAL MART STORES REGS 5.625 09-34 27/03S	GBP	216 290.29	0.07
570 000	WALGREEN 3.10 12-22 15/09S	USD	563 787.00	0.18

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
500 000	WAL-MART STORES 5.25 04-35 28/09S	GBP	955 803.27	0.31
500 000	WAL-MART STORES INC 4.875 09-29 21/09A	EUR	762 683.39	0.24
400 000	WELLPOINT 1.875 12-18 15/01S	USD	400 136.00	0.13
200 000	WELLPOINT 3.30 12-23 15/01S	USD	198 836.00	0.06
300 000	WELLS FARGO REGD 4.625 06-35 02/11S	GBP	509 647.12	0.16
250 000	WESTAR ENERGY 4.125 12-42 01/03S	USD	251 469.00	0.08
354 000	WESTERN UNION CO 2.875 12-17 10/12S	USD	362 272.98	0.11
400 000	WYNDHAM WORLDWIDE 4.25 12-22 01/03S	USD	400 208.00	0.13
250 000	XYLEM 4.875 12-21 01/10S	USD	275 037.62	0.09
250 000	ZOETIS 4.70 13-43 01/02S	USD	223 802.50	0.07
300 000	21ST CENTURY FOX 6.65 15-37 15/11S	USD	359 124.00	0.11
500 000	3M COMPANY 1.50 14-26 09/11A	EUR	554 714.86	0.18
300 000	3M REGS 1.875 13-21 15/11A	EUR	354 786.66	0.11
250 000	3M TR3 5.70 07-37 15/03S	USD	309 970.00	0.10
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			25 744 161.69	8.14
AUSTRALIA/AUSTRALIE			651 840.42	0.21
400 000	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	442 874.42	0.14
200 000	WOODSIDE FINANCE L FL.R 11-21 10/05S	USD	208 966.00	0.07
AUSTRIA/AUTRICHE			356 949.96	0.11
300 000	VIENNA INS GRP AGW FL.R 13-43 09/10A	EUR	356 949.96	0.11
BELGIUM/BELGIQUE			1 178 063.93	0.37
400 000	AG INSUANCE SUB REGS FL.R 13-XX 21/03S	USD	425 448.00	0.13
500 000	KBC GROEP EMTN FL.R 15-27 11/03A	EUR	527 093.25	0.17
200 000	KBC GROUP SUB FL.R 14-24 25/11A	EUR	225 522.68	0.07
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			1 094 409.25	0.35
400 000	MUFG CAPITAL FIN 5 LT FL.R 05-25 25/01S	GBP	631 819.62	0.20
400 000	MUFG CAPITAL FINANCE4 FL.R 07-XX 25/07S	EUR	462 589.63	0.15
CHINA/CHINE			438 190.63	0.14
400 000	BANK OF COMMUNICATION FL.R 14-26 03/10S	EUR	438 190.63	0.14
DENMARK/DANEMARK			474 218.72	0.15
400 000	DANSKE BANK FL.R 13-23 04/10A	EUR	474 218.72	0.15
FRANCE/FRANCE			4 199 490.35	1.33
500 000	AXA FL.R 10-40 16/04A	EUR	612 826.83	0.19
250 000	AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	EUR	262 360.61	0.08
300 000	AXA SA PERPETUAL FL.R 06-49 14/12S	USD	310 542.00	0.10
250 000	AXA SUB FL.R 14-XX 08/10A	EUR	262 204.33	0.08
200 000	CNP ASSURANCES FL.R 10-40 14/09A	EUR	241 201.54	0.08
100 000	CNP ASSURANCES SA FL.R 06-XX 22/12A	EUR	112 213.26	0.04
400 000	CNP ASSURANCES SA FL.R 12-XX 18/10S	USD	430 304.00	0.14
400 000	ENGIE FL.R 14-XX 02/06A	EUR	444 227.31	0.14
200 000	ORANGE EMTN SUB FL.R 14-XX 01/10A	GBP	303 118.90	0.10
300 000	SOLVAY FIN SUB FL.R 13-XX 12/05A	EUR	329 165.39	0.10
450 000	SOLVAY FINANCE FL.R 13-XX 12/11A	EUR	497 334.58	0.16
400 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	393 991.60	0.12
GERMANY/ALLEMAGNE			2 777 845.47	0.88
100 000	ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A	EUR	99 623.08	0.03
200 000	BAYER SUB FL.R 14-74 01/07A	EUR	219 220.33	0.07
400 000	BAYER SUB FL.R 14-75 01/07A	EUR	438 815.74	0.14
200 000	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A	EUR	203 135.18	0.06
200 000	DEUTSCHE BANK SUB FL.R 13-28 24/05S	USD	192 412.00	0.06
200 000	HANNOVER RE FL.R 14-XX 26/06A	EUR	216 005.54	0.07

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
200 000	MUNICH RE EMTN FL.R 11-41 26/05A	EUR	260 436.75	0.08
800 000	MUNICH RE SUB FL.R 07-XX 29/06A	EUR	949 660.85	0.31
200 000	RWE FL.R 12-72 12/10S	USD	198 536.00	0.06
	HONG KONG/HONG-KONG		206 110.00	0.07
200 000	CHINA TAIPING INSUR FL.R 14-XX 10/09S	USD	206 110.00	0.07
	IRELAND/IRLANDE		361 348.50	0.11
150 000	CLOVERIE PLC EMTN FL.R 12-18 18/01Q	USD	167 230.50	0.05
200 000	CLOVERIE PLC (SWISS R FL.R 14-44 11/09A	USD	194 118.00	0.06
	JAPAN/JAPON		488 793.50	0.15
200 000	NIPPON LIFE INS SUB FL.R 14-44 16/10S	USD	207 416.00	0.07
250 000	SUMITOMO BANK 144A FL.R 13-73 20/09S	USD	281 377.50	0.08
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		256 424.95	0.08
200 000	HANNOVER FINANCE FL.R 10-40 14/09A	EUR	256 424.95	0.08
	NEW ZEALAND/NOUVELLE ZELANDE		601 269.00	0.19
300 000	ANZ NEW ZEALAND IN FL.R 15-18 29/03S	USD	299 808.00	0.09
300 000	BNZ INTL FUNDING/L FL.R 14-19 04/03S	USD	301 461.00	0.10
	PANAMA/PANAMA		154 641.00	0.05
150 000	CREDITO DEL PERU REGS FL.R 12-27 24/04S	USD	154 641.00	0.05
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		514 790.00	0.16
500 000	HYUNDAI CAPITAL SE FL.R 12-17 13/09A	USD	514 790.00	0.16
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		3 164 944.55	1.00
250 000	AEGON FL.R 14-44 25/04A	EUR	264 690.79	0.08
300 000	ASR SUB FL.R 14-XX 30/09A	EUR	317 444.76	0.10
150 000	DELTA LLOYDS EMTN FL.R 14-XX 13/06A	EUR	141 298.83	0.04
350 000	ELM BV SUB FL.R 15-XX 01/09A	EUR	341 011.59	0.11
500 000	ELM BV/SWISS LIFE-EMTN-FL.R 07-XX 12/04A	EUR	579 674.21	0.19
500 000	ENECO HOLDING SUB FL.R 14-XX 01/12A	EUR	543 172.83	0.17
150 000	ING BANK SUB FL.R 08-23 29/05A	GBP	249 318.06	0.08
200 000	ING VERZEKERINGEN FL.R 14-44 08/04A	EUR	223 053.54	0.07
100 000	NN GROUP FL.R 14-XX 15/07A	EUR	104 575.88	0.03
250 000	SWISS RE FL.R 07-19 25/05S	GBP	400 704.06	0.13
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		203 250.00	0.06
200 000	NBK TIER 1 FNC SUB FL.R 15-XX 09/04S	USD	203 250.00	0.06
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		6 067 218.46	1.92
400 000	AVIVA PLC FL.R 08-38 22/05A	EUR	495 784.67	0.16
200 000	AVIVA PLC FL.R 08-58 20/05S	GBP	332 987.56	0.11
250 000	AVIVA SUB FL.R 14-44 03/07A	EUR	273 311.02	0.09
600 000	CENTRICA SUB FL.R 15-76 10/04A	EUR	614 924.26	0.19
300 000	DIRECT LINE INSUR SUB FL.R 12-42-27/04S	GBP	558 062.89	0.18
300 000	FRIENDS LIFE GROUP FL.R 12-18 08/11S	USD	329 616.00	0.10
400 000	G4S PLC FL.R 09-49 13/05A	GBP	709 788.97	0.23
300 000	LEGAL & GENL GRP LGEN FL.R 07-XX 02/05S	GBP	468 465.99	0.15
200 000	RSA INSURANCE GROUP FL.R 14-45 10/10A	GBP	298 822.96	0.09
300 000	SOCIETY OF LLOYDS SUB FL.R 08-XX 21/06A	GBP	478 540.87	0.15
250 000	SSE SUB FL.R 15-XX 01/04A	EUR	256 737.50	0.08
400 000	SSE SUB FL.R 15-XX 10/09S	GBP	580 528.77	0.18
100 000	STANDARD LIFE SUB FL.R 02-XX 12/07A	GBP	169 347.65	0.05
300 000	ZURICH FINANCE EMTN FL.R 03-XX 02/10A	GBP	500 299.35	0.16
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		2 554 363.00	0.81
600 000	BIOGEN IDEC INC FL.R 08-18 01/03S	USD	671 484.00	0.21

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
400 000	CISCO SYSTEMS INC FL.R 14-17 03/03S	USD	401 592.00	0.13
100 000	DTE ELECTRIC CO FL.R 15-45 15/03S	USD	93 933.00	0.03
200 000	EQT CORP FL.R 11-21 15/11S	USD	207 878.00	0.07
300 000	EXXON MOBIL CORPOR FL.R 14-24 15/03S	USD	309 051.00	0.10
250 000	MURPHY OIL CORP FL.R 12-22 01/06S	USD	215 277.50	0.07
350 000	PROGRESSIVE CORP FL.R 07-37 15/06S	USD	355 687.50	0.11
300 000	REGIONS FINANCIAL FL.R 13-18 15/05S	USD	299 460.00	0.09
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			7 473 728.35	2.36
BONDS/OBLIGATIONS			7 062 850.12	2.23
AUSTRALIA/AUSTRALIE			352 505.61	0.11
350 000	AUSNET SERVICES HOLDI 1.50 15-27 26/02A	EUR	352 505.61	0.11
CANADA/CANADA			541 341.13	0.17
300 000	AIR CANADA 2015-1A PT 3.60 15-27 15/03S	USD	291 622.50	0.09
250 000	CSE CENT.DESJARDINS 1.75 15-18 29/01S	USD	249 718.63	0.08
FRANCE/FRANCE			584 183.86	0.18
500 000	CIE OPTIQUE ESSILOR 1.75 14-21 09/04A	EUR	584 183.86	0.18
GERMANY/ALLEMAGNE			352 211.48	0.11
300 000	TALANX AG 2.50 14-26 23/07A	EUR	352 211.48	0.11
IRELAND/IRLANDE			456 305.14	0.14
400 000	RYANAIR LTD 1.875 14-21 17/06A	EUR	456 305.14	0.14
SPAIN/ESPAGNE			343 042.60	0.11
300 000	CAJA AHORROS BARCEL 2.375 14-19 09/05A	EUR	343 042.60	0.11
SWEDEN/SUÈDE			222 765.55	0.07
200 000	ALFA LAVAL 1.375 14-22 12/09A	EUR	222 765.55	0.07
THE NETHERLANDS/PAYS-BAS			723 545.44	0.23
700 000	SYNGENTA FINANCE 1.25 15-27 10/09A	EUR	723 545.44	0.23
UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI			677 624.03	0.21
100 000	BRAMBLES FINANCE 2.375 14-24 12/06A	EUR	115 798.66	0.04
500 000	UBS AG LONDON 1.25 14-21 03/09A	EUR	561 825.37	0.17
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			2 809 325.28	0.90
200 000	BERKSHIRE HATHAWAY 1.625 15-35 16/03A	EUR	187 355.87	0.06
200 000	JACKSON NAT LIFE 144A 2.30 14-19 16/04S	USD	201 567.70	0.06
400 000	MONDELEZ INTL 2.375 15-35 06/03A	EUR	392 147.56	0.12
300 000	PPG INDUSTRIES 1.40 15-27 13/03A	EUR	302 067.29	0.10
800 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	852 957.88	0.27
800 000	WHIRLPOOL 0.625 15-20 12/03A	EUR	873 228.98	0.29
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			410 878.23	0.13
FRANCE/FRANCE			410 878.23	0.13
400 000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	410 878.23	0.13

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(3 015 921.61)	(0.95)
CHF	49 318 067.10	LO & Cie	06/10/2015	GBP	33 490 000.00	(249 451.18)	(0.08)
CHF	1 379 228.75	Caceis Bank	06/10/2015	GBP	925 000.00	10 566.84	0.00
CHF	4 161 037.50	Caceis Bank	06/10/2015	USD	4 275 000.00	(15 930.30)	(0.01)
EUR	1 700 000.00	Caceis Bank	06/10/2015	CHF	1 852 675.00	1 415.79	0.00
GBP	575 000.00	Caceis Bank	06/10/2015	CHF	856 727.50	(5 921.77)	0.00
EUR	857 014.60	LO & Cie	06/10/2015	GBP	630 000.00	2 399.16	0.00
USD	1 600 000.00	Caceis Bank	06/10/2015	CHF	1 560 551.00	2 682.94	0.00
CHF	129 727 008.35	LO & Cie	06/10/2015	EUR	119 695 000.01	(834 209.21)	(0.25)
CHF	4 397 656.25	Caceis Bank	06/10/2015	EUR	4 025 000.00	8 086.15	0.00
EUR	900 000.00	LO & Cie	06/10/2015	CHF	985 186.60	(3 711.23)	0.00
EUR	1 987 224.98	LO & Cie	06/10/2015	USD	2 240 000.00	(21 626.78)	(0.01)
CHF	114 259 546.20	LO & Cie	06/10/2015	USD	118 870 000.00	(1 918 549.34)	(0.60)
GBP	100 000.00	LO & Cie	06/10/2015	CHF	147 425.00	578.02	0.00
USD	1 475 000.00	LO & Cie	06/10/2015	CHF	1 433 477.75	7 749.30	0.00

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



LO FUNDS EURO RESPONSIBLE CORPORATE FUNDAMENTAL

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / État de l'actif net au 30/09/2015

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 132 383 135.87)		129 443 451.45
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		6 724 663.07
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		1 761 014.79
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 897 659.50
		139 826 788.81
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		336 158.45
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	72 386.77
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		33 184.84
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>		39 210.00
		480 940.06
NET ASSETS/ACTIF NET		139 345 848.75

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Notes Notes	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		163 009 611.79
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	5 158 536.03
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	5 302.93
		5 163 838.96
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	641 325.98
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	376 520.58
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		152.85
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	463 878.19
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		15 458.32
		1 497 335.92
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		3 666 503.04
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		688 980.54
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps		(95 677.96)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(16 669.36)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		312.80
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		4 243 449.06
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(6 679 689.13)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		129 566.69
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		(27 060.00)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(2 333 733.38)
Dividend paid/Dividende payé		(319 586.78)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(21 010 442.88)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		139 345 848.75

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - P				
Class A/Classe A	4 615 973.2450	305 328.4900	(1 604 734.9290)	3 316 566.8060
Class D/Classe D	990 680.7150	105 479.6450	(373 746.5720)	722 413.7880
Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - R				
Class A/Classe A	49 158.1510	2 922.0990	(16 120.8850)	35 959.3650
Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - I				
Class A/Classe A	1 513 711.8110	667 421.2370	(756 898.5160)	1 424 234.5320
Class D/Classe D	77 894.1210	156 954.0880	(144 267.8130)	90 580.3960
Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - S				
Class A/Classe A	934 080.4150	2 246 778.1050	(2 003 490.8520)	1 177 367.6680
Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - M				
Class A/Classe A	1 039 848.0760	423 222.7600	(289 782.0570)	1 173 288.7790
Class D/Classe D	113 742.8520	0.0000	(10 391.7470)	103 351.1050

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	59 331 220.90	84 173 744.82	46 506 449.53
Net asset value per share/Actif net par action	17.8893	18.2353	17.1359
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	7 219 461.06	10 308 492.42	20 127 143.62
Net asset value per share/Actif net par action	9.9935	10.4055	10.0551
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.22	0.28	0.33
Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	618 250.13	866 274.19	1 089 139.68
Net asset value per share/Actif net par action	17.1930	17.6222	16.6511

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	26 448 936.66	28 482 798.09	18 650 017.05
Net asset value per share/Actif net par action	18.5706	18.8165	17.5763
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 379 597.57	1 235 350.79	10 329 620.78
Net asset value per share/Actif net par action	15.2306	15.8594	15.3279
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.43	0.52	0.57
Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - S	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	22 073 230.15	17 643 106.72	7 484 221.27
Net asset value per share/Actif net par action	18.7479	18.8882	17.7248
Euro Responsible Corporate Fundamental EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	21 225 829.55	19 098 063.38	10 912 622.07
Net asset value per share/Actif net par action	18.0909	18.3662	17.1859
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 049 322.73	1 201 781.38	552 630.06
Net asset value per share/Actif net par action	10.1530	10.5658	10.0845
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.26	0.20	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			129 443 451.45	92.89
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			124 375 231.45	89.25
BONDS/OBLIGATIONS			106 714 064.05	76.58
	EUR/EUR		106 714 064.05	76.58
2 000 000	ABB FINANCE 2.625 12-19 26/03A	EUR	2 137 280.00	1.52
400 000	ABBEY NATL TREASURY 1.125 15-25 10/03A	EUR	367 488.00	0.26
150 000	ABN AMRO EMTN 7.125 12-22 06/07A	EUR	185 077.50	0.13
500 000	ACCOR SA 2.625 14-21 05/02A	EUR	525 220.00	0.38
200 000	ACHMEA BANK EMTN 1.125 15-22 25/04A	EUR	192 216.00	0.14
1 236 000	ADECCO INT FINANCIAL 4.75 11-18 13/04A	EUR	1 360 316.88	0.98
250 000	AIRBUS GROUP FINANCE 2.125 14-29 29/10A	EUR	258 882.50	0.19
700 000	AKZO NOBEL 1.75 14-24 07/11A	EUR	707 378.00	0.51
1 000 000	AKZO NOBEL 4.00 11-18 17/12A	EUR	1 109 540.00	0.80
400 000	AKZO NOBEL EMTN 2.625 12-22 27/07A	EUR	434 048.00	0.31
300 000	ALLIANZ 3.00 13-28 13/03A	EUR	337 167.00	0.24
500 000	ALLIANZ FINANCE II 3.50 12-22 14/02A	EUR	571 710.00	0.41
500 000	ANGLO AMER CAPITAL 1.75 14-18 03/04A	EUR	454 990.00	0.33
250 000	ANGLO AMER CAPITAL 2.50 13-21 29/04A	EUR	205 347.50	0.15
500 000	ANGLO AMER CAPITAL 2.75 12-19 07/06A	EUR	441 310.00	0.32
250 000	ANGLO AMER CAPITAL 3.50 12-22 28/03A	EUR	211 572.50	0.15
800 000	ANHEUSER BUSCH 4.00 11-21 02/06A	EUR	920 176.00	0.66
400 000	ANHEUSER BUSH INBEV 2.70 04-26 31/03A	EUR	422 224.00	0.30
200 000	AON 2.875 14-26 14/05A	EUR	208 290.00	0.15
800 000	APPLE 1.625 14-26 10/11A	EUR	787 552.00	0.57
400 000	AQUARIUS INVESTMENTS 4.25 13-42 02/10A	EUR	426 912.00	0.31
400 000	ARKEMA 1.50 15-25 20/01A	EUR	382 440.00	0.27
1 450 000	ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	EUR	1 615 343.50	1.16
500 000	ASSICURAZ GENERALI 5.125 09-24 16/09A	EUR	620 440.00	0.45
400 000	ASSICURAZ GENERALI 7.75 12-42 12/12A	EUR	470 432.00	0.34
400 000	AT T 1.875 12-20 04/12A	EUR	416 188.00	0.30
300 000	AT T 2.40 14-24 15/03A	EUR	305 925.00	0.22
150 000	ATT T 3.55 12-32 17/12A	EUR	157 222.50	0.11
400 000	AUST & NZ BANK 5.125 09-19 10/09A	EUR	455 560.00	0.33
200 000	AUTOROUTES DU SUD FRA 4.00 11-18 24/09A	EUR	220 214.00	0.16
350 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	321 758.50	0.23
293 000	AXA SUB 5.125 13-43 04/07A	EUR	328 347.52	0.24
300 000	BANCO POPOLARE REGS 2.75 15-20 27/07A	EUR	297 822.00	0.21
250 000	BARCLAYS BANK PLC 4.00 10-17 20/01A	EUR	262 045.00	0.19
100 000	BARCLAYS BANK PLC 6.00 10-21 14/01A	EUR	118 329.00	0.08
600 000	BASF 1.875 13-21 04/02A	EUR	635 772.00	0.46
363 000	BASF SE 1.50 12-18 01/10A	EUR	375 356.52	0.27
600 000	BASF SE 2.00 12-22 05/12A	EUR	637 446.00	0.46
500 000	BAT HOLDINGS BV 4.00 10-20 07/07A	EUR	574 520.00	0.41
600 000	BAT HOLDINGS BV EMTN 2.375 12-23 19/01A	EUR	638 148.00	0.46
211 000	BAT INTERNATIONAL FIN 5.375 07-17 29/06A	EUR	229 635.52	0.16
400 000	BAT INTL FINANCE 2.75 13-25 25/03A	EUR	434 632.00	0.31
300 000	BAWAG EMTN 8.125 13-23 30/10A	EUR	372 009.00	0.27
200 000	BBVA SENIOR FIN EMTN 3.75 13-18 17/01A	EUR	214 132.00	0.15
400 000	BG ENERGY CAP 3.00 11-18 16/11A	EUR	428 840.00	0.31
300 000	BG ENERGY CAP REGS 2.25 14-29 21/11A	EUR	297 906.00	0.21
400 000	BHP BILLITON FIN REGS 3.125 13-33 29/04A	EUR	416 476.00	0.30
800 000	BHP BILLITON FINANCE 2.125 12-18 29/11A	EUR	828 864.00	0.59
250 000	BHP BILLITON FINANCE 2.25 12-20 25/09A	EUR	261 120.00	0.19

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
150 000	BHP BILLITON FINANCE 3.25 12-27 24/09A	EUR	164 538.00	0.12
150 000	BMW FINANCE 2.00 13-20 04/09A	EUR	155 178.00	0.11
110 000	BMW US CAPITAL LLC 1.00 13-17 18/07A	EUR	110 794.20	0.08
270 000	BRAMBLES FINANCE PLC 4.625 11-18 20/04A	EUR	297 264.60	0.21
300 000	BRISTOL-MYERS SQUIBB 1.75 15-35 15/05A	EUR	267 264.00	0.19
300 000	CAMPOFRIO REGS 3.375 15-22 15/03S	EUR	294 402.00	0.21
200 000	CAP GEMINI SA 1.75 15-20 01/07A	EUR	203 384.00	0.15
350 000	CARLSBERG BREWERIES 2.50 14-14 28/05A	EUR	350 077.00	0.25
250 000	CARLSBERG BREWERIES 2.625 12-22 15/11A	EUR	261 430.00	0.19
200 000	CARLSBERG BREWERIES 3.375 10-17 13/10A	EUR	211 324.00	0.15
850 000	CARREFOUR 1.75 13-19 22/05A	EUR	880 617.00	0.63
644 000	CARREFOUR EMTN 4.00 10-20 09/04A	EUR	730 006.20	0.52
300 000	CARREFOUR SA EMTN 3.875 10-21 25/04A	EUR	343 977.00	0.25
200 000	CASINO GUICHARD 3.248 14-24 07/03A	EUR	197 538.00	0.14
400 000	CASINO GUICHARD 3.331 13-23 25/01A	EUR	406 408.00	0.29
400 000	CASINO GUICHARD 3.994 12-20 09/03A	EUR	437 780.00	0.31
400 000	CITIGROUP 1.75 13-18 29/01A	EUR	411 920.00	0.30
150 000	CITIGROUP 2.125 14-26 10/09A	EUR	146 257.50	0.10
18 000	CITIGROUP 4.00 10-15 26/11A	EUR	18 106.56	0.01
500 000	CITIGROUP 4.375 07-17 30/01A	EUR	527 100.00	0.38
500 000	CITIGROUP 7.375 09-19 04/09A	EUR	626 205.00	0.45
350 000	CLOVERIE PLC SWISS RE 6.625 12-42 01/09A	EUR	432 603.50	0.31
500 000	COCA COLA 1.625 15-35 09/09A	EUR	441 040.00	0.32
500 000	COCA COLA 1.875 14-26 22/09A	EUR	506 830.00	0.36
1 700 000	COCA COLA ENTERPRISES 1.875 15-30 18/03A	EUR	1 516 043.00	1.09
1 600 000	COCA COLA HBC FIN 2.375 13-20 18/06A	EUR	1 677 840.00	1.20
300 000	COCA-COLA 1.125 14-22 22/09A	EUR	300 264.00	0.22
200 000	CREDIT AGRICOLE 2.625 15-27 17/03A	EUR	183 560.00	0.13
400 000	CREDIT AGRICOLE LDN 5.125 11-23 18/04A	EUR	505 968.00	0.36
700 000	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	746 529.00	0.54
350 000	DAIMLER 2.375 12-22 12/09A	EUR	370 674.50	0.27
555 000	DAIMLER AG EMTN 1.75 12-20 21/01A	EUR	572 926.50	0.41
200 000	DANONE 1.25 13-18 06/06A	EUR	204 144.00	0.15
300 000	DANONE 3.60 10-20 23/11A	EUR	340 005.00	0.24
100 000	DANONE EMTN 1.375 13-19 10/06A	EUR	102 841.00	0.07
650 000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	597 792.00	0.43
250 000	DELTA LLOYD EMTN 4.25 10-17 17/11A	EUR	266 520.00	0.19
300 000	DEUTCHE TELECOM INTL 2.125 13-21 18/01A	EUR	318 885.00	0.23
500 000	DEUTSCHE POST FIN REGS 2.875 12-24 11/12A	EUR	561 890.00	0.40
144 000	DEUTSCHE TELEKOM EMTN 6.625 03-18 29/03A	EUR	166 046.40	0.12
100 000	DEUTSCHE TELEKOM EMTN 7.50 03-33 24/01A	EUR	164 352.00	0.12
500 000	DIAGEO FINANCE 1.75 14-24 23/09A	EUR	505 565.00	0.36
650 000	DIAGEO FINANCE PLC 2.375 14-26 20/05A	EUR	677 722.50	0.49
200 000	DNB BANK ASA 4.25 12-22 18/01A	EUR	237 048.00	0.17
300 000	DNB NOR ASA 3.875 10-20 29/06A	EUR	343 056.00	0.25
500 000	DSM NV 5.25 07-17 17/10A	EUR	550 075.00	0.39
500 000	EADS FINANCE EMTN 5.50 03-18 25/09A	EUR	575 565.00	0.41
200 000	EDP FINANCE EMTN 2.625 14-22 18/01A	EUR	201 268.00	0.14
250 000	EDP FINANCE REGS 2.00 15-25 22/04A	EUR	228 595.00	0.16
400 000	ENAGAS FIN REGS 1.25 15-25 06/02A	EUR	376 528.00	0.27
300 000	ENEL SOCIETA -EMTN- 5.625 07-27 21/06A	EUR	410 388.00	0.29
200 000	ENEL SPA 5.25 04-24 20/05A	EUR	260 402.00	0.19
200 000	ENGIE 6.375 09-21 18/01A	EUR	256 318.00	0.18
405 000	E.ON INTL FINANCE 5.75 08-20 07/05A	EUR	481 816.35	0.35
500 000	ERICSSON TELEFONAK 5.375 07-17 27/06A	EUR	543 850.00	0.39
200 000	FCE BANK EMTN 2.875 12-17 03/10A	EUR	208 252.00	0.15
728 000	FERROVIAL REGS 3.375 13-21 07/06A	EUR	801 950.24	0.58
200 000	GAS NATURAL CAPITAL 5.375 11-19 24/05A	EUR	232 296.00	0.17

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
300 000	GAS NATURAL FINANCE 6.375 09-19 09/07A	EUR	360 312.00	0.26
500 000	GEBERIT INTL REGS 0.688 15-21 30/03A	EUR	494 360.00	0.35
300 000	GENERAL MILLS 2.10 13-20 16/11A	EUR	314 232.00	0.23
100 000	GOLDMAN SACHS GR EMTN 3.25 13-23 01/02A	EUR	109 214.00	0.08
98 000	GOLDMAN SACHS GROUP 2.625 13-20 19/08A	EUR	104 407.24	0.07
150 000	GOLDMAN SACHS GROUP 4.75 06-21 12/10A	EUR	173 562.00	0.12
50 000	GOLDMAN SACHS GROUP 5.125 09-19 23/10A	EUR	58 056.50	0.04
500 000	GRAND CITY PRO 1.50 15-25 17/04S	EUR	447 715.00	0.32
300 000	HEINEKEN NV 2.50 12-19 19/03A	EUR	318 678.00	0.23
350 000	HEINEKEN NV 2.875 12-25 04/08A	EUR	377 926.50	0.27
600 000	IBERDROLA FINANZAS 4.125 10-20 23/03A	EUR	682 896.00	0.49
700 000	IBM 1.375 12-19 19/11A	EUR	724 255.00	0.52
700 000	IMPERIAL TABACCO 2.25 14-21 26/02A	EUR	727 489.00	0.52
300 000	IMPERIAL TABACCO 3.375 14-26 26/02A	EUR	325 365.00	0.23
1 000 000	IMPERIAL TOBACCO EMTN 5.00 11-19 02/12A	EUR	1 159 560.00	0.83
328 000	IMPERIAL TOBACCO FIN 4.50 11-18 05/07A	EUR	362 023.44	0.26
350 000	ING BANK NV 4.50 12-22 21/02A	EUR	419 058.50	0.30
350 000	ING BANK NV EMTN 1.875 13-18 27/02A	EUR	362 376.00	0.26
110 000	ING GROEP 4.75 07-17 31/05A	EUR	117 955.20	0.08
250 000	INTESA SAN PAOLO 2.00 14-21 18/06A	EUR	251 442.50	0.18
400 000	INTESA SAN PAOLO 4.00 12-17 11/09A	EUR	426 464.00	0.31
1 100 000	ISS GLOBAL 1.125 14-20 09/01A	EUR	1 097 052.00	0.79
500 000	ISS GLOBAL REGS 2.125 14-24 02/12A	EUR	499 980.00	0.36
400 000	J.M. VOITH 5.375 07-17 21/06A	EUR	421 228.00	0.30
100 000	JPM CHASE 1.875 12-19 21/11A	EUR	104 617.00	0.08
1 000 000	KELLOGG 1.75 14-21 24/05A	EUR	1 025 600.00	0.74
700 000	KELLOGG CO 1.25 15-25 10/03A	EUR	662 095.00	0.48
1 000 000	KERING SA 1.875 13-18 08/10A	EUR	1 037 680.00	0.74
500 000	KONINKLIJKE DSM NV 2.375 14-24 03/04A	EUR	535 460.00	0.38
150 000	KPN 5.625 09-24 30/09A	EUR	191 946.00	0.14
350 000	KPN GMTN 4.75 06-17 17/01A	EUR	369 309.50	0.27
99 000	KPN NV 7.50 09-19 04/02A	EUR	120 290.94	0.09
128 000	LINDE AG 1.75 12-20 17/09A	EUR	135 235.84	0.10
150 000	LLOYDS TSB 6.50 10-20 24/03A	EUR	178 893.00	0.13
700 000	MC DONALD S REGD 2.375 12-24 27/11A	EUR	736 890.00	0.53
350 000	MET LIFE GLOBAL FDG 2.375 13-23 11/01A	EUR	367 510.50	0.26
550 000	METRO EMTN 4.25 10-17 22/02A	EUR	578 693.50	0.42
1 000 000	METRO FINANCE BV REGS 2.25 12-18 11/05A	EUR	1 039 810.00	0.75
200 000	MICROSOFT 2.625 13-33 02/05A	EUR	212 188.00	0.15
900 000	MICROSOFT 3.125 13-28 06/12A	EUR	1 032 849.00	0.74
800 000	MONDELEZ INTL 2.375 13-21 26/01A	EUR	840 624.00	0.60
600 000	MOODY'S CORP 1.75 15-27 09/03A	EUR	572 148.00	0.41
300 000	MORGAN STANLEY EMTN 5.375 10-20 10/08A	EUR	358 578.00	0.26
250 000	MORRISON SUPERMKT 2.25 13-20 19/06A	EUR	250 085.00	0.18
300 000	MUNICH RE 6.25 12-42 26/05A	EUR	359 775.00	0.26
300 000	NAT.AUST.BK 2.75 12-22 08/08A	EUR	325 278.00	0.23
300 000	NATIONAL AUSTRALIA BK 4.00 10-20 13/07A	EUR	343 329.00	0.25
185 000	NATIONAL GRID EMTN 5.00 03-18 02/07A	EUR	207 529.30	0.15
800 000	NGG FINANCE PLC 4.25 13-76 18/06A	EUR	836 136.00	0.60
500 000	OMV 2.625 12-22 27/09A	EUR	536 370.00	0.38
200 000	OMV AG 3.50 12-27 27/09A	EUR	226 946.00	0.16
250 000	OMV AG EMTN 4.25 11-21 12/10A	EUR	293 380.00	0.21
200 000	ORACLE CORP 3.125 13-25 10/07A	EUR	225 814.00	0.16
100 000	ORIGIN ENERGY EMTN 2.875 12-19 11/10A	EUR	97 892.00	0.07
250 000	ORIGIN ENERGY 114AREGS3.50 13-21 04/10A	EUR	243 125.00	0.17
300 000	O2 TELEFONICA DF REGS 2.375 14-21 10/02A	EUR	315 222.00	0.23
700 000	PEARSON FDG 5 1.875 14-21 19/05A	EUR	725 228.00	0.52
500 000	PEPSICO 1.75 14-21 28/04A	EUR	520 400.00	0.37

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 200 000	PEPSICO 2.625 14-26 28/04A	EUR	1 312 068.00	0.94
300 000	PERNOD RICARD 1.875 15-23 28/09A	EUR	298 563.00	0.21
400 000	PERNOD RICARD 2.00 14-20 22/06A	EUR	411 984.00	0.30
600 000	PERNOD RICARD 2.125 14-24 27/09A	EUR	601 518.00	0.43
500 000	PERNOD RICARD 5.00 11-17 15/03A	EUR	532 770.00	0.38
500 000	PFIZER INC REG-S 5.75 09-21 03/06A	EUR	632 605.00	0.45
600 000	PRAXAIR 1.625 14-25 01/12A	EUR	596 550.00	0.43
1 100 000	PROCTER GAMBLE 2.00 13-21 05/11A	EUR	1 172 787.00	0.84
303 000	PROCTER GAMBLE 4.875 07-27 11/05A	EUR	405 104.94	0.29
500 000	PROSEGUR CIA SEGURIDA 2.75 13-18 02/04A	EUR	523 195.00	0.38
316 000	RCI BANQUE 4.25 12-17 27/04A	EUR	333 171.44	0.24
700 000	RED ELECT FIN REGS 1.125 15-25 24/04A	EUR	651 546.00	0.47
150 000	RENAULT SA EMTN 2.25 14-21 29/03A	EUR	152 347.50	0.11
300 000	REPSOL INTL FIN 2.625 13-20 28/05A	EUR	310 872.00	0.22
500 000	REPSOL INTL FIN EMTN 4.375 12-18 20/02A	EUR	541 720.00	0.39
700 000	REPSOL INTL FINANCE 4.75 07-17 16/02A	EUR	740 159.00	0.53
500 000	REPSOL INTL FINANCE 4.875 12-19 19/02A	EUR	560 570.00	0.40
300 000	REXEL 3.25 15-22 15/06S	EUR	277 854.00	0.20
500 000	RIO TINTO EMTN 2.875 12-24 11/12A	EUR	526 805.00	0.38
250 000	ROLLS ROYCE 2.125 13-21 18/06A	EUR	265 525.00	0.19
500 000	ROYAL MAIL 2.375 14-24 29/07A	EUR	516 415.00	0.37
400 000	RWE FINANCE 6.50 09-21 10/08A	EUR	499 016.00	0.36
200 000	RWE FINANCE EMTN 3.00 13-24 17/01A	EUR	205 228.00	0.15
1 200 000	SABMILLER HLDGS REGS 1.875 12-20 20/01A	EUR	1 246 848.00	0.89
150 000	SAINT GOBAIN 3.625 12-21 15/06A	EUR	169 992.00	0.12
200 000	SANTANDER INTL 4.00 12-17 27/03A	EUR	209 916.00	0.15
500 000	SCHNEIDER ELECTRIC 3.75 11-18 12/07A	EUR	545 865.00	0.39
300 000	SCHNEIDER ELECTRIC 2.50 13-21 06/09A	EUR	324 912.00	0.23
400 000	SCHNEIDER ELECTRIC 3.625 10-20 20/07A	EUR	452 920.00	0.33
600 000	SCHNEIDER ELECTRIC 4.00 05-17 11/08A	EUR	641 274.00	0.46
450 000	SEB 1.875 12-19 14/11A	EUR	470 020.50	0.34
200 000	SEB EMTN 2.00 14-21 19/02A	EUR	209 976.00	0.15
630 000	SIEMENS FIN EMTN 1.75 13-21 12/03A	EUR	664 095.60	0.48
150 000	SIEMENS FIN NV 2.875 13-28 10/03A	EUR	169 555.50	0.12
589 000	SKF 1.875 12-19 11/09A	EUR	610 569.18	0.44
594 000	SKF 2.375 13-20 29/10A	EUR	626 972.94	0.45
334 000	SKF 3.875 11-18 25/05A	EUR	362 343.24	0.26
100 000	SNAM EMTN 3.50 12-20 13/02A	EUR	110 407.00	0.08
300 000	SODEXHO 1.75 14-22 24/01A	EUR	308 913.00	0.22
350 000	SODEXHO 2.50 14-26 24/06A	EUR	372 253.00	0.27
250 000	SUEZ ENVIRONNEMENT 4.125 10-22 24/06A	EUR	297 900.00	0.21
650 000	SUEZ ENVIRONNEMENT 6.25 09-19 08/04A	EUR	779 135.50	0.56
400 000	SUEZ GIE ALLIANCE 5.75 03-23 24/06A	EUR	535 680.00	0.38
300 000	TELECOM ITALIA EMTN 3.75 15-23 16/01A	EUR	292 368.00	0.21
300 000	TELEFONICA EMI EMTN 4.75 11-17 07/02A	EUR	317 484.00	0.23
200 000	TELEFONICA EMIS SA 2.242 14-22 27/05A	EUR	202 892.00	0.15
500 000	TELEFONICA EMISIONES 3.961 13-21 26/03A	EUR	560 185.00	0.40
94 000	TELEFONICA EUROPE EMTN 5.875 03-33 14/02A	EUR	126 977.08	0.09
747 000	TERNA 2.875 12-18 16/02A	EUR	788 802.12	0.57
300 000	THALES 1.625 13-18 20/03A	EUR	308 871.00	0.22
300 000	THERMO FISHER 2.15 15-22 21/07A	EUR	304 233.00	0.22
600 000	TYCO ELECTRONICS REGS 1.10 15-23 01/03A	EUR	580 650.00	0.42
150 000	UNICREDIT 4.875 12-17 07/03A	EUR	158 803.50	0.11
300 000	UNICREDIT BK AUSTRIA 2.625 13-18 30/01A	EUR	309 633.00	0.22
300 000	UNICREDITO ITALIANO 4.375 04-20 29/01A	EUR	342 144.00	0.25
250 000	UNITED UTIL.WATER 4.25 05-20 24/01A	EUR	286 485.00	0.21
300 000	UNITYMEDIA NRW/HESSEN 3.50 15-27 15/01S	EUR	265 632.00	0.19
300 000	UPCB FINANCE IV 4.00 15-27 15/01S	EUR	262 332.00	0.19

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
400 000	URENCO FINANCE REGS 2.25 15-22 05/08A	EUR	397 140.00	0.29
700 000	VALEO EMTN 3.25 14-24 22/01A	EUR	773 738.00	0.56
500 000	VALLOUREC 2.25 14-24 30/09A	EUR	335 140.00	0.24
200 000	VATTENFALL AB 3.00 15-77 19/03A	EUR	150 832.00	0.11
300 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.59 15-28 10/01A	EUR	281 217.00	0.20
101 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 6.125 03-33 25/11A	EUR	147 567.06	0.11
300 000	VERIZON COMM 1.625 14-24 01/03A	EUR	291 945.00	0.21
350 000	VERIZON COMMUNICATION 3.25 14-26 17/02A	EUR	380 915.50	0.27
250 000	VODAFONE GROUP 4.65 10-22 20/01A	EUR	295 910.00	0.21
800 000	VODAFONE GROUP PLC 1.00 14-20 11/09A	EUR	794 948.00	0.57
700 000	VOLVO TREASURY 5.00 07-17 31/05A	EUR	751 562.00	0.54
300 000	WELLS FARGO CO 2.25 13-20 03/09A	EUR	319 473.00	0.23
200 000	ZIGGO FIN REGS 3.75 15-25 15/01S	EUR	180 584.00	0.13
900 000	3M COMPANY 1.50 14-26 09/11A	EUR	894 501.00	0.64
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			17 661 167.40	12.67
EUR/EUR			17 661 167.40	12.67
200 000	ABN AMRO FL.R 15-XX 22/03S	EUR	195 118.00	0.14
200 000	ABN AMRO BANK NV FL.R 15-25 30/06A	EUR	201 866.00	0.14
100 000	ACHMEA BV FL.R 13-43 04/04A	EUR	106 114.00	0.08
450 000	AEGON FL.R 14-44 25/04A	EUR	426 825.00	0.31
200 000	ALLIANZ SE FL.R 13-XX 24/10A	EUR	207 628.00	0.15
400 000	ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A	EUR	356 992.00	0.26
300 000	AVIVA PLC FL.R 08-38 22/05A	EUR	333 114.00	0.24
500 000	AVIVA SUB FL.R 14-44 03/07A	EUR	489 695.00	0.35
700 000	AXA FL.R 10-40 16/04A	EUR	768 607.00	0.55
300 000	AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	EUR	282 045.00	0.20
200 000	AXA SUB FL.R 14-XX 08/10A	EUR	187 918.00	0.13
200 000	BBVA FL.R 14-24 11/04A	EUR	203 116.00	0.15
800 000	CENTRICA SUB FL.R 15-76 10/04A	EUR	734 512.00	0.53
200 000	CNP ASSURANCES FL.R 11-41 30/09A	EUR	229 216.00	0.16
200 000	CNP ASSURANCES FL.R 14-XX 18/11A	EUR	182 672.00	0.13
250 000	CNP ASSURANCES SA FL.R 06-XX 22/12A	EUR	251 317.50	0.18
200 000	CNP ASSURANCES SUB FL.R 14-45 05/06A	EUR	186 270.00	0.13
300 000	CREDIT AGRICOLE SUB. FL.R 15-XX 13/01A	EUR	276 780.00	0.20
140 000	DANICA PENSION FL.R 15-45 29/09A	EUR	138 097.40	0.10
250 000	DANSKE BANK EMTN FL.R 14-26 19/05A	EUR	255 482.50	0.18
400 000	DANSKE BANK EMTN FL.R 15-XX 06/04S	EUR	395 208.00	0.28
600 000	DELTA LLOYDS EMTN FL.R 14-XX 13/06A	EUR	506 334.00	0.36
300 000	DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 15-41 05/02A	EUR	299 757.00	0.22
600 000	EDF SA FL.R 14-XX 22/01A	EUR	588 180.00	0.42
500 000	EDP ENERGIAS SUB FL.R 15-75 16/09A	EUR	477 680.00	0.34
650 000	ELM BV SUB FL.R 15-XX 01/09A	EUR	567 352.50	0.41
1 000 000	ENEL FL.R 14-75 15/01A	EUR	1 029 370.00	0.75
600 000	ENGIE FL.R 14-XX 02/06A	EUR	596 946.00	0.43
700 000	GAS NATURAL FENOSA F FL.R 15-49 29/12A	EUR	591 605.00	0.42
450 000	HENKEL KGAA -SUB- FL.R 05-04 25/11A	EUR	452 682.00	0.32
350 000	ING VERZEKERINGEN FL.R 14-44 08/04A	EUR	349 692.00	0.25
400 000	KBC GROEP EMTN FL.R 15-27 11/03A	EUR	377 760.00	0.27
400 000	KBC GROEP SUB FL.R 14-XX 19/03Q	EUR	390 516.00	0.28
300 000	LLOYDS BANKING GR FL.R 14-XX 27/06Q	EUR	308 409.00	0.22
300 000	MUNICH RE EMTN FL.R 11-41 26/05A	EUR	349 971.00	0.25
500 000	MUNICH RE SUB FL.R 07-XX 29/06A	EUR	531 725.00	0.38
300 000	NN GROUP FL.R 14-XX 15/07A	EUR	281 055.00	0.20
150 000	RABOBANK EMTN FL.R 14-26 26/05A	EUR	148 872.00	0.11
500 000	RBS SUB FL.R 14-24 25/03A	EUR	504 480.00	0.36
500 000	REXAM PLC FL.R 07-67 29/06A	EUR	500 075.00	0.36

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
300 000	ROYAL BK OF SCOT.SUB FL.R 04-21 22/09A	EUR	305 280.00	0.22
1 100 000	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	1 091 068.00	0.79
350 000	SOLVAY FINANCE FL.R 13-XX 12/11A	EUR	346 531.50	0.25
150 000	SSE SUB FL.R 15-XX 01/04A	EUR	138 000.00	0.10
150 000	SWEDBANK SUB FL.R 14-24 26/02A	EUR	152 529.00	0.11
400 000	TDC FL.R 15-15 26/02A	EUR	366 704.00	0.26
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			5 068 220.00	3.64
BONDS/OBLIGATIONS			2 900 599.00	2.08
EUR/EUR			2 900 599.00	2.08
500 000	ALFA LAVAL 1.375 14-22 12/09A	EUR	498 915.00	0.36
250 000	BRAMBLES FINANCE 2.375 14-24 12/06A	EUR	259 347.50	0.19
400 000	BRITISH SKY BROADCAST 1.50 14-21 15/09A	EUR	392 384.00	0.28
700 000	DSM KON 1.00 15-25 09/04A	EUR	657 265.00	0.47
150 000	ING BANK NV 1.25 14-19 13/12A	EUR	152 905.50	0.11
200 000	MONDELEZ INTL 2.375 15-35 06/03A	EUR	175 654.00	0.13
800 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	764 128.00	0.54
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			2 167 621.00	1.56
EUR/EUR			2 167 621.00	1.56
300 000	INTESA SAN PAOLO FL.R 14-XX 17/12A	EUR	285 306.00	0.20
800 000	MERCK KGAA FL.R 14-74 12/12A	EUR	765 336.00	0.56
700 000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	644 154.00	0.46
500 000	SUEZ FL.R 15-XX 30/03A	EUR	472 825.00	0.34

Underlying <i>Sous-jacent</i>	Number of contracts <i>Nombre de contrats</i>	Intermediary <i>Intermédiaire</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Commitment <i>Engagement</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
					EUR	EUR	
Futures Contracts/Contrats futures						(39 210.00)	(0.03)
EURO BOBL FUTURE	51	Citigroup	31/12/0015	EUR	6 580 020.00	27 030.00	0.02
EURO BUND FUTURE	(24)	Citigroup	31/12/0015	EUR	(3 748 560.00)	(66 240.00)	(0.05)

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



LO FUNDS EURO CREDIT BOND

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / État de l'actif net au 30/09/2015

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 93 970 933.57)		93 895 222.69
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 672 120.35
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		107 309.79
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		22 308.30
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 394 052.22
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		388.89
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>		2 728.14
		99 094 130.38
LIABILITIES/PASSIF		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		193 377.05
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	41 181.96
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		20 407.73
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		333.33
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>		66 990.00
		322 290.07
NET ASSETS/ACTIF NET		98 771 840.31

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Notes Notes	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		78 404 100.62
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	2 781 496.75
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	585.09
		2 782 081.84
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	338 354.14
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	155 493.53
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		261.28
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	239 103.15
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		8 516.65
		741 728.75
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		2 040 353.09
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		639 065.55
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps		(146 611.03)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(62 994.39)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		2 469 813.22
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(3 456 821.49)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		173 091.65
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		(56 220.05)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(870 136.67)
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		21 237 876.36
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		98 771 840.31

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
Euro Credit Bond EUR - P Class A/Classe A	2 457 911.6260	279 108.9210	(880 855.2530)	1 856 165.2940
Euro Credit Bond EUR - R Class A/Classe A	262 276.8960	68 058.4330	(131 235.7560)	199 099.5730
Euro Credit Bond EUR - I Class A/Classe A	1 193 873.1470	4 070 588.1720	(2 805 297.3750)	2 459 163.9440
Class D/Classe D	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Euro Credit Bond EUR - S Class A/Classe A	1 000 000.0000	634 884.8040	0.0000	1 634 884.8040
Euro Credit Bond EUR - M Class A/Classe A	1 061 847.2210	494 589.3810	(224 862.2920)	1 331 574.3100

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Euro Credit Bond EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	23 695 586.36	31 591 481.96	54 224 330.52
Net asset value per share/Actif net par action	12.7659	12.8530	11.9844
Euro Credit Bond EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	2 485 456.99	3 314 651.26	2 487 286.39
Net asset value per share/Actif net par action	12.4835	12.6380	11.8490
Euro Credit Bond EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	32 317 425.71	15 701 920.01	32 472 662.02
Net asset value per share/Actif net par action	13.1416	13.1521	12.1897
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	0.00	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	0.0000	0.0000
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.34

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Euro Credit Bond EUR - S	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/ <i>Actif net</i>	23 082 673.04	14 049 804.56	113 905 734.97
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	14.1188	14.0498	12.9471
Euro Credit Bond EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/ <i>Actif net</i>	17 190 698.21	13 746 242.83	1 676 353.46
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	12.9101	12.9456	12.0195

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			93 895 222.69	95.06
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			91 843 459.69	92.98
BONDS/OBLIGATIONS			84 302 712.37	85.35
	EUR/EUR		84 302 712.37	85.35
100 000	ABBEY NAT TREAS.SERV 0.875 14-20 13/01A	EUR	98 861.00	0.10
350 000	ABBEY NAT TREAS.SERV 4.25 06-21 12/04A	EUR	421 627.50	0.43
300 000	ABBEY NATL TREASURY 1.125 15-25 10/03A	EUR	275 616.00	0.28
200 000	ABERTIS INFRASTRUCT. 4.375 05-20 30/03A	EUR	228 714.00	0.23
109 000	ABN AMRO BANK 4.75 12-19 11/01A	EUR	123 673.58	0.13
150 000	ABN AMRO BANK EMTN 4.25 11-21 06/04A	EUR	182 095.50	0.18
150 000	ABN AMRO REGS 1.00 15-25 16/04A	EUR	139 965.00	0.14
200 000	ACHMEA BANK EMTN 1.125 15-22 25/04A	EUR	192 216.00	0.19
100 000	ADP 1.50 14-25 07/04A	EUR	99 974.00	0.10
300 000	AFD 0.125 14-17 27/02A	EUR	300 744.00	0.30
100 000	AFD 1.375 14-24 17/09A	EUR	104 080.00	0.11
100 000	AFD 3.75 12-27 15/02A	EUR	126 015.00	0.13
100 000	AIB MTGE BK REGS 0.625 15-22 03/02A	EUR	99 060.00	0.10
300 000	ALBEMARLE 1.875 14-21 08/12A	EUR	287 208.00	0.29
100 000	ALLIANZ 3.00 13-28 13/03A	EUR	112 389.00	0.11
200 000	AMERICA MOVIL 4.125 11-19 25/10A	EUR	225 046.00	0.23
100 000	AMERICA MOVIL SAB 4.75 10-22 28/06A	EUR	120 304.00	0.12
250 000	ANGLO AMER CAPITAL 2.50 13-21 29/04A	EUR	205 347.50	0.21
300 000	ANHEUSER BUSCH 4.00 11-21 02/06A	EUR	345 066.00	0.35
100 000	APPLE 1.625 14-26 10/11A	EUR	98 444.00	0.10
300 000	ARKEMA 1.50 15-25 20/01A	EUR	286 830.00	0.29
200 000	ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	EUR	222 806.00	0.23
200 000	ASSICURAZ GENERALI 7.75 12-42 12/12A	EUR	235 216.00	0.24
250 000	AT T 1.875 12-20 04/12A	EUR	260 117.50	0.26
200 000	AT T 2.40 14-24 15/03A	EUR	203 950.00	0.21
50 000	AT T 2.60 14-29 17/12A	EUR	48 142.50	0.05
304 000	ATLANTIA SPA 4.50 12-19 08/02A	EUR	341 200.48	0.35
186 000	AUTOBAHN FINANZ 2.75 12-32 11/06A	EUR	220 119.84	0.22
300 000	AUTO.PARIS RHIN RHONE 4.875 11-19 21/01A	EUR	340 167.00	0.34
100 000	AUTOROUTES DU SUD FRA 2.95 14-24 17/01A	EUR	109 903.00	0.11
200 000	AUTOROUTES DU SUD FRA 4.00 11-18 24/09A	EUR	220 214.00	0.22
220 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	202 248.20	0.20
200 000	AYT CEDULAS CAJA 4.00 06-21 24/03A	EUR	233 366.00	0.24
200 000	AYT CEDULAS CAJAS IX 4.00 05-20 31/03A	EUR	228 826.00	0.23
100 000	AYT CEDULAS CAJAS V 4.75 03-18 04/12A	EUR	113 815.00	0.12
200 000	AYT CEDULAS CAJAS XII 4.00 07-17 21/03A	EUR	210 830.00	0.21
186 000	A2A SPA 4.375 13-21 10/01A	EUR	213 072.30	0.22
200 000	BANCO POPULAR ESP 3.50 13-17 11/09A	EUR	212 662.00	0.22
100 000	BANCO SABADELL 4.25 07-17 24/01A	EUR	105 373.00	0.11
200 000	BANCO SANTANDER 1.125 14-24 27/11A	EUR	200 724.00	0.20
100 000	BANCO SANTANDER 2.00 14-34 27/11A	EUR	101 244.00	0.10
100 000	BANK OF AMERICA 2.375 14-24 19/06A	EUR	102 732.00	0.10
200 000	BANK OF AMERICA 2.50 13-20 27/07A	EUR	212 114.00	0.21
100 000	BANK OF AMERICA CORP 4.625 10-17 07/08A	EUR	107 670.00	0.11
100 000	BANK OF AMERICA EMTN 4.75 10-17 03/04A	EUR	106 525.00	0.11
200 000	BANK OF MONTREAL 0.25 15-20 22/01A	EUR	198 722.00	0.20
100 000	BANK OF NOVA SCOTIA 0.50 15-20 23/07A	EUR	100 207.00	0.10
100 000	BANK V.NED.GEM. 1.125 14-24 04/09A	EUR	102 977.00	0.10
100 000	BANK V.NED.GEM. 3.75 10-20 14/01A	EUR	115 500.00	0.12

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
100 000	BARCLAYS BANK 2.25 12-17 22/02A	EUR	103 129.00	0.10
100 000	BARCLAYS BK REG-S SUB 6.00 08-18 23/01A	EUR	111 004.00	0.11
100 000	BAT HOLDINGS BV EMTN 2.375 12-23 19/01A	EUR	106 358.00	0.11
150 000	BAT INTERNATIONAL FIN 4.875 09-21 24/02A	EUR	179 832.00	0.18
100 000	BAT INTL FIN 0.375 15-19 13/03A	EUR	99 167.00	0.10
300 000	BBVA SENIOR FIN EMTN 3.75 13-18 17/01A	EUR	321 198.00	0.33
100 000	BCO BILBAO VIZCAYA 3.50 05-20 10/07A	EUR	115 033.00	0.12
400 000	BCO BILBAO VIZCAYA 3.625 10-17 18/01A	EUR	418 192.00	0.42
100 000	BCO POPULAR ESPANOL 4.125 10-18 09/04A	EUR	109 490.00	0.11
350 000	BEI 1.375 13-21 15/09A	EUR	372 778.00	0.38
400 000	BEI 2.75 13-40 15/03A	EUR	497 228.00	0.50
387 000	BEI EMTN 1.00 13-18 13/07A	EUR	398 818.98	0.40
100 000	BELFIUS BANQUE 0.375 14-19 27/11A	EUR	100 516.00	0.10
200 000	BERLIN 465 0.25 15-25 22/04A	EUR	188 550.00	0.19
150 000	BERLIN HYP AG 0.625 14-19 24/06A	EUR	153 345.00	0.16
100 000	BFCM 2.00 13-19 19/09A	EUR	105 012.00	0.11
200 000	BFCM 2.625 13-21 24/02A	EUR	215 842.00	0.22
100 000	BFCM EMTN 3.75 12-22 23/08A	EUR	113 748.00	0.12
103 000	BHP BILLITON EMTN 3.00 12-24 29/05A	EUR	111 289.44	0.11
100 000	BK NEDERLANDSE GEMEEN.2.50 10-17 15/11A	EUR	105 530.00	0.11
200 000	BK OF IRELAND MTGE BK 3.625 13-20 02/10A	EUR	230 518.00	0.23
250 000	BLACKROCK INC 1.25 15-25 06/05A	EUR	234 740.00	0.24
100 000	BMW FINANCE 3.875 10-17 18/01A	EUR	104 343.00	0.11
100 000	BNG 1.875 12-19 06/06A	EUR	106 732.00	0.11
300 000	BNP PARIBAS 3.75 10-20 25/11A	EUR	341 463.00	0.35
100 000	BNP PARIBAS 4.032 14-XX 25/11A	EUR	93 772.00	0.09
100 000	BNP PARIBAS HOME LOAN 3.375 10-17 12/01A	EUR	104 350.00	0.11
200 000	BNP PARIBAS HOME LOAN 3.875 11-21 12/07A	EUR	240 128.00	0.24
200 000	BOUYGUES 4.25 05-20 22/07A	EUR	230 374.00	0.23
200 000	BP CAPITAL MARKETS 1.109 15-23 16/02A	EUR	192 680.00	0.20
100 000	BP CAPITAL MARKETS 2.517 13-21 17/02A	EUR	107 249.00	0.11
100 000	BP CAPITAL MKTS 2.972 14-26 27/02A	EUR	108 758.00	0.11
100 000	BPCE 2.00 12-18 24/04A	EUR	103 903.00	0.11
400 000	BPCE 3.75 11-21 13/09A	EUR	478 552.00	0.48
100 000	BPCE 4.625 13-23 18/07A	EUR	111 846.00	0.11
100 000	BPCE EMTN 3.75 10-17 21/07A	EUR	106 167.00	0.11
100 000	BPCE SFH 1.50 14-20 30/01A	EUR	105 652.00	0.11
200 000	BPIFRANCE FINANCEMENT 0.50 15-25 25/05A	EUR	189 548.00	0.19
100 000	BULGARIA (REP OF) 2.00 15-22 26/03A	EUR	98 771.00	0.10
100 000	BULGARIA (REP OF) 2.95 14-24 03/09A	EUR	100 896.00	0.10
200 000	BUND LAENDER ANLEIHE 1.50 13-20 15/07A	EUR	212 472.00	0.22
200 000	BUNDESLAENDER BRD 1.75 12-22 13/06A	EUR	216 566.00	0.22
150 000	BUNDESLAENDER BRD 41 1.375 12-19 11/10A	EUR	157 570.50	0.16
150 000	CA COVERED BONDS 7 4.00 10-25 16/07A	EUR	193 183.50	0.20
200 000	CA HOME LOAN 3.50 11-18 14/06A	EUR	218 870.00	0.22
200 000	CA PUB SCF EMTN 1.875 13-23 07/06A	EUR	218 286.00	0.22
150 000	CADES 1.375 14-24 25/11A	EUR	156 349.50	0.16
150 000	CADES 4.00 12-25 15/12A	EUR	193 656.00	0.20
250 000	CADES 4.375 06-21 25/10A	EUR	309 562.50	0.31
500 000	CADES EMTN 2.50 12-22 25/10A	EUR	567 080.00	0.57
100 000	CAISSE REFINANCE HYP 4.00 06-18 25/04A	EUR	110 245.00	0.11
100 000	CAIXABANK 3.125 13-18 14/05A	EUR	105 843.00	0.11
300 000	CAJA MADRID 4.00 05-25 03/02A	EUR	369 135.00	0.37
100 000	CAJA MADRID 5.00 07-19 28/06A	EUR	117 140.00	0.12
50 000	CANADA 3.50 10-20 13/01A	EUR	57 417.50	0.06
100 000	CAP GEMINI SA 1.75 15-20 01/07A	EUR	101 692.00	0.10
250 000	CARLSBERG BREWERIES 2.625 12-22 15/11A	EUR	261 430.00	0.26
100 000	CARLSBERG BREWERIES 3.375 10-17 13/10A	EUR	105 662.00	0.11

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
100 000	CARREFOUR EMTN 4.00 10-20 09/04A	EUR	113 355.00	0.11
100 000	CARREFOUR SA EMTN 3.875 10-21 25/04A	EUR	114 659.00	0.12
200 000	CASINO GUICHARD 4.481 10-18 12/11A	EUR	220 900.00	0.22
100 000	CASINO GUICHARD PER 2.798 14-26 05/08A	EUR	90 452.00	0.09
200 000	CDP 1.00 14-18 26/01A	EUR	202 168.00	0.20
200 000	CEDULAS TDA A-5 4.25 07-27 28/03A	EUR	250 390.00	0.25
100 000	CEDULAS TDA A-6 4.25 06-31 10/04A	EUR	123 203.00	0.12
100 000	CEDULAS TDA 4 4.125 06-21 10/04A	EUR	117 505.00	0.12
177 000	CEZ 4.50 10-20 29/06A	EUR	206 337.75	0.21
50 000	CEZ 4.875 10-25 16/04A	EUR	62 964.50	0.06
200 000	CFFL 4.25 07-19 07/02A	EUR	228 006.00	0.23
100 000	CHILE (REPUBLIC OF) 1.625 14-25 30/01A	EUR	97 064.00	0.10
200 000	CHRISTIAN DIOR 1.375 14-19 19/06A	EUR	203 306.00	0.21
150 000	CIBC 0.25 15-20 28/01A	EUR	149 209.50	0.15
50 000	CIE DE FIN.FONCIER 3.875 06-55 25/04A	EUR	74 231.50	0.08
100 000	CIE DE FIN.FONCIER 4.00 10-25 24/10A	EUR	128 986.00	0.13
250 000	CIE DE FIN.FONCIER 4.125 07-17 25/10A	EUR	271 262.50	0.27
150 000	CIE DE FIN.FONCIER 4.50 03-18 16/05A	EUR	167 632.50	0.17
300 000	CIE FIN FONCIER 4.875 09-21 25/05A	EUR	375 285.00	0.38
200 000	CIE SAINT GOBAIN EMTN 4.50 11-19 30/09A	EUR	228 116.00	0.23
150 000	CITIGROUP EMTN 2.375 14-24 22/05A	EUR	154 201.50	0.16
200 000	CITIGROUP INC 5.00 04-19 02/08A	EUR	231 576.00	0.23
35 000	CITY OF ROME 5.375 03-33 27/11A	EUR	42 504.88	0.04
200 000	CM CIC CB 4.125 12-24 19/01A	EUR	254 890.00	0.26
100 000	CM-CIC CB 3.50 10-17 25/04A	EUR	105 485.00	0.11
100 000	COCA COLA 1.625 15-35 09/09A	EUR	88 208.00	0.09
100 000	COCA COLA 1.125 15-27 09/09A	EUR	92 147.00	0.09
100 000	COCA COLA HBC FIN 2.375 13-20 18/06A	EUR	104 865.00	0.11
100 000	COMMONW BK AUSTRALIA 0.75 14-21 04/11A	EUR	100 395.00	0.10
193 000	COMMONW BK AUSTRALIA 2.625 12-17 12/01A	EUR	199 274.43	0.20
135 000	COMMONW.BK AUSTRALIA 4.25 11-18 06/04A	EUR	147 604.95	0.15
100 000	COMMUNIDAD MADRID 4.30 06-26 15/09A	EUR	116 985.00	0.12
100 000	CORP ANDINA FOMENTO 1.875 14-21 29/05A	EUR	104 879.00	0.11
100 000	CREDEM 3.25 13-20 07/09A	EUR	113 482.00	0.11
200 000	CREDIT AGRICOLE 0.875 15-22 19/01A	EUR	193 200.00	0.20
150 000	CREDIT AGRICOLE 2.625 15-27 17/03A	EUR	137 670.00	0.14
100 000	CREDIT AGRICOLE 3.875 12-19 13/02A	EUR	110 834.00	0.11
200 000	CREDIT AGRICOLE EMTN 3.125 14-26 05/02A	EUR	221 820.00	0.22
200 000	CREDIT AGRICOLE LDN 2.375 14-24 20/05A	EUR	208 750.00	0.21
200 000	CREDIT MUTUEL ARKEA 2.375 13-23 11/07A	EUR	225 106.00	0.23
200 000	CREDIT SUISSE 4.75 09-19 05/08A	EUR	229 644.00	0.23
200 000	CREDIT SUISSE GR FDG 1.25 15-22 14/04A	EUR	191 148.00	0.19
250 000	CRH 1.375 13-19 25/10A	EUR	262 442.50	0.27
150 000	CRH 3.50 10-20 22/06A	EUR	173 079.00	0.18
250 000	CRH 3.90 11-23 20/10A	EUR	312 705.00	0.32
200 000	CRH 4.30 11-23 24/02A	EUR	253 314.00	0.26
249 600	CRH EMTN 2.40 13-25 17/01A	EUR	283 625.47	0.29
267 000	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	284 747.49	0.29
150 000	CS GUERNSEY EMTN 1.00 14-19 12/03A	EUR	153 781.50	0.16
100 000	CSSC CAP LTD 2015 1.70 15-18 19/02A	EUR	99 995.00	0.10
200 000	CZECH REPUBLIC 3.875 12-22 24/05A	EUR	242 352.00	0.25
150 000	CZECH REPUBLIC EMTN 5.00 08-18 11/06A	EUR	170 149.50	0.17
100 000	DAIMLER AG 2.25 14-22 24/01A	EUR	105 262.00	0.11
150 000	DAIMLER AG EMTN 4.125 10-17 19/01A	EUR	157 089.00	0.16
100 000	DAIMLER AG EMTN 1.75 12-20 21/01A	EUR	103 230.00	0.10
100 000	DANONE 1.25 13-18 06/06A	EUR	102 072.00	0.10
50 000	DANSKE BANK EMTN 3.50 10-18 16/04A	EUR	54 362.50	0.06
100 000	DANSKE BANK 112-I 1.25 14-21 11/06A	EUR	104 246.00	0.11

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
200 000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	183 936.00	0.19
202 000	DEN NORSKE BANK 4.375 11-21 24/02S	EUR	237 446.96	0.24
50 000	DEPFA ACS 4.875 04-19 21/05A	EUR	58 280.00	0.06
300 000	DEUTSCHE BAHN EMTN 3.00 12-24 08/03A	EUR	346 137.00	0.35
200 000	DEUTSCHE BANK AG 1.25 14-21 08/09U	EUR	197 608.00	0.20
100 000	DEUTSCHE BANK AG 2.375 13-23 11/01A	EUR	105 078.00	0.11
100 000	DEUTSCHE POST AG 2.75 13-23 09/10A	EUR	111 684.00	0.11
100 000	DEUTSCHE TELEKOM EMTN 7.50 03-33 24/01A	EUR	164 352.00	0.17
100 000	DEUTSCHE TEL.INTL FIN 2.75 12-24 24/10A	EUR	110 433.00	0.11
150 000	DEXIA CLF 0.375 14-17 10/07A	EUR	150 867.00	0.15
100 000	DEXIA CLF 1.25 14-24 26/11A	EUR	101 213.00	0.10
200 000	DEXIA CLF EMTN 1.375 14-19 18/09A	EUR	208 584.00	0.21
300 000	DEXIA MUN AGENCY 5.375 09-24 08/07A	EUR	414 180.00	0.42
150 000	DIAGEO FINANCE 1.75 14-24 23/09A	EUR	151 669.50	0.15
100 000	DNB BOLIGKREDITT 0.375 14-19 07/10A	EUR	100 310.00	0.10
200 000	DNB BOLIGKREDITT 2.75 12-22 21/03A	EUR	226 594.00	0.23
200 000	DONG ENERGY A/S 6.50 09-19 07/05A	EUR	240 502.00	0.24
300 000	EAA 1.125 12-17 30/08A	EUR	306 807.00	0.31
100 000	EANDIS 2.875 14-29 07/05A	EUR	110 596.00	0.11
200 000	EDF 3.875 12-22 18/01A	EUR	233 152.00	0.24
100 000	EDF 4.50 10-40 12/11A	EUR	124 172.00	0.13
350 000	EDF ENERGY EMTN 4.625 10-30 26/04A	EUR	442 578.50	0.45
300 000	EDF SA 2.75 12-23 10/03A	EUR	329 331.00	0.33
150 000	EDF SA -73- 5.00 08-18 05/02A	EUR	166 132.50	0.17
100 000	EDISON SPA 3.875 10-17 10/11A	EUR	107 006.00	0.11
300 000	EDP FINANCE EMTN 4.125 13-21 20/01A	EUR	328 548.00	0.33
371 000	EFSS EMTN 2.25 12-22 05/09A	EUR	417 553.08	0.42
200 000	ELECT.DE FRANCE EMTN 4.125 12-27 25/03A	EUR	243 904.00	0.25
100 000	ENBW INTL FIN. EMTN 2.50 14-26 04/06A	EUR	104 925.00	0.11
100 000	ENBW INTL FINANCE BV 6.875 08-18 20/11A	EUR	119 353.00	0.12
250 000	ENEL SPA 5.25 04-24 20/05A	EUR	325 502.50	0.33
200 000	ENEL SPA EMTN -35- 5.25 07-17 20/06A	EUR	216 416.00	0.22
200 000	ENGIE 6.375 09-21 18/01A	EUR	256 318.00	0.26
100 000	ENI SPA 3.75 13-25 12/09A	EUR	115 377.00	0.12
189 000	ENI SPA 4.25 12-20 03/02A	EUR	215 280.45	0.22
200 000	ENI SPA -6- 4.125 09-19 16/09A	EUR	225 744.00	0.23
170 000	E.ON INTL FINANCE 5.75 08-20 07/05A	EUR	202 243.90	0.20
100 000	ERSTE GROUP BANK AG 4.00 11-21 20/01A	EUR	118 793.00	0.12
100 000	ESB FINANCE 2.125 15-27 08/06A	EUR	100 596.00	0.10
146 000	ESFS 1.75 13-20 29/10A	EUR	157 713.58	0.16
179 000	ESFS 1.875 13-23 23/05A	EUR	197 155.97	0.20
400 000	ESM 1.25 13-18 15/10A	EUR	415 588.00	0.42
700 000	EUR FIN STAB 3.00 13-34 04/09A	EUR	878 416.00	0.88
150 000	EUROP INVEST BK 2.125 14-24 15/01A	EUR	168 651.00	0.17
150 000	EUROPEAN UNION 1.875 14-24 04/04A	EUR	165 513.00	0.17
400 000	EUROPEAN UNION 3.00 11-26 04/09A	EUR	487 600.00	0.49
300 000	EUROP.INVEST.BK 0.00 96-26 05/11U	EUR	268 098.00	0.27
400 000	EUROP.INVEST.BK 3.00 10-22 28/09A	EUR	470 992.00	0.48
100 000	EUROP.INVEST.BK 4.00 10-30 15/04A	EUR	137 193.00	0.14
150 000	EUROP.INVEST.BK 4.25 09-19 15/04A	EUR	172 665.00	0.17
400 000	EUROP.INVEST.BK 4.50 09-25 15/10A	EUR	542 780.00	0.55
100 000	EXP-IMP.BANK KOR. 4.625 07-17 20/02A	EUR	105 956.00	0.11
200 000	FADE 5.60 11-18 17/09A	EUR	229 390.00	0.23
200 000	FADE 5.90 11-21 17/03A	EUR	248 736.00	0.25
100 000	FGA CAP IRELAND 2.625 14-19 17/04A	EUR	102 578.00	0.10
250 000	FINANCEMENT FONCIER 4.375 07-19 25/04A	EUR	288 000.00	0.29
200 000	FMS WERTMANAGEMENT 1.00 12-17 18/07A	EUR	204 068.00	0.21
100 000	FMS WERTMANAGEMENT 3.00 11-21 08/09A	EUR	116 100.00	0.12

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
200 000	FRANCE TELECOM EMTN 4.75 07-17 21/02A	EUR	212 130.00	0.21
100 000	FREIE HANSESTADT B .500000 15-25 03/03A	EUR	96 951.00	0.10
200 000	GAS NATURAL 3.875 13-23 17/01A	EUR	228 326.00	0.23
100 000	GERMAN POSTAL PENSION 4.375 06-22 18/01A	EUR	124 349.00	0.13
100 000	GLAXOSMITHKLINE EMTN 4.00 05-25 16/06A	EUR	122 618.00	0.12
200 000	GLENCORE FINANCE 5.25 10-17 22/03A	EUR	195 266.00	0.20
400 000	GLENCORE FINANCE EURO 1.25 15-21 17/03A	EUR	310 348.00	0.31
200 000	GOLDMAN SACHS GROUP 4.75 06-21 12/10A	EUR	231 416.00	0.23
100 000	GOLDMAN SACHS GROUP 5.125 09-19 23/10A	EUR	116 113.00	0.12
50 000	GOLDMAN SACHS GRP 2.125 14-24 30/09A	EUR	49 997.00	0.05
400 000	GRAND CITY PRO 1.50 15-25 17/04S	EUR	358 172.00	0.36
100 000	GSK CAPITAL 1.375 14-24 02/12A	EUR	99 685.00	0.10
100 000	HEINEKEN NV 2.125 12-20 04/08A	EUR	105 350.00	0.11
100 000	HIT FINANCE 5.75 11-18 09/03A	EUR	112 090.00	0.11
200 000	HSBC 1.875 13-20 16/01A	EUR	208 278.00	0.21
400 000	HSBC EMTN 3.375 10-17 20/01A	EUR	417 620.00	0.42
200 000	HSBC SFH 2.00 13-23 16/10A	EUR	220 066.00	0.22
150 000	HUTCH WHAMPOA FIN 14 1.375 14-21 31/10A	EUR	148 162.50	0.15
100 000	HYPO ALPE-ADRIA 2.375 12-22 13/12A	EUR	106 602.00	0.11
100 000	HYPO NOE GRUPPE 6 0.75 14-21 22/09A	EUR	100 851.00	0.10
100 000	IBERDROLA INTL 2.875 13-20 11/11A	EUR	108 666.00	0.11
100 000	IBERDROLA INTL BV 4.25 12-18 11/10A	EUR	111 057.00	0.11
150 000	IBM CORP 2.875 13-25 07/11A	EUR	166 093.50	0.17
600 000	ICO 4.625 12-17 31/01A	EUR	635 112.00	0.64
250 000	ICO EMTN 4.75 13-20 30/04A	EUR	292 802.50	0.30
100 000	IM CEDULAS 10 4.50 07-22 21/02A	EUR	120 855.00	0.12
300 000	IMPERIAL TABACCO 2.25 14-21 26/02A	EUR	311 781.00	0.32
250 000	IMPERIAL TOBACCO FIN 4.50 11-18 05/07A	EUR	275 932.50	0.28
100 000	INFRASTRUTTURE EMTN 5.20 04-34 31/07A	EUR	134 776.00	0.14
150 000	ING 2.00 12-20 28/08A	EUR	162 762.00	0.16
200 000	ING BANK 3.375 11-18 11/01A	EUR	215 466.00	0.22
400 000	ING BANK EMTN 5.25 08-18 06/05A	EUR	456 000.00	0.46
150 000	ING BANK NV 3.375 12-22 10/01A	EUR	177 244.50	0.18
150 000	ING BANK NV EMTN 1.875 13-18 27/02A	EUR	155 304.00	0.16
500 000	INMOBILIARIA COLONIA 2.728 15-23 05/06A	EUR	491 690.00	0.50
200 000	INTESA SAN PAOLO 3.25 12-17 28/04A	EUR	209 852.00	0.21
300 000	INTESA SAN PAOLO 4.00 10-18 08/11A	EUR	326 070.00	0.33
250 000	INTESA SANPAOLO 4.125 10-20 14/04A	EUR	277 730.00	0.28
100 000	INTESA SANPAOLO EMTN 3.75 12-19 25/09A	EUR	113 784.00	0.12
300 000	IPIC GMTN EMTN 5.875 11-21 14/03A	EUR	367 212.00	0.37
150 000	JPMORGAN CHASE 1.375 14-21 16/09A	EUR	150 124.50	0.15
100 000	JPMORGAN CHASE 2.75 12-22 24/08A	EUR	108 116.00	0.11
150 000	JPMORGAN CHASE 2.875 13-28 24/05A	EUR	161 821.50	0.16
100 000	JUNTA DE ANDALUCIA 4.85 10-20 17/03A	EUR	115 420.00	0.12
200 000	KBC BANK 1.25 13-20 28/05A	EUR	208 460.00	0.21
250 000	KINDER MORGAN INC/DEL 1.50 15-22 16/03M	EUR	218 035.00	0.22
150 000	KRED.ANST.WIEDERAUFB. 2.50 12-22 17/01A	EUR	170 700.00	0.17
250 000	KRED.ANST.WIEDER.EMTN 1.50 14-24 11/06A	EUR	268 930.00	0.27
100 000	KREDITANSTALT WIEDER 0.875 14-19 18/03A	EUR	103 184.00	0.10
300 000	LA CAIXA 4.625 07-19 04/06A	EUR	347 025.00	0.35
200 000	LA CAIXA 29 3.625 06-21 18/01A	EUR	232 010.00	0.23
100 000	LA POSTE 2.75 12-24 26/11A	EUR	113 541.00	0.11
100 000	LA POSTE 5.375 02-17 05/07A	EUR	108 990.00	0.11
150 000	LAFARGE EMTN 4.75 05-20 23/03A	EUR	171 348.00	0.17
150 000	LAND BERLIN 3.125 11-21 17/08A	EUR	174 094.50	0.18
300 000	LAND HESSEN 1.375 14-24 10/06A	EUR	315 972.00	0.32
250 000	LAND HESSEN 1.75 12-20 19/06A	EUR	268 170.00	0.27
150 000	LAND NIEDERSACHSEN 1.375 12-19 26/09A	EUR	157 713.00	0.16

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
350 000	LAND NORDRHEIN WEST 2.375 13-33 13/05A	EUR	399 742.00	0.40
250 000	LAND NORDRHEIN-WEST. 1.75 12-19 17/05A	EUR	265 240.00	0.27
100 000	LAND NORDRHEIN-WEST. 1.875 12-22 15/09A	EUR	109 209.00	0.11
100 000	LANDBK HESSEN-THUER 2.00 12-19 26/04A	EUR	107 052.00	0.11
100 000	LANDESBANK BADEN REGS 3.625 15-25 16/06A	EUR	98 974.00	0.10
200 000	LANDESBK BER REGS 5.875 09-19 25/11A	EUR	229 294.00	0.23
150 000	LANDESBK HESS.TH.EMTN 2.875 10-17 21/04A	EUR	156 810.00	0.16
350 000	LANDW RENTENBK 1.625 12-19 01/10A	EUR	372 697.50	0.38
171 000	LANSFORS HYPOTEK 1.125 13-20 07/05A	EUR	176 902.92	0.18
88 000	LB BADEN-WUERTT 1.375 12-18 01/06A	EUR	91 297.36	0.09
150 000	LINDE FINANCE BV-EMTN- 4.75 07-17 24/04A	EUR	160 680.00	0.16
450 000	LLOYDS BANK 1.25 15-25 13/01A	EUR	431 599.50	0.44
400 000	LLOYDS TSB 4.00 10-18 25/06A	EUR	442 568.00	0.45
350 000	LLOYDS TSB EMTN 4.00 10-20 29/09A	EUR	411 901.00	0.42
400 000	LOWER SAXONY 2.75 11-21 13/09A	EUR	455 940.00	0.46
100 000	LOWER SAXONY 845 0.625 15-25 20/01A	EUR	98 235.00	0.10
100 000	MET LIFE GLOBAL FDG 2.375 13-23 11/01A	EUR	105 003.00	0.11
150 000	MICROSOFT 3.125 13-28 06/12A	EUR	172 141.50	0.17
100 000	MONTE DEI PASCHI 5.00 11-18 09/02A	EUR	110 739.00	0.11
300 000	MOODY'S CORP 1.75 15-27 09/03A	EUR	286 074.00	0.29
300 000	MORGAN STANLEY 2.375 14-21 31/03A	EUR	315 627.00	0.32
150 000	MORGAN STANLEY GRP 5.50 07-17 02/10A	EUR	164 959.50	0.17
300 000	MPT OPER PARTNERSHIP 4.00 15-22 19/08A	EUR	303 324.00	0.31
250 000	MUENCHENER HYPO 1.375 13-21 16/04A	EUR	265 570.00	0.27
200 000	NAT.AUST.BK 2.00 13-20 12/11A	EUR	209 422.00	0.21
100 000	NATIONSWIDE BUILDING 1.25 15-25 03/03A	EUR	94 793.00	0.10
200 000	NATIONWIDE BUILD 1.625 14-19 03/04A	EUR	206 496.00	0.21
100 000	NATIONWIDE BUILDING 4.625 11-21 08/02A	EUR	122 031.00	0.12
350 000	NEDER WATERSCHAPSBANK 1.625 12-19 23/08U	EUR	371 094.50	0.38
410 000	NGG FINANCE PLC 4.25 13-76 18/06A	EUR	428 519.70	0.43
164 000	NORDEA BANK 3.25 12-22 05/07A	EUR	185 887.44	0.19
100 000	NORDEA BANK FINLAN 0.125 15-20 17/06A	EUR	99 251.00	0.10
150 000	NORTH RHINE W 2.125 11-16 13/10A	EUR	153 436.50	0.16
250 000	NORTH RHINE-W 0.875 12-17 04/12A	EUR	255 110.00	0.26
150 000	NWB REGS 1040 4.375 08-18 22/01A	EUR	165 510.00	0.17
100 000	NWB REGS 1250 3.00 12-22 28/03A	EUR	116 415.00	0.12
234 000	OEBB INFRA REGS 3.50 11-26 19/10A	EUR	292 649.76	0.30
200 000	OMV 2.625 12-22 27/09A	EUR	214 548.00	0.22
100 000	ONTARIO (PROV OF) 1.875 14-25 21/05A	EUR	108 251.00	0.11
200 000	ONTARIO (PROV.OF) 4.00 09-19 03/12A	EUR	231 242.00	0.23
100 000	ONTARIO (PROV.OF) 4.75 09-19 23/04A	EUR	116 303.00	0.12
50 000	ORANGE EMTN 8.125 03-33 28/01A	EUR	82 275.50	0.08
100 000	OSEO EMTN 2.00 12-17 25/07A	EUR	103 694.00	0.10
175 000	PEMEX PROJECT REG S 5.50 05-25 24/02A	EUR	187 479.25	0.19
100 000	PEMEX REGS 3.125 13-20 27/11A	EUR	98 561.00	0.10
200 000	PENTAIR FINANCE 2.45 15-19 17/09A	EUR	201 626.00	0.20
200 000	PERNOD RICARD 1.875 15-23 28/09A	EUR	199 042.00	0.20
200 000	PFIZER INC REG-S 5.75 09-21 03/06A	EUR	253 042.00	0.26
100 000	PGNIG FINANCE REGS 4.00 12-17 14/02A	EUR	104 107.00	0.11
150 000	PHILIP MORRIS 2.75 13-25 19/03A	EUR	162 729.00	0.16
100 000	PHILIP MORRIS EMTN 1.875 14-21 03/03A	EUR	104 258.00	0.11
83 000	POLAND 3.375 12-24 09/07A	EUR	96 426.91	0.10
198 000	POLAND 5.25 10-11 20/01A	EUR	263 797.38	0.27
150 000	POLAND EMTN 4.20 05-20 15/04A	EUR	175 392.00	0.18
100 000	POLOGNE (REP OF) 3.00 14-24 15/01S	EUR	112 895.00	0.11
100 000	POLOGNE (REP OF) 3.75 10-17 29/03A	EUR	105 520.00	0.11
150 000	POLOGNE (REP OF) 4.50 07-22 18/01A	EUR	183 129.00	0.19
200 000	PRICELINE GROUP 1.80 15-27 03/03A	EUR	174 298.00	0.18

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
100 000	PROCTER GAMBLE 4.875 07-27 11/05A	EUR	133 698.00	0.14
300 000	PROVINCE OF QUEBEC 2.25 13-23 17/07A	EUR	333 480.00	0.34
165 000	RABOBANK 4.125 12-22 14/09A	EUR	182 021.40	0.18
244 000	RABOBANK NED 3.75 10-20 09/11A	EUR	265 769.68	0.27
100 000	RABOBANK NED 4.25 07-17 16/01A	EUR	105 253.00	0.11
100 000	RABOBANK NEDERLAND 4.75 08-18 15/01A	EUR	110 108.00	0.11
100 000	RABOBANK REG S 2256A 4.125 10-25 14/07A	EUR	122 110.00	0.12
150 000	RABOBANK SUB 5.875 09-19 20/05A	EUR	173 709.00	0.18
250 000	RBC REG -S 4.625 08-18 22/01A	EUR	276 232.50	0.28
116 000	RBS 5.50 10-20 23/03A	EUR	138 027.24	0.14
150 000	RCI BANQUE 4.25 12-17 27/04A	EUR	158 151.00	0.16
200 000	RCI BANQUE EMTN 0.625 15-20 04/03A	EUR	191 840.00	0.19
200 000	RED ELECT FIN REGS 1.125 15-25 24/04A	EUR	186 156.00	0.19
200 000	REDEXIS GAS FINANCE 2.75 14-21 08/04A	EUR	211 712.00	0.21
200 000	REPSOL INTL FIN EMTN 3.625 13-21 07/10A	EUR	214 864.00	0.22
100 000	RESEAU FERRE FRANCE 4.375 06-22 02/06A	EUR	124 840.00	0.13
200 000	RFF 4.25 11-26 07/10A	EUR	262 420.00	0.27
150 000	RFF EMTN 4.50 09-24 30/01A	EUR	194 515.50	0.20
150 000	RHINELAND-PALAT 1.25 13-20 16/01A	EUR	157 167.00	0.16
200 000	RHINELAND-PALAT 1.75 12-22 05/09A	EUR	216 984.00	0.22
200 000	ROCHE HLDG INC -3- 6.50 09-21 04/03A	EUR	260 516.00	0.26
60 000	ROMANIA REGS 2.875 14-24 28/10A	EUR	61 133.40	0.06
200 000	ROUMANIE 4.875 12-19 07/11A	EUR	230 190.00	0.23
49 000	ROYAL BK SCOTLAND SUB 6.934 08-18 09/04A	EUR	54 680.57	0.06
50 000	RWE AG EMTN 5.75 03-33 14/02A	EUR	60 431.50	0.06
100 000	RWE FINANCE 6.50 09-21 10/08A	EUR	124 754.00	0.13
100 000	SEB 4.25 11-18 21/02A	EUR	109 228.00	0.11
167 000	SEB SUB 4.00 12-22 12/09A	EUR	176 420.47	0.18
200 000	SHB EMTN 4.375 11-21 20/10A	EUR	238 096.00	0.24
100 000	SHELL INTL FINANCE 1.625 14-27 10/01A	EUR	95 786.00	0.10
168 000	SIEMENS FIN EMTN 5.125 09-17 20/02A	EUR	179 509.68	0.18
300 000	SNAM 5.00 12-19 18/01A	EUR	340 395.00	0.34
100 000	SNAM SPA 5.25 12-22 19/09A	EUR	124 583.00	0.13
300 000	SNCF 4.375 03-18 10/07A	EUR	335 934.00	0.34
100 000	SNCF RESEAU 1.125 15-30 25/05A	EUR	93 682.00	0.09
400 000	SNCF XW 8.875 92-23 11/08A	EUR	96 847.82	0.10
200 000	SOCIETE GENERALE 4.00 13-23 07/06A	EUR	213 940.00	0.22
250 000	SOCIETE GENERALE SCF 4.125 10-22 15/02A	EUR	307 442.50	0.31
200 000	SOCIETE GENERALE SFH 2.875 12-19 14/03A	EUR	219 222.00	0.22
100 000	SPAREBANK 1 BOLIG.-12-3.25 10-17 17/03A	EUR	104 707.00	0.11
100 000	STATE OF ISRAEL 4.625 10-20 18/03A	EUR	117 496.00	0.12
100 000	STATOIL 0.875 15-23 17/02A	EUR	96 881.00	0.10
100 000	STATOIL ASA 1.25 15-27 17/02A	EUR	93 261.00	0.09
100 000	SUEZ ENVIRONNEMENT 4.125 10-22 24/06A	EUR	119 160.00	0.12
200 000	SUEZ ENVIRONNEMENT 6.25 09-19 08/04A	EUR	239 734.00	0.24
100 000	SWEDBANK 1.125 13-20 07/05A	EUR	103 453.00	0.10
100 000	SWEDBANK MORTGAGE 0.375 15-22 11/03A	EUR	98 423.00	0.10
120 000	SWEDEN 0.875 13-18 31/01A	EUR	122 868.00	0.12
100 000	TALANX AG 3.125 13-23 13/02A	EUR	111 062.00	0.11
184 000	TDC AS 4.375 11-18 23/02A	EUR	198 754.96	0.20
200 000	TELEFONICA EMI EMTN 4.75 11-17 07/02A	EUR	211 656.00	0.21
100 000	TELEFONICA EMIS REGS 2.932 14-29 17/10A	EUR	98 433.00	0.10
200 000	TELEFONICA EMIS SA 2.242 14-22 27/05A	EUR	202 892.00	0.21
250 000	TELEFONICA EMISIONES 3.661 10-17 18/09A	EUR	264 895.00	0.27
200 000	TELEFONICA EMISIONES 4.693 09-19 11/11A	EUR	228 188.00	0.23
250 000	TELEKOM FINANZ 3.125 13-21 03/12A	EUR	273 560.00	0.28
100 000	TELENOR ASA -EMTN- 4.875 07-17 29/05A	EUR	107 683.00	0.11
100 000	TELIASONERA 1.375 14-19 18/02A	EUR	103 068.00	0.10

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
100 000	TELIASONERA 3.00 12-27 07/09A	EUR	112 298.00	0.11
100 000	TELIASONERA 3.625 12-24 14/02A	EUR	116 959.00	0.12
250 000	TELSTRA CORP EMTN 3.75 11-22 16/05A	EUR	290 877.50	0.29
200 000	TENNET HOLDING EMTN 4.625 11-23 21/02A	EUR	247 144.00	0.25
70 000	TERNA SPA 4.90 04-24 28/10A	EUR	88 550.70	0.09
200 000	TOTAL CAPITAL EMTN 5.125 09-24 26/03A	EUR	255 422.00	0.26
200 000	TOTAL CAPITAL INTL 2.50 14-26 25/03A	EUR	211 326.00	0.21
300 000	TOTAL INFRASTRUCTURE 2.20 15-25 05/08A	EUR	299 778.00	0.30
200 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 1.25 13-17 01/08A	EUR	203 342.00	0.21
250 000	UBI BANCA 3.125 13-20 14/10A	EUR	283 505.00	0.29
250 000	UBS LONDON 4.00 10-22 08/04A	EUR	303 720.00	0.31
300 000	UNEDIC 2.375 14-24 25/05A	EUR	338 943.00	0.34
250 000	UNICREDIT 2.75 13-20 31/01A	EUR	275 680.00	0.28
300 000	UNICREDIT 5.25 11-23 30/04A	EUR	398 043.00	0.40
100 000	UNICREDIT BANK 2.625 10-17 31/05A	EUR	104 440.00	0.11
200 000	UNITED MEXICAN STATES 2.75 13-23 22/04A	EUR	204 500.00	0.21
100 000	UNITED MEXICAN STATES 3.00 15-24 06/03A	EUR	82 688.00	0.08
250 000	URENCO FINANCE REGS 2.25 15-22 05/08A	EUR	248 212.50	0.25
100 000	UTD MEXICAN STATES 2.375 14-21 09/04A	EUR	101 750.00	0.10
100 000	VATTENFALL AB 3.00 15-77 19/03A	EUR	75 416.00	0.08
200 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.59 15-28 10/01A	EUR	187 478.00	0.19
100 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.625 12-27 30/03A	EUR	126 441.00	0.13
100 000	VERIZON COMMUNICATION 2.375 14-22 17/02A	EUR	104 852.00	0.11
300 000	VERIZON COMMUNICATION 3.25 14-26 17/02A	EUR	326 499.00	0.33
100 000	VINCI 4.125 11-17 20/02A	EUR	105 201.00	0.11
200 000	VODAFONE GROUP 4.65 10-22 20/01A	EUR	236 728.00	0.24
200 000	VW INTL FINANCE 1.875 12-13 05/17A	EUR	200 002.00	0.20
250 000	VW INTL FINANCE EMTN 2.00 13-21 26/03A	EUR	245 020.00	0.25
300 000	WELLS FARGO 2.125 14-24 04/06A	EUR	311 013.00	0.31
250 000	WELLS FARGO CO 2.25 13-20 03/09A	EUR	266 227.50	0.27
500 000	WENDEL 2.75 14-24 10/02A	EUR	499 770.00	0.51
200 000	WESTPAC BANKING 0.625 15-22 14/01A	EUR	198 428.00	0.20
100 000	WILLOW 3.375 12-22 27/06A	EUR	111 155.00	0.11
200 000	WL BAMK 339 1.125 13-20 29/05A	EUR	209 404.00	0.21
100 000	YORKSHIRE BUILDING 1.25 14-21 11/06A	EUR	103 891.00	0.11
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			7 540 747.32	7.63
EUR/EUR			7 540 747.32	7.63
100 000	ABN AMRO BANK NV FL.R 15-25 30/06A	EUR	100 933.00	0.10
200 000	ALLIANZ FIN SUB -XW- FL.R 05-XX 28/02A	EUR	205 676.00	0.21
200 000	ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A	EUR	178 496.00	0.18
200 000	AVIVA PLC FL.R 08-38 22/05A	EUR	222 076.00	0.22
200 000	AXA FL.R 10-40 16/04A	EUR	219 602.00	0.22
200 000	AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	EUR	188 030.00	0.19
200 000	BAYER SUB FL.R 14-74 01/07A	EUR	196 390.00	0.20
100 000	BAYER SUB FL.R 14-75 01/07A	EUR	98 279.00	0.10
100 000	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A	EUR	90 990.00	0.09
300 000	BERTELSMANN SUB FL.R 15-75 23/04A	EUR	255 048.00	0.26
100 000	BFCM EMTN FL.R 14-24 18/03Q	EUR	107 219.00	0.11
250 000	BNP PARIBAS SUB FL.R 15-XX 17/06S	EUR	251 137.50	0.25
100 000	CNP ASSURANCES FL.R 14-XX 18/11A	EUR	91 336.00	0.09
100 000	CNP ASSURANCES SUB FL.R 14-45 05/06A	EUR	93 135.00	0.09
200 000	CREDIT AGRICOLE SUB. FL.R 15-XX 13/01A	EUR	184 520.00	0.19
130 000	DANICA PENSION FL.R 15-45 29/09A	EUR	128 233.30	0.13
169 000	DANSKE BANK FL.R 13-23 04/10A	EUR	179 491.52	0.18
200 000	DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 15-41 05/02A	EUR	199 838.00	0.20
300 000	DT ANNINGTON FI SUB FL.R 14-XX 17/12A	EUR	287 928.00	0.29

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
200 000	EDF SA FL.R 14-XX 22/01A	EUR	196 060.00	0.20
200 000	ENECO HOLDING SUB FL.R 14-XX 01/12A	EUR	194 642.00	0.20
500 000	ENEL FL.R 14-75 15/01A	EUR	514 685.00	0.53
300 000	ENGIE FL.R 14-XX 02/06A	EUR	298 473.00	0.30
200 000	ENGIE FL.R 13-XX 10/07A	EUR	213 064.00	0.22
300 000	KBC GROEP EMTN FL.R 15-27 11/03A	EUR	283 320.00	0.29
100 000	MERCK KGAA SUB FL.R 14-74 12/12A	EUR	95 558.00	0.10
200 000	MUNICH RE SUB FL.R 07-XX 29/06A	EUR	212 690.00	0.22
100 000	NATL AUSTRALIA BK 309 FL.R 08-23 26/06A	EUR	113 578.00	0.11
100 000	NN GROUP FL.R 14-XX 15/07A	EUR	93 685.00	0.09
100 000	ORANGE EMTN SUB REGS FL.R 14-XX 01/10A	EUR	98 484.00	0.10
100 000	ORANGE SUB FL.R 14-XX 07/02A	EUR	102 349.00	0.10
200 000	RABOBANK NEDERLAND FL.R 15-XX 31/12S	EUR	199 638.00	0.20
300 000	RBS SUB FL.R 14-24 25/03A	EUR	302 688.00	0.31
250 000	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	247 970.00	0.25
100 000	SOLVAY FIN SUB FL.R 13-XX 12/05A	EUR	98 295.00	0.10
400 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	352 960.00	0.36
100 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	92 637.00	0.09
300 000	UBS AG SUB FL.R 14-26 12/02A	EUR	315 060.00	0.32
300 000	VW INTL FIN SUB FL.R 15-XX 20/03A	EUR	236 553.00	0.24
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			2 051 763.00	2.08
BONDS/OBLIGATIONS			1 528 928.50	1.55
EUR/EUR			1 528 928.50	1.55
100 000	AIR LIQUIDE SA 1.875 14-24 05/06A	EUR	104 706.00	0.11
400 000	AUSNET SERVICES HOLDI 1.50 15-27 26/02A	EUR	360 908.00	0.37
150 000	AUST & NZ BANK 0.375 14-19 19/11A	EUR	149 737.50	0.15
100 000	BERKSHIRE HATHAWAY 1.625 15-35 16/03A	EUR	83 922.00	0.08
350 000	BMW FINANCE 2.625 14-24 17/01A	EUR	369 918.50	0.37
100 000	DEXIA CRED LOCAL 1.625 13-18 29/10A	EUR	104 495.00	0.11
100 000	ING BANK NV 1.25 14-19 13/12A	EUR	101 937.00	0.10
200 000	LANDESBK HESS.THUERIN 0.75 13-17 11/12A	EUR	203 438.00	0.21
50 000	SAP 1.75 14-27 22/02A	EUR	49 866.50	0.05
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			522 834.50	0.53
EUR/EUR			522 834.50	0.53
200 000	INTESA SAN PAOLO FL.R 14-XX 17/12A	EUR	190 204.00	0.19
150 000	MERCK KGAA FL.R 14-74 12/12A	EUR	143 500.50	0.15
200 000	SUEZ FL.R 15-XX 30/03A	EUR	189 130.00	0.19

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							2 728.14	0.00
UBS AG EUR MM SN M100	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 400 000.00	20/03/2019	EUR	Sell/Vente	1.00%/Quarterly	24 077.91	0.02
LLOYDS TSB BK PL EUR MM SN M100	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 200 000.00	20/03/2019	EUR	Buy/Achat	(1.00%/Quarterly)	(21 349.77)	(0.02)
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
						EUR	EUR	
Futures Contracts/Contrats futures							(66 990.00)	(0.07)
EURO BOBL FUTURE	9	Citigroup	31/12/0015	EUR	1 161 180.00	4 770.00	0.00	
EURO BUND FUTURE	(26)	Citigroup	31/12/0015	EUR	(4 060 940.00)	(71 760.00)	(0.07)	

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



LO FUNDS GLOBAL BBB-BB FUNDAMENTAL

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / État de l'actif net au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 374 158 843.60)		349 594 672.42
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		9 464 170.61
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		112 917.08
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		5 625 622.36
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		1 116.25
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>		28 188.77
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		1 917.03
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		468 384.56
		365 296 989.08
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		32 890.01
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		2 114 521.21
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	194 373.41
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		80 351.32
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		1 596.86
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>		105 841.69
		2 529 574.50
NET ASSETS/ACTIF NET		362 767 414.58

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		216 273 236.90
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	14 312 669.76
Bank interest/Intérêts bancaires		472.29
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	57 233.76
		14 370 375.81
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 661 808.49
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	275 932.88
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		20 460.60
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	824 956.26
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		18 932.00
		2 802 090.23
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		11 568 285.58
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(368 423.75)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps		(396 527.52)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(47 084.50)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(8 715 922.60)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		5 167 880.53
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		7 208 207.74
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(21 338 164.47)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		499 878.58
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		(105 039.75)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(843 912.25)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(14 579 030.15)
Dividend paid/Dividende payé		(115 276.03)
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		161 188 483.86
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		362 767 414.58

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
Global BBB-BB Fundamental USD - P Hedged Class A/Classe A	695 064.0150	1 486 962.0210	(517 286.7360)	1 664 739.3000
Global BBB-BB Fundamental CHF - P Class A/Classe A	15 179.6300	14 350.0000	(8 029.6300)	21 500.0000
Global BBB-BB Fundamental CHF - P Hedged Class A/Classe A	0.0000	239 885.1760	(125 828.4330)	114 056.7430
Global BBB-BB Fundamental EUR - P Class A/Classe A	120 647.1260	455 042.9190	(62 471.0460)	513 218.9990
Global BBB-BB Fundamental EUR - P Hedged Class A/Classe A	0.0000	3 098 254.5200	(1 687 403.4870)	1 410 851.0330
Global BBB-BB Fundamental EUR - R Class A/Classe A	108 928.1280	33 215.1130	(23 313.6770)	118 829.5640
Global BBB-BB Fundamental EUR - R Hedged Class A/Classe A	0.0000	18 387.8650	(17 073.4020)	1 314.4630
Global BBB-BB Fundamental USD - I Hedged Class A/Classe A	0.0000	265 335.8080	(29 617.8080)	235 718.0000
Class D/Classe D	0.0000	403 978.3800	(154 111.0000)	249 867.3800
Global BBB-BB Fundamental CHF - I Class D/Classe D	0.0000	103 770.0000	0.0000	103 770.0000
Global BBB-BB Fundamental CHF - I Hedged Class A/Classe A	0.0000	662 691.4030	(418 991.4030)	243 700.0000
Global BBB-BB Fundamental EUR - I Class A/Classe A	30 370.3420	964 100.0350	(124 241.9920)	870 228.3850
Global BBB-BB Fundamental EUR - I Hedged Class A/Classe A	1 589 799.7120	3 693 068.6760	(502 149.2070)	4 780 719.1810
Class D/Classe D	100 282.4490	100 000.0000	(282.4490)	200 000.0000
Global BBB-BB Fundamental GBP - I Class D/Classe D	0.0000	88 202.0000	(11 027.0000)	77 175.0000
Global BBB-BB Fundamental CHF - S Class A/Classe A	6 360 000.0000	0.0000	0.0000	6 360 000.0000
Global BBB-BB Fundamental CHF - S Hedged Class A/Classe A	799 363.5160	184 144.0000	(568 447.0000)	415 060.5160
Global BBB-BB Fundamental USD - M Hedged Class A/Classe A	8 001 579.5400	1 800 397.8450	(1 617 083.9250)	8 184 893.4600
Class D/Classe D	359 745.9110	1 702 260.1910	(226 060.0000)	1 835 946.1020
Global BBB-BB Fundamental CHF - M Class A/Classe A	68 656.4430	855 215.5810	(5 657.0000)	918 215.0240
Global BBB-BB Fundamental EUR - M Class A/Classe A	227 821.9270	2 502 528.2120	(391 481.9110)	2 338 868.2280
Global BBB-BB Fundamental EUR - M Hedged Class D/Classe D	0.0000	607 765.8860	(47 950.0000)	559 815.8860

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Global BBB-BB Fundamental USD - P Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	17 950 651.72	7 559 590.97	7 339 985.30
Net asset value per share/Actif net par action	10.7829	10.8761	10.1780
Global BBB-BB Fundamental CHF - P	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	221 246.81	164 002.20	133 355.01
Net asset value per share/Actif net par action	10.2905	10.8041	9.8638
Global BBB-BB Fundamental CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 258 367.82	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	11.0328	0.0000	0.0000
Global BBB-BB Fundamental EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	5 920 882.87	1 320 474.03	710 429.70
Net asset value per share/Actif net par action	11.5368	10.9449	9.8535
Global BBB-BB Fundamental EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	15 741 553.99	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	11.1575	0.0000	0.0000
Global BBB-BB Fundamental EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 340 324.97	1 173 802.79	239 173.66
Net asset value per share/Actif net par action	11.2794	10.7759	9.7695

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Global BBB-BB Fundamental EUR - R Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	14 646.60	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	11.1427	0.0000	0.0000
Global BBB-BB Fundamental USD - I Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	2 586 707.94	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.9737	0.0000	0.0000
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	2 741 991.36	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.9738	0.0000	0.0000
Global BBB-BB Fundamental CHF - I	CHF	CHF	CHF
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 086 926.13	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.4744	0.0000	0.0000
Global BBB-BB Fundamental CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	2 706 042.75	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	11.1040	0.0000	0.0000
Global BBB-BB Fundamental EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	10 293 365.36	338 086.63	1 088 147.10
Net asset value per share/Actif net par action	11.8283	11.1321	9.9421

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Global BBB-BB Fundamental EUR - I Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	53 693 230.66	17 841 534.86	20 157 256.24
Net asset value per share/Actif net par action	11.2312	11.2225	10.3694
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	2 180 714.90	1 125 411.59	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.9036	11.2224	0.0000
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.33	0.00	0.00
Global BBB-BB Fundamental GBP - I	GBP	GBP	GBP
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	745 733.02	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.6629	0.0000	0.0000
Global BBB-BB Fundamental CHF - S	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	70 070 618.27	72 421 228.66	102 338 716.21
Net asset value per share/Actif net par action	11.0174	11.3870	10.2339
Global BBB-BB Fundamental CHF - S Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	4 639 113.62	8 946 994.90	6 226 342.51
Net asset value per share/Actif net par action	11.1770	11.1926	10.3663

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Global BBB-BB Fundamental USD - M Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	89 695 076.70	87 927 207.99	50 010 592.64
Net asset value per share/Actif net par action	10.9586	10.9887	10.2206
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	19 809 975.29	3 953 100.06	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.7901	10.9886	0.0000
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.17	0.00	0.00
Global BBB-BB Fundamental CHF - M	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	9 603 374.85	749 495.11	2 552 528.72
Net asset value per share/Actif net par action	10.4587	10.9166	9.9056
Global BBB-BB Fundamental EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	27 423 182.76	2 519 389.49	1 218 771.73
Net asset value per share/Actif net par action	11.7250	11.0586	9.8950
Global BBB-BB Fundamental EUR - M Hedged	EUR	EUR	EUR
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	6 275 965.63	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	11.2108	0.0000	0.0000

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			349 594 672.42	96.37
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			340 391 964.75	93.83
BONDS/OBLIGATIONS			276 618 265.17	76.25
AUSTRALIA/AUSTRALIE			3 359 044.75	0.93
500 000	AMCOR EMTN 4.625 11-19 16/04A	EUR	629 347.33	0.18
500 000	AURIZON NETWORK EMTN 2.00 14-24 18/09A	EUR	537 876.23	0.15
300 000	MACQUARIE BANK LTD 6.625 11-07 07/04S	USD	341 361.00	0.09
200 000	ORIGIN ENERGY 3.50 13-18 09/10S	USD	195 892.00	0.05
250 000	ORIGIN ENERGY REGS 2.50 13-20 23/10A	EUR	262 698.27	0.07
500 000	ORIGIN ENERGY 114AREGS3.50 13-21 04/10A	EUR	542 776.56	0.16
450 000	SGSP AUSTRALIA EMTN 2.00 14-22 30/06A	EUR	504 020.36	0.14
200 000	SPI AUSTRALIA 3.30 12-23 09/04S	USD	193 108.00	0.05
150 000	SYDNEY AIRPORT 144A 3.90 12-23 22/03S	USD	151 965.00	0.04
AUSTRIA/AUTRICHE			2 307 625.85	0.64
600 000	BAWAG EMTN 8.125 13-23 30/10A	EUR	830 510.09	0.24
300 000	ERSTE GROUP BANK AG 7.125 12-22 10/10A	EUR	388 086.63	0.11
200 000	RAIFFEISEN LB NIEDER 5.875 13-23 27/11A	EUR	191 126.56	0.05
300 000	SAPPI PAPIER HOLDNG G 3.375 15-22 01/04S	EUR	302 355.29	0.08
500 000	WIENERBERGER 4.00 13-20 17/04A	EUR	595 547.28	0.16
BARBADOS/Barbade			310 479.00	0.09
300 000	COLUMBUS INTL INC 7.375 14-21 30/03S	USD	310 479.00	0.09
BELGIUM/BELGIQUE			1 785 480.60	0.49
250 000	BARRY CALLEBAUT 5.625 11-21 15/06A	EUR	328 470.52	0.09
400 000	BARRY CALLEBAUT 6.00 07-17 13/07A	EUR	485 698.24	0.13
600 000	DELHAIZE GROUP 5.70 10-40 01/10S	USD	637 485.00	0.18
300 000	UCB SA 1.875 15-22 02/04A	EUR	333 826.84	0.09
BERMUDA/BERMUDES			1 670 086.50	0.46
250 000	BTG INVESTMENT REGS 4.50 13-18 17/04S	USD	222 195.00	0.06
200 000	LI & FUNG 5.25 10-20 13/05S	USD	220 264.00	0.06
200 000	LI & FUNG 6.00 12-XX 25/05S	USD	206 030.00	0.06
250 000	LI FUNG REGS 5.50 07-17 16/05S	USD	263 402.50	0.07
800 000	NOBLE GROUP -144A- 6.75 09-20 29/01S	USD	552 000.00	0.15
250 000	WEATHERFORD 7.00 08-38 15/03S	USD	206 195.00	0.06
BRAZIL/BRÉSIL			1 962 342.62	0.54
200 000	CIELO REGS 3.75 12-22 16/11S	USD	170 132.00	0.05
200 000	EMBRAER SA 5.15 12-22 15/06S	USD	192 892.00	0.05
200 000	SAMARCO MINERACAO SA 4.125 12-22 01/11S	USD	159 574.00	0.04
250 000	VALE EMTN 3.75 12-23 10/01A	EUR	242 095.09	0.07
500 000	VALE EMTN 4.375 10-18 24/03A	EUR	535 822.32	0.15
350 000	VOTORANTIM CIMENTOS 3.25 14-21 25/04S	EUR	291 187.21	0.08
500 000	VOTORANTIM CIMENTOS 7.25 11-41 05/04S	USD	370 640.00	0.10
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES			2 201 860.79	0.61
500 000	BESTGAIN REAL EST 2.625 13-18 13/03S	USD	494 045.00	0.13
200 000	GOLD FIELDS ORO REG-S 4.875 10-20 07/10S	USD	165 256.00	0.05
59 000	LIFESTYLE INTL EMTN 5.25 12-17 26/01S	USD	61 142.29	0.02
250 000	PCCW-HKTC CAPITAL 3.625 15-25 02/04S	USD	244 037.50	0.07
600 000	POLY REAL ESTATE FIN 4.50 13-18 06/08S	USD	614 832.00	0.16
300 000	TALENT YIELD 144A 4.50 12-22 25/04S	USD	311 592.00	0.09
300 000	WISEYEAR HLDG 5.00 12-17 15/02S	USD	310 956.00	0.09

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	CANADA/CANADA		3 106 450.73	0.86
250 000	AIR CANADA 144A 6.75 13-19 01/10S	USD	263 750.00	0.07
400 000	CANADIAN PACIFIC RR 2.90 15-25 01/02S	USD	381 188.00	0.11
125 000	CDN OIL SANDS 144A 7.75 09-19 15/05S	USD	133 925.00	0.04
464 000	ENCANA CORP 6.50 04-34 15/08S	USD	431 371.52	0.12
300 000	FAIRFAX FIN HLDG 5.80 11-21 15/05S	USD	322 923.00	0.09
200 000	GLENCORE FINANCE 4.95 11-21 15/11S	USD	167 437.50	0.05
300 000	OPEN TEXT 144A 5.625 15-23 15/01S	USD	300 000.00	0.08
142 000	TALISMAN ENERGY 3.75 10-21 01/12S	USD	139 253.72	0.04
247 000	TECK RESOURCES 5.20 12-42 01/03S	USD	134 990.44	0.04
600 000	XSTRATA CANADA EMTN 7.375 08-20 27/05A	GBP	831 611.55	0.22
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		6 154 785.26	1.70
224 000	BANCO BTG PACT REGS 4.00 13-20 16/01S	USD	181 574.40	0.05
500 000	BRASKEM SA REGS 5.75 11-21 15/04S	USD	421 965.00	0.12
350 000	CHINA OVERSEA FIN 5.50 10-20 10/11S	USD	378 521.50	0.10
400 000	CHINA STATE CONS FIN 3.125 13-18 02/04S	USD	401 836.00	0.11
350 000	ENN ENERGY HOLDINGS 6.00 11-21 13/05S	USD	383 659.50	0.11
200 000	FORMOSSA GROUP 3.375 15-25 22/04S	USD	191 226.00	0.05
200 000	GRUPO AVAL LTD 4.75 12-22 26/09S	USD	181 586.00	0.05
700 000	HUTCH WHAMPOA 144A 6.00 12-XX 07/05S	USD	730 681.00	0.21
200 000	ITAU UNIB.SUB REGS 5.125 12-23 13/05S	USD	172 982.00	0.05
150 000	ITAU UNIB.SUB REGS T2 5.75 10-21 22/01S	USD	143 500.50	0.04
274 000	KUWAIT PROJECTS EMTN 9.375 10-20 15/07S	USD	341 850.62	0.09
700 000	LONGFOR PROPERTIES 6.75 13-23 29/01S	USD	700 245.00	0.20
500 000	MCE FINANCE 144A 5.00 13-21 15/02S	USD	433 205.00	0.12
150 000	NOBLE HOLDING 5.25 12-42 15/03S	USD	89 836.50	0.02
150 000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.75 14-25 01/01S	USD	145 276.50	0.04
362 000	SHIMAO PPTY 6.625 13-20 14/01S	USD	368 392.92	0.10
200 000	SUZANO TRADING REG S 5.875 10-21 23/01S	USD	195 460.00	0.05
200 000	TINGYI(CLS) HLDG REGS 3.875 12-17 20/06S	USD	204 940.00	0.06
500 000	UPCB FINANCE IV 4.00 15-27 15/01S	EUR	488 046.82	0.13
	CHILE/CHILI		2 530 478.73	0.70
573 000	ANDINA REGS 5.00 13-23 01/10S	USD	611 110.23	0.17
700 000	CENCOSUD SA 144A 4.875 12-23 20/01S	USD	674 149.00	0.18
400 000	EMPRESA NACIONAL 4.875 13-24 30/10S	USD	396 588.00	0.11
250 000	GNL QUINTERO REGS 4.634 14-29 31/07S	USD	246 035.00	0.07
619 000	SACI FALABELLA REGS 3.75 13-23 30/04S	USD	602 596.50	0.17
	COLOMBIA/COLOMBIE		142 300.50	0.04
150 000	BANCOLOMBIA SUB 5.125 12-22 11/09S	USD	142 300.50	0.04
	DENMARK/DANEMARK		2 562 799.83	0.71
250 000	A P MOELLER MAERSK 3.375 12-19 28/08A	EUR	305 411.58	0.08
250 000	AP MOELLER MAERSK 3.75 14-24 22/09S	USD	253 491.25	0.07
250 000	AP MOLLER-MAERSK A/S 2.55 14-19 22/09S	USD	252 015.00	0.07
300 000	CARLSBERG BREWERIES 2.50 14-14 28/05A	EUR	334 948.67	0.09
450 000	ISS GLOBAL REGS 2.125 14-24 02/12A	EUR	502 292.41	0.14
200 000	TDC AS 4.375 11-18 23/02A	EUR	241 152.42	0.07
400 000	TDC EMTN REGS 3 5.625 11-23 23/02A	GBP	673 488.50	0.19
	FINLAND/FINLANDE		3 529 992.19	0.97
300 000	NOKIA CORPORATION 5.375 09-19 15/05S	USD	317 541.00	0.09
250 000	NOKIA CORPORATION 6.75 09-19 04/02A	EUR	323 584.13	0.09
550 000	STORA ENSO EMTN 5.00 12-18 19/03A	EUR	664 102.34	0.18
250 000	TVO POWER CO 4.625 12-19 04/02A	EUR	301 803.31	0.08
1 200 000	UPM KYMMENE CORP EMTN 6.625 02-17 23/01A	GBP	1 922 961.41	0.53

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	FRANCE/FRANCE		25 569 959.77	7.05
400 000	ALSTOM 4.50 10-20 18/03A	EUR	507 192.75	0.14
500 000	ARKEMA 1.50 15-25 20/01A	EUR	533 623.31	0.15
250 000	AXA SUB 5.125 13-43 04/07A	EUR	312 728.60	0.09
300 000	AXA SUB 8.60 00-30 15/12S	USD	407 358.00	0.11
500 000	BANQUE PSA FIN 144A 5.75 11-21 04/04S	USD	533 990.00	0.15
150 000	BNP PARIBAS 7.781 08-XX 02/07A	EUR	190 629.27	0.05
250 000	BOUYGUES 4.00 10-18 12/02A	EUR	301 161.46	0.08
650 000	BOUYGUES 5.50 06-26 06/10A	GBP	1 168 117.22	0.32
400 000	BPCE 4.625 13-23 18/07A	EUR	499 392.39	0.14
600 000	BPCE MED T SN REGS 5.15 14-24 21/07S	USD	610 506.00	0.17
500 000	BPCE SUB 5.25 14-29 16/04A	GBP	792 243.63	0.22
200 000	BPCE 144A SUB 5.70 13-23 22/10S	USD	211 640.00	0.06
500 000	CAP GEMINI SA 1.75 15-20 01/07A	EUR	567 568.47	0.16
300 000	CARREFOUR SA EMTN 3.875 10-21 25/04A	EUR	383 964.33	0.11
200 000	CASINO GUICHARD 3.331 13-23 25/01A	EUR	226 826.46	0.06
500 000	CASINO GUICHARD 3.994 12-20 09/03A	EUR	610 839.91	0.17
300 000	CIMENTS FRANCAIS SA 4.75 07-17 04/04A	EUR	351 668.98	0.10
200 000	CREDIT AGRICOLE 2.625 15-27 17/03A	EUR	204 898.85	0.06
600 000	CREDIT AGRICOLE REGS 4.375 15-25 17/03S	USD	579 486.00	0.16
200 000	CREDIT AGRICOLE S283 7.375 08-23 18/12A	GBP	377 480.03	0.10
1 050 000	CROWN EURO HLDG REGS 4.00 14-22 15/07S	EUR	1 181 720.29	0.33
300 000	DANONE 3.00 12-22 15/06S	USD	301 137.00	0.08
1 000 000	DARTY FINANCE REGS 5.875 14-21 01/03S	EUR	1 181 260.40	0.33
400 000	EDENRED SA 1.375 15-25 10/03A	EUR	395 737.42	0.11
100 000	EDF ENERGY EMTN 4.625 10-30 26/04A	EUR	141 150.93	0.04
250 000	GIE PSA TRESORIE 6.00 03-33 19/09A	EUR	291 087.30	0.08
250 000	IMERYSA SA 5.00 07-17 18/04A	EUR	298 144.79	0.08
100 000	ITALCEMENTI FINANCE 6.125 13-18 21/02A	EUR	121 598.69	0.03
116 000	ITALCEMENTI FINANCE 6.625 10-20 19/03A	EUR	150 517.25	0.04
500 000	KERING 2.50 13-20 15/07A	EUR	594 029.18	0.16
102 000	LAFARGE EMTN 6.75 09-19 16/12A	EUR	133 414.81	0.04
330 000	LAFARGE SA 7.125 11-16 15/07S	USD	394 854.90	0.11
500 000	LOXAM SAS 4.875 14-21 23/07S	EUR	554 636.71	0.15
100 000	NEXANS SA EMTN 5.75 07-17 02/05A	EUR	116 484.03	0.03
300 000	ORANGE 3.00 12-22 15/06A	EUR	373 435.86	0.10
100 000	ORANGE EMTN 5.375 10-50 22/11A	GBP	177 366.96	0.05
100 000	ORANGE EMTN 8.125 03-33 28/01A	EUR	183 680.05	0.05
700 000	PERNOD RICARD 1.875 15-23 28/09A	EUR	777 632.21	0.21
200 000	PERNOD RICARD 5.00 11-17 15/03A	EUR	237 881.80	0.07
200 000	PPR SA 3.125 12-19 23/04A	EUR	241 098.84	0.07
378 000	RCI BANQUE 4.25 12-17 27/04A	EUR	444 870.85	0.12
500 000	RCI BANQUE 144A 3.50 13-18 03/04S	USD	513 605.00	0.14
300 000	RENAULT SA 3.625 13-18 19/09A	EUR	356 089.33	0.10
193 000	RENAULT SA 5.625 10-17 22/03A	EUR	229 872.64	0.06
100 000	RENAULT SA EMTN 2.25 14-21 29/03A	EUR	113 371.93	0.03
750 000	REXEL 3.25 15-22 15/06S	EUR	775 386.31	0.21
750 000	REXEL 144A 5.25 13-20 15/06S	USD	772 964.96	0.21
600 000	SODEXHO 1.75 14-22 24/01A	EUR	689 648.27	0.19
300 000	SPCM REGS 2.875 15-23 15/06S	EUR	310 201.41	0.09
900 000	TIGF 4.339 11-21 07/07A	EUR	1 169 795.39	0.32
800 000	VALEO EMTN 3.25 14-24 22/01A	EUR	987 068.62	0.27
300 000	VALLOUREC 2.25 14-24 30/09A	EUR	224 460.02	0.06
100 000	VALLOUREC SA 4.25 11-17 14/02A	EUR	108 462.66	0.03
300 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.59 15-28 10/01A	EUR	313 908.48	0.09
84 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 6.125 03-33 25/11A	EUR	136 996.29	0.04
100 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 6.125 07-37 29/10A	GBP	192 207.37	0.05

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
500 000	WENDEL EMTN 5.875 12-19 17/09A	EUR	655 456.42	0.18
300 000	WENDEL INVESTISSEMENT 4.375 05-17 09/08A	EUR	357 408.74	0.10
	GERMANY/ALLEMAGNE		8 158 433.06	2.25
520 000	BILFINGER BERGER SE 2.375 12-19 07/12A	EUR	571 069.93	0.16
250 000	COMMERZBANK 6.375 11-19 22/03A	EUR	312 742.55	0.09
100 000	COMMERZBANK AG 7.75 11-21 16/03A	EUR	131 545.60	0.04
250 000	DEUTSCHE BANK 4.50 15-25 01/04S	USD	242 437.50	0.07
200 000	DT LUFTHANSA EMTN 1.125 14-19 12/09A	EUR	223 580.41	0.06
200 000	ESAL GMBH REGS 6.25 13-23 05/02S	USD	185 352.00	0.05
200 000	FRANZ HANIEL CIE 7.125 10-17 01/02A	EUR	237 953.25	0.07
575 000	HELLA KG HUECK 2.375 13-20 24/01A	EUR	668 987.32	0.18
750 000	HORNBAACH BAUMARKT REGS3.875 13-20 15/02A	EUR	903 208.11	0.25
250 000	J.M. VOITH 5.375 07-17 21/06A	EUR	293 872.35	0.08
700 000	K+S AG 3.00 12-22 20/06A	EUR	840 900.15	0.23
586 000	LANXESS FINANCE 2.625 12-22 21/11A	EUR	706 556.96	0.19
500 000	METRO 1.375 14-21 28/10A	EUR	556 874.80	0.15
111 000	METRO AG 3.375 12-19 01/03A	EUR	134 190.24	0.04
200 000	THYSSENKRUPP 4.375 12-17 28/02A	EUR	231 574.99	0.06
400 000	THYSSENKRUPP AG 4.00 13-18 27/08A	EUR	465 945.07	0.13
900 000	TUI 4.50 14-19 01/10S	EUR	1 056 292.87	0.29
400 000	UNITYMEDIA NRW/HESSEN 3.50 15-27 15/01S	EUR	395 348.96	0.11
	HONDURAS/HONDURAS		424 090.16	0.12
400 000	SMITHS GROUP PLC 1.25 15-23 28/04A	EUR	424 090.16	0.12
	HONG KONG/HONG-KONG		1 736 678.26	0.48
500 000	BRIGHT FOOD HK 3.00 13-18 21/05	USD	499 625.00	0.13
404 000	CITIC PACIFIC 6.625 11-21 15/04S	USD	453 465.76	0.13
250 000	CITIC PACIFIC 6.875 12-18 21/01S	USD	271 242.50	0.07
200 000	HERO ASIA INV 2.875 14-17 03/10S	USD	200 696.00	0.06
300 000	NAN FUNG TREASURY EMTN5.25 12-17 20/01S	USD	311 649.00	0.09
	HUNGARY/HONGRIE		593 270.13	0.16
500 000	MOL HUNGARIAN OIL 5.875 10-17 20/04A	EUR	593 270.13	0.16
	ICELAND/ISLANDE		563 979.73	0.16
500 000	ARION BANKI HF 3.125 15-18 12/03A	EUR	563 979.73	0.16
	IRELAND/IRLANDE		3 654 472.67	1.01
250 000	ALLIED IRISH BANKS 2.75 14-19 16/04A	EUR	289 306.88	0.08
425 000	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	505 940.03	0.14
255 000	IBERDROLA SA 5.00 09-19 11/09S	USD	279 375.45	0.08
300 000	MTS INTL FDG 8.625 10-20 22/06S	USD	326 019.00	0.09
400 000	PHOSAGRO BD FND REGS 4.204 13-18 13/02S	USD	396 368.00	0.11
300 000	SMURFIT KAP ACQ REGS 2.75 15-25 01/02S	EUR	319 604.70	0.09
600 000	SMURFIT KAPPA ACQ 4.125 13-20 30/01S	EUR	728 386.61	0.19
600 000	URALKALIY REGS 3.723 13-18 30/04S	USD	572 340.00	0.16
300 000	XL GROUP 6.50 07-XX 15/04S	USD	237 132.00	0.07
	ISLE OF MAN/ILE DE MAN		195 850.00	0.05
200 000	SASOL FIN INTL 4.50 12-22 14/11S	USD	195 850.00	0.05
	ISRAEL/ISRAËL		161 239.50	0.04
150 000	B COMMUNIC REGS 144A 7.375 14-21 15/02S	USD	161 239.50	0.04
	ITALY/ITALIE		6 684 917.34	1.84
500 000	ASSICURAZ GENERALI 7.75 12-42 12/12A	EUR	656 399.65	0.18
98 000	ATLANTIA SPA 4.375 10-25 16/09A	EUR	135 115.05	0.04
400 000	ATLANTIA SPA 6.25 04-22 09/06A	GBP	729 505.50	0.20

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
250 000	BANCO POPOLARE 3.50 14-19 14/03A	EUR	285 051.18	0.08
800 000	BANCO POPOLARE REGS 2.75 15-20 27/07A	EUR	886 516.82	0.23
200 000	BP VICENZA 3.50 14-17 20/01A	EUR	219 456.98	0.06
500 000	BUZZI UNICEM 6.25 12-18 28/09A	EUR	621 650.79	0.17
115 000	ENEL SOCIETA -EMTN- 5.625 07-27 21/06A	EUR	175 603.31	0.05
200 000	ENEL-SOCIETA EMTN 4.75 03-18 12/06A	EUR	247 941.45	0.07
100 000	FINMEC FINANCE 4.375 12-17 05/12A	EUR	117 807.91	0.03
250 000	INTESA SANPAOLO 5.017 14-24 26/06S	USD	247 260.00	0.07
600 000	SALINI 6.125 13-18 01/08A	EUR	719 726.74	0.20
300 000	TELECOM ITALIA EMTN 3.75 15-23 16/01A	EUR	326 355.78	0.09
200 000	TELECOM ITALIA EMTN 5.375 04-19 29/01A	EUR	247 586.48	0.07
150 000	TELECOM ITALIA EMTN 6.375 04-19 24/06A	GBP	246 680.04	0.07
400 000	TELECOM ITALIA SPA 5.875 07-23 19/05A	GBP	646 422.21	0.18
173 000	UGF 3.00 15-25 18/03A	EUR	175 837.45	0.05
	JAPAN/JAPON		1 632 357.06	0.45
200 000	ORIX CORP 3.75 12-17 09/03	USD	205 792.00	0.06
300 000	SOFTBANK GROUP 4.00 15-27 30/01S	EUR	320 304.59	0.09
390 000	SOFTBANK REGS 4.625 13-20 15/04S	EUR	450 130.27	0.12
400 000	SOFTBANK 144A 4.50 13-20 15/04S	USD	393 460.00	0.11
260 000	SUNTORY HOLDINGS 144A 2.55 14-19 29/09S	USD	262 670.20	0.07
	JERSEY/JERSEY		1 745 088.79	0.48
500 000	AA BOND CO LTD 5.50 15-22 31/07S	GBP	718 495.99	0.20
1 000 000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	1 026 592.80	0.28
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		14 486 321.02	3.99
200 000	ALROA FINANCE REG S 7.75 10-20 03/11S	USD	209 754.00	0.06
200 000	ARCELORMITTAL 5.75 11-21 01/03S	USD	180 182.00	0.05
200 000	ARCELORMITTAL 6.125 08-18 01/06S	USD	195 954.00	0.05
100 000	ARCELORMITTAL 7.25 11-41 01/03S	USD	81 632.00	0.02
350 000	ARCELORMITTAL REGS 3.00 14-19 25/03A	EUR	362 307.96	0.10
800 000	DUFREY FIN SCA 4.50 14-22 15/07S	EUR	915 146.40	0.25
1 000 000	DUFREY FINANCE SCA REGS 4.50 15-23 01/08S	EUR	1 131 464.49	0.30
450 000	FIAT FIN TRADE 6.75 13-19 14/10A	EUR	541 231.68	0.15
150 000	FIAT FIN TRADE 6.875 13-18 15/03A	EUR	176 606.38	0.05
100 000	FIAT FINANCE REGS 4.75 14-21 22/03A	EUR	112 581.63	0.03
300 000	FIAT FINANCE TRADE 4.75 14-22 15/07A	EUR	335 554.80	0.09
350 000	FIAT INDUSTRIAL EMTN 6.25 11-18 09/03A	EUR	411 854.95	0.11
400 000	FINMECCANIC.FIN REG-S 8.00 09-19 16/12S	GBP	701 433.38	0.19
500 000	FMC FIN III 6.50 11-18 15/09S	EUR	639 884.73	0.18
200 000	FMC FIN VII REG S 5.25 11-21 15/02S	EUR	258 561.45	0.07
500 000	GESTAMP FUND LUX REGS 5.875 13-20 31/05S	EUR	562 031.88	0.15
250 000	GLENCORE FINANCE 5.25 10-17 22/03A	EUR	272 457.09	0.08
300 000	GLENCORE FINANCE 3.375 13-20 30/09A	EUR	286 097.11	0.08
500 000	GLENCORE FINANCE 6.00 12-22 03/04A	GBP	650 322.79	0.18
500 000	GLENCORE FUNDING LLC 6.50 07-19 27/02A	GBP	696 478.50	0.19
350 000	HEIDELBERGCEMENT FIN 8.00 09-17 31/01S	EUR	425 138.32	0.12
150 000	HOLCIM FINANCE REGS 3.00 14-24 22/01A	EUR	184 996.67	0.05
500 000	HOLCIM US FIN 144A 5.15 13-23 12/09S	USD	549 940.00	0.15
500 000	HOLCIM US FINANCE SAR 6.00 07-17 30/12S	USD	570 162.50	0.16
250 000	KION FIN REGS 6.75 13-20 15/02S	EUR	291 550.55	0.08
600 000	MINERVA LUXE REGS 7.75 13-23 31/01S	USD	529 680.00	0.15
400 000	MOL GROUP FINANCE 6.25 12-19 26/09S	USD	432 760.00	0.12
700 000	PENTAIR FINANCE 2.45 15-19 17/09A	EUR	787 727.58	0.22
1 000 000	PENTAIR FINANCE 3.15 13-22 15/09S	USD	964 060.00	0.27
300 000	STENA INTL SA 144A 5.75 14-24 01/03S	USD	279 600.00	0.08
300 000	TI CAPITAL 6.00 05-34 30/09S	USD	275 547.00	0.08
250 000	WIND ACQUI.FIN 4.00 14-20 15/07S	EUR	276 121.18	0.08

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
200 000	WIND ACQUI.FIN 144A 4.75 14-20 15/07S	USD	197 500.00	0.05
	MALAYSIA/MALAISIE		991 390.00	0.27
1 000 000	IOI INVESTMENT 4.375 12-22 27/06S	USD	991 390.00	0.27
	MAURITIUS/ILE-MAURICE		249 667.50	0.07
250 000	MTN MAURITIUS INV REGS4.755 14-24 11/11S	USD	249 667.50	0.07
	MEXICO/MEXIQUE		2 090 508.43	0.58
722 000	ALPEK REGS 4.50 12-22 20/11S	USD	709 285.58	0.21
200 000	BBVA BANCOMER REGS 6.75 12-22 30/09S	USD	215 786.00	0.06
200 000	FOMENTO ECONOMICO 4.375 13-43 10/05S	USD	181 128.00	0.05
150 000	GRUPO BIMBO SAB DE CV 4.50 12-22 25/01S	USD	155 890.50	0.04
196 824	MEXICO GENERADORA REGS5.50 12-32 06/12S	USD	184 239.07	0.05
200 000	SANTANDER BR REGS 4.125 12-22 09/11S	USD	198 218.00	0.05
452 000	TENEDORA NEMAK REGS 5.50 13-23 28/02S	USD	445 961.28	0.12
	PERU/PÉROU		877 029.00	0.24
100 000	INTERBANK PEROU REG S 5.75 10-20 07/10S	USD	107 403.00	0.03
200 000	TRANS PERU REGS 4.25 13-28 30/04S	USD	189 162.00	0.05
600 000	UNACEM 5.875 14-21 30/10S	USD	580 464.00	0.16
	PORTUGAL/PORTUGAL		151 237.54	0.04
128 571	PORTUCEL SA REGS 5.375 13-20 15/05S	EUR	151 237.54	0.04
	SINGAPORE/SINGAPOUR		176 704.00	0.05
200 000	ABJA INVESTMENT 5.95 14-24 31/07S	USD	176 704.00	0.05
	SLOVENIA/SLOVENIE		347 821.27	0.10
300 000	TELEKOM SLOVENIA 4.875 09-16 21/12A	EUR	347 821.27	0.10
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		449 080.00	0.12
200 000	POSCO REGS 5.25 11-21 14/04S	USD	224 524.00	0.06
200 000	POSCO 144A 5.25 11-21 14/04S	USD	224 556.00	0.06
	SPAIN/ESPAGNE		7 358 748.30	2.03
700 000	ALMIRALL EMTN REGS 4.625 14-21 01/04S	EUR	811 543.89	0.22
300 000	BANKIA 3.50 14-19 17/01A	EUR	346 394.70	0.10
1 400 000	CAMPOFRIO REGS 3.375 15-22 15/03S	EUR	1 533 589.08	0.43
400 000	CANAL ISABEL II GEST 1.68 15-25 26/02A	EUR	421 004.85	0.12
400 000	DIA EMTN 1.50 14-19 22/07A	EUR	449 580.85	0.12
300 000	ENAGAS EMTN 2.50 14-22 11/04A	EUR	356 444.30	0.10
250 000	FERROVIAL REGS 3.375 13-21 07/06A	EUR	307 409.67	0.08
300 000	IBERDROLA FINANZAS 4.125 10-20 23/03A	EUR	381 141.33	0.11
100 000	IBERDROLAS FIN REGS 7.375 09-24 29/01A	GBP	195 564.15	0.05
1 200 000	INMOBILIARIA COLONIA 2.728 15-23 05/06A	EUR	1 317 237.51	0.36
100 000	RED ELECT FINANCE 4.75 11-18 16/02A	EUR	122 985.08	0.03
200 000	RED ELECT FINANCE 4.875 11-20 29/04A	EUR	263 193.89	0.07
150 000	TALISMAN ENERGY 6.25 06-38 01/02S	USD	136 366.50	0.04
200 000	TELEFONICA EMIS SA 2.242 14-22 27/05A	EUR	226 478.20	0.06
150 000	TELEFONICA EMIS SA 3.192 13-18 27/04S	USD	153 730.50	0.04
100 000	TELEFONICA EMIS SA 5.289 09-22 09/12A	GBP	167 964.65	0.05
100 000	TELEFONICA EMISIONES 5.597 12-20 12/03A	GBP	168 119.15	0.05
	SWEDEN/SUÈDE		1 753 682.40	0.48
200 000	ERICSSON TELEFONAK 5.375 07-17 27/06A	EUR	242 829.03	0.07
700 000	ORLEN CAPITAL AB 2.50 14-21 30/06S	EUR	788 329.24	0.21
200 000	PGE SA EMTN 1.625 14-19 09/06A	EUR	225 125.30	0.06
250 000	TELEFON ERICSSON 4.125 12-22 15/05S	USD	261 370.00	0.07
200 000	VOLVO TREASURY 2.375 12-19 26/11A	EUR	236 028.83	0.07

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	THAILAND/THAÏLANDE		255 682.50	0.07
250 000	PTT GLB CHEM REGS 4.25 12-22 19/02S	USD	255 682.50	0.07
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		18 984 901.73	5.23
200 000	ADECCO INT FINANCIAL 4.75 11-18 13/04A	EUR	245 704.49	0.07
700 000	AE ROTOR REG S 4.969 13-18 28/03Q	USD	717 430.00	0.20
1 000 000	ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	EUR	1 243 535.98	0.34
400 000	BHARTI AIRTEL REGS 5.125 13-23 11/03S	USD	423 476.00	0.12
600 000	COCA COLA HBC FIN 2.375 13-20 18/06A	EUR	702 333.33	0.19
300 000	DEUTSCHE TEL INT REGS 6.50 09-22 08/04A	GBP	552 773.24	0.15
67 000	DEUTSCHE TELEKOM 2.00 12-19 30/10A	EUR	78 955.98	0.02
98 000	DEUTSCHE TELEKOM 6.00 09-19 08/07S	USD	111 678.84	0.03
250 000	DEUTSCHE TELEKOM 8.75 00-30 15/06S	USD	358 602.50	0.10
500 000	EDP FINANCE EMTN 4.875 13-20 14/09A	EUR	633 081.19	0.17
241 000	EDP FINANCE 144A 4.90 09-19 01/10S	USD	251 507.60	0.07
200 000	ENEL FINANCE INTL 1.966 15-25 27/01A	EUR	224 877.49	0.06
46 000	ENEL FINANCE INTL 4.00 09-16 14/09A	EUR	53 174.45	0.01
450 000	ENEL FINANCE INTL 4.875 12-23 17/04A	EUR	619 341.27	0.17
250 000	ENEL FINANCE INTL 5.625 09-24 14/08S	GBP	440 300.72	0.12
100 000	ENEL FINANCE INTL 6.00 09-39 07/10S	USD	114 625.00	0.03
157 000	ENEL FINANCE INTL 6.80 07-37 15/09S	USD	194 890.38	0.05
250 000	ENEL FINANCE INTL NV 5.125 10-19 07/10S	USD	275 380.00	0.08
500 000	FIAT CHRYSLER AUTO 4.50 15-20 15/04S	USD	479 350.00	0.13
150 000	FRESENIUS REGS 3.00 14-21 01/02S	EUR	176 775.49	0.05
700 000	FRESENIUS US FIN REGS 4.25 12-19 15/04S	EUR	858 199.79	0.24
420 000	GRUPO ANTOLIN DUTCH 5.125 15-22 30/06S	EUR	458 403.02	0.13
500 000	HEINEKEN NV 2.875 12-25 04/08A	EUR	602 657.80	0.17
150 000	HEINEKEN NV 3.50 12-24 19/03A	EUR	190 702.94	0.05
200 000	HEINEKEN NV 144A 2.75 12-23 01/04S	USD	195 374.00	0.05
200 000	ING BANK NV SUB 144A 5.80 13-23 25/09S	USD	217 476.00	0.06
200 000	ING SUB 4.125 13-23 21/11S	USD	205 190.00	0.06
250 000	KONINKLIJKE KPN NV 5.75 09-29 17/09A	GBP	433 533.38	0.12
100 000	KPN EMTN 5.00 11-26 18/11A	GBP	163 223.35	0.04
250 000	KPN NV 3.75 10-20 21/09A	EUR	312 421.63	0.09
350 000	LEASEPLAN CORP 2.375 13-19 23/04A	EUR	402 576.12	0.11
200 000	LUKOIL INTL FIN REGS 4.563 13-23 24/04S	USD	178 766.00	0.05
200 000	LYB INTL FIN 4.875 14-44 15/03S	USD	188 760.00	0.05
400 000	LYONDELLBASELL 5.00 12-19 15/04S	USD	433 204.00	0.12
200 000	LYONDELLBASELL 5.75 12-24 15/04S	USD	224 192.00	0.06
250 000	OI EUROPEAN GROUP BV 6.75 10-20 15/09S	EUR	319 936.79	0.09
1 200 000	PHOENIX PIB DUTCH EMTN 3.125 13-20 27/05A	EUR	1 384 306.27	0.39
200 000	POSTNL N.V. 5.375 07-17 14/11A	EUR	245 251.28	0.07
100 000	REPSOL INTL FINANCE 4.875 12-19 19/02A	EUR	125 147.25	0.03
250 000	RWE FINANCE BV 6.125 09-39 06/07A	GBP	402 991.40	0.11
100 000	RWE FINANCE EMTN 6.50 01-21 20/04A	GBP	172 672.62	0.05
200 000	SCHAEFFLER FINANCE 3.50 14-22 15/05S	EUR	222 028.82	0.06
1 000 000	SCHAEFFLER FINANCE 4.25 14-21 15/05S	USD	972 110.00	0.27
470 000	SCHAEFFLER FINANCE 4.75 13-21 15/05S	USD	463 537.50	0.13
900 000	SM MTH AUTO GRP REGS 4.125 14-21 15/07S	EUR	908 864.15	0.25
228 000	TELEFONICA EUROPE GLOB 8.25 00-30 15/09S	USD	301 639.44	0.08
500 000	ZIGGO FIN REGS 3.75 15-25 15/01S	EUR	503 942.23	0.14
	TURKEY/TURQUIE		3 804 755.24	1.05
379 000	AKBANK TAS REGS 3.875 12-17 24/10S	USD	379 894.44	0.10
600 000	ANADOULU EFES BIRACI 3.375 12-22 01/11S	USD	499 050.00	0.14
900 000	ARCELIM AS REGS 5.00 13-23 03/04S	USD	806 841.00	0.22
400 000	COCA COLA ICE REGS 4.75 13-18 01/10S	USD	410 100.00	0.11
900 000	KOC HLDG REGS 3.50 13-20 24/04S	USD	851 715.00	0.24

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
400 000	KT KIRA SERT REGS 5.162 14-19 26/06S	USD	412 640.00	0.11
200 000	TURK GARANTI BANK 6.25 11-21 20/04S	USD	205 434.00	0.06
240 000	TURKIYE IS BANKASI 3.875 12-17 07/11S	USD	239 080.80	0.07
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		244 715.48	0.07
250 000	XSTRATA FINANCE REGS 2.375 12-18 19/11A	EUR	244 715.48	0.07
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		47 838 799.27	13.18
250 000	ABP FINANCE REGS 6.25 11-26 14/12S	GBP	474 788.73	0.13
250 000	ANGLIAN WATER SVS FIN 7.00 11-18 31/01S	GBP	409 633.75	0.11
288 000	ANGLO AMER CAP REG-S 6.875 08-18 01/05A	GBP	459 176.74	0.13
150 000	ANGLO AMER CAPITAL 2.50 12-18 18/09A	EUR	152 532.22	0.04
250 000	ANGLO AMER CAPITAL 2.50 13-21 29/04A	EUR	229 219.15	0.06
200 000	ANGLO AMER CAPITAL 4.125 12-22 27/09S	USD	164 437.50	0.05
700 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	718 325.85	0.20
100 000	AVIVA SUB 6.125 13-43 05/07A	EUR	128 091.92	0.04
300 000	BABCOCK INTL GRP 1.75 14-22 06/10A	EUR	334 550.17	0.09
100 000	BARCLAYS BANK PLC 5.75 01-26 14/09A	GBP	169 214.35	0.05
475 000	BARCLAYS BK EMTN 10.00 09-21 21/05A	GBP	926 289.07	0.25
250 000	BRITISH TELECOM 5.75 99-28 07/12A	GBP	458 126.03	0.13
200 000	BRITISH TELECOM 6.375 07-37 23/06A	GBP	393 748.89	0.11
250 000	BUPA FINANCE 3.375 14-21 17/06S	GBP	389 233.30	0.11
250 000	BUPA FINANCE SUB 5.00 13-23 25/04S	GBP	388 581.94	0.11
200 000	COMPASS GROUP EMTN 1.875 14-23 27/01A	EUR	231 099.47	0.06
400 000	CO-OPERATIVE GR REGS 7.50 11-26 08/07A	GBP	654 165.82	0.18
200 000	EXPERIAN FINANCE 144A 2.375 12-17 15/06S	USD	201 161.80	0.06
350 000	FCE BANK 1.75 13-18 21/05A	EUR	397 317.47	0.11
350 000	FCE BANK EMTN 2.875 12-17 03/10A	EUR	406 807.27	0.11
280 000	FIRSTGROUP 8.75 09-21 08/04A	GBP	529 511.19	0.15
150 000	FRIENDS LIFE REGS SUB 8.25 11-22 21/04A	GBP	269 808.64	0.07
300 000	GKN HOLDINGS PLC 5.375 12-22 19/09S	GBP	496 077.62	0.14
200 000	GKN HOLDINGS REG-S 6.75 99-19 28/10A	GBP	345 330.09	0.10
300 000	G4S INTL FINANCE PLC 2.625 12-18 06/12A	EUR	352 405.71	0.10
100 000	HALIFAX BUILDING SUB 9.375 96-21 15/05A	GBP	192 451.25	0.05
800 000	HEATHROW FIN REGS 5.75 14-25 03/03S	GBP	1 229 114.10	0.33
650 000	HEATHROW REGS 5.375 12-19 02/09S	GBP	1 039 270.56	0.28
250 000	IMP TOBACCO FIN 9.00 09-22 17/02A	GBP	503 475.10	0.14
700 000	IMPERIAL TABACCO 2.05 13-18 11/02S	USD	701 953.00	0.19
300 000	IMPERIAL TABACCO 2.25 14-21 26/02A	EUR	348 025.54	0.10
200 000	IMPERIAL TABACCO 3.375 14-26 26/02A	EUR	242 125.79	0.07
400 000	IMPERIAL TABACCO 3.50 13-23 11/02S	USD	392 116.00	0.11
300 000	IMPERIAL TABACCO 8.125 08-24 15/03A	GBP	600 575.52	0.17
300 000	IMPERIAL TOBACCO EMTN 5.00 11-19 02/12A	EUR	388 307.66	0.11
300 000	IMPERIAL TOBACCO FIN 4.50 11-18 05/07A	EUR	369 611.58	0.10
150 000	IMPERIAL TOBACCO FIN 5.50 11-26 28/09A	GBP	263 680.55	0.07
800 000	IMPERIAL TOBACCO REGS 2.95 15-20 21/07A	USD	804 992.00	0.22
600 000	INEOS FINANCE REGS 4.00 15-23 01/05S	EUR	615 239.05	0.17
700 000	INFINIS REGS 7.00 13-19 15/02S	GBP	1 073 926.72	0.29
550 000	INTER GAME TECH REGS 4.75 15-23 15/02S	EUR	568 905.18	0.16
200 000	INTER GAME TECH 144A 6.50 15-25 15/02S	USD	181 000.00	0.05
400 000	INTERCONT HOTELS 3.875 12-22 28/11A	GBP	623 518.56	0.17
500 000	INVESTEC BANK SUB 9.625 11-22 17/02A	GBP	907 178.45	0.24
200 000	JAGUAR LAND ROV REGS 4.125 13-18 15/12S	USD	197 780.00	0.05
150 000	JAGUAR LAND ROVER 3.875 15-23 01/03S	GBP	202 331.49	0.06
900 000	JAGUAR LAND ROVER 5.00 14-22 15/02S	GBP	1 360 790.40	0.37
200 000	JAGUAR LAND ROVER 144A3.50 15-20 15/03S	USD	191 205.10	0.05
450 000	JERROLD FINCO PLC 9.75 13-18 15/09S	GBP	748 138.19	0.21
100 000	KELDA FIN 3 PLC/REG-S 5.75 13-20 17/02S	GBP	158 430.55	0.04

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
550 000	LADBROKES GRP FIN 7.625 10-17 05/03S	GBP	888 555.60	0.23
282 000	LLOYDS BANK 7.625 10-25 22/04S	GBP	542 255.47	0.15
250 000	LLOYDS BANK 144A SUB 3.25 10-20 14/09S	USD	289 387.50	0.08
150 000	LLOYDS TSB 6.50 10-20 24/03A	EUR	199 689.31	0.06
200 000	LOTTOMATICA SPA 4.75 12-20 05/03A	EUR	224 326.06	0.06
180 000	LYNX I CORP 144A 5.375 13-21 15/04S	USD	182 025.00	0.05
100 000	MAN AIR GROUP REGS 4.75 14-34 31/03S	GBP	167 381.45	0.05
200 000	MAN AIR GRP FND P 4.125 14-24 02/04S	GBP	323 698.87	0.09
500 000	MARKS AND SPENC.EMTN 6.125 09-19 02/12A	GBP	861 916.47	0.24
350 000	MARKS AND SPENCER 4.75 12-25 12/06A	GBP	575 979.09	0.16
500 000	MARKS AND SPENC.144A 6.25 07-17 01/12S	USD	542 735.00	0.15
225 000	MEIF RENEWABLE ENERGY 6.75 15-20 01/02S	GBP	339 635.23	0.09
800 000	MERLIN ENTERTAINMENTS 2.75 15-22 15/03S	EUR	842 250.81	0.23
200 000	MONDI FINANCE 5.75 10-17 03/04A	EUR	240 158.95	0.07
150 000	MONDI FINANCE EMTN 3.375 12-20 28/09A	EUR	183 767.67	0.05
1 200 000	MORRISON SUPERMKTS 2.25 13-20 19/06A	EUR	1 339 955.43	0.36
350 000	MORRISON SUPERMKTS 3.50 12-26 27/07S	GBP	480 526.01	0.13
300 000	MORRISON SUPERMKTS 4.625 11-23 08/12S	GBP	461 004.13	0.13
150 000	NATIONAL EXP GRP 6.25 10-17 13/01A	GBP	239 265.89	0.07
350 000	NATL WESTMINSTER BANK 6.50 98-21 07/09A	GBP	593 337.09	0.16
500 000	NGG FINANCE PLC 5.625 13-73 18/06A	GBP	796 530.49	0.22
300 000	OLD MUTUAL EMTN SUB 8.00 11-21 03/06S	GBP	504 880.07	0.14
340 000	RBS 6.125 12-22 15/12S	USD	368 821.80	0.10
500 000	RENTOKIL INITIAL 3.375 12-19 24/09A	EUR	606 609.32	0.17
250 000	ROYAL BK SCOTLAND SUB 6.934 08-18 09/04A	EUR	311 414.22	0.09
600 000	ROYAL MAIL 2.375 14-24 29/07A	EUR	691 737.89	0.19
400 000	SANTANDER UK 144A 5.00 13-23 07/11S	USD	417 288.00	0.12
100 000	SCOTTISH WIDOWS PLC 7.00 13-43 16/06A	GBP	173 478.49	0.05
250 000	SCOTTISH WIDOWS SUB 5.50 13-23 16/06A	GBP	393 770.11	0.11
250 000	SP MANWEB REG S 4.875 12-27 20/09A	GBP	427 197.77	0.12
450 000	STANDARD LIFE 5.50 12-42 04/12S	GBP	717 122.83	0.20
600 000	TESCO 3.375 11-18 02/11A	EUR	696 185.03	0.19
250 000	TESCO 5.00 06-23 24/03A	GBP	375 444.91	0.10
100 000	TESCO 5.20 07-57 03/05S	GBP	124 032.66	0.03
200 000	TESCO CORP 2.50 14-24 01/07A	EUR	204 139.80	0.06
350 000	TESCO EMTN 1.25 13-17 13/11A	EUR	389 195.08	0.11
300 000	TESCO EMTN 2.125 13-20 12/11A	EUR	324 838.79	0.09
500 000	TESCO EMTN 6.125 09-22 24/02A	GBP	807 543.02	0.22
400 000	TESCO PLC 6.15 07-37 15/11S	USD	387 580.00	0.11
150 000	TESCO PLC EMTN 5.50 02-33 13/01A	GBP	217 216.59	0.06
302 000	TESCO PLC-EMTN- 5.125 07-47 10/04A	EUR	319 237.43	0.09
300 000	TESCO 144A 5.50 07-17 15/11S	USD	317 818.05	0.09
1 600 000	TRAVIS PERKINS PLC 4.375 14-21 15/09A	GBP	2 452 968.84	0.67
300 000	VEDANTA RESOURCES 9.50 08-18 18/07S	USD	258 282.00	0.07
450 000	VIRGIN MEDIA REGS 5.50 14-25 15/01S	GBP	657 689.23	0.18
200 000	VODAFONE GROUP 4.375 13-43 19/02S	USD	176 226.00	0.05
250 000	VODAFONE GROUP 8.125 08-18 26/11A	GBP	446 780.24	0.12
150 000	VODAFONE GROUP EMTN 5.375 09-17 05/12A	GBP	243 374.01	0.07
100 000	VODAFONE GROUP EMTN 5.90 02-32 26/11A	GBP	180 257.18	0.05
500 000	WILLIAM HILL REGS 4.25 13-20 05/06S	GBP	749 511.36	0.21
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		93 813 157.67	25.85
250 000	ACCO BRANDS 6.75 13-20 30/04S	USD	261 630.00	0.07
700 000	ACTUANT 5.625 12-22 15/06S	USD	696 710.00	0.19
250 000	ADOBE SYSTEM 4.75 10-20 01/02S	USD	274 310.00	0.08
250 000	ADOBE SYSTEMS INC 3.25 15-25 01/02S	USD	245 500.00	0.07
200 000	ADT CORP 3.50 13-22 15/07S	USD	177 630.00	0.05
400 000	AECOM TECHNOLOGY 5.75 14-22 15/10S	USD	403 448.60	0.11

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
250 000	AGILENT TECHNOLOGIES 5.00 10-20 15/01S	USD	273 332.50	0.08
200 000	AGL CAPITAL CORP 5.875 11-41 15/03	USD	226 338.10	0.06
350 000	AHOLD FINANCE USA 6.875 99-29 01/05S	USD	438 844.70	0.12
800 000	ALBEMARLE 1.875 14-21 08/12A	EUR	854 922.48	0.24
250 000	ALCOA 6.15 10-20 15/08S	USD	254 890.00	0.07
600 000	ALLEGION 5.75 14-21 01/10S	USD	616 500.00	0.17
100 000	ALTRIA GROUP INC 2.85 12-22 09/08S	USD	97 886.00	0.03
240 000	ALTRIA GROUP INC 4.75 11-21 05/05S	USD	261 900.00	0.07
300 000	AMAZON.COM 1.20 12-17 29/11S	USD	299 301.00	0.08
250 000	AMAZON.COM INC 4.95 14-44 05/12S	USD	257 082.50	0.07
250 000	AMAZON.COM INC 2.50 12-22 29/11S	USD	242 515.00	0.07
150 000	AMERICAN EQUITY 6.625 13-21 15/07S	USD	157 875.00	0.04
250 000	AMERICAN INTL GROUP 4.50 14-44 16/07S	USD	246 480.00	0.07
450 000	AMERICAN INTL GROUP 3 5.00 06-23 26/04A	GBP	773 107.27	0.21
150 000	AMERICAN INTL SUB A6 8.175 09-58 15/05S	USD	198 493.50	0.05
250 000	AMERICAN TOWER 5.90 11-21 01/11S	USD	282 872.50	0.08
350 000	AMGEN 5.15 11-41 15/11S	USD	359 957.50	0.10
150 000	AMPHENOL CORP 2.55 14-19 30/01S	USD	152 031.00	0.04
200 000	ANADARKO PETROLEUM 6.45 06-36 15/09S	USD	222 544.00	0.06
250 000	ANIXTER 5.125 14-21 01/10S	USD	246 385.00	0.07
150 000	ANIXTER 5.625 12-19 01/05S	USD	157 753.50	0.04
100 000	ASHLAND 3.875 13-18 15/04S	USD	101 444.00	0.03
200 000	ASHLAND INC 4.75 13-22 15/08S	USD	186 512.00	0.05
150 000	ASSURED GUARANTY US 5.00 14-24 01/07S	USD	156 633.00	0.04
250 000	AT T 4.25 13-43 01/06A	GBP	345 792.86	0.10
250 000	AT T 4.875 12-44 01/06A	GBP	379 587.86	0.10
250 000	AT&T 4.30 13-42 15/12S	USD	215 810.00	0.06
350 000	ATT T 3.55 12-32 17/12A	EUR	409 499.10	0.11
100 000	ATWOOD OCEANICS 6.50 12-20 01/02U	USD	81 206.00	0.02
200 000	AUTOZONE 3.125 13-23 15/07S	USD	197 742.00	0.05
550 000	BANK OF AMERICA CORP 4.20 14-24 26/08S	USD	551 138.50	0.15
15 000	BARRICK NA FINANCE 5.75 13-43 01/05S	USD	12 875.85	0.00
356 000	BARRICK NORTH 5.70 11-41 30/05S	USD	290 303.76	0.08
400 000	BECTON DICKINSON CO 6.375 15-19 01/08S	USD	459 124.00	0.13
400 000	BED BATH BEYOND 5.165 14-44 01/08S	USD	387 768.00	0.11
250 000	BEST BUY CO 5.50 11-21 15/03S	USD	263 670.00	0.07
700 000	BEST BUY CO INC 5.00 13-18 01/08S	USD	740 586.00	0.20
350 000	BLACK HILLS CORP 4.25 13-23 30/11S	USD	369 740.00	0.10
250 000	BORGWARNER INC 3.375 15-25 15/03S	USD	244 822.50	0.07
250 000	BORGWARNER INC 4.375 15-45 15/03S	USD	228 945.00	0.06
250 000	BOSTON SCIENTIFIC 2.65 13-18 01/10S	USD	253 585.00	0.07
350 000	BOSTON SCIENTIFIC 6.00 09-20 15/01S	USD	394 310.00	0.11
300 000	BRAMBLES USA 5.35 10-20 01/04S	USD	332 010.90	0.09
350 000	BROCADE COMMUNICATIO 4.625 13-23 15/01	USD	338 329.60	0.09
150 000	BROWN & BROWN 4.20 14-24 15/09S	USD	152 617.50	0.04
200 000	BUNGE LTD FINANCE 3.20 12-17 15/06S	USD	203 808.00	0.06
700 000	BUNGE LTD FINANCE 8.50 09-19 15/06S	USD	836 269.00	0.23
200 000	CALPINE 7.875 11-23 15/01S	USD	214 500.00	0.06
300 000	CARDINAL HEALTH 4.625 10-20 15/12S	USD	328 511.55	0.09
500 000	CARDINAL HEALTH INC 3.20 13-23 15/03S	USD	499 335.00	0.14
600 000	CASE NEW HOLLAND 7.875 11-17 01/12S	USD	638 076.00	0.18
800 000	CDK GLOBAL INC 4.50 15-24 15/10U	USD	812 778.40	0.22
1 000 000	CELANESE CORP 3.25 14-19 15/10S	EUR	1 123 092.61	0.30
250 000	CELANESE CORP 5.875 11-21 15/06S	USD	253 952.50	0.07
200 000	CELGENE CORP 3.25 12-22 15/08S	USD	200 054.00	0.06
192 000	CENTURYLINK U 7.65 12-42 15/03S	USD	146 828.16	0.04
100 000	CF INDUSTRIES 4.95 13-43 01/06S	USD	91 931.00	0.03
200 000	CHESAPEAKE ENERGY 6.25 06-17 15/01S	EUR	209 482.18	0.06

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
250 000	CHESAPEAKE ENERGY CORP5.75 13-23 15/03S	USD	163 465.00	0.05
250 000	CHOICE HOTEL INTL INC 5.75 12-22 01/07S	USD	269 537.50	0.07
150 000	CHS/COMMUN HLTH 5.125 12-18 15/08S	USD	153 795.00	0.04
769 000	CIGNA 4.00 11-22 15/02S	USD	799 929.18	0.22
200 000	CITIGROUP INC 5.875 04-24 01/07A	GBP	352 292.07	0.10
150 000	CITIGROUP SUB REGS 5.125 03-18 12/12A	GBP	245 175.85	0.07
250 000	CLOROX CO 3.05 12-22 15/09S	USD	249 430.00	0.07
500 000	CNH CAPITAL 3.625 13-18 15/04S	USD	490 240.00	0.14
400 000	COACH INC 4.25 15-25 01/04S	USD	386 144.00	0.11
800 000	COCA COLA ENTERPRISES 1.875 15-30 18/03A	EUR	796 368.47	0.22
400 000	COCA-COLA 3.50 10-20 15/09S	USD	421 480.00	0.12
200 000	COMPUTER SCIENCES 6.50 09-18 15/03S	USD	219 856.00	0.06
250 000	CONAGRA FOODS 1.90 13-18 25/01S	USD	248 747.50	0.07
200 000	CONAGRA FOODS 4.65 13-43 25/01S	USD	184 598.00	0.05
150 000	CONCHO RESOURCES 5.50 12-23 01/04S	USD	142 749.00	0.04
150 000	CONSTELLATION BRANDS 4.25 13-23 01/05S	USD	149 365.50	0.04
250 000	CR BARD INC 1.375 12-18 15/01S	USD	248 180.00	0.07
250 000	CRH AMERICA INC 8.125 08-18 15/07S	USD	290 435.00	0.08
150 000	CROWN CASTLE INTL 5.25 13-23 15/01S	USD	158 301.00	0.04
400 000	CST BRANDS 5.00 13-23 01/05S	USD	398 416.00	0.11
100 000	CVS CAREMARK 2.75 12-22 01/12S	USD	98 335.00	0.03
150 000	CVS CAREMARK 5.75 07-17 01/06S	USD	160 863.75	0.04
500 000	DEAN FOODS 144A 6.50 15-23 15/03S	USD	510 625.00	0.14
200 000	DELPHI CORP 5.00 13-23 15/02S	USD	206 000.00	0.06
200 000	DISCOVER FINANCIAL S 3.85 13-22 21/11S	USD	200 838.00	0.06
175 000	DOLLAR GENERAL 3.25 13-23 15/04S	USD	168 008.75	0.05
200 000	DOW CHEMICAL 4.375 12-42 15/11S	USD	176 484.00	0.05
100 000	DOW CHEMICAL 7.85 99-29 15/07S	USD	131 476.00	0.04
500 000	DR PEPPER 6.82 08-18 01/05S	USD	562 670.00	0.16
800 000	DYCOM INVEST SUB 7.125 11-21 15/01S	USD	840 880.00	0.23
200 000	EAGLE SPINCO INC 4.625 14-21 15/02S	USD	170 000.00	0.05
300 000	EATON CORP 2.75 13-22 02/11S	USD	291 822.00	0.08
250 000	EATON CORP 4.15 13-42 02/11S	USD	232 347.50	0.06
700 000	EDWARDS LIFESCIENCS 2.875 13-18 15/10S	USD	714 665.00	0.20
250 000	EMD FINANCE LLC 3.25 15-25 19/03S	USD	244 714.25	0.07
130 000	ENERGIZER HLDGS 4.70 12-21 19/05S	USD	132 752.10	0.04
200 000	ENERGIZER HOLDINGS 4.70 12-22 24/05S	USD	203 010.00	0.06
200 000	ENERGY 4.70 12-17 15/01S	USD	206 028.00	0.06
301 000	EXELON GENERATION 4.00 10-20 01/10S	USD	315 914.55	0.09
400 000	EXPEDIA 5.95 10-20 15/08S	USD	443 937.40	0.12
250 000	EXPRESS SCRIPTS HDG 3.90 12-22 15/02S	USD	257 300.00	0.07
300 000	FIAT FIN.N.US EMTN 5.625 07-17 12/06A	EUR	346 166.98	0.10
250 000	FIDELITY NATIONAL 3.50 13-23 15/04S	USD	238 282.50	0.07
200 000	FIRST NIAGARA FIN GRP 7.25 11-21 15/12S	USD	225 986.20	0.06
150 000	FIRSTENERGY CORP -C- 7.375 01-31 15/11S	USD	181 811.92	0.05
1 000 000	FLOWSERVE 3.50 12-22 15/09S	USD	991 788.00	0.27
250 000	FORD MOTOR CREDIT 4.375 13-23 06/08S	USD	260 175.00	0.07
200 000	FORD MOTOR CREDIT 5.00 11-18 15/05S	USD	213 224.00	0.06
200 000	FORD MOTOR CREDIT 5.875 11-21 02/08S	USD	226 846.00	0.06
250 000	FRESENIUS MEDICAL 5.625 12-19 31/07S	USD	267 500.00	0.07
500 000	FRESENIUS US FIN 144A 4.25 14-21 01/02S	USD	501 875.00	0.14
318 000	FRONTIER COMM 9.25 12-21 01/07S	USD	308 068.86	0.08
800 000	GAMESTOP CORP NEW 144A5.50 14-19 01/10S	USD	833 398.40	0.23
500 000	GAP 5.95 11-21 12/04S	USD	548 220.00	0.15
300 000	GENERAL MOTORS 3.50 14-19 10/07S	USD	303 717.00	0.08
831 000	GENERAL MOTORS 4.25 13-18 15/05S	USD	821 210.82	0.23
250 000	GLENCORE FUNDING 144A 2.50 13-19 15/01S	USD	213 500.00	0.06
250 000	GLENCORE FUNDING 144A 4.125 13-23 30/05S	USD	196 875.00	0.05

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
200 000	GLP CAP FIN II 4.875 14-20 01/11S	USD	202 875.00	0.06
300 000	GOLDMAN SACHS GROUP 6.75 07-37 01/10S	USD	360 837.00	0.10
250 000	GOODYEAR TIRE RUBBER 7.00 12-22 15/05S	USD	265 807.50	0.07
300 000	GRAPHIC PACKAGING 4.75 13-21 15/04S	USD	300 993.00	0.08
150 000	GTE CORP(DEBENTURES) 6.94 98-28 15/04S	USD	180 073.50	0.05
800 000	HARSCO CORP 5.75 08-18 15/05S	USD	795 000.00	0.22
400 000	HASBRO INDUSTRIES 6.35 10-40 15/03S	USD	458 560.00	0.13
200 000	HCA 4.75 12-23 01/05S	USD	200 798.00	0.06
150 000	HCA INC 6.50 11-20 15/02S	USD	164 157.00	0.05
350 000	HEALTHSOUTH CORP 5.75 12-24 01/11S	USD	345 898.00	0.10
306 000	HEWLETT PACKARD 3.75 10-20 01/12S	USD	318 221.64	0.09
760 000	HEWLETT PACKARD 4.375 11-21 15/09S	USD	796 822.00	0.22
250 000	HRG GROUP INC 7.875 14-19 15/07S	USD	261 562.50	0.07
250 000	HUMANA 4.95 14-44 01/10S	USD	257 390.00	0.07
200 000	HYUNDAI CAP REGS 2.55 14-19 06/02S	USD	200 928.00	0.06
200 000	IBERDROLA SA 6.75 06-36 15/07S	USD	251 496.00	0.07
400 000	IHS 5.00 15-22 01/11S	USD	387 000.00	0.11
250 000	INGERSOLL RAND 5.75 14-43 15/06S	USD	278 595.00	0.08
500 000	INGRAM MICRO INC 4.95 14-24 15/12S	USD	514 415.00	0.14
120 000	INTL GAME TECHNOLOGY 7.50 09-19 15/06S	USD	127 552.80	0.04
250 000	INVITEC PIVOT 144A 6.00 09-19 10/12S	USD	277 082.50	0.08
150 000	JABIL CIRCUIT 4.70 12-22 15/09S	USD	146 953.13	0.04
1 050 000	JARDEN REGS 3.75 14-21 01/10S	EUR	1 182 130.51	0.32
250 000	JBS USA 144A 8.25 12-20 01/02S	USD	261 250.00	0.07
500 000	JM SMUCKER CO 3.50 11-21 15/10S	USD	523 870.00	0.14
300 000	JOHNSON CONTROLS 4.25 11-21 01/03S	USD	316 479.00	0.09
800 000	JOY GLOBAL INC 5.125 11-21 15/10S	USD	765 184.00	0.21
250 000	KELLOG -B- 7.45 01-31 01/04S	USD	325 172.50	0.09
1 000 000	KELLOGG 1.75 14-21 24/05A	EUR	1 144 826.00	0.31
250 000	KEYSIGHT TECHNO 144A 3.30 14-19 30/10A	USD	251 004.13	0.07
600 000	KINDER MORGAN INC/DEL 1.50 15-22 16/03M	EUR	584 115.77	0.16
300 000	KLX INC 5.875 14-22 01/12S	USD	293 250.00	0.08
500 000	KOHL'S 4.00 11-21 01/11S	USD	520 305.00	0.14
200 000	KRAFT FOODS 5.00 12-42 04/06S	USD	207 648.00	0.06
250 000	KRAFT FOODS 5.375 12-20 10/02S	USD	279 862.50	0.08
200 000	KRAFT FOODS INC 5.375 10-20 10/02S	USD	223 760.00	0.06
329 000	KROGER 3.85 13-23 01/08S	USD	342 025.11	0.09
100 000	L BRANDS 7.60 07-37 15/07S	USD	110 000.00	0.03
250 000	LAM RESEARCH 2.75 15-20 15/03S	USD	246 915.00	0.07
250 000	LAM RESEARCH 3.80 15-25 15/03S	USD	250 130.00	0.07
200 000	LEAR 5.25 14-25 15/01S	USD	196 964.00	0.05
200 000	LEAR CORP 5.375 14-24 15/03S	USD	201 708.00	0.06
300 000	LENNAR CORP 4.125 13-18 01/12S	USD	302 223.00	0.08
150 000	LENNAR CORP 4.75 12-17 15/12S	USD	154 986.00	0.04
350 000	LEVI STRAUSS 6.875 12-22 01/05S	USD	376 740.00	0.10
200 000	LIFE TECHNOLOGIES6.00 10-20 01/03S	USD	228 300.00	0.06
300 000	LIFEPOINT HOSPITALS 5.50 14-21 01/12S	USD	302 514.00	0.08
150 000	LIMITED BRANDS INC 5.625 12-22 15/02S	USD	158 635.50	0.04
350 000	LKQ 4.75 14-23 15/05S	USD	338 625.00	0.09
698 000	L-3 COMMUNICATIONS 4.75 10-20 15/07S	USD	731 545.88	0.20
250 000	MARRIOTT INTL 3.00 12-19 01/03S	USD	256 392.50	0.07
300 000	MASCO CORP 4.45 15-25 01/04S	USD	302 445.00	0.08
250 000	MASCO CORP 7.125 10-20 15/03S	USD	289 822.50	0.08
900 000	MASTEC 4.875 13-23 15/03S	USD	748 125.00	0.21
500 000	MATTEL 2.35 14-19 06/05S	USD	501 920.00	0.14
250 000	MC KESSON 2.284 14-19 15/03S	USD	250 530.00	0.07
150 000	MDC HLDG 6.00 13-43 15/01S	USD	122 194.50	0.03
250 000	MEAD JOHNSON NUTRITION 4.60 14-44 01/06S	USD	236 315.00	0.07

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
200 000	MEAD JOHNSON NUTRITION 4.90 10-19 01/11S	USD	219 106.00	0.06
400 000	MECCANICA HLDG 144A 6.25 09-40 15/01S	USD	390 750.00	0.11
300 000	MECCANICA HOLDINGS 6.25 09-19 15/07S	USD	324 750.00	0.09
250 000	MEDCO HEALTH SOLUTION 7.125 08-18 15/03S	USD	280 775.00	0.08
350 000	MERITAGE HOME 7.00 12-22 01/04S	USD	378 656.25	0.10
200 000	MOLSON COORS 5.00 12-42 01/05S	USD	179 884.00	0.05
500 000	MONDELEZ INTL 2.375 13-21 26/01A	EUR	586 466.59	0.16
400 000	MONDELEZ INTL 3.875 15-45 06/03A	GBP	543 295.19	0.15
350 000	MOOG INC 144A 5.25 14-22 01/12S	USD	351 750.00	0.10
250 000	MORGAN STANLEY SUB F 4.35 14-26 08/09S	USD	252 200.00	0.07
259 000	MOTOROLA SOLUTIONS 3.75 12-22 15/05S	USD	242 219.39	0.07
1 000 000	MOWAWK INDUSTRIES 3.85 13-23 01/02S	USD	1 015 630.00	0.27
1 100 000	MPT OPER PARTNERSHIP 4.00 15-22 19/08A	EUR	1 241 479.85	0.33
150 000	MURPHY OIL CORP 3.70 12-22 01/12S	USD	126 027.00	0.03
200 000	MURPHY OIL USA INC 6.00 14-23 15/08S	USD	206 500.00	0.06
150 000	MYLAN 144A 3.125 12-23 15/01S	USD	142 974.00	0.04
200 000	NABORS INDUSTRIES INC 4.625 12-21 15/09S	USD	182 568.00	0.05
200 000	NATIONAL FUEL GAS 3.75 13-23 01/03S	USD	188 889.40	0.05
200 000	NATIONAL FUEL GAS 4.90 11-21 01/12S	USD	211 290.00	0.06
150 000	NETAPP INC 2.00 12-17 15/12S	USD	150 609.00	0.04
300 000	NEWELL RUBBERMAID 4.00 14-24 01/12S	USD	305 811.00	0.08
300 000	NEWFIELD EXPLORATION 5.625 12-24 01/07S	USD	285 375.00	0.08
285 000	NEWMONT MINING 6.25 09-39 01/10S	USD	259 164.75	0.07
300 000	NEXTERA ENERGY 6.00 09-19 01/03S	USD	334 629.00	0.09
150 000	NORTHROP GRUMMAN 4.75 13-43 01/06S	USD	156 004.50	0.04
250 000	O REILLY AUTO 4.875 11-21 14/01S	USD	275 882.50	0.08
300 000	OWENS CORNING 4.20 12-22 15/12S	USD	305 547.00	0.08
250 000	OWENS CORNING 7.00 07-36 01/12S	USD	294 837.50	0.08
410 000	PERKINELMER INC 5.00 11-21 15/11S	USD	439 279.74	0.12
500 000	POLYONE 5.25 13-23 15/03S	USD	479 460.00	0.13
600 000	PRICELINE COM 2.375 14-24 23/09A	EUR	661 063.35	0.18
1 300 000	PRICELINE GROUP 1.80 15-27 03/03A	EUR	1 264 640.93	0.34
400 000	PRICELINE GROUP 3.65 15-25 15/03S	USD	397 635.40	0.11
200 000	PUGET ENERGY 6.00 11-21 01/09S	USD	231 074.00	0.06
300 000	PULTE GROUP 6.375 03-33 15/05S	USD	308 409.00	0.09
400 000	PVH 4.50 12-22 15/12S	USD	390 140.00	0.11
250 000	QUEST DIAGNOSTICS 3.50 15-25 30/03S	USD	243 880.00	0.07
150 000	QUEST DIAGNOSTICS 4.70 11-21 01/04S	USD	163 185.00	0.04
150 000	RAYONIER AM PROD INC 5.50 14-24 01/06S	USD	112 875.00	0.03
200 000	REALOGY CORP 144A 7.875 12-20 15/01S	USD	209 875.00	0.06
200 000	RELIANCE STEEL ALUM 4.50 13-23 15/04S	USD	192 428.00	0.05
250 000	RESOLUTION FOREST 5.875 14-23 15/05S	USD	193 250.00	0.05
100 000	REYNOLDS 4.75 12-42 01/11S	USD	96 786.00	0.03
565 000	REYNOLDS AMER REGS 6.875 15-20 01/05S	USD	659 555.58	0.18
250 000	REYNOLDS AMERICAN 3.25 12-22 01/11S	USD	249 077.50	0.07
500 000	ROPER 2.05 13-18 01/10S	USD	500 060.00	0.14
150 000	ROPER 3.125 12-22 15/11S	USD	148 542.00	0.04
150 000	SALLY HOLDINGS 5.75 12-22 01/06S	USD	157 201.50	0.04
300 000	SANMINA 144A 4.375 14-19 01/06S	USD	303 000.00	0.08
300 000	SCIENTIFIC GAMES 7.00 14-22 01/01S	USD	297 000.00	0.08
200 000	SERVICES REPUBLIC 3.55 12-22 01/06S	USD	204 574.00	0.06
439 000	SESI LLC 7.125 12-21 15/12S	USD	430 082.81	0.12
150 000	SM ENERGY 6.50 12-23 01/01S	USD	139 500.00	0.04
600 000	SOTHEBYS 144A 5.25 12-22 01/10S	USD	558 000.00	0.15
200 000	SOUTHERN POWER CO 5.15 15-41 15/09S	USD	202 062.00	0.06
400 000	SPRINT NEXTEL 9.00 11-18 15/11S	USD	421 000.00	0.12
250 000	SPX FLOW 6.875 11-17 01/09S	USD	265 312.50	0.07
200 000	STAPLES 2.75 13-18 12/01S	USD	201 862.00	0.06

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
500 000	STAPLES 4.375 13-23 12/01S	USD	493 605.00	0.14
250 000	SYMANTEC 4.20 10-20 15/09S	USD	261 707.50	0.07
250 000	SYNOVUS FINANCIAL 7.875 12-19 15/02S	USD	278 750.00	0.08
200 000	TENET HEALTHCARE 4.50 13-21 01/04S	USD	197 048.00	0.05
150 000	TENNECO INC 6.875 10-20 15/12S	USD	155 379.00	0.04
250 000	TESORO 4.25 12-17 01/10S	USD	253 885.00	0.07
900 000	THERMO FISHER 2.00 14-25 15/04A	EUR	974 024.12	0.27
790 000	THERMO FISHER 3.60 11-21 15/08S	USD	812 317.50	0.22
200 000	TOLL BROS FINANCE COR 4.375 13-23 15/04S	USD	198 012.00	0.05
250 000	TOLL BROTH FINANCE 8.91 09-17 15/10S	USD	281 302.50	0.08
150 000	TREEHOUSE FOODS INC 4.875 14-22 15/03S	USD	144 859.50	0.04
400 000	TUPPERWARE BRANDS 4.75 11-21 01/06S	USD	419 944.00	0.12
600 000	UNITED RENTALS 4.625 15-23 15/07S	USD	581 526.00	0.16
200 000	US CELLULAR 6.70 03-33 15/12S	USD	177 516.00	0.05
144 000	US STEEL 7.375 10-20 01/04S	USD	114 111.36	0.03
450 000	USG CORP 144A 5.875 13-21 01/11S	USD	470 250.00	0.13
250 000	USG 144A 5.25 15-25 01/03S	USD	249 062.50	0.07
250 000	VALERO ENERGY 6.625 07-37 15/06S	USD	276 860.00	0.08
200 000	VERIZON COM 5.85 05-35 15/09S	USD	218 676.00	0.06
512 000	VERIZON COMM 4.862 15-46 21/08S	USD	482 360.32	0.13
70 000	VERIZON COMMUNICAT 4.672 15-55 15/03S	USD	60 500.30	0.02
200 000	VERIZON COMMUNICATION 4.073 14-24 18/06A	GBP	320 672.32	0.09
500 000	VERIZON COMMUNICATION 4.75 14-34 17/02A	GBP	804 104.45	0.22
150 000	VERIZON COMMUNICATION 5.15 13-23 15/09S	USD	166 179.00	0.05
8 000	VERIZON COMMUNICATION 6.55 13-43 15/09S	USD	9 492.96	0.00
150 000	VULCAN MATERIALS 7.50 11-21 15/06S	USD	173 062.50	0.05
200 000	VULCAN MATERIALS CO 4.50 15-25 01/04S	USD	195 250.00	0.05
400 000	WALGREEN 3.10 12-22 15/09S	USD	395 640.00	0.11
50 000	WALGREEN 5.25 09-19 15/01S	USD	55 190.22	0.02
300 000	WELLCARE HEALTH PLANS 5.75 13-20 15/11S	USD	310 653.00	0.09
280 000	WELLPOINT 3.70 11-21 15/08S	USD	288 845.20	0.08
500 000	WELLS FARGO CAP SUB 5.95 06-36 15/12S	USD	502 470.00	0.14
400 000	WEX INC 4.75 13-23 01/02S	USD	382 000.00	0.11
250 000	WINDSTREAM 6.375 13-23 01/08S	USD	179 600.00	0.05
300 000	WR GRACE 144A 5.125 14-21 01/10S	USD	297 000.00	0.08
160 000	WYNDHAM WORLDWIDE 4.25 12-22 01/03S	USD	160 083.20	0.04
100 000	WYNN LAS VEGAS 5.375 12-22 15/03S	USD	92 681.00	0.03
250 000	WYNN LAS VEGAS 5.50 15-25 01/03S	USD	216 250.00	0.06
400 000	XEROX 4.50 11-21 15/05S	USD	417 940.00	0.12
173 000	XYLEM 4.875 12-21 01/10S	USD	190 326.03	0.05
500 000	ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	506 671.46	0.14
250 000	ZOETIS 4.70 13-43 01/02S	USD	223 802.50	0.06
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			63 773 699.58	17.58
AUSTRALIA/AUSTRALIE			1 517 262.25	0.42
400 000	COMMONW.BK AUSTRALIA FL.R 15-27 22/04A	EUR	405 743.48	0.11
250 000	ORIGIN ENERGY SUB FL.R 14-74 16/09S	EUR	225 769.93	0.06
800 000	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	885 748.84	0.25
AUSTRIA/AUTRICHE			625 184.61	0.17
400 000	ERSTE GROUP BK SUB FL.R 12-23 28/03S	USD	415 656.00	0.11
180 000	TELEKOM AUSTRIA FL.R 13-XX 01/02A	EUR	209 528.61	0.06
BELGIUM/BELGIQUE			2 560 625.74	0.71
600 000	AG INSUANCE SUB REGS FL.R 13-XX 21/03S	USD	638 172.00	0.18
1 100 000	KBC GROEP EMTN FL.R 15-27 11/03A	EUR	1 159 605.15	0.32
700 000	KBC GROEP SUB FL.R 14-XX 19/03Q	EUR	762 848.59	0.21

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	CAYMAN ISLANDS//ILES CAÏMANS		2 911 216.71	0.80
1 000 000	HUTCHISON WHAMPOA FL.R 13-XX 10/05A	EUR	1 105 455.87	0.30
383 000	MUFG CAPITAL FIN 5 LT FL.R 05-25 25/01S	GBP	604 967.28	0.17
350 000	SMFG PREF REGS SUB FL.R 08-XX 25/01A	GBP	803 122.87	0.22
250 000	THAMES WATER UTIL FIN FL.R 10-25 21/07A	GBP	397 670.69	0.11
	CHINA/CHINE		273 869.15	0.08
250 000	BANK OF COMMUNICATION FL.R 14-26 03/10S	EUR	273 869.15	0.08
	DENMARK/DANEMARK		2 377 976.71	0.66
600 000	DANICA PENSION FL.R 15-45 29/09A	EUR	660 648.09	0.18
215 000	DANSKE BANK A/S EMTN FL.R 06-XX 15/12A	GBP	331 314.48	0.09
700 000	DANSKE BANK EMTN FL.R 15-XX 06/04S	EUR	772 014.13	0.22
600 000	TDC FL.R 15-15 26/02A	EUR	614 000.01	0.17
	FRANCE/FRANCE		11 618 215.06	3.20
200 000	ACCOR FL.R 14-XX 30/06A	EUR	219 195.78	0.06
600 000	ARKEMA SA FL.R 14-XX 29/10A	EUR	674 096.68	0.19
150 000	AXA FL.R 10-40 16/04A	EUR	183 848.05	0.05
250 000	AXA EMTN FL.R 14-XX 07/11A	GBP	379 924.91	0.10
600 000	AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	EUR	629 665.46	0.17
100 000	AXA SA PERPETUAL FL.R 06-49 14/12S	USD	103 514.00	0.03
350 000	AXA SUB FL.R 14-XX 08/10A	EUR	367 086.07	0.10
200 000	AXA SUB 144A FL.R 06-XX 14/06S	USD	214 184.00	0.06
700 000	BNP PARIBAS SUB FL.R 15-XX 17/06S	EUR	784 930.25	0.23
300 000	BNP PARIBAS -144A- FL.R 07-XX 25/06S	USD	346 752.00	0.10
300 000	CA ASSURANCES SUB FL.R 14-XX 14/10A	EUR	314 682.04	0.09
100 000	CNP ASSURANCES FL.R 10-40 14/09A	EUR	120 600.77	0.03
300 000	CNP ASSURANCES FL.R 14-XX 18/11A	EUR	305 861.43	0.08
400 000	CNP ASSURANCES SUB FL.R 13-XX 18/01S	USD	426 468.00	0.12
150 000	CREDIT AGRICOLE FL.R 09-XX 26/10A	EUR	198 008.23	0.05
150 000	CREDIT AGRICOLE SUB FL.R 09-XX 26/10A	GBP	254 575.89	0.07
500 000	CREDIT AGRICOLE SUB FL.R 15-XX 13/01A	EUR	514 926.12	0.14
200 000	ENGIE FL.R 13-18 10/07A	EUR	228 067.73	0.06
300 000	ENGIE FL.R 14-XX 02/06A	EUR	333 170.49	0.09
500 000	ENGIE FL.R 13-XX 10/07A	EUR	594 581.73	0.16
300 000	ENGIE SUB FL.R 14-XX 02/06A	EUR	331 064.13	0.09
100 000	FRANCE TELECOM FL.R 01-31 01/03S	USD	143 534.00	0.04
100 000	GROUPAMA SUB FL.R 09-39 27/10A	EUR	117 191.74	0.03
200 000	NATIXIS PERPETUAL FL.R 07-XX 18/10A	EUR	240 382.21	0.07
300 000	ORANGE EMTN SUB FL.R 14-XX 01/10A	GBP	454 678.36	0.13
150 000	ORANGE SA FL.R 14-XX 07/02A	GBP	229 134.20	0.06
100 000	ORANGE SA SUB FL.R 14-XX 07/02A	EUR	112 753.53	0.03
436 000	SOCIETE GEN.REG-S SUB FL.R 05-XX 16/06A	GBP	731 018.18	0.20
500 000	SOLVAY FIN SUB FL.R 13-XX 12/05A	EUR	548 608.97	0.15
300 000	SOLVAY FINANCE FL.R 13-XX 12/11A	EUR	331 556.39	0.09
400 000	SUEZ ENVIRONNEMENT FL.R 14-XX 23/06A	EUR	445 419.47	0.12
750 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	738 734.25	0.21
	GERMANY//ALLEMAGNE		4 904 013.84	1.35
700 000	ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A	EUR	697 361.56	0.19
900 000	BAYER SUB FL.R 14-74 01/07A	EUR	986 491.52	0.27
1 300 000	BAYER SUB FL.R 14-75 01/07A	EUR	1 426 151.14	0.40
300 000	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A	EUR	304 702.76	0.08
700 000	BERTELSMANN SUB FL.R 15-75 23/04A	EUR	664 293.77	0.18
200 000	DEUTSCHE BANK SUB FL.R 13-28 24/05S	USD	192 412.00	0.05
500 000	MERCK KGAA SUB FL.R 14-74 12/12A	EUR	533 333.09	0.15
100 000	RWE FL.R 12-72 12/10S	USD	99 268.00	0.03

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
	ITALY/ITALIE		2 882 296.53	0.79
150 000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 06-XX 16/06A	GBP	230 047.63	0.06
350 000	ASSICURAZIONI GEN. FL.R 07-XX 08/02A	GBP	537 520.05	0.15
500 000	ENEL FL.R 14-75 15/01A	EUR	574 517.13	0.16
500 000	ENEL SUB FL.R 14-76 15/09A	GBP	774 444.83	0.20
300 000	ENEL 144A SUB FL.R 13-73 24/09S	USD	345 213.00	0.10
400 000	UNIPOLSAI SPA EMTN FL.R 14-XX 18/06A	EUR	420 553.89	0.12
	JAPAN/JAPON		225 102.00	0.06
200 000	SUMITOMO BANK 144A FL.R 13-73 20/09S	USD	225 102.00	0.06
	JERSEY/JERSEY		1 693 843.52	0.47
500 000	HSBC BK REG S SUB FL.R 03-XX 05/11A	GBP	822 615.20	0.23
250 000	HSBC CAPITAL FUNDING FL.R 00-49 31/12S	USD	376 100.00	0.10
400 000	UBS CAPITAL FL.R 07-XX 29/12A	EUR	495 128.32	0.14
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		930 340.79	0.26
200 000	ARCELORMITTAL FL.R 10-17 18/11A	EUR	229 297.84	0.06
400 000	GRANDE CITY PROPERT. FL.R 15-XX 18/02A	EUR	423 442.74	0.12
200 000	TALANX FINANZ EMTN FL.R 12-42 15/06A	EUR	277 600.21	0.08
	MEXICO/MEXIQUE		1 606 432.16	0.44
600 000	AMERICA MOV SUB REGS FL.R 13-73 06/09A	GBP	945 411.79	0.26
300 000	AMERICA MOVIL SAB FL.R 13-73 06/09A	EUR	371 774.88	0.10
250 000	AMERICA MOVIL SAB FL.R 13-73 06/09A	EUR	289 245.49	0.08
	NORWAY/NORVÈGE		156 015.97	0.04
100 000	DNB NOR BANK ASA FL.R 07-XX 29/12A	GBP	156 015.97	0.04
	PERU/PÉROU		251 391.66	0.07
260 000	SCOTIABANK PERU 144A FL.R 12-27 13/12S	USD	251 391.66	0.07
	PORTUGAL/PORTUGAL		1 492 988.84	0.41
1 400 000	EDP ENERGIAS SUB FL.R 15-75 16/09A	EUR	1 492 988.84	0.41
	SPAIN/ESPAGNE		801 934.09	0.22
300 000	CAIXABANK EMTN FL.R 13-23 14/11A	EUR	345 396.77	0.10
400 000	MAPFRE FL.R 07-37 24/07A	EUR	456 537.32	0.12
	SWITZERLAND/SUISSE		468 914.30	0.13
400 000	UBS AG SUB FL.R 14-26 12/02A	EUR	468 914.30	0.13
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		9 925 217.62	2.74
200 000	ABN AMRO FL.R 15-XX 22/03S	EUR	217 800.47	0.06
400 000	ABN AMRO BANK NV FL.R 15-25 30/06A	EUR	450 665.84	0.12
300 000	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	300 111.62	0.08
500 000	ACHMEA BV FL.R 13-43 04/04A	EUR	592 248.76	0.16
650 000	AEGON FL.R 14-44 25/04A	EUR	688 196.04	0.19
600 000	DT ANNINGTON FI SUB FL.R 14-XX 17/12A	EUR	642 799.26	0.18
700 000	DT ANNINGTON FIN SUB FL.R 14-74 08/04A	EUR	788 110.45	0.22
250 000	ELM BV/SWISS LIFE-EMTN-FL.R 07-XX 12/04A	EUR	289 837.10	0.08
1 300 000	ENECO HOLDING SUB FL.R 14-XX 01/12A	EUR	1 412 249.36	0.39
1 800 000	GAS NATURAL FENOSA F FL.R 15-49 29/12A	EUR	1 698 117.64	0.48
100 000	GENERALI FINANCE BV FL.R 07-XX 08/02A	EUR	114 004.84	0.03
400 000	ING BANK SUB FL.R 08-23 29/05A	GBP	664 848.14	0.18
250 000	ING VERZEKERINGEN FL.R 14-44 08/04A	EUR	278 816.93	0.08
100 000	KPN FL.R 13-XX 14/09A	EUR	116 083.30	0.03
100 000	KPN FL.R 13-73 14/03A	GBP	155 235.86	0.04
200 000	RABOBANK NED. 144A FL.R 09-XX 30/06S	USD	248 344.00	0.07
100 000	TELEFONICA EUROPA SUB 7.625 13-XX 18/09A	EUR	122 336.54	0.03

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
200 000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX 18/09A	EUR	236 310.12	0.07
500 000	VOLKSWAGEN INTL SUB FL.R 13-XX 04/09A	EUR	513 022.92	0.14
450 000	VW INTL FIN SUB FL.R 15-XX 20/03A	EUR	396 078.43	0.11
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		203 250.00	0.06
200 000	NBK TIER 1 FNC SUB FL.R 15-XX 09/04S	USD	203 250.00	0.06
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		12 841 011.37	3.53
200 000	AVIVA PLC FL.R 08-38 22/05A	EUR	247 892.33	0.07
150 000	AVIVA PLC FL.R 08-58 20/05S	GBP	249 740.68	0.07
200 000	AVIVA PLC SUB FL.R 03-XX 29/09A	GBP	315 176.65	0.09
500 000	AVIVA SUB FL.R 14-44 03/07A	EUR	546 622.05	0.15
150 000	BARCLAYS BANK SUB 163 FL.R 07-23 16/01A	GBP	244 494.19	0.07
250 000	BG ENERGY CAPITAL FL.R 12-72 30/11S	USD	264 160.00	0.07
200 000	BT GROUP FL.R 00-30 15/12S	USD	300 724.00	0.08
800 000	CENTRICA SUB FL.R 15-76 10/04A	EUR	819 899.02	0.23
700 000	CO-OPERATIVE GROUP FL.R 11-20 08/07A	GBP	1 130 167.90	0.30
500 000	DIRECT LINE INSUR SUB FL.R 12-42-27/04S	GBP	930 104.82	0.25
380 000	G4S PLC FL.R 09-49 13/05A	GBP	674 299.53	0.19
300 000	J SAINSBURY FL.R 15-XX 30/07A	GBP	454 737.44	0.13
150 000	LEGAL AND GEN.SUB FL.R 04-XX 29/03S	GBP	235 714.46	0.06
700 000	LLOYDS BANKING GR FL.R 14-XX 27/06Q	EUR	803 276.94	0.22
500 000	RBS GRP PLC FL.R 15-XX 30/09Q	USD	498 660.00	0.14
1 400 000	RBS SUB FL.R 14-24 25/03A	EUR	1 576 752.24	0.42
750 000	REXAM PLC FL.R 07-67 29/06A	EUR	837 313.08	0.23
200 000	RSA INSURANCE GROUP FL.R 09-39 20/05A	GBP	354 018.94	0.10
100 000	RSA INSURANCE GROUP FL.R 14-45 10/10A	GBP	149 411.47	0.04
500 000	SANTANDER UK GROUP FL.R 15-49 24/09Q	GBP	756 933.83	0.21
600 000	SSE PLC FL.R 12-XX 01/10A	EUR	708 970.56	0.20
200 000	SSE PLC FL.R 12-XX 01/10S	USD	207 756.00	0.06
350 000	STANDARD CHARTERED FL.R 05-06 14/07A	GBP	534 185.24	0.15
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		3 506 596.66	0.97
150 000	ALLSTATE CORP B FL.R 13-53 15/08S	USD	155 320.50	0.04
115 000	ALTRIA GROUP INC FL.R 09-39 06/02S	USD	188 771.35	0.05
800 000	BIOGEN IDEC INC FL.R 08-18 01/03S	USD	895 312.00	0.25
200 000	DARDEN RESTAURANTS FL.R 07-17 15/10S	USD	218 250.00	0.06
300 000	DEUT.POSTBANK IV SUB FL.R 07-49 29/06A	EUR	348 045.64	0.10
250 000	METLIFE INC FL.R 10-36 15/12S	USD	272 362.50	0.08
550 000	NATIONAL CAP TR 1 REG FL.R 03-XX 17/06S	GBP	866 627.47	0.24
300 000	RABOBK.CAP FD IV REGS FL.R 04-XX 31/12A	GBP	476 782.20	0.13
100 000	WISCONSIN ENERGY EMTN FL.R 07-67 15/05S	USD	85 125.00	0.02
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		9 202 707.67	2.54
	BONDS/OBLIGATIONS		5 008 012.61	1.38
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 438 824.14	0.40
600 000	DEBENHAMS 5.25 14-21 15/07S	GBP	893 160.57	0.25
350 000	GRAINGER PLC 5.00 13-20 16/12S	GBP	545 663.57	0.15
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		3 569 188.47	0.98
350 000	LAND O LAKES 144A 6.00 12-22 15/11	USD	372 533.00	0.10
300 000	MONDELEZ INTL 2.375 15-35 06/03A	EUR	294 110.66	0.08
1 300 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	1 386 056.55	0.38
1 000 000	WALGREENS BOOTS 2.875 14-20 20/11A	GBP	1 516 488.26	0.42

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			4 194 695.06	1.16
	FRANCE/FRANCE		1 606 692.97	0.44
300 000	AXA SA FL.R 14-54 16/01A	GBP	451 033.77	0.12
200 000	BPCE FL.R 14-26 08/07A	EUR	222 667.32	0.06
600 000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	616 317.34	0.17
300 000	SUEZ FL.R 15-XX 30/03A	EUR	316 674.54	0.09
	GERMANY/ALLEMAGNE		373 759.01	0.10
350 000	MERCK KGAA FL.R 14-74 12/12A	EUR	373 759.01	0.10
	ITALY/ITALIE		636 945.65	0.18
600 000	INTESA SAN PAOLO FL.R 14-XX 17/12A	EUR	636 945.65	0.18
	SWITZERLAND/SUISSE		820 968.00	0.23
800 000	UBS GROUP FL.R 15-XX 19/02A	USD	820 968.00	0.23
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		756 329.43	0.21
100 000	LEGAL AND GENERAL FL.R 14-64 27/06S	GBP	146 365.23	0.04
400 000	YORKSHIRE BUILD SUBB FL.R 14-24 20/11A	GBP	609 964.20	0.17

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							USD	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							28 188.77	0.01
UBS AG EUR MM SN M100	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	3 600 000.00	20/03/2019	EUR	Sell/Vente	1.00%/Quarterly	69 112.16	0.02
TELEFONICA S A EUR MM SN M100	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 050 000.00	20/09/2019	EUR	Buy/Achat	(1.00%/Quarterly)	20 641.76	0.01
LLOYDS TSB BK PL EUR MM SN M100	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	3 100 000.00	20/03/2019	EUR	Buy/Achat	(1.00%/Quarterly)	(61 565.15)	(0.02)
							USD	
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
							USD	
Futures Contracts/Contrats futures							(105 841.69)	(0.03)
EURO BOBL FUTURE	31	Citigroup	31/12/0015	EUR	4 464 575.83	18 339.99	0.01	
EURO BUND FUTURE	(38)	Citigroup	31/12/0015	EUR	(6 625 189.33)	(117 072.30)	(0.04)	
US 10 YEARS NOTE	(7)	Citigroup	31/12/0015	USD	(901 140.63)	(4 375.00)	0.00	
US 5 YEARS NOTE-CBT	(7)	Citigroup	31/12/0015	USD	(843 609.38)	(2 734.38)	0.00	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
							USD	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme							468 384.56	0.13
CHF	3 556 107.00	LO & Cie	06/10/2015	USD	3 700 000.00	(60 112.69)	(0.02)	
CHF	3 598 216.00	LO & Cie	06/10/2015	EUR	3 320 000.00	(23 183.09)	(0.01)	
GBP	200 000.00	LO & Cie	06/10/2015	USD	307 670.00	(4 717.32)	0.00	
GBP	1 000 000.00	Caceis Bank	06/10/2015	USD	1 528 445.00	(13 681.59)	0.00	
USD	57 588 208.00	LO & Cie	06/10/2015	EUR	51 089 909.33	555 636.75	0.16	
USD	27 442 669.00	LO & Cie	06/10/2015	GBP	17 900 000.00	328 410.23	0.09	
EUR	480 339.56	Caceis Bank	06/10/2015	GBP	350 000.00	6 044.19	0.00	
EUR	75 000.00	Caceis Bank	06/10/2015	CHF	81 907.50	(113.40)	0.00	
EUR	15 167 798.02	LO & Cie	06/10/2015	GBP	11 150 000.00	42 461.24	0.01	
EUR	3 023 673.37	Caceis Bank	06/10/2015	USD	3 391 800.00	(16 421.73)	0.00	
CHF	1 722 813.30	LO & Cie	06/10/2015	GBP	1 170 000.00	(8 871.29)	0.00	
EUR	32 809 950.27	LO & Cie	06/10/2015	USD	36 971 987.50	(345 679.06)	(0.10)	
GBP	275 000.00	Caceis Bank	06/10/2015	EUR	374 110.42	(1 065.85)	0.00	
USD	1 367 292.50	Caceis Bank	06/10/2015	EUR	1 220 203.57	5 158.13	0.00	
USD	192 025.00	Caceis Bank	06/10/2015	GBP	125 000.00	2 679.63	0.00	
USD	100 000.00	Caceis Bank	06/10/2015	CHF	95 900.00	1 840.41	0.00	

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



LO FUNDS EURO BBB-BB FUNDAMENTAL

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / État de l'actif net au 30/09/2015

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 709 280 979.62)		684 673 096.82
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		15 501 641.27
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		12 326 557.00
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		61 943.94
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		11 062 778.76
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		2 944.44
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>		86 226.42
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		1 960 612.61
		725 675 801.26
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		2 607.02
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		12 026 296.08
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	400 206.53
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		178 936.17
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		4 472.22
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>		198 040.00
		12 810 558.02
NET ASSETS/ACTIF NET		712 865 243.24

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Notes Notes	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		545 205 873.73
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	26 438 421.83
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		28 166.66
Bank interest/Intérêts bancaires		580.70
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	238 520.32
		26 705 689.51
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	3 477 796.24
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	1 130 850.96
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		42 985.93
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	2 071 682.77
		6 723 315.90
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		19 982 373.61
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		1 097 775.25
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps		(251 528.99)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(180 775.27)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		1 225 817.22
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		20 742 964.72
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		42 616 626.54
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(36 780 400.21)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		233 341.28
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		(181 923.63)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(1 513 765.47)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		4 373 878.51
Dividend paid/Dividende payé		(858 473.32)
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		164 143 964.32
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		712 865 243.24

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
Euro BBB-BB Fundamental USD - P Hedged				
Class A/Classe A	2 054 264.3760	1 625 155.3560	(837 968.8840)	2 841 450.8480
Class D/Classe D	475 869.9560	199 092.9260	(42 016.8430)	632 946.0390
Euro BBB-BB Fundamental CHF - P Hedged				
Class A/Classe A	1 355 424.0470	452 641.1070	(437 139.9110)	1 370 925.2430
Euro BBB-BB Fundamental EUR - P Hedged				
Class A/Classe A	8 938 110.1100	4 951 359.0530	(4 210 001.4600)	9 679 467.7030
Class D/Classe D	76 893.7160	89 275.7970	(63 933.7160)	102 235.7970
Euro BBB-BB Fundamental EUR - P Unhedged				
Class D/Classe D	412 115.9150	326 254.8610	(201 599.1680)	536 771.6080
Euro BBB-BB Fundamental GBP - P Hedged				
Class A/Classe A	401 908.9440	39 775.9570	(148 892.1610)	292 792.7400
Class D/Classe D	114 718.5300	74 732.1720	(13 699.5910)	175 751.1110
Euro BBB-BB Fundamental EUR - R				
Class A/Classe A	436 212.9480	186 422.2270	(208 905.3350)	413 729.8400
Euro BBB-BB Fundamental EUR - R Unhedged				
Class D/Classe D	282 795.8970	188 464.2750	(112 381.4090)	358 878.7630
Euro BBB-BB Fundamental USD - I Hedged				
Class A/Classe A	623 143.3040	178 889.3240	(153 245.0000)	648 787.6280
Euro BBB-BB Fundamental CHF - I Hedged				
Class A/Classe A	1 214 316.2360	791 240.4880	(367 316.2360)	1 638 240.4880
Euro BBB-BB Fundamental EUR - I				
Class A/Classe A	9 532 644.1990	15 956 637.1990	(10 198 708.8860)	15 290 572.5120
Class D/Classe D	66 069.5160	203 161.0870	(16 224.8000)	253 005.8030
Euro BBB-BB Fundamental GBP - I Hedged				
Class D/Classe D	0.0000	752 368.3240	(23 600.0000)	728 768.3240
Euro BBB-BB Fundamental USD - S Hedged				
Class A/Classe A	0.0000	553 400.0000	(137 923.0000)	415 477.0000
Euro BBB-BB Fundamental EUR - S				
Class A/Classe A	1 342 419.1870	2 767 043.8370	(3 491 468.5290)	617 994.4950
Class D/Classe D	0.0000	1 185 742.6310	0.0000	1 185 742.6310
Euro BBB-BB Fundamental USD - M Hedged				
Class A/Classe A	2 395 785.8000	472 976.6710	(715 184.0830)	2 153 578.3880
Class D/Classe D	184 750.0000	15 773.4770	(12 500.0000)	188 023.4770
Euro BBB-BB Fundamental CHF - M Hedged				
Class A/Classe A	3 580 796.4690	1 309 487.8770	(1 352 225.4640)	3 538 058.8820
Euro BBB-BB Fundamental EUR - M				
Class A/Classe A	8 021 179.1330	5 172 889.5120	(3 165 847.5570)	10 028 221.0880
Class D/Classe D	635 072.6880	871 667.3530	(123 331.5040)	1 383 408.5370
Euro BBB-BB Fundamental GBP - M Hedged				
Class A/Classe A	435 310.0130	184 078.6770	(72 675.6200)	546 713.0700
Class D/Classe D	167 313.9350	77 462.3090	(22 850.0000)	221 926.2440

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Euro BBB-BB Fundamental USD - P Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	48 644 108.69	35 966 232.85	24 577 081.79
Net asset value per share/Actif net par action	17.1195	17.5081	16.3466
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	9 671 106.07	7 625 365.70	3 755 616.02
Net asset value per share/Actif net par action	15.2795	16.0241	15.4790
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.40	0.53	0.57
Euro BBB-BB Fundamental CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	20 815 335.77	21 307 521.17	17 149 080.86
Net asset value per share/Actif net par action	15.1834	15.7202	14.7266
Euro BBB-BB Fundamental EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	116 700 625.82	110 081 275.15	47 105 014.09
Net asset value per share/Actif net par action	12.0565	12.3159	11.5009
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 096 426.24	853 818.29	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.7245	11.1039	0.0000
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.15	0.00	0.00
Euro BBB-BB Fundamental EUR - P Unhedged	EUR	EUR	EUR
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	6 053 727.94	4 865 304.24	474 634.61
Net asset value per share/Actif net par action	11.2780	11.8057	11.3507
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.29	0.34	0.15

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Euro BBB-BB Fundamental GBP - P Hedged	GBP	GBP	GBP
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	3 118 740.88	4 356 349.37	5 297 120.53
Net asset value per share/Actif net par action	10.6517	10.8391	10.1055
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 677 822.81	1 142 466.78	796 026.12
Net asset value per share/Actif net par action	9.5466	9.9589	9.5924
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.25	0.31	0.34
Euro BBB-BB Fundamental EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	4 874 148.78	5 281 181.24	2 283 001.34
Net asset value per share/Actif net par action	11.7810	12.1069	11.3737
Euro BBB-BB Fundamental EUR - R Unhedged	EUR	EUR	EUR
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	4 015 466.44	3 310 251.49	15 776.23
Net asset value per share/Actif net par action	11.1889	11.7054	11.2563
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.21	0.27	0.12
Euro BBB-BB Fundamental USD - I Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	11 438 856.78	11 162 609.25	6 107 881.59
Net asset value per share/Actif net par action	17.6311	17.9134	16.6165
Euro BBB-BB Fundamental CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	25 623 958.79	19 536 204.42	16 546 456.75
Net asset value per share/Actif net par action	15.6411	16.0882	14.9738

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Euro BBB-BB Fundamental EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	189 938 796.46	120 178 241.36	71 986 371.82
Net asset value per share/Actif net par action	12.4220	12.6070	11.6964
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	2 930 381.52	802 871.46	2 313 987.66
Net asset value per share/Actif net par action	11.5823	12.1519	11.6963
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.40	0.43	0.00
Euro BBB-BB Fundamental GBP - I Hedged	GBP	GBP	GBP
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	7 873 414.54	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.8037	0.0000	0.0000
Euro BBB-BB Fundamental USD - S Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	7 357 954.86	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	17.7097	0.0000	0.0000
Euro BBB-BB Fundamental EUR - S	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	7 756 406.14	16 993 932.99	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	12.5509	12.6592	0.0000
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	14 882 126.03	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	12.5509	0.0000	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Euro BBB-BB Fundamental USD - M Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	37 331 087.44	42 279 801.04	35 849 483.58
Net asset value per share/Actif net par action	17.3344	17.6476	16.3994
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	2 924 321.56	3 011 583.92	1 679 224.05
Net asset value per share/Actif net par action	15.5530	16.3009	15.5287
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.47	0.39	0.00
Euro BBB-BB Fundamental CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	54 394 706.30	56 739 713.11	51 343 608.78
Net asset value per share/Actif net par action	15.3742	15.8456	14.7744
Euro BBB-BB Fundamental EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	122 419 349.50	99 576 263.43	58 977 264.80
Net asset value per share/Actif net par action	12.2075	12.4142	11.5382
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	16 482 727.33	7 883 924.61	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	11.9146	12.4142	0.0000
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.30	0.00	0.00
Euro BBB-BB Fundamental GBP - M Hedged	GBP	GBP	GBP
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	5 896 580.71	4 756 088.43	4 820 785.34
Net asset value per share/Actif net par action	10.7855	10.9258	10.1384
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	2 156 377.21	1 695 882.90	1 232 430.28
Net asset value per share/Actif net par action	9.7166	10.1359	9.6236
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.30	0.22	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			684 673 096.82	96.05
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			663 514 679.82	93.08
BONDS/OBLIGATIONS			503 404 844.00	70.62
AUSTRALIA/AUSTRALIE			10 920 224.24	1.53
1 400 000	AMCOR EMTN 4.625 11-19 16/04A	EUR	1 578 654.00	0.22
1 800 000	AURIZON NETWORK EMTN 2.00 14-24 18/09A	EUR	1 734 696.00	0.24
1 800 000	MACQUERIE BANK SUB 6.00 10-20 21/09A	EUR	2 061 198.00	0.29
897 000	ORIGIN ENERGY EMTN 2.875 12-19 11/10A	EUR	878 091.24	0.12
1 142 000	ORIGIN ENERGY 114AREGS3.50 13-21 04/10A	EUR	1 110 595.00	0.16
2 500 000	SGSP AUSTRALIA EMTN 2.00 14-22 30/06A	EUR	2 508 500.00	0.36
500 000	SYDNEY AIRPORT FIN 2.75 14-24 23/04A	EUR	522 910.00	0.07
500 000	TRANSURBAN FINANCE 2.50 13-20 08/10A	EUR	525 580.00	0.07
AUSTRIA/AUTRICHE			9 717 974.50	1.36
2 500 000	BAWAG EMTN 8.125 13-23 30/10A	EUR	3 100 075.00	0.43
1 500 000	ERSTE GROUP BANK AG 7.125 12-22 10/10A	EUR	1 738 350.00	0.24
300 000	RAIFFEISEN BANK INTL 6.625 11-21 18/05A	EUR	300 306.00	0.04
400 000	RAIFFEISEN BANK SUB 6.00 13-23 16/10A	EUR	364 092.00	0.05
500 000	RAIFFEISEN LB NIEDER 5.875 13-23 27/11A	EUR	428 055.00	0.06
1 000 000	SAPPI PAPIER HOLDNG G 3.375 15-22 01/04S	EUR	902 890.00	0.13
650 000	TELEKOM FINANZ 4.00 12-22 04/04A	EUR	750 106.50	0.11
2 000 000	WIENERBERGER 4.00 13-20 17/04A	EUR	2 134 100.00	0.30
BELGIUM/BELGIQUE			4 940 691.00	0.69
1 200 000	BARRY CALLEBAUT 5.625 11-21 15/06A	EUR	1 412 460.00	0.20
2 500 000	BARRY CALLEBAUT 6.00 07-17 13/07A	EUR	2 719 475.00	0.37
100 000	SOLVAY SA EMTN 4.625 03-18 27/06A	EUR	110 947.00	0.02
700 000	UCB SA 1.875 15-22 02/04A	EUR	697 809.00	0.10
BRAZIL/BRÉSIL			1 714 236.00	0.24
2 300 000	VOTORANTIM CIMENTOS 3.25 14-21 25/04S	EUR	1 714 236.00	0.24
CANADA/CANADA			479 035.00	0.07
500 000	TESCO CORP 1.375 14-19 01/07A	EUR	479 035.00	0.07
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			1 224 216.00	0.17
1 400 000	UPCB FINANCE IV 4.00 15-27 15/01S	EUR	1 224 216.00	0.17
DENMARK/DANEMARK			12 484 940.70	1.75
2 000 000	A P MOELLER MAERSK 3.375 12-19 28/08A	EUR	2 188 840.00	0.31
1 000 000	AP MOLLER-MAERSK A/S 4.375 10-17 24/11A	EUR	1 082 120.00	0.15
1 200 000	CARLSBERG BREWERIES 2.50 14-14 28/05A	EUR	1 200 264.00	0.17
1 000 000	CARLSBERG BREWERIES 2.625 12-22 15/11A	EUR	1 045 720.00	0.15
850 000	CARLSBERG BREWERIES 3.375 10-17 13/10A	EUR	898 127.00	0.13
2 000 000	ISS GLOBAL 1.125 14-20 09/01A	EUR	1 994 640.00	0.28
2 200 000	ISS GLOBAL REGS 2.125 14-24 02/12A	EUR	2 199 912.00	0.30
500 000	TDC 1.75 15-27 27/02A	EUR	438 665.00	0.06
1 330 000	TDC AS 4.375 11-18 23/02A	EUR	1 436 652.70	0.20
FINLAND/FINLANDE			8 426 512.84	1.18
1 300 000	NOKIA CORPORATION 6.75 09-19 04/02A	EUR	1 507 402.00	0.21
1 400 000	SAMPO 1.50 14-21 16/09A	EUR	1 406 020.00	0.20
1 000 000	STORA ENSO EMTN 5.00 12-18 19/03A	EUR	1 081 710.00	0.15
1 219 000	STORA ENSO OYJ 5.50 12-19 07/03A	EUR	1 355 966.84	0.19
900 000	TVO POWER CO 2.125 15-25 04/02A	EUR	789 876.00	0.11

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 000 000	TVO POWER CO 2.50 14-21 17/03A	EUR	987 750.00	0.14
1 200 000	TVO POWER CO 4.625 12-19 04/02A	EUR	1 297 788.00	0.18
	FRANCE/FRANCE		87 143 423.93	12.23
1 000 000	ALSTOM 3.00 13-19 08/07A	EUR	1 066 320.00	0.15
500 000	ALSTOM 4.50 10-20 18/03A	EUR	567 965.00	0.08
1 000 000	ALSTOM SA 4.125 10-17 01/02A	EUR	1 047 780.00	0.15
300 000	ARRFP 5.00 11-17 12/01A	EUR	317 529.00	0.04
600 000	ASF SA EMTN 7.375 09-19 20/03A	EUR	735 576.00	0.10
1 300 000	ASFFP 5.625 07-22 04/07A	EUR	1 657 526.00	0.23
600 000	AXA SUB 5.125 13-43 04/07A	EUR	672 384.00	0.09
400 000	BNP PARIBAS 4.032 14-XX 25/11A	EUR	375 088.00	0.05
1 500 000	BNP PARIBAS 7.781 08-XX 02/07A	EUR	1 707 765.00	0.24
1 000 000	BOUYGUES 3.625 12-23 16/01A	EUR	1 147 110.00	0.16
700 000	BOUYGUES 3.641 10-19 29/10A	EUR	777 574.00	0.11
1 000 000	BOUYGUES 4.25 05-20 22/07A	EUR	1 151 870.00	0.16
500 000	BOUYGUES 4.50 12-22 09/02A	EUR	595 680.00	0.08
800 000	BPCE 4.625 13-23 18/07A	EUR	894 768.00	0.13
1 100 000	CAP GEMINI SA 1.75 15-20 01/07A	EUR	1 118 612.00	0.16
1 500 000	CARREFOUR 1.75 14-22 15/07A	EUR	1 524 600.00	0.21
2 230 000	CARREFOUR EMTN 4.00 10-20 09/04A	EUR	2 527 816.50	0.36
1 000 000	CARREFOUR SA EMTN 3.875 10-21 25/04A	EUR	1 146 590.00	0.16
700 000	CASINO GUICHARD 3.157 12-19 06/08A	EUR	746 207.00	0.10
700 000	CASINO GUICHARD 3.331 13-23 25/01A	EUR	711 214.00	0.10
400 000	CASINO GUICHARD 3.994 12-20 09/03A	EUR	437 780.00	0.06
500 000	CASINO GUICHARD 4.726 11-21 26/05A	EUR	557 480.00	0.08
500 000	CASINO GUICHARD EMTN 4.379 10-17 08/02A	EUR	525 365.00	0.07
700 000	CASINO GUICHARD PER 2.798 14-26 05/08A	EUR	633 164.00	0.09
1 100 000	CEGEDIM 6.75 13-20 01/04S	EUR	1 174 690.00	0.16
513 000	CIE DE SAINT GOBAIN 3.625 12-22 28/03A	EUR	585 215.01	0.08
500 000	CIE SAINT GOBAIN EMTN 4.50 11-19 30/09A	EUR	570 290.00	0.08
150 000	CIE SAINT GOBAIN EMTN 4.75 07-17 11/04A	EUR	159 904.50	0.02
2 000 000	CIMENTS FRANCAIS SA 4.75 07-17 04/04A	EUR	2 100 300.00	0.29
1 000 000	CREDIT AGRICOLE 2.625 15-27 17/03A	EUR	917 800.00	0.13
3 150 000	CROWN EURO HLDG REGS 4.00 14-22 15/07S	EUR	3 175 956.00	0.46
1 200 000	DANONE SA EMTN 1.125 15-25 14/01A	EUR	1 148 940.00	0.16
3 800 000	DARTY FINANCE REGS 5.875 14-21 01/03S	EUR	4 021 312.00	0.57
2 100 000	EDENRED SA 1.375 15-25 10/03A	EUR	1 861 251.00	0.26
400 000	EDENRED SA EMTN 3.625 10-17 06/10A	EUR	424 312.00	0.06
2 000 000	EDF ENERGY EMTN 4.625 10-30 26/04A	EUR	2 529 020.00	0.36
500 000	FAURECIA 3.125 15-22 15/06S	EUR	451 900.00	0.06
800 000	GIE PSA TRESORIE 6.00 03-33 19/09A	EUR	834 472.00	0.12
500 000	HIT FINANCE 5.75 11-18 09/03A	EUR	560 450.00	0.08
200 000	HIT FINANCE BV 4.875 06-21 27/10A	EUR	238 422.00	0.03
1 500 000	IMERYSA 5.00 07-17 18/04A	EUR	1 602 570.00	0.22
1 200 000	ITALCEMENTI FINANCE 6.625 10-20 19/03A	EUR	1 394 916.00	0.20
2 400 000	KERING 0.875 15-22 28/03A	EUR	2 288 016.00	0.32
2 850 000	LAFARGE EMTN 4.75 13-20 30/09A	EUR	3 287 760.00	0.47
1 500 000	LOXAM SAS 4.875 14-21 23/07S	EUR	1 490 625.00	0.21
700 000	NEXANS SA 4.25 12-18 19/03A	EUR	731 367.00	0.10
400 000	NEXANS SA EMTN 5.75 07-17 02/05A	EUR	417 412.00	0.06
1 500 000	ORANGE 3.125 13-24 09/01A	EUR	1 668 840.00	0.23
100 000	ORANGE EMTN 8.125 03-33 28/01A	EUR	164 551.00	0.02
1 500 000	PERNOD RICARD 1.875 15-23 28/09A	EUR	1 492 815.00	0.21
400 000	PERNOD RICARD 2.00 14-20 22/06A	EUR	411 984.00	0.06
1 100 000	PERNOD RICARD 2.125 14-24 27/09A	EUR	1 102 783.00	0.15
1 500 000	PERNOD RICARD 5.00 11-17 15/03A	EUR	1 598 310.00	0.22
900 000	PEUGEOT 6.50 13-19 18/01A	EUR	980 100.00	0.14

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
2 000 000	PEUGEOT 7.375 13-18 06/03A	EUR	2 185 380.00	0.31
380 000	RCI BANQUE 4.25 12-17 27/04A	EUR	400 649.20	0.06
38 000	RENAULT EMTN 1.75 13-16 06/07A	EUR	38 392.16	0.01
1 500 000	RENAULT SA 3.625 13-18 19/09A	EUR	1 595 025.00	0.22
400 000	RENAULT SA 4.625 12-17 18/09A	EUR	426 872.00	0.06
1 500 000	RENAULT SA EMTN 2.25 14-21 29/03A	EUR	1 523 475.00	0.21
1 750 000	REXEL 3.25 15-22 15/06S	EUR	1 620 815.00	0.23
2 136 000	REXEL SA 5.125 13-20 15/06S	EUR	2 207 256.96	0.31
170 000	SAINT GOBAIN 3.625 12-21 15/06A	EUR	192 657.60	0.03
200 000	SOCIETE GENERALE 4.00 13-23 07/06A	EUR	213 940.00	0.03
700 000	SOCIETE GENERALE SUB 2.625 15/25 27/02A	EUR	653 142.00	0.09
1 000 000	SPCM REGS 2.875 15-23 15/06S	EUR	926 320.00	0.13
700 000	STE DE AUTOROUTE 2.25 14-20 16/01A	EUR	738 297.00	0.10
3 500 000	VALEO EMTN 3.25 14-24 22/01A	EUR	3 868 690.00	0.55
1 500 000	VALLOUREC 2.25 14-24 30/09A	EUR	1 005 420.00	0.14
500 000	VALLOUREC SA 4.25 11-17 14/02A	EUR	485 835.00	0.07
800 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.59 15-28 10/01A	EUR	749 912.00	0.11
1 000 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 6.125 03-33 25/11A	EUR	1 461 060.00	0.20
700 000	WENDEL 2.50 15-27 09/02A	EUR	650 587.00	0.09
1 000 000	WENDEL 2.75 14-24 10/02A	EUR	999 540.00	0.14
700 000	WENDEL EMTN 5.875 12-19 17/09A	EUR	822 073.00	0.12
2 200 000	WENDEL INVESTISSEMENT 4.375 05-17 09/08A	EUR	2 348 038.00	0.33
	GERMANY/ALLEMAGNE		36 602 968.50	5.13
3 200 000	BILFINGER BERGER SE 2.375 12-19 07/12A	EUR	3 148 288.00	0.44
1 300 000	COMMERZBANK 6.375 11-19 22/03A	EUR	1 456 897.00	0.20
700 000	COMMERZBANK AG 7.75 11-21 16/03A	EUR	824 922.00	0.12
1 500 000	CONTINENTAL AG 3.125 13-20 09/09A	EUR	1 626 960.00	0.23
1 500 000	CONTINENTAL AG EMTN 3.00 13-18 16/07S	EUR	1 591 590.00	0.22
300 000	DEUTSCHE BANK 5.00 10-20 24/06A	EUR	341 196.00	0.05
1 000 000	DEUTSCHE BANK SUB 2.75 15-25 17/02A	EUR	926 270.00	0.13
900 000	DEUTSCHE POST FIN REGS 2.875 12-24 11/12A	EUR	1 011 402.00	0.14
150 000	EVONIK INDUSTRIE REGS 1.875 13-20 08/04A	EUR	157 516.50	0.02
1 000 000	FRANZ HANIEL CIE 7.125 10-17 01/02A	EUR	1 065 860.00	0.15
3 500 000	HELLA KG HUECK 2.375 13-20 24/01A	EUR	3 648 015.00	0.51
4 250 000	HORNBAACH BAUMARKT REGS 3.875 13-20 15/02A	EUR	4 585 155.00	0.64
2 000 000	J.M. VOITH 5.375 07-17 21/06A	EUR	2 106 140.00	0.30
1 000 000	K S REGS 3.125 13-18 06/12A	EUR	1 068 730.00	0.15
2 200 000	K+S AG 3.00 12-22 20/06A	EUR	2 367 596.00	0.33
1 900 000	LANXESS FINANCE 2.625 12-22 21/11A	EUR	2 052 304.00	0.29
2 000 000	METRO 1.375 14-21 28/10A	EUR	1 995 520.00	0.28
1 400 000	METRO AG 1.50 15-25 19/03A	EUR	1 312 584.00	0.18
1 000 000	METRO AG 3.375 12-19 01/03A	EUR	1 083 020.00	0.15
600 000	O2 TELEFONICA DF REGS 2.375 14-21 10/02A	EUR	630 444.00	0.09
2 500 000	TUI 4.50 14-19 01/10S	EUR	2 628 575.00	0.37
1 100 000	UNITYMEDIA NRW/HESSEN 3.50 15-27 15/01S	EUR	973 984.00	0.14
	HUNGARY/HONGRIE		2 976 316.00	0.42
2 800 000	MOL HUNGARIAN OIL 5.875 10-17 20/04A	EUR	2 976 316.00	0.42
	IRELAND/IRLANDE		7 794 070.00	1.09
300 000	BK IRELAND (GOV&CO) 2.00 14-17 08/05A	EUR	305 502.00	0.04
2 400 000	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	2 559 528.00	0.37
1 500 000	RYANAIR LTD 1.125 15-23 10/03A	EUR	1 429 380.00	0.20
1 450 000	SMURFIT KAP ACQ REGS 2.75 15-25 01/02S	EUR	1 383 880.00	0.19
1 000 000	SMURFIT KAPPA ACQ 3.25 14-21 01/06S	EUR	1 028 230.00	0.14
1 000 000	SMURFIT KAPPA ACQ 4.125 13-20 30/01S	EUR	1 087 550.00	0.15

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	ITALY/ITALIE		34 972 461.58	4.91
1 300 000	AEROPORTI DI ROMA SPA 3.25 13-21 20/02A	EUR	1 429 350.00	0.20
800 000	ASSICURAZ GEN SUB 4.125 14-26 04/05A	EUR	808 088.00	0.11
884 000	ASSICURAZ GENERALI 5.125 09-24 16/09A	EUR	1 096 937.92	0.15
1 700 000	ASSICURAZ GENERALI 7.75 12-42 12/12A	EUR	1 999 336.00	0.28
150 000	ATLANTIA EMTN 2.875 13-21 26/02A	EUR	163 419.00	0.02
350 000	ATLANTIA SPA 4.375 10-25 16/09A	EUR	432 299.00	0.06
600 000	BANCO POP DI VINCENZA 5.00 13-18 25/10A	EUR	598 254.00	0.08
1 700 000	BANCO POPOLARE 3.50 14-19 14/03A	EUR	1 736 482.00	0.24
1 800 000	BANCO POPOLARE REGS 2.75 15-20 27/07A	EUR	1 786 932.00	0.25
500 000	BP VICENZA 3.50 14-17 20/01A	EUR	491 505.00	0.07
1 200 000	BUZZI UNICEM 6.25 12-18 28/09A	EUR	1 336 584.00	0.19
4 000 000	CERVED TECHNO SPA 6.375 13-20 15/01S	EUR	4 172 400.00	0.60
600 000	ENEL SOCIETA -EMTN- 5.625 07-27 21/06A	EUR	820 776.00	0.12
450 000	ENEL SPA EMTN -35- 5.25 07-17 20/06A	EUR	486 936.00	0.07
1 800 000	FINMEC FINANCE 4.375 12-17 05/12A	EUR	1 899 702.00	0.27
1 000 000	FINMEC FINANCE 4.50 13-21 19/01A	EUR	1 068 840.00	0.15
800 000	FINMECCANICA SPA 4.875 05-25 24/03A	EUR	869 488.00	0.12
100 000	INTESA SAN PAOLO 3.928 14-26 15/09A	EUR	100 625.00	0.01
200 000	INTESA SAN PAOLO 4.00 10-18 08/11A	EUR	217 380.00	0.03
500 000	MEDIOBANCA 2.25 14-19 18/03A	EUR	514 015.00	0.07
800 000	MEDIOBANCA EMTN 0.875 14-17 14/11A	EUR	798 976.00	0.11
2 300 000	SALINI 6.125 13-18 01/08A	EUR	2 471 626.00	0.36
1 654 000	SIAS EMTN 4.50 10-20 26/10A	EUR	1 929 142.90	0.27
150 000	SNAM 1.50 14-19 24/04A	EUR	153 579.00	0.02
182 000	SNAM 3.375 13-21 29/01A	EUR	202 052.76	0.03
400 000	SNAM SPA 5.25 12-22 19/09A	EUR	498 332.00	0.07
1 000 000	TELECOM ITALIA CAP 4.50 14-21 25/01A	EUR	1 076 970.00	0.15
1 000 000	TELECOM ITALIA EMTN 3.75 15-23 16/01A	EUR	974 560.00	0.14
1 000 000	TERNA SPA 4.75 11-21 15/03A	EUR	1 185 710.00	0.17
1 000 000	UBI BANCA 2.75 13-17 28/04A	EUR	1 029 250.00	0.14
1 500 000	UGF 3.00 15-25 18/03A	EUR	1 365 825.00	0.19
200 000	UNICREDIT SPA 6.70 08-18 05/06A	EUR	222 962.00	0.03
200 000	UNICREDIT SPA REGS 6.95 12-22 31/10A	EUR	229 662.00	0.03
750 000	ZI RETE GAS SPA 3.00 14-24 16/07A	EUR	804 465.00	0.11
	JAPAN/JAPON		3 675 834.00	0.52
600 000	SOFTBANK GROUP 4.00 15-27 30/01S	EUR	573 894.00	0.08
3 000 000	SOFTBANK REGS 4.625 13-20 15/04S	EUR	3 101 940.00	0.44
	JERSEY/JERSEY		3 218 880.00	0.45
3 500 000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	3 218 880.00	0.45
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		43 786 445.43	6.14
1 500 000	ALLIED IRISH BANKS PL 1.375 15-20 16/03A	EUR	1 475 130.00	0.21
800 000	ARCELORMITTAL 2.875 14-20 06/07A	EUR	702 928.00	0.10
1 070 000	ARCELORMITTAL EMTN 5.75 12-18 29/03A	EUR	1 100 997.90	0.15
900 000	ARCELORMITTAL REGS 3.00 14-19 25/03A	EUR	834 624.00	0.12
1 500 000	AUTOSTRADA BRESCIA VE 2.375 15-20 20/03A	EUR	1 507 620.00	0.21
2 500 000	CLARIANT FINANCE LUX 5.625 12-17 24/01A	EUR	2 658 300.00	0.37
1 000 000	CNH IND FIN 2.875 14-21 27/09A	EUR	938 280.00	0.13
600 000	CNH INDUSTRIAL FIN 2.75 14-19 18/03A	EUR	579 156.00	0.08
4 300 000	DUFREY FIN SCA 4.50 14-22 15/07S	EUR	4 406 640.00	0.61
2 300 000	DUFREY FINANCE SCA REGS 4.50 15-23 01/08S	EUR	2 331 349.00	0.33
1 792 000	FIAT FIN TRADE 6.75 13-19 14/10A	EUR	1 930 844.16	0.27
1 200 000	FIAT FIN TRADE 6.875 13-18 15/03A	EUR	1 265 712.00	0.18
1 200 000	FIAT FINANCE TRADE 4.75 14-22 15/07A	EUR	1 202 436.00	0.17
600 000	FIAT FINANCE TRADE 7.00 12-17 23/03A	EUR	628 452.00	0.09

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
919 000	FIAT FINANCE TRADE 7.375 11-18 09/07A	EUR	991 674.52	0.14
1 900 000	FIAT INDUSTRIAL EMTN 6.25 11-18 09/03A	EUR	2 002 942.00	0.28
1 415 000	FMC FIN III 6.50 11-18 15/09S	EUR	1 622 283.35	0.23
2 000 000	FMC FIN VII REG S 5.25 11-21 15/02S	EUR	2 316 340.00	0.32
1 000 000	GESTAMP FUND LUX REGS 5.875 13-20 31/05S	EUR	1 007 000.00	0.14
700 000	GLENCORE FINANCE 5.25 10-17 22/03A	EUR	683 431.00	0.10
500 000	GLENCORE FINANCE 1.625 14-22 18/01A	EUR	378 100.00	0.05
400 000	GLENCORE FINANCE 3.375 13-20 30/09A	EUR	341 736.00	0.05
400 000	GLENCORE FINANCE 3.75 14-26 01/04A	EUR	314 888.00	0.04
1 000 000	GLENCORE FINANCE 4.625 12-18 03/04A	EUR	932 000.00	0.13
1 800 000	GLENCORE FINANCE EURO 1.25 15-21 17/03A	EUR	1 396 566.00	0.20
300 000	HEIDELBERGCEMENT FIN 5.625 07-18 04/01A	EUR	326 379.00	0.05
2 300 000	HEIDELBERGCEMENT FIN 8.50 09-19 31/10S	EUR	2 830 840.00	0.40
1 000 000	HOLCIM FINANCE REGS 3.00 14-24 22/01A	EUR	1 104 870.00	0.15
2 000 000	KION FIN REGS 6.75 13-20 15/02S	EUR	2 089 500.00	0.29
150 000	OLIVETTI FINANCE EMTN 7.75 03-33 24/01A	EUR	192 685.50	0.03
1 700 000	PENTAIR FINANCE 2.45 15-19 17/09A	EUR	1 713 821.00	0.24
2 000 000	WIND ACQUI.FIN 4.00 14-20 15/07S	EUR	1 978 920.00	0.28
	NORWAY/NORVÈGE		735 315.00	0.10
700 000	DNB BANK ASA 4.75 12-22 08/03A	EUR	735 315.00	0.10
	PORTUGAL/PORTUGAL		903 248.52	0.13
857 143	PORTUCEL SA REGS 5.375 13-20 15/05S	EUR	903 248.52	0.13
	SLOVENIA/SLOVENIE		1 393 881.72	0.20
1 342 000	TELEKOM SLOVENIA 4.875 09-16 21/12A	EUR	1 393 881.72	0.20
	SPAIN/ESPAGNE		32 858 608.00	4.61
300 000	ABERTIS INFRASTRUCT. 5.125 07-17 12/06A	EUR	323 349.00	0.05
4 500 000	ALMIRALL EMTN REGS 4.625 14-21 01/04S	EUR	4 673 745.00	0.66
1 500 000	BANKIA 3.50 14-19 17/01A	EUR	1 551 600.00	0.22
6 100 000	CAMPOFRIO REGS 3.375 15-22 15/03S	EUR	5 986 174.00	0.83
2 000 000	CANAL ISABEL II GEST 1.68 15-25 26/02A	EUR	1 885 800.00	0.26
3 800 000	DIA EMTN 1.50 14-19 22/07A	EUR	3 826 220.00	0.54
1 100 000	ENAGAS EMTN 2.50 14-22 11/04A	EUR	1 170 851.00	0.16
400 000	FERROVIAL EMISIONES 3.375 13-18 30/01A	EUR	424 204.00	0.06
1 000 000	FERROVIAL REGS 3.375 13-21 07/06A	EUR	1 101 580.00	0.15
200 000	GAS NATURAL CAP REGS 4.125 12-14 24/04A	EUR	211 412.00	0.03
1 800 000	GAS NATURAL CAPITAL 4.50 10-20 27/01A	EUR	2 056 842.00	0.29
2 800 000	INMOBILIARIA COLONIA 2.728 15-23 05/06A	EUR	2 753 464.00	0.39
4 500 000	PROSEGUR CIA SEGURIDA 2.75 13-18 02/04A	EUR	4 708 755.00	0.66
500 000	RED ELECT FIN REGS 1.125 15-25 24/04A	EUR	465 390.00	0.07
600 000	TELEFONICA EMIS SA 2.242 14-22 27/05A	EUR	608 676.00	0.09
400 000	TELEFONICA EMIS SA 4.797 12-18 21/02A	EUR	438 324.00	0.06
600 000	TELEFONICA EMISIONES 3.961 13-21 26/03A	EUR	672 222.00	0.09
	SWEDEN/SUÈDE		10 674 677.50	1.50
2 800 000	AKZO NOBEL EMTN 2.625 12-22 27/07A	EUR	3 038 336.00	0.44
1 375 000	ERICSSON TELEFONAK 5.375 07-17 27/06A	EUR	1 495 587.50	0.21
2 550 000	ORLEN CAPITAL AB 2.50 14-21 30/06S	EUR	2 572 695.00	0.36
200 000	SKF 1.875 12-19 11/09A	EUR	207 324.00	0.03
700 000	SKF 2.375 13-20 29/10A	EUR	738 857.00	0.10
1 750 000	SVENSKA CELLULOSA AB 2.50 13-23 09/06A	EUR	1 881 810.00	0.26
700 000	VOLVO TREASURY 2.375 12-19 26/11A	EUR	740 068.00	0.10
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		60 474 969.03	8.48
500 000	ABN AMRO BANK EMTN 6.375 11-21 27/04A	EUR	592 420.00	0.08
1 000 000	ABN AMRO EMTN 7.125 12-22 06/07A	EUR	1 233 850.00	0.17
4 500 000	ADECCO INT FINANCIAL 4.75 11-18 13/04A	EUR	4 952 610.00	0.69

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 100 000	AKZO NOBEL 4.00 11-18 17/12A	EUR	1 220 494.00	0.17
3 950 000	ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	EUR	4 400 418.50	0.62
800 000	BHARTI AIRTEL 4.00 13-18 10/12A	EUR	852 192.00	0.12
4 100 000	COCA COLA HBC FIN 2.375 13-20 18/06A	EUR	4 299 465.00	0.60
140 000	DEUTSCHE POST FIN EMTN 1.875 12-17 27/06A	EUR	143 778.60	0.02
600 000	DEUTSCHE TELEKOM 2.00 12-19 30/10A	EUR	633 432.00	0.09
200 000	DEUTSCHE TELEKOM EMTN 6.625 03-18 29/03A	EUR	230 620.00	0.03
400 000	DEUTSCHE TELEKOM EMTN 7.50 03-33 24/01A	EUR	657 408.00	0.09
400 000	EDP FINANCE 2.625 14-19 15/04A	EUR	413 264.00	0.06
750 000	EDP FINANCE EMTN 2.625 14-22 18/01A	EUR	754 755.00	0.11
750 000	EDP FINANCE REGS 2.00 15-25 22/04A	EUR	685 785.00	0.10
477 000	ENEL FINANCE INTL 1.966 15-25 27/01A	EUR	480 477.33	0.07
500 000	ENEL FINANCE INTL 5.00 09-22 14/09A	EUR	616 420.00	0.09
1 000 000	FRESENIUS FINANCE BV 2.875 13-20 15/07S	EUR	1 054 670.00	0.15
1 200 000	FRESENIUS REGS 4.00 14-24 01/02S	EUR	1 334 112.00	0.19
1 500 000	FRESENIUS US FIN REGS 4.25 12-19 15/04S	EUR	1 647 480.00	0.23
600 000	GAS NATURAL 3.875 13-23 17/01A	EUR	684 978.00	0.10
3 000 000	GENERAL MOTORS 0.85 15-18 23/02A	EUR	2 966 040.00	0.42
3 000 000	GENERAL MOTORS 1.875 14-19 15/10A	EUR	3 017 340.00	0.42
910 000	GRUPO ANTOLIN DUTCH 5.125 15-22 30/06S	EUR	889 770.70	0.12
500 000	HEINEKEN NV 2.125 12-20 04/08A	EUR	526 750.00	0.07
1 172 000	HEINEKEN NV 3.50 12-24 19/03A	EUR	1 334 849.40	0.19
1 200 000	IBERDROLA INTL REGS 3.50 13-21 01/02A	EUR	1 340 340.00	0.19
500 000	KPN 5.625 09-24 30/09A	EUR	639 820.00	0.09
250 000	KPN GMTN 4.75 06-17 17/01A	EUR	263 792.50	0.04
650 000	KPN NV 7.50 09-19 04/02A	EUR	789 789.00	0.11
500 000	METRO EMTN 4.25 10-17 22/02A	EUR	526 085.00	0.07
1 000 000	OI EUROPEAN GROUP BV 4.875 13-21 31/03S	EUR	1 055 530.00	0.15
1 000 000	OI EUROPEAN GROUP BV 6.75 10-20 15/09S	EUR	1 146 470.00	0.16
5 400 000	PHOENIX PIB DUTCH EMTN 3.125 13-20 27/05A	EUR	5 580 630.00	0.77
1 200 000	POSTNL N.V. 5.375 07-17 14/11A	EUR	1 318 260.00	0.18
300 000	REPSOL INTL FIN EMTN 3.625 13-21 07/10A	EUR	322 296.00	0.05
600 000	REPSOL INTL FINANCE 4.875 12-19 19/02A	EUR	672 684.00	0.09
400 000	RWE FINANCE 1.875 13-20 30/01A	EUR	405 904.00	0.06
1 200 000	SCAHEFFLER FIN REGS 3.25 15-25 15/05S	EUR	1 126 008.00	0.16
900 000	SCHAEFFLER FIN REGS 4.25 13-18 15/05S	EUR	920 034.00	0.13
2 700 000	SCHAEFFLER FINANCE 3.50 14-22 15/05S	EUR	2 685 231.00	0.38
5 200 000	SM MTH AUTO GRP REGS 4.125 14-21 15/07S	EUR	4 704 336.00	0.66
1 500 000	ZIGGO FIN REGS 3.75 15-25 15/01S	EUR	1 354 380.00	0.19
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		964 612.00	0.14
1 100 000	XSTRATA FINANCE REGS 2.375 12-18 19/11A	EUR	964 612.00	0.14
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		72 597 823.51	10.18
700 000	ABBAY NATL TREASURY 1.125 15-25 10/03A	EUR	643 104.00	0.09
800 000	ANGLO AMER CAPITAL 1.75 14-18 03/04A	EUR	727 984.00	0.10
500 000	ANGLO AMER CAPITAL 2.50 13-21 29/04A	EUR	410 695.00	0.06
1 330 000	ANGLO AMER CAPITAL 2.75 12-19 07/06A	EUR	1 173 884.60	0.16
500 000	ANGLO AMER CAPITAL 3.50 12-22 28/03A	EUR	423 145.00	0.06
1 000 000	AON 2.875 14-26 14/05A	EUR	1 041 450.00	0.15
1 900 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	1 746 689.00	0.25
1 000 000	AVIVA SUB 6.125 13-43 05/07A	EUR	1 147 520.00	0.16
1 000 000	BABCOCK INTL GRP 1.75 14-22 06/10A	EUR	999 030.00	0.14
1 000 000	BARCLAYS BANK PLC 6.00 10-21 14/01A	EUR	1 183 290.00	0.17
1 500 000	BRITISH TELECOM 1.125 14-19 10/06A	EUR	1 525 965.00	0.21
700 000	COMPASS GROUP EMTN 1.875 14-23 27/01A	EUR	724 612.00	0.10
3 500 000	EXPERIAN FINANCE 4.75 10-20 04/02A	EUR	4 068 050.00	0.57
3 000 000	FCE BANK 1.75 13-18 21/05A	EUR	3 050 910.00	0.43

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
3 000 000	FCE BANK EMTN REGS 1.875 14-21 24/06A	EUR	2 994 240.00	0.42
2 000 000	G4S INTL FINANCE PLC 2.625 12-18 06/12A	EUR	2 104 700.00	0.30
2 300 000	IMPERIAL TABACCO 2.25 14-21 26/02A	EUR	2 390 321.00	0.34
1 500 000	IMPERIAL TABACCO 3.375 14-26 26/02A	EUR	1 626 825.00	0.23
1 000 000	IMPERIAL TOBACCO EMTN 5.00 11-19 02/12A	EUR	1 159 560.00	0.16
1 273 000	IMPERIAL TOBACCO FIN 4.50 11-18 05/07A	EUR	1 405 048.29	0.20
1 800 000	INEOS FINANCE REGS 4.00 15-23 01/05S	EUR	1 653 498.00	0.23
3 450 000	INTER GAME TECH REGS 4.75 15-23 15/02S	EUR	3 196 942.50	0.45
4 000 000	INTER GANE TECH REGS 4.125 15-20 15/02S	EUR	3 904 400.00	0.55
1 800 000	INTL PERS FIN 5.75 14-21 07/04A	EUR	1 678 284.00	0.24
800 000	LLOYDS TSB 6.50 10-20 24/03A	EUR	954 096.00	0.13
1 700 000	MERLIN ENTERTAINMENTS 2.75 15-22 15/03S	EUR	1 603 389.00	0.22
1 428 000	MONDI FINANCE 5.75 10-17 03/04A	EUR	1 536 156.72	0.22
1 200 000	MONDI FINANCE EMTN 3.375 12-20 28/09A	EUR	1 317 036.00	0.18
4 800 000	MORRISON SUPERMKTS 2.25 13-20 19/06A	EUR	4 801 632.00	0.66
300 000	NATIONAL GRID EMTN 5.00 03-18 02/07A	EUR	336 534.00	0.05
1 350 000	NATIONWIDE BUILDING 4.125 13-23 20/03A	EUR	1 428 732.00	0.20
1 000 000	NATIONWIDE BUILDING 6.75 10-20 22/07A	EUR	1 222 500.00	0.17
3 600 000	RENTOKIL INITIAL 3.375 12-19 24/09A	EUR	3 912 732.00	0.55
870 000	ROYAL BK SCOTLAND SUB 6.934 08-18 09/04A	EUR	970 859.10	0.14
1 600 000	ROYAL MAIL 2.375 14-24 29/07A	EUR	1 652 528.00	0.23
4 000 000	TESCO 3.375 11-18 02/11A	EUR	4 157 880.00	0.57
1 400 000	TESCO CORP 2.50 14-24 01/07A	EUR	1 280 160.00	0.18
1 000 000	TESCO EMTN 1.25 13-17 13/11A	EUR	996 180.00	0.14
1 000 000	TESCO EMTN 2.125 13-20 12/11A	EUR	970 030.00	0.14
1 620 000	TESCO PLC-EMTN- 5.125 07-47 10/04A	EUR	1 534 123.80	0.22
500 000	VODAFONE GROUP 1.875 14-25 11/09A	EUR	491 287.50	0.07
1 000 000	VODAFONE GROUP PLC 1.00 14-20 11/09A	EUR	993 685.00	0.14
1 500 000	YORKSHIRE BLD EMTN 1.25 15-22 17/03A	EUR	1 458 135.00	0.20
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		52 723 479.00	7.40
3 200 000	ALBEMARLE 1.875 14-21 08/12A	EUR	3 063 552.00	0.43
2 600 000	AMGEN 2.125 12-19 13/09A	EUR	2 728 986.00	0.38
500 000	AT T 2.45 15-35 15/03S	EUR	433 555.00	0.06
4 000 000	CELANESE CORP 3.25 14-19 15/10S	EUR	4 024 520.00	0.56
2 000 000	CHESAPEAKE ENERGY 6.25 06-17 15/01S	EUR	1 876 660.00	0.26
4 000 000	COCA COLA ENTERPRISES 1.875 15-30 18/03A	EUR	3 567 160.00	0.50
2 000 000	FLOWSERVE 1.25 15-22 17/03A	EUR	1 853 780.00	0.26
1 400 000	GOLDMAN SACHS GROUP 4.75 06-21 12/10A	EUR	1 619 912.00	0.23
6 300 000	JARDEN REGS 3.75 14-21 01/10S	EUR	6 354 117.00	0.90
1 000 000	KELLOGG 1.75 14-21 24/05A	EUR	1 025 600.00	0.14
2 200 000	KELLOGG CO 1.25 15-25 10/03A	EUR	2 080 870.00	0.29
1 500 000	KINDER MORGAN INC/DEL 1.50 15-22 16/03M	EUR	1 308 210.00	0.18
2 000 000	MERRILL LYNCH EMTN 4.625 06-18 14/09A	EUR	2 200 220.00	0.31
1 300 000	MONDELEZ INTL 2.375 13-21 26/01A	EUR	1 366 014.00	0.19
2 700 000	MPT OPER PARTNERSHIP 4.00 15-22 19/08A	EUR	2 729 916.00	0.38
500 000	NATIONAL GRID 1.75 13-18 20/02A	EUR	515 390.00	0.07
3 400 000	PRICELINE COM 2.375 14-24 23/09A	EUR	3 355 902.00	0.47
4 400 000	PRICELINE GROUP 1.80 15-27 03/03A	EUR	3 834 556.00	0.54
4 200 000	THERMO FISHER 2.00 14-25 15/04A	EUR	4 072 068.00	0.58
800 000	VERIZON COMM 1.625 14-24 01/03A	EUR	778 520.00	0.11
1 000 000	VERIZON COMMUNICATION 2.375 14-22 17/02A	EUR	1 048 520.00	0.15
1 000 000	VERIZON COMMUNICATION 2.625 14-31 01/12A	EUR	979 050.00	0.14
2 100 000	ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	1 906 401.00	0.27
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		160 109 835.82	22.46
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		7 494 445.00	1.05
2 000 000	COMMONW.BK AUSTRALIA FL.R 15-27 22/04A	EUR	1 817 440.00	0.25

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 500 000	ORIGIN ENERGY SUB FL.R 14-74 16/09S	EUR	1 213 545.00	0.17
4 500 000	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	4 463 460.00	0.63
	AUSTRIA/AUTRICHE		855 112.40	0.12
820 000	TELEKOM AUSTRIA FL.R 13-XX 01/02A	EUR	855 112.40	0.12
	BELGIUM/BELGIQUE		5 209 786.00	0.73
2 800 000	KBC GROEP EMTN FL.R 15-27 11/03A	EUR	2 644 320.00	0.37
1 800 000	KBC GROEP SUB FL.R 14-XX 19/03Q	EUR	1 757 322.00	0.25
800 000	KBC GROUP SUB FL.R 14-24 25/11A	EUR	808 144.00	0.11
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		5 941 980.00	0.83
6 000 000	HUTCHISON WHAMPOA FL.R 13-XX 10/05A	EUR	5 941 980.00	0.83
	CHINA/CHINE		2 453 475.00	0.34
2 500 000	BANK OF COMMUNICATION FL.R 14-26 03/10S	EUR	2 453 475.00	0.34
	DENMARK/DANEMARK		7 058 144.00	0.99
1 300 000	DANICA PENSION FL.R 15-45 29/09A	EUR	1 282 333.00	0.18
1 300 000	DANSKE BANK FL.R 13-23 04/10A	EUR	1 380 704.00	0.19
1 600 000	DANSKE BANK EMTN FL.R 15-XX 06/04S	EUR	1 580 832.00	0.22
500 000	DANSKE BANK SUB FL.R 07-XX 15/05A	EUR	522 375.00	0.07
2 500 000	TDC FL.R 15-15 26/02A	EUR	2 291 900.00	0.33
	FRANCE/FRANCE		35 095 641.42	4.92
1 500 000	ACCOR FL.R 14-XX 30/06A	EUR	1 472 760.00	0.21
4 500 000	ARKEMA SA FL.R 14-XX 29/10A	EUR	4 529 205.00	0.63
2 600 000	AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	EUR	2 444 390.00	0.34
600 000	AXA SUB FL.R 14-XX 08/10A	EUR	563 754.00	0.08
900 000	BNP PARIBAS EMTN SUB FL.R 07-XX 13/04A	EUR	935 190.00	0.13
300 000	BNP PARIBAS REGS FL.R 14-27 14/10A	EUR	293 007.00	0.04
1 800 000	BNP PARIBAS SUB FL.R 15-XX 17/06S	EUR	1 808 190.00	0.25
424 000	BPCE FL.R 09-XX 30/09S	EUR	574 235.92	0.08
100 000	CA ASSURANCES SUB FL.R 14-XX 14/10A	EUR	93 970.00	0.01
500 000	CASINO GUICHARD FL.R 13-XX 31/01A	EUR	455 035.00	0.06
1 500 000	CNP ASSURANCES FL.R 11-41 30/09A	EUR	1 719 120.00	0.24
1 300 000	CNP ASSURANCES FL.R 14-XX 18/11A	EUR	1 187 368.00	0.17
700 000	CNP ASSURANCES SA FL.R 06-XX 22/12A	EUR	703 689.00	0.10
1 400 000	CREDIT AGRICOLE SUB. FL.R 15-XX 13/01A	EUR	1 291 640.00	0.18
1 200 000	EDF SA FL.R 14-XX 22/01A	EUR	1 176 360.00	0.17
1 000 000	ENGIE FL.R 13-18 10/07A	EUR	1 021 580.00	0.14
1 200 000	ENGIE FL.R 14-XX 02/06A	EUR	1 193 892.00	0.17
2 400 000	ENGIE FL.R 13-XX 10/07A	EUR	2 556 768.00	0.36
1 000 000	GROUPAMA PERP. FL.R 07-49 22/10A	EUR	978 580.00	0.14
300 000	GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	287 250.00	0.04
650 000	GROUPAMA SUB FL.R 09-39 27/10A	EUR	682 415.50	0.10
900 000	ORANGE EMTN SUB REGS FL.R 14-XX 01/10A	EUR	886 356.00	0.12
500 000	ORANGE SUB FL.R 14-XX 07/02A	EUR	511 745.00	0.07
500 000	SOCIETE GENE SA SUB FL.R 09-XX 04/09A	EUR	617 155.00	0.09
2 000 000	SOLVAY FIN SUB FL.R 13-XX 12/05A	EUR	1 965 900.00	0.28
1 400 000	SOLVAY FINANCE FL.R 13-XX 12/11A	EUR	1 386 126.00	0.19
2 000 000	SUEZ ENVIRONNEMENT FL.R 14-XX 23/06A	EUR	1 995 160.00	0.28
2 000 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	1 764 800.00	0.25
	GERMANY/ALLEMAGNE		14 934 804.00	2.10
1 700 000	ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A	EUR	1 517 216.00	0.21
3 600 000	BAYER SUB FL.R 14-74 01/07A	EUR	3 535 020.00	0.51
4 300 000	BAYER SUB FL.R 14-75 01/07A	EUR	4 225 997.00	0.60
800 000	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A	EUR	727 920.00	0.10
1 800 000	BERTELSMANN SUB FL.R 15-75 23/04A	EUR	1 530 288.00	0.21

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
3 000 000	MERCK KGAA SUB FL.R 14-74 12/12A	EUR	2 866 740.00	0.40
400 000	RWE AG REGS SUB FL.R 15-75 21/04A	EUR	292 940.00	0.04
300 000	RWE SUB REGS FL.R 15-75 21/04A	EUR	238 683.00	0.03
	ITALY/ITALIE		5 135 344.00	0.72
200 000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 12-42 10/07A	EUR	259 284.00	0.04
800 000	ENEL FL.R 14-75 15/01A	EUR	823 496.00	0.12
1 500 000	ENEL SPA FL.R 13-74 10/01A	EUR	1 603 650.00	0.22
2 600 000	UNIPOLSAI SPA EMTN FL.R 14-XX 18/06A	EUR	2 448 914.00	0.34
	JERSEY/JERSEY		2 217 820.00	0.31
2 000 000	UBS CAPITAL FL.R 07-XX 29/12A	EUR	2 217 820.00	0.31
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		3 305 444.00	0.46
600 000	ARCELORMITTAL FL.R 10-17 18/11A	EUR	616 254.00	0.09
1 000 000	GRANDE CITY PROPERT. FL.R 15-XX 18/02A	EUR	948 360.00	0.13
1 400 000	TALANX FINANZ EMTN FL.R 12-42 15/06A	EUR	1 740 830.00	0.24
	MEXICO/MEXIQUE		3 183 170.00	0.45
2 000 000	AMERICA MOVIL SAB FL.R 13-73 06/09A	EUR	2 072 980.00	0.29
1 000 000	AMERICA MOVIL SAB FL.R 13-73 06/09A	EUR	1 110 190.00	0.16
	NORWAY/NORVÈGE		830 224.00	0.12
800 000	DNB BANK ASA FL.R 13-23 26/09A	EUR	830 224.00	0.12
	PORTUGAL/PORTUGAL		2 961 616.00	0.42
3 100 000	EDP ENERGIAS SUB FL.R 15-75 16/09A	EUR	2 961 616.00	0.42
	SPAIN/ESPAGNE		2 969 662.00	0.42
500 000	CAIXABANK EMTN FL.R 13-23 14/11A	EUR	515 710.00	0.07
2 400 000	MAPPFRE FL.R 07-37 24/07A	EUR	2 453 952.00	0.35
	SWEDEN/SUÈDE		4 025 003.00	0.56
1 300 000	SWEDBANK GMTN FL.R 12-22 05/12A	EUR	1 352 702.00	0.19
500 000	SWEDBANK SUB FL.R 14-24 26/02A	EUR	508 430.00	0.07
1 500 000	VOLVO TREAS REGS SUB FL.R 14-75 10/06A	EUR	1 421 055.00	0.20
800 000	VOLVO TREASURY SUB FL.R 14-78 10/03A	EUR	742 816.00	0.10
	SWITZERLAND/SUISSE		2 100 400.00	0.29
2 000 000	UBS AG SUB FL.R 14-26 12/02A	EUR	2 100 400.00	0.29
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		31 758 941.50	4.46
400 000	ABN AMRO FL.R 15-XX 22/03S	EUR	390 236.00	0.05
1 100 000	ABN AMRO BANK NV FL.R 15-25 30/06A	EUR	1 110 263.00	0.16
1 500 000	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	1 344 285.00	0.19
600 000	ACHMEA BV FL.R 13-43 04/04A	EUR	636 684.00	0.09
2 200 000	AEGON FL.R 14-44 25/04A	EUR	2 086 700.00	0.29
2 000 000	ASR SUB FL.R 14-XX 30/09A	EUR	1 895 900.00	0.27
350 000	DELTA LLOYD LEVENSV FL.R 12-42 29/08A	EUR	406 462.00	0.06
700 000	DELTA LLOYDS EMTN FL.R 14-XX 13/06A	EUR	590 723.00	0.08
1 700 000	DT ANNINGTON FI SUB FL.R 14-XX 17/12A	EUR	1 631 592.00	0.23
2 000 000	DT ANNINGTON FIN SUB FL.R 14-74 08/04A	EUR	2 017 240.00	0.28
1 650 000	ELM BV/SWISS LIFE-EMTN-FL.R 07-XX 12/04A	EUR	1 713 706.50	0.24
3 900 000	ENECO HOLDING SUB FL.R 14-XX 01/12A	EUR	3 795 519.00	0.53
5 000 000	GAS NATURAL FENOSA F FL.R 15-49 29/12A	EUR	4 225 750.00	0.59
400 000	IBERDROLA INTL FL.R 13-XX 27/02A	EUR	424 656.00	0.06
1 000 000	ING BANK NV FL.R 14-26 25/02A	EUR	1 047 200.00	0.15
750 000	ING VERZEKERINGEN FL.R 14-44 08/04A	EUR	749 340.00	0.11
250 000	KPN FL.R 13-XX 14/09A	EUR	259 985.00	0.04
1 000 000	NN GROUP FL.R 14-XX 15/07A	EUR	936 850.00	0.13
300 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-49 29/12A	EUR	261 315.00	0.04

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
600 000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	486 738.00	0.07
1 000 000	TELEFONICA EURO FL.R 14-XX 31/03A	EUR	1 005 470.00	0.14
2 000 000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 13-XX 04/09A	EUR	1 875 800.00	0.26
2 300 000	VW INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	EUR	1 986 303.00	0.28
1 200 000	VW INTL FINANCE SUB FL.R 15-XX 20/03A	EUR	880 224.00	0.12
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		20 084 431.50	2.82
700 000	AVIVA PLC FL.R 08-38 22/05A	EUR	777 266.00	0.11
750 000	AVIVA SUB FL.R 14-44 03/07A	EUR	734 542.50	0.10
3 500 000	CENTRICA SUB FL.R 15-76 10/04A	EUR	3 213 490.00	0.45
900 000	HBOS EMTN SUB FL.R 05-30 18/03A	EUR	996 831.00	0.14
1 600 000	LLOYDS BANKING GR FL.R 14-XX 27/06Q	EUR	1 644 848.00	0.23
2 900 000	RBS SUB FL.R 14-24 25/03A	EUR	2 925 984.00	0.41
5 000 000	REXAM PLC FL.R 07-67 29/06A	EUR	5 000 750.00	0.71
1 000 000	ROYAL BK OF SCOT.SUB FL.R 04-21 22/09A	EUR	1 017 600.00	0.14
2 000 000	SSE PLC FL.R 12-XX 01/10A	EUR	2 117 120.00	0.30
1 800 000	SSE SUB FL.R 15-XX 01/04A	EUR	1 656 000.00	0.23
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		2 494 392.00	0.35
2 400 000	DEUT.POSTBANK IV SUB FL.R 07-49 29/06A	EUR	2 494 392.00	0.35
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		21 158 417.00	2.97
	BONDS/OBLIGATIONS		13 612 892.00	1.91
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		2 007 180.00	0.28
2 100 000	APT PIPELINES 1.375 15-22 22/03A	EUR	2 007 180.00	0.28
	IRELAND/IRLANDE		562 078.00	0.08
550 000	RYANAIR LTD 1.875 14-21 17/06A	EUR	562 078.00	0.08
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		590 436.00	0.08
700 000	ARCELORMITTAL 3.125 15-22 14/01A	EUR	590 436.00	0.08
	SPAIN/ESPAGNE		819 512.00	0.11
800 000	CAJA AHORROS BARCEL 2.375 14-19 09/05A	EUR	819 512.00	0.11
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		686 672.00	0.10
700 000	BRITISH SKY BROADCAST 1.50 14-21 15/09A	EUR	686 672.00	0.10
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		8 947 014.00	1.26
1 000 000	MONDELEZ INTL 2.375 15-35 06/03A	EUR	878 270.00	0.12
6 400 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	6 113 024.00	0.87
2 000 000	WHIRLPOOL 0.625 15-20 12/03A	EUR	1 955 720.00	0.27
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		7 545 525.00	1.06
	FRANCE/FRANCE		4 493 786.00	0.63
500 000	BPCE FL.R 14-26 08/07A	EUR	498 695.00	0.07
2 800 000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	2 576 616.00	0.36
1 500 000	SUEZ FL.R 15-XX 30/03A	EUR	1 418 475.00	0.20
	GERMANY/ALLEMAGNE		1 435 005.00	0.20
1 500 000	MERCK KGAA FL.R 14-74 12/12A	EUR	1 435 005.00	0.20
	ITALY/ITALIE		1 616 734.00	0.23
1 700 000	INTESA SAN PAOLO FL.R 14-XX 17/12A	EUR	1 616 734.00	0.23

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)							86 226.42	0.01
UBS AG EUR MM SN M100	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	10 600 000.00	20/03/2019	EUR	Sell/Vente	1.00%/Quarterly	182 304.05	0.02
TELEFONICA S A EUR MM SN M100	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	7 100 000.00	20/09/2019	EUR	Buy/Achat	(1.00%/Quarterly)	64 045.64	0.01
LLOYDS TSB BK PL EUR MM SN M100	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	9 000 000.00	20/03/2019	EUR	Buy/Achat	(1.00%/Quarterly)	(160 123.27)	(0.02)
							EUR	
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
						EUR	EUR	
Futures Contracts/Contrats futures							(198 040.00)	(0.03)
EURO BOBL FUTURE	2	Citigroup	31/12/0015	EUR	258 040.00	680.00	0.00	
EURO BUND FUTURE	(72)	Citigroup	31/12/0015	EUR	(11 245 680.00)	(198 720.00)	(0.03)	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
							EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme							1 960 612.61	0.28
GBP	21 761 489.75	Caceis Bank	15/10/2015	EUR	29 689 683.91	(166 111.74)	(0.02)	
CHF	106 103 323.80	Caceis Bank	15/10/2015	EUR	96 410 351.57	892 127.76	0.13	
USD	125 430 235.12	Caceis Bank	15/10/2015	EUR	111 077 864.26	1 267 706.34	0.17	
EUR	1 223 699.50	Caceis Bank	15/10/2015	GBP	905 419.16	(4 673.74)	0.00	
EUR	4 841 138.26	Caceis Bank	15/10/2015	CHF	5 284 346.37	(4 891.32)	0.00	
EUR	6 897 029.67	Caceis Bank	15/10/2015	USD	7 726 595.13	(23 544.69)	0.00	

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



LO FUNDS SWISS FRANC CREDIT BOND (FOREIGN)

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / État de l'actif net au 30/09/2015

	Notes Notes	CHF
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 289 061 016.46)		285 223 765.79
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 628 764.78)		673 555.62
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		9 985 567.94
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		720 307.21
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		6 163.37
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		3 606 741.32
		300 216 101.25
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		411 169.09
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		8 169 346.97
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		199 783.25
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	111 704.82
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		64 295.23
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>		89 594.33
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		44 318.84
		9 090 212.53
NET ASSETS/ACTIF NET		291 125 888.72

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Notes Notes	CHF
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		239 468 180.05
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	7 088 573.46
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	975.80
		7 089 549.26
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	953 098.17
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	316 109.18
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		24 691.43
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	724 159.48
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		229 676.46
		2 247 734.72
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		4 841 814.54
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(17 256.54)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(200 916.16)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps		57 532.83
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		29 701.78
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(1 260 441.07)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		1 034 138.40
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		4 484 573.78
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(5 709 457.34)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options		44 790.84
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		(75 221.27)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(26 514.49)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(1 281 828.48)
Dividend paid/Dividende payé		(341 544.24)
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		53 281 081.39
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		291 125 888.72

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - P				
Class A/Classe A	5 438 445.7040	1 319 750.8060	(914 769.6580)	5 843 426.8520
Class D/Classe D	740 983.1500	47 045.0000	(243 821.3770)	544 206.7730
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - R				
Class A/Classe A	271 185.7260	77 165.5240	(250 304.7050)	98 046.5450
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - I				
Class A/Classe A	9 211 646.3800	3 966 272.8780	(1 758 168.9820)	11 419 750.2760
Class D/Classe D	0.0000	793 400.0000	0.0000	793 400.0000
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - M				
Class A/Classe A	1 422 213.7060	2 231 270.6350	(1 196 196.7370)	2 457 287.6040
Class D/Classe D	783 112.8830	874 380.0000	(1 220 230.0000)	437 262.8830

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - P	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	78 532 036.38	73 445 745.70	50 405 313.18
Net asset value per share/Actif net par action	13.4394	13.5049	13.1122
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	5 848 945.86	8 157 520.16	6 229 341.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.7477	11.0090	10.8771
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.21	0.19	0.18
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - R	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 291 666.61	3 606 218.75	4 346 362.33
Net asset value per share/Actif net par action	13.1740	13.2980	12.9722

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - I	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	156 534 010.86	126 249 719.37	46 669 448.59
Net asset value per share/Actif net par action	13.7073	13.7054	13.2433
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	10 875 363.25	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	13.7073	0.0000	0.0000
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) CHF - M	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	33 295 701.96	19 303 745.19	8 302 257.18
Net asset value per share/Actif net par action	13.5498	13.5730	13.1377
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	4 748 163.80	8 705 230.88	2 729 527.27
Net asset value per share/Actif net par action	10.8588	11.1162	10.8982
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.24	0.14	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			285 223 765.79	97.97
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			278 692 854.89	95.73
BONDS/OBLIGATIONS			257 591 647.17	88.48
	CHF/CHF		247 557 932.35	85.03
200 000	ABN AMRO BANK 1.125 14-19 31/01A	CHF	207 200.00	0.07
250 000	ABN AMRO BANK NV 0.50 15-22 29/07A	CHF	251 250.00	0.09
850 000	ACCOR 1.75 14-22 27/06A	CHF	898 450.00	0.31
1 200 000	ACHMEA BV 1.50 13-19 19/06A	CHF	1 257 600.00	0.43
3 925 000	ALLIANZ SE 3.25 14-49 04/07A	CHF	4 140 875.00	1.42
645 000	AMCOR 2.125 12-18 04/04A	CHF	672 412.50	0.23
2 755 000	AMERICA MOVIL 1.125 12-18 12/09A	CHF	2 826 630.00	0.97
2 830 000	ARCELORMITTAL 2.50 15-20 03/07A	CHF	2 738 025.00	0.94
1 620 000	AT T 0.50 14-19 04/12A	CHF	1 643 490.00	0.56
1 920 000	AT T 1.375 14-24 04/12A	CHF	1 985 280.00	0.68
420 000	AT T 1.875 14-30 04/12A	CHF	444 360.00	0.15
1 370 000	BANCO BILBAO VIZCAYA 1.375 14-17 09/05A	CHF	1 376 850.00	0.47
700 000	BANCO DE CHILE 0.25 15-20 17/06A	CHF	686 000.00	0.24
1 000 000	BANCO DE CHILE 1.125 13-18 23/05A	CHF	1 012 500.00	0.35
600 000	BANCO DE CHILE 1.25 14-19 21/03A	CHF	611 700.00	0.21
750 000	BANCO DE CHILE 1.50 13-19 03/12A	CHF	779 625.00	0.27
100 000	BANCO DO BRASIL CAYMAN 2.50 13-19 20/06	CHF	85 600.00	0.03
935 000	BANCO GENERAL SA 1.625 14-18 18/06A	CHF	932 662.50	0.32
150 000	BANCO SAFRA S.A. 1.50 14-19 11/12A	CHF	140 100.00	0.05
150 000	BANCO SANTANDER 3.25 12-16 12/04A	CHF	147 585.00	0.05
1 240 000	BANK OC COMMUNICATION 0.875 14-17 26/06A	CHF	1 244 340.00	0.43
520 000	BANK OF AMERICA EMTN 2.50 05-17 28/09A	CHF	546 520.00	0.19
950 000	BAT INTL FIN 1.375 14-26 08/09A	CHF	1 007 000.00	0.35
220 000	BAT INTL FIN EMTN 0.625 14-21 08/09A	CHF	225 500.00	0.08
1 180 000	BC SANTANDER CHILE 1.00 14-17 31/07A	CHF	1 191 210.00	0.41
700 000	BCO CREDITO INV 1.25 13-16 26/09A	CHF	705 040.00	0.24
450 000	BCO SANTANDER 1.75 13-19 26/09A	CHF	472 725.00	0.16
545 000	BENDIGO AND ADELAIDE 1.125 14-19 25/03A	CHF	562 712.50	0.19
500 000	BFCM 1.125 14-19 12/02A	CHF	518 750.00	0.18
750 000	BFCM 1.125 14-20 22/05A	CHF	779 250.00	0.27
900 000	BFCM 2.00 14-24 22/05A	CHF	991 638.00	0.34
1 200 000	BHARAT PETROLEUM 3.00 14-19 20/12A	CHF	1 257 000.00	0.43
1 300 000	BHARTI AIRTEL 3.00 14-20 31/03A	CHF	1 361 750.00	0.47
1 820 000	BK OF NOVA SCOTIA 0.30 15-22 16/09A	CHF	1 828 190.00	0.63
490 000	BLACK SEA TRADE 1.625 15-19 20/12A	CHF	490 735.00	0.17
850 000	BLACK SEA TRADE 2.50 12-16 04/10A	CHF	853 995.00	0.29
190 000	BNDES 2.75 11-16 15/12A	CHF	183 825.00	0.06
500 000	BNP PARIBAS 1.75 15-25 05/06A	CHF	504 250.00	0.17
200 000	BNP PARIBAS 1.875 12-22 12/09A	CHF	222 300.00	0.08
1 250 000	BORAL 2.25 13-20 20/02A	CHF	1 316 875.00	0.45
200 000	BP CAPITAL MARKETS 1.75 14-24 28/02A	CHF	222 000.00	0.08
600 000	BP CAPITAL MKTS EMTN 0.75 14-21 27/09A	CHF	618 000.00	0.21
675 000	BPCE SA EMTN 1.50 14-21 30/04A	CHF	723 262.50	0.25
800 000	BRE FINANCE FRANCE 2.50 13-18 08/10A	CHF	813 200.00	0.28
800 000	BSANTANDER 0.375 15-22 19/05A	CHF	780 000.00	0.27
500 000	CA LONDON 0.375 15-20 27/01A	CHF	502 250.00	0.17
750 000	CA LONDON 1.00 15-25 27/01A	CHF	756 000.00	0.26
1 000 000	CABEI 1.50 13-20 04/02A	CHF	1 050 500.00	0.36
825 000	CABEI 1.875 14-22 25/02A	CHF	895 125.00	0.31

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
1 000 000	CENTRAL AMERICAN BAN 0.194 15-21 19/11A	CHF	980 000.00	0.34
650 000	CENTRAL AMERICAN BK 1.125 14-23 24/02A	CHF	671 125.00	0.23
1 300 000	CHINA CONSTRUCTION 1.375 14-19 28/05A	CHF	1 318 850.00	0.45
1 400 000	CITIGROUP INC EMTN 3.00 07-19 21/03A	CHF	1 540 000.00	0.53
800 000	CITIGROUP INC EMTN 2.75 06-21 06/04A	CHF	810 000.00	0.28
1 350 000	CITIGROUP INC EMTN 3.125 06-21 27/09A	CHF	1 566 675.00	0.54
2 420 000	COCA-COLA 0.25 15-22 22/12A	CHF	2 421 306.80	0.83
2 530 000	COCA-COLA 1.00 15-28 02/10A	CHF	2 546 343.80	0.87
660 000	CREDIT AGRICOLE 0.55 15-22 01/09A	CHF	661 320.00	0.23
600 000	CREDIT AGRICOLE 1.00 14-21 08/10A	CHF	617 100.00	0.21
250 000	CREDIT AGRICOLE 1.25 14-20 17/07A	CHF	261 375.00	0.09
1 070 000	CREDIT AGRICOLE LDN 2.125 14-24 30/10A	CHF	1 188 235.00	0.41
450 000	CREDIT AGRICOLE S.477 0.625 15-23 15/09A	CHF	449 325.00	0.15
1 970 000	CREDIT SUISSE GR FDG 0.625 15-20 21/08A	CHF	1 975 910.00	0.68
3 320 000	CREDIT SUISSE NY 4.875 08-18 14/03A	CHF	3 678 560.00	1.26
900 000	CREDITO 0.875 14-18 23/11A	CHF	898 200.00	0.31
400 000	CREDITO 1.125 14-19 26/06A	CHF	402 400.00	0.14
1 700 000	CS AG LONDON EMTN 1.00 14-21 24/09A	CHF	1 755 250.00	0.60
5 760 000	CS GR FUNDING 1.00 15-23 14/04A	CHF	5 777 280.00	1.99
695 000	DEPFA ACS 3.25 06-31 31/07A	CHF	850 332.50	0.29
900 000	DEPFA ACS EMTN 2.375 06-19 15/02A	CHF	963 000.00	0.33
1 610 000	DEUTSCHE BANK 0.625 15-23 19/12A	CHF	1 578 605.00	0.54
440 000	DVB BANK 0.575 15-22 17/06A	CHF	439 120.00	0.15
470 000	DZ BANK SUB 2.00 12-17 14/11A	CHF	486 450.00	0.17
350 000	DZ BANK SUB 3.238 13-23 30/08A	CHF	385 000.00	0.13
4 575 000	EDP FINANCE 4.00 12-18 29/11A	CHF	4 975 312.50	1.72
760 000	EKSPORTFINANS 2.25 11-21 11/02A	CHF	772 920.00	0.27
1 490 000	EKSPORTFINANS 2.50 09-19 29/04A	CHF	1 537 680.00	0.53
400 000	ENAP 2.875 13-18 05/12S	CHF	410 800.00	0.14
2 800 000	ENEL FINANCE INTL 2.75 12-18 17/12A	CHF	2 994 600.00	1.03
590 000	ENEL FINANCE INTL 3.00 11-20 23/06A	CHF	654 900.00	0.22
410 000	ENEL FINANCE INTL 4.00 12-27 26/10A	CHF	501 840.00	0.17
310 000	ERSTE EUROP PFAND 2.25 05-16 23/06A	CHF	311 023.00	0.11
275 000	ERSTE EUROP PFAND 2.50 06-19 27/03A	CHF	288 200.00	0.10
420 000	ERSTE EUROP PFAND 2.75 05-20 07/02A	CHF	445 830.00	0.15
1 240 000	ERSTE EUROPÄISCHE P K3.00 04-16 14/10A	CHF	1 262 196.00	0.43
120 000	ERSTE EUROPÄISCHE P&K 2.75 07-22 09/02A	CHF	127 200.00	0.04
100 000	ERSTE EUROPÄISCHE P&K2.375 06-21 09/02A	CHF	104 250.00	0.04
390 000	ERSTE EUROPÄISCHE P&K2.875 05-25 10/03A	CHF	416 325.00	0.14
740 000	EUROHYPO 2.50 05-25 29/08A	CHF	772 560.00	0.27
280 000	EUROHYPO EMTN 2.75 05-20 07/02A	CHF	297 220.00	0.10
400 000	EXP-IMP BANK KOREA 1.125 14-19 03/09A	CHF	416 200.00	0.14
5 640 000	FIAT FINANCE TRADE 5.25 12-16 23/11A	CHF	5 922 000.00	2.04
1 990 000	FIDIS FINANCE 1.50 14-17 25/07A	CHF	2 007 910.00	0.69
890 000	FIRST GULF BANK 0.625 15-22 27/05A	CHF	890 000.00	0.31
2 260 000	FONDO MIVIVIENDA SA 1.25 14-18 13/06A	CHF	2 262 260.00	0.78
2 105 000	GAS NATURAL FINANCE 2.125 13-19 08/02A	CHF	2 191 305.00	0.75
200 000	GDF SUEZ 1.50 11-17 20/10A	CHF	205 800.00	0.07
100 000	GDF SUEZ 1.625 12-24 09/10A	CHF	109 500.00	0.04
500 000	GDF SUEZ EMTN 1.125 12-20 09/10A	CHF	521 250.00	0.18
650 000	GECC 3.125 04-19 06/12A	CHF	732 875.00	0.25
100 000	GENERAL ELECTRIC CAP 4.50 08-18 09/10A	CHF	113 800.00	0.04
2 245 000	GLENCORE FINANCE 2.125 13-19 23/12A	CHF	1 872 330.00	0.64
120 000	GLENCORE FINANCE 3.625 10-16 06/04A	CHF	117 180.00	0.04
4 480 000	GLENCORE FINANCE 5.625 12-18 03/12A	CHF	3 967 040.00	1.36
5 510 000	GLENCORE FINANCE EMTN 1.25 14-20 01/12A	CHF	4 292 290.00	1.47
300 000	GOLDMAN SACHS 1.25 14-19 11/09A	CHF	312 750.00	0.11
515 000	GOLDMAN SACHS 1.50 12-18 29/11A	CHF	536 630.00	0.18

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
1 410 000	GOLDMAN SACHS REGS 1.625 13-20 06/02A	CHF	1 496 715.00	0.51
400 000	GROUPE AUCHAN 1.50 14-24 03/06A	CHF	423 600.00	0.15
1 575 000	HEIDELBERGCEMENT 7.25 11-17 14/11S	CHF	1 783 687.50	0.61
3 410 000	HOLCIM OVS FINANCE 3.375 11-21 10/06A	CHF	3 996 520.00	1.37
435 000	HYPO INVESTMENTBANK 2.625 06-17 07/02A	CHF	444 178.50	0.15
2 360 000	HYPO NOE GRUPPE 2.25 05-17 02/08A	CHF	2 416 640.00	0.83
1 350 000	HYPO PFANDBRIEF EMTN 3.125 06-20 31/08A	CHF	1 460 025.00	0.50
1 700 000	HYPO TIROL BK EMTN 2.375 05-17 21/03A	CHF	1 708 500.00	0.59
700 000	HYUNDAI CAPITAL SERV. 0.50 14-17 20/10S	CHF	699 650.00	0.24
795 000	IBERDROLA INTL BV 3.00 12-17 13/02A	CHF	827 038.50	0.28
710 000	ICBC 1.00 14-19 17/12A	CHF	723 135.00	0.25
350 000	ICICI BK DUBAI 2.75 13-20 07/01A	CHF	362 250.00	0.12
650 000	ICO 2.25 09-17 07/11A	CHF	681 850.00	0.23
1 440 000	ICO 3.25 07-24 28/06A	CHF	1 716 480.00	0.59
200 000	ING BANK NV 1.00 13-18 14/09A	CHF	206 000.00	0.07
1 350 000	JPMORGAN CHASE 0.50 15-23 04/12A	CHF	1 343 250.00	0.46
250 000	JPMORGAN CHASE 1.125 14-20 06/11A	CHF	262 250.00	0.09
350 000	KDHC 0.75 13-16 20/12A	CHF	353 535.00	0.12
750 000	KIWIBANK 0.875 14-19 04/04A	CHF	771 750.00	0.27
500 000	KOREA DEV BANK 1.00 12-18 21/12A	CHF	515 250.00	0.18
200 000	KOREA FINANCE CORP 1.00 12-18 29/10A	CHF	206 000.00	0.07
370 000	KOREA GAS CORP 1.125 13-20 12/02A	CHF	385 355.00	0.13
510 000	KOREA GAS CORP 2.00 11-16 11/10A	CHF	520 098.00	0.18
700 000	KOREA LAND CORP 2.125 11-16 12/12A	CHF	715 190.00	0.25
1 140 000	KOREA NATIONAL OIL 1.875 12-17 08/03A	CHF	1 171 920.00	0.40
925 000	KOREA NATL OIL 1.625 13-18 29/11A	CHF	972 175.00	0.33
1 190 000	KOREA RAILROAD 1.50 13-19 02/12A	CHF	1 261 400.00	0.43
200 000	KOREA RAILROAD EMTN 1.00 12-18 16/11A	CHF	205 000.00	0.07
790 000	KOREA WESTERN POWER 1.625 13-19 26/03A	CHF	829 500.00	0.28
735 000	LEASEPLAN CORP 2.25 12-16 18/07A	CHF	747 421.50	0.26
425 000	LEASEPLAN CORP 2.375 12-20 15/10A	CHF	446 462.50	0.15
2 940 000	LG ELECTRONICS 2.00 12-16 02/12A	CHF	2 984 100.00	1.03
600 000	LITUANIE 2.00 12-18 11/04A	CHF	631 500.00	0.22
1 375 000	MACQUARIE 2.125 12-18 29/11A	CHF	1 458 875.00	0.50
1 340 000	MACQUARIE BANK 0.625 15-23 04/09A	CHF	1 325 260.00	0.46
350 000	MACQUARIE BANK 3.00 12-17 08/09A	CHF	368 550.00	0.13
595 000	MACQUARIE BANK 3.00 12-22 29/11A	CHF	686 035.00	0.24
4 450 000	MATTERHORN TEL REGS 3.625 15-22 01/05S	CHF	3 871 500.00	1.33
350 000	MINERA Y METALURGICA 0.75 14-19 12/11A	CHF	354 375.00	0.12
505 000	MONDELEZ INTERNATIONA 0.00 15-17 30/03A	CHF	504 242.50	0.17
1 500 000	MONDELEZ INTERNATIONA 0.625 15-21 30/12A	CHF	1 485 000.00	0.51
1 630 000	MONDELEZ INTERNATIONA 1.125 15-25 30/12A	CHF	1 607 180.00	0.55
1 145 000	MONDELEZ INTL 1.125 15-23 21/12A	CHF	1 147 461.75	0.39
1 190 000	MORGAN STANLEY EMTN 3.125 06-18 21/11A	CHF	1 306 620.00	0.45
450 000	NC KAZ TEMI ZHO 2.59 14-19 20/06A	CHF	382 500.00	0.13
635 000	NC KAZ TEMI ZHO 3.638 14-22 20/06A	CHF	511 810.00	0.18
435 000	NIBC BANK NV 3.00 13-16 19/12A	CHF	447 658.50	0.15
1 055 000	NYKREDIT 1.75 12-16 26/09A	CHF	1 072 091.00	0.37
675 000	OBEROEST LANDESBANK 2.75 07-16 19/08A	CHF	683 437.50	0.23
675 000	OBEROEST LANDESBK 2.50 06-17 20/06A	CHF	693 900.00	0.24
1 140 000	PETROLEOS MEXICANOS 2.50 12-19 10/04A	CHF	1 184 460.00	0.41
375 000	PFBRF OEST.LD-HYPO BK 2.875 03-17 21/07A	CHF	370 500.00	0.13
300 000	PHILIP MORRIS 1.00 12-20 18/09A	CHF	312 300.00	0.11
600 000	PHILIP MORRIS 2.00 11-21 06/12A	CHF	659 400.00	0.23
850 000	PHILIPS MORRIS INTL 1.625 14-24 16/05A	CHF	932 875.00	0.32
1 000 000	PKO FINANCE LPN 3.538 11-16 07/07A	CHF	1 023 100.00	0.35
250 000	POHJOLA BK 1.00 14-21 14/07A	CHF	264 250.00	0.09
3 230 000	POLAND EMTN 3.25 07-19 15/05A	CHF	3 622 445.00	1.24

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
2 210 000	POLOGNE 1.00 14-21 17/09A	CHF	2 318 290.00	0.80
1 000 000	RABOBANK EMTN 1.25 12-20 15/10A	CHF	1 058 500.00	0.36
1 760 000	RABOBANK EMTN 3.625 09-19 02/07A	CHF	2 001 120.00	0.69
1 290 000	RABOBANK NED 1.125 14-21 08/04A	CHF	1 359 015.00	0.47
1 400 000	RABOBANK NED 2.00 12-19 06/02A	CHF	1 495 200.00	0.51
2 430 000	RABOBANK NED. EMTN 2.125 05-17 11/10A	CHF	2 542 995.00	0.87
960 000	RABOBANK NEDERLAND 1.00 13-20 26/06A	CHF	1 003 680.00	0.34
2 150 000	RABOBANK NEDERLAND 2.00 10-21 16/09A	CHF	2 380 050.00	0.82
1 510 000	RABOBANK NEDERLAND 3.125 06-26 15/09A	CHF	1 903 355.00	0.65
250 000	RABOBANK NEDERLAND 3.50 07-23 31/08A	CHF	310 625.00	0.11
4 765 000	RBS SUB EMTN 9.375 12-22 16/03A	CHF	5 265 325.00	1.82
250 000	RCI BANQUE SA 1.50 13-16 19/07A	CHF	252 925.00	0.09
595 000	RLB OBEROESTERREICH 1.00 12-16 07/11A	CHF	584 587.50	0.20
9 180 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 2.375 05-15 02/11A	CHF	9 177 246.00	3.16
890 000	RURAL ELEC EMTN 3.50 12-17 07/03A	CHF	914 920.00	0.31
2 640 000	RWE 5.00 12-72 26/07A	CHF	2 490 840.00	0.86
140 000	RWE AG SUB 5.25 11-72 04/04A	CHF	134 750.00	0.05
700 000	SANTANDER CONS FIN 0.50 15-20 05/10A	CHF	703 038.00	0.24
150 000	SBAB BANK 2.00 11-18 06/12A	CHF	158 766.00	0.05
1 970 000	SCOR 5.375 11-49 02/08A	CHF	2 017 280.00	0.69
940 000	SINOCHEM 0.76 15-22 17/06A	CHF	939 530.00	0.32
1 045 000	SK TELECOM 1.75 12-17 12/06A	CHF	1 069 557.50	0.37
50 000	SLOVAK REPUBLIC 1.375 13-19 16/10A	CHF	53 050.00	0.02
650 000	SOCIETE GENERALE 2.375 12-22 19/09A	CHF	724 685.00	0.25
615 000	SPAREBANK 1 SR-BANK 0.875 13-18 30/11A	CHF	629 760.00	0.22
640 000	SPAREBANKEN NORD 0.875 14-20 02/12A	CHF	664 960.00	0.23
1 185 000	SPI ELECTRICITY 1.125 12-19 18/04A	CHF	1 225 882.50	0.42
1 520 000	SPI ELECTRICITY 1.50 12-17 21/02A	CHF	1 553 744.00	0.53
50 000	STATNETT SF 2.375 11-21 08/02A	CHF	56 225.00	0.02
5 150 000	SUNRISE COMM REGS 2.125 15-22 31/03S	CHF	4 402 374.50	1.51
1 730 000	SWEDISH MATCH 2.125 13-23 26/06A	CHF	1 860 096.00	0.64
2 570 000	TELEFONICA EMIS 2.718 12-18 14/12A	CHF	2 742 190.00	0.94
550 000	TELEFONICA EMIS SA 3.45 12-22 14/12A	CHF	640 750.00	0.22
1 600 000	TELEFONICA EMISIONES 2.595 13-20 23/10A	CHF	1 747 200.00	0.60
550 000	TEVA PHARMA FINANCE 1.50 12-18 25/10A	CHF	567 600.00	0.19
675 000	UNICREDIT 3.375 12-17 25/10A	CHF	719 550.00	0.25
660 000	UNIKREDIT BANK IRELAND4.25 12-22 19/10A	CHF	793 980.00	0.27
1 160 000	VINCI 2.125 11-17 15/12A	CHF	1 205 820.00	0.41
1 690 000	VORARLBERG LHYBK 1.375 13-18 25/07A	CHF	1 678 170.00	0.58
1 210 000	VORARLBERG LHYBK 2.375 06-17 09/08A	CHF	1 245 090.00	0.43
820 000	WELL FARGO EMTN 0.375 15-22 02/06A	CHF	827 380.00	0.28
900 000	WELLS FARGO CO 0.625 14-20 03/09A	CHF	921 150.00	0.32
1 550 000	WELLS FARGO CO 1.25 14-24 03/09S	CHF	1 644 550.00	0.56
	EUR/EUR		7 367 786.91	2.53
300 000	ASSICURAZ GENERALI 7.75 12-42 12/12A	EUR	384 825.14	0.13
640 000	BANK OF IRELAND SUB 10.00 11-16 30/07A	EUR	736 398.75	0.25
400 000	BAWAG EMTN 8.125 13-23 30/10A	EUR	541 000.29	0.19
760 000	DUFYR FINANCE SCA REGS4.50 15-23 01/08S	EUR	840 230.35	0.29
470 000	INTER GAME TECH REGS 4.75 15-23 15/02S	EUR	475 027.66	0.16
580 000	JARDEN REGS 3.75 14-21 01/10S	EUR	638 040.09	0.22
480 000	LOXAM SAS 4.875 14-21 23/07S	EUR	520 263.90	0.18
600 000	MERLIN ENTERTAINMENTS 2.75 15-22 15/03S	EUR	617 229.31	0.21
650 000	MPT OPER PARTNERSHIP 4.00 15-22 19/08A	EUR	716 810.22	0.25
140 000	NGG FINANCE PLC 4.25 13-76 18/06A	EUR	159 595.37	0.05
470 000	PENTAIR FINANCE 2.45 15-19 17/09A	EUR	516 796.67	0.18
160 000	SOFTBANK GROUP CORP 4.75 15-25 30/07S	EUR	161 043.16	0.06
160 000	UNITYMEDIA KABEL SUB 3.75 15-27 15/01S	EUR	145 361.52	0.05

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
340 000	UPCB FINANCE IV 4.00 15-27 15/01S	EUR	324 275.58	0.11
600 000	ZIGGO FIN REGS 3.75 15-25 15/01S	EUR	590 888.90	0.20
	GBP/GBP		2 665 927.91	0.92
610 000	HEATHROW FIN REGS 5.75 14-25 03/03S	GBP	915 747.82	0.31
790 000	PENSION INSURANCE SUB 6.50 14-24 03/07A	GBP	1 171 808.33	0.41
405 000	VIRGIN MEDIA REGS 5.50 14-25 15/01S	GBP	578 371.76	0.20
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		21 101 207.72	7.25
	CHF/CHF		10 731 965.00	3.69
4 170 000	CSG GUERNSEY IV LTD FL.R 12-22 22/03A	CHF	4 395 180.00	1.51
2 500 000	RABOBANK NED SUB FL.R 07-XX 27/06A	CHF	2 765 000.00	0.95
3 335 000	SCOR FL.R 13-XX 30/11A	CHF	3 571 785.00	1.23
	EUR/EUR		9 962 306.38	3.42
200 000	ABN AMRO FL.R 15-XX 22/03S	EUR	212 815.20	0.07
300 000	ALLIANZ SE FL.R 13-XX 24/10A	EUR	339 689.79	0.12
160 000	AMERICA MOVIL SAB FL.R 13-73 06/09A	EUR	180 879.94	0.06
200 000	ARKEMA SA FL.R 14-XX 29/10A	EUR	219 555.73	0.08
120 000	BANK IRELAND FL.R 14-24 11/06A	EUR	132 790.98	0.05
270 000	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A	EUR	267 955.54	0.09
270 000	BK IRELAND FL.R 15-XX 18/06S	EUR	296 621.10	0.10
400 000	CNP ASSURANCES FL.R 14-XX 18/11A	EUR	398 480.70	0.14
200 000	CREDIT AGRICOLE SUB. FL.R 15-XX 13/01A	EUR	201 255.96	0.07
470 000	DANICA PENSION FL.R 15-45 29/09A	EUR	505 662.37	0.17
260 000	DANSKE BANK EMTN FL.R 15-XX 06/04S	EUR	280 184.69	0.10
500 000	DT ANNINGTON FI SUB FL.R 14-XX 17/12A	EUR	523 405.12	0.18
400 000	DT ANNINGTON FIN SUB FL.R 14-74 08/04A	EUR	440 040.73	0.15
900 000	EDP ENERGIAS SUB FL.R 15-75 16/09A	EUR	937 810.04	0.31
300 000	ENEL FL.R 14-75 15/01A	EUR	336 820.16	0.12
100 000	ENGIE SUB FL.R 14-XX 02/06A	EUR	107 828.79	0.04
200 000	GAS NAT FENOSA REGS FL.R 14-XX 30/11A	EUR	202 091.44	0.07
100 000	GAS NATURAL FENOSA F FL.R 15-49 29/12A	EUR	92 180.51	0.03
180 000	KBC GROEP SUB FL.R 14-XX 19/03Q	EUR	191 671.11	0.07
180 000	ORANGE EMTN SUB REGS FL.R 14-XX 01/10A	EUR	193 349.70	0.07
270 000	RABOBANK NEDERLAND FL.R 15-XX 31/12S	EUR	293 955.98	0.10
590 000	REXAM PLC FL.R 07-67 29/06A	EUR	643 609.52	0.22
655 000	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	708 607.50	0.23
160 000	SOLVAY FIN SUB FL.R 13-XX 12/05A	EUR	171 536.57	0.06
270 000	SOLVAY FINANCE FL.R 13-XX 12/11A	EUR	291 570.61	0.10
108 000	TELEKOM AUSTRIA FL.R 13-XX 01/02A	EUR	122 839.61	0.04
430 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	434 468.46	0.15
140 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	134 740.72	0.05
300 000	UBS AG SUB FL.R 14-26 12/02A	EUR	343 635.94	0.12
194 000	VIENNA INSUR SUB FL.R 15-XX 02/03A	EUR	199 613.13	0.07
590 000	VW INTL FIN SUB FL.R 14-XX 24/03A	EUR	556 638.74	0.19
	GBP/GBP		406 936.34	0.14
280 000	NATIONWIDE BUILD FL.R 14-XX 20/06S	GBP	406 936.34	0.14
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		6 530 910.90	2.24
	BONDS/OBLIGATIONS		5 927 620.74	2.03
	CHF/CHF		4 957 652.50	1.70
450 000	CENTRAL AMERICAN BK 0.50 14-18 26/11A	CHF	455 175.00	0.16
2 970 000	CREDIT AGRICOLE SA 2.125 15-25 29/09A	CHF	2 975 940.00	1.02
1 225 000	MONDELEZ INTL 0.625 15-20 06/10A	CHF	1 229 287.50	0.42
290 000	PHILIP MORRIS 0.75 14-19 16/12A	CHF	297 250.00	0.10

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>			
			CHF				
	EUR/EUR		969 968.24	0.33			
900 000	ARYZTA 4.50 14-XX 21/11A	EUR	969 968.24	0.33			
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		603 290.16	0.21			
	EUR/EUR		414 911.01	0.15			
400 000	INTESA SAN PAOLO FL.R 14-XX 17/12A	EUR	414 911.01	0.15			
	USD/USD		188 379.15	0.06			
200 000	UBS GROUP AG FL.R 15-XX 07/08S	USD	188 379.15	0.06			
	Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché		673 555.62	0.23			
	OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)		673 555.62	0.23			
	Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché		673 555.62	0.23			
28 800 000	OTC SWAPTION ITRAXX EUROPE MAIN S23 V1 5Y 0.850 18.11.15 PUT	EUR	132 635.02	0.05			
28 900 000	OTC SWAPTION ITRAXX EUROPE MAIN S23 V1 5Y 0.900 21.10.15 PUT	EUR	57 646.03	0.02			
28 500 000	OTC SWAPTION ITRAXX EUROPE MAIN S23 V1 5Y 0.950 21.10.15 PUT	EUR	38 106.73	0.01			
32 600 000	OTC SWAPTION ITRAXX EUROPE MAIN S23 V1 5Y 100.0 21.10.15 PUT	EUR	28 745.20	0.01			
29 000 000	OTC SWAPTION ITRAXX EUROPE MAIN S24 V1 5Y 0.900 18.11.15 PUT	EUR	161 111.15	0.06			
7 150 000	OTC SWAPTION ITRAXX XOVER MAIN S23 V1 5Y 500.0 21.10.15 PUT	EUR	11 265.02	0.00			
15 000 000	OTC SWAPTION ITRAXX XOVER MAIN S24 V1 5Y 4.000 21.10.15 PUT	EUR	116 410.85	0.04			
15 000 000	OTC SWAPTION ITRAXX XOVER MAIN S24 V1 5Y 4.500 18.11.15 PUT	EUR	127 635.62	0.04			
Underlying <i>Sous-jacent</i>	Number of contracts <i>Nombre de contrats</i>	Intermediary <i>Intermédiaire</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Commitment <i>Engagement</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
					CHF	CHF	
						(89 594.33)	(0.03)
EURO BOBL FUTURE	(47)	Citigroup	31/12/0015	EUR	(6 613 939.36)	(44 086.09)	(0.02)
EURO BUND FUTURE	(4)	Citigroup	31/12/0015	EUR	(681 425.73)	(13 960.96)	0.00
LONG GILT FUTURE-LIF	(8)	Citigroup	31/12/0015	GBP	(1 409 784.14)	(22 142.59)	(0.01)
US 10 YEARS NOTE	(7)	Citigroup	31/12/0015	USD	(880 514.30)	(9 404.69)	0.00
Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						CHF	
						(44 318.84)	(0.02)
CHF	1 026 577.41	UBS	08/10/2015	EUR	940 993.00	345.62	0.00
USD	291 344.00	UBS	08/10/2015	CHF	283 535.69	1 083.75	0.00
CHF	774 122.24	Morgan Stanley	08/10/2015	USD	799 837.00	(7 253.58)	0.00
EUR	291 648.00	UBS	08/10/2015	CHF	316 436.62	1 629.98	0.00
CHF	67 710.28	LO & Cie	08/10/2015	EUR	61 919.00	182.42	0.00
CHF	18 701 338.27	Morgan Stanley	08/10/2015	EUR	17 189 125.00	(44 844.20)	(0.02)

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						CHF	
CHF	3 145 690.16	UBS	08/10/2015	GBP	2 124 605.00	1 727.11	0.00
USD	308 161.00	LO & Cie	08/10/2015	CHF	298 238.22	2 810.06	0.00

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



LO FUNDS EMERGING LOCAL CURRENCY BOND FUNDAMENTAL

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / État de l'actif net au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 70 895 415.41)		60 299 814.14
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		736 688.96
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		3 305 665.17
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		993 413.83
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		108.34
		65 335 690.44
LIABILITIES/PASSIF		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		2 848.16
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		2 260 766.33
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		67 739.09
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	69 820.24
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		20 043.54
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		16 342.64
		2 437 560.00
NET ASSETS/ACTIF NET		62 898 130.44

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		226 531 244.24
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	7 017 878.51
Bank interest/Intérêts bancaires		2 491.35
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	9 626.40
		7 029 996.26
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	906 092.57
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	498 595.42
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		59 749.26
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	407 869.85
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		6 737.00
		1 879 044.10
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		5 150 952.16
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(408 723.48)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(220 858.82)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps		(969 322.01)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		712 477.73
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(31 274 780.34)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		338 355.63
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(26 671 899.13)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		6 055 966.93
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		(44 817.48)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on IRS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS		703 897.10
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		(34 828.91)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		(266 450.98)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(307 019.43)
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(20 565 151.90)
Dividend paid/Dividende payé		(68 088.96)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(142 999 872.94)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		62 898 130.44

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
Emerging Local Currency Bond Fundamental USD - P Class A/Classe A	1 168 659.5200	8 108.0370	(411 340.2300)	765 427.3270
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - P Class A/Classe A	4 288 592.1050	45 831.4800	(2 673 739.7080)	1 660 683.8770
Class D/Classe D	32 077.2990	0.0000	0.0000	32 077.2990
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - P Hedged Class A/Classe A	45 377.3270	0.0000	(39 481.1100)	5 896.2170
Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - P Class A/Classe A	1 775 829.6870	72 515.7800	(985 685.7980)	862 659.6690
Class D/Classe D	98 248.1340	68 540.0000	(78 315.5090)	88 472.6250
Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - P Hedged Class A/Classe A	8 050.0000	0.0000	(5 550.0000)	2 500.0000
Emerging Local Currency Bond Fundamental USD - R Class A/Classe A	33 901.9510	27 557.5140	(5 180.2080)	56 279.2570
Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - R Class A/Classe A	247 163.9920	5 452.1690	(80 563.1750)	172 052.9860
Emerging Local Currency Bond Fundamental USD - I Class A/Classe A	2 589 136.2700	63 261.7890	(1 931 116.9120)	721 281.1470
Class D/Classe D	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - I Class A/Classe A	1 907 584.4630	112 492.0000	(797 158.6160)	1 222 917.8470
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - I Hedged Class A/Classe A	552 630.0000	196 415.3810	(521 415.3810)	227 630.0000
Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - I Class A/Classe A	4 283 287.4830	45 666.9070	(4 098 598.2340)	230 356.1560
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - S Class A/Classe A	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Emerging Local Currency Bond Fundamental USD - M Class A/Classe A	450 691.6490	11 670.7270	(367 533.3360)	94 829.0400
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - M Class A/Classe A	129 408.4240	28 409.6920	(121 532.3340)	36 285.7820
Class D/Classe D	6 275.0000	350.0000	(6 275.0000)	350.0000
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - M Hedged Class A/Classe A	805 875.6180	3 300.0000	(726 175.6180)	83 000.0000
Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - M Class A/Classe A	727 829.2610	28 041.9810	(285 880.8660)	469 990.3760
Class D/Classe D	8 400.0000	0.0000	0.0000	8 400.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Emerging Local Currency Bond Fundamental USD - P	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	6 335 470.64	11 772 451.79	18 401 890.83
Net asset value per share/Actif net par action	8.2770	10.0735	10.5818
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - P	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	13 425 529.25	41 262 506.75	47 107 830.74
Net asset value per share/Actif net par action	8.0843	9.6215	9.5648
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	219 398.06	272 000.02	544 146.57
Net asset value per share/Actif net par action	6.8397	8.4795	8.7189
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.34	0.29	0.31
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	46 130.02	377 890.23	1 537 734.89
Net asset value per share/Actif net par action	7.8237	8.3277	8.6663
Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	9 208 347.83	20 385 426.83	36 323 724.94
Net asset value per share/Actif net par action	10.6744	11.4794	11.2534
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	799 348.52	993 714.86	1 084 451.39
Net asset value per share/Actif net par action	9.0350	10.1143	10.2563
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.40	0.34	0.37

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	17 401.29	66 994.87	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	6.9605	8.3223	0.0000
Emerging Local Currency Bond Fundamental USD - R	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	446 762.59	330 496.17	325 566.66
Net asset value per share/Actif net par action	7.9383	9.7486	10.3374
Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 759 390.44	2 742 653.12	3 145 816.77
Net asset value per share/Actif net par action	10.2259	11.0965	10.9809
Emerging Local Currency Bond Fundamental USD - I	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	6 280 126.97	27 183 468.73	50 195 136.24
Net asset value per share/Actif net par action	8.7069	10.4990	10.9250
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	0.00	0.00	10 728 406.61
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	0.0000	10.9251
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.46	0.00
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - I	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	10 080 394.50	18 541 389.00	5 284 513.23
Net asset value per share/Actif net par action	8.2429	9.7198	9.5717

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 851 828.93	4 740 892.27	5 928 323.17
Net asset value per share/Actif net par action	8.1353	8.5788	8.8440
Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	2 580 744.29	51 130 574.93	45 124 379.61
Net asset value per share/Actif net par action	11.2033	11.9372	11.5920
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - S	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	0.00	27 242 290.27
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	0.0000	10.0400
Emerging Local Currency Bond Fundamental USD - M	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	799 697.40	4 594 474.65	16 177 857.20
Net asset value per share/Actif net par action	8.4330	10.1943	10.6333
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - M	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	298 873.78	1 260 021.71	3 062 314.36
Net asset value per share/Actif net par action	8.2367	9.7368	9.6114
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	2 438.06	54 238.22	125 918.05
Net asset value per share/Actif net par action	6.9659	8.6435	8.7614
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.41	0.23	0.00

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Emerging Local Currency Bond Fundamental CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	661 589.07	6 790 952.51	1 011 577.73
Net asset value per share/Actif net par action	7.9710	8.4268	8.7080
Emerging Local Currency Bond Fundamental EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	5 111 398.87	8 455 212.13	10 609 321.54
Net asset value per share/Actif net par action	10.8755	11.6170	11.3081
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	77 322.88	86 602.23	362 134.44
Net asset value per share/Actif net par action	9.2051	10.3098	10.3062
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.48	0.27	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			60 299 814.14	95.87
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			57 983 981.99	92.19
BONDS/OBLIGATIONS			57 983 981.99	92.19
BRAZIL/BRÉSIL			3 846 883.34	6.12
3 050	BRAZIL 0.00 15-19 01/01S	BRL	477 544.11	0.76
927 000	BRAZIL 8.50 12-24 05/01S	BRL	180 136.45	0.29
163 000	BRAZIL 12.50 06-22 05/01S	BRL	38 657.74	0.06
3 220	BRAZIL -DY- 0.00 09-19 15/06S	BRL	781 917.81	1.24
1 896	BRAZIL -DY- 0.00 10-17 28/04S	BRL	400 824.92	0.64
360	BRAZIL -F- 10.00 13-19 01/01S	BRL	78 327.01	0.12
328	BRAZIL LTN 0.00 13-17 01/07U	BRL	63 907.37	0.10
4 790	BRAZIL LTN 0.00 13-17 01/01U	BRL	1 009 844.18	1.62
2 224	BRAZIL LTN 0.00 14-18 01/07U	BRL	374 090.35	0.59
256 000	BRAZIL (REP OF) 10.25 07-28 10/01S	BRL	52 637.54	0.08
1 998	BRAZIL -DY- 10.00 14-25 01/01S	BRL	388 995.86	0.62
CHILE/CHILI			2 511 851.53	3.99
1 700 000	BANCO CENT CHILE -DY-3.00 08-18 01/01S	CLP	657 482.86	1.05
350 000	BANCO CENT CHILE -DY-3.00 08-18 01/07S	CLP	136 852.21	0.22
12 500	BANCO CENT CHILE IDX 3.00 09-17 01/07S	CLP	495 948.52	0.79
2 150 000	BCO CTRAL CHIL -DY- 3.00 11-21 01/02S	CLP	862 352.27	1.36
238 000 000	CHILI 5.50 10-20 05/08S	CLP	359 215.67	0.57
CHINA/CHINE			7 374 575.95	11.73
1 500 000	CHINA 2.36 11-21 18/08S	CNH	223 260.61	0.35
2 000 000	CHINA 3.00 15-20 21/05S	CNH	311 262.38	0.49
500 000	CHINA 3.09 13-18 22/11S	CNH	78 091.90	0.12
3 500 000	CHINA 3.09 13-20 29/06S	CNH	546 391.75	0.88
5 000 000	CHINA 3.25 14-19 22/05S	CNH	786 521.71	1.26
500 000	CHINA GOVERNMENT BON 3.39 15-25 21/05S	CNH	78 074.03	0.12
2 000 000	CHINA GOVT 2.48 10-20 01/12S	CNH	302 012.14	0.48
500 000	CHINA GOVT 3.00 14-19 21/11S	CNH	77 643.57	0.12
2 500 000	CHINA GOVT BOND 1.94 11-18 18/08S	CNH	378 772.00	0.60
8 500 000	CHINA GOVT BOND 2.74 14-17 21/11S	CNH	1 325 589.30	2.12
3 000 000	CHINA GOVT BOND 3.02 13-18 27/06S	CNH	469 518.77	0.75
500 000	CHINA GOVT BOND 3.48 12-27 29/06U	CNH	77 293.23	0.12
1 000 000	CHINA GOVT REGS 3.10 12-22 29/06S	CNH	153 653.26	0.24
12 500 000	CHINA GOVT S13 2.53 14-17 22/05S	CNH	1 951 143.79	3.11
500 000	CHINA (REP.) 3.38 14-24 21/11S	CNH	77 330.15	0.12
500 000	CHINE 2.60 13-16 22/11S	CNH	78 080.32	0.12
3 000 000	CHINE 3.16 13-23 27/06S	CNH	459 937.04	0.73
COLOMBIA/COLOMBIE			2 072 509.80	3.30
2 910 000 000	COLOMBIA (REP OF) 7.75 10-21 14/04A	COP	948 949.38	1.52
2 190 000 000	COLOMBIE (CLEAN) 9.85 07-27 28/06A	COP	812 927.23	1.29
1 162 000 000	COLOMBIE (REP OF) 4.375 12-23 21/03A	COP	310 633.19	0.49
HUNGARY/HONGRIE			1 863 963.35	2.96
26 250 000	HUNGARY 4.00 13-18 25/04A	HUF	99 624.56	0.16
14 700 000	HUNGARY 5.50 13-18 20/12A	HUF	58 529.10	0.09
59 900 000	HUNGARY 6.00 07-23 24/11A	HUF	255 371.04	0.41
52 900 000	HUNGARY 7.50 04-20 12/11A	HUF	233 732.60	0.37
39 700 000	HUNGARY A 7.00 11-22 24/06A	HUF	174 880.76	0.28
108 500 000	HUNGARY -A- 6.50 08-19 24/06A	HUF	447 598.87	0.70

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
30 100 000	HUNGARY -B- 5.50 13-25 24/06A	HUF	126 515.37	0.20
43 500 000	HUNGARY -B- 6.75 06-17 24/02A	HUF	168 476.32	0.27
13 660 000	HUNGARY GOVT BOND 2.50 15-18 22/06A	HUF	49 889.63	0.08
62 200 000	HUNGARY -I- 6.75 01-17 24/11A	HUF	249 345.10	0.40
	INDIA/INDE		4 363 861.92	6.94
192 700 000	INDIA 8.28 07-27 21/09S	INR	3 036 287.35	4.83
83 700 000	INDIA 8.33 12-26 09/07S	INR	1 327 574.57	2.11
	INDONESIA/INDONÉSIE		3 529 585.83	5.61
2 915 000 000	INDONESIA 5.625 12-23 15/05S	IDR	157 304.58	0.25
1 190 000 000	INDONESIA -FR0028- 10.00 05-17 15/07S	IDR	82 541.34	0.13
4 400 000 000	INDONESIA -FR0061- 7.00 11-22 15/05S	IDR	264 099.17	0.42
18 660 000 000	INDONESIA FR0064 6.125 12-28 15/05M	IDR	948 628.74	1.51
8 470 000 000	INDONESIA FR70 8.375 13-24 15/03S	IDR	540 495.97	0.86
2 147 000 000	INDONESIE 5.25 12-18 15/05S	IDR	133 108.17	0.21
16 300 000 000	INDONESIE 6.625 12-33 15/05S	IDR	820 641.19	1.30
4 620 000 000	INDONESIE 7.875 13-19 15/04S	IDR	301 119.99	0.48
3 890 000 000	INDONESIE S.-FR0031- 11.00 05-20 15/11S	IDR	281 646.68	0.45
	MALAYSIA/MALAISIE		3 225 852.06	5.13
42 000	MALAISIE S 0112 3.418 12-22 15/08S	MYR	9 092.35	0.01
912 000	MALAISIE S 0311 4.392 11-26 15/04S	MYR	206 222.32	0.33
666 000	MALAISIE S 0613 3.889 13-20 31/07S	MYR	150 923.82	0.24
1 153 000	MALAISIE S 09/0002 4.378 09-19 29/11S	MYR	267 067.72	0.42
765 000	MALAISIE 0212 3.892 12-27 15/03S	MYR	163 830.19	0.26
871 000	MALAISIE 0612 3.492 12-20 31/03S	MYR	194 316.01	0.31
431 000	MALAYSIA GOVERNMENT 3.955000 15-25 15/09A	MYR	96 450.18	0.15
2 243 000	MALAYSIA GOVT 4.048 14-21 30/09S	MYR	506 617.81	0.81
133 000	MALAYSIA GVT 3.26 13-18 01/03S	MYR	29 970.92	0.05
505 000	MALAYSIA S 11/0005 3.58 11-18 28/09S	MYR	114 565.60	0.18
662 000	MALAYSIA 0304 5.734 04-19 30/07S	MYR	159 926.86	0.25
3 440 000	MALAYSIAN GOVT 4.24 03-18 07/02S	MYR	793 061.53	1.27
166 000	MALAYSIAN GOV-0313- 3.48 13-23 15/03S	MYR	35 928.47	0.06
113 000	MALAYSIAN GOV-10/003 4.498 10-30 15/04S	MYR	25 522.37	0.04
1 622 000	MALAYSIAN S.0114 4.181 14-24 15/07S	MYR	365 842.02	0.58
527 000	MALAYSIAN 13/0004 3.844 13-33 15/04S	MYR	106 513.89	0.17
	MEXICO/MEXIQUE		3 628 134.33	5.77
3 910 000	MEXICAN BONOS 4.75 13-18 14/06S	MXN	231 795.68	0.37
6 830 000	MEXICAN BONOS 6.50 11-21 10/06S	MXN	422 876.43	0.67
2 574 000	MEXICAN BONOS 7.50 06-27 03/06S	MXN	166 092.13	0.26
7 080 000	MEXICAN BONOS 7.75 07-17 14/12S	MXN	449 589.16	0.71
4 620 000	MEXICAN BONOS 7.75 11-31 29/04S	MXN	303 631.90	0.48
2 850 000	MEXICAN BONOS 7.75 13-34 23/11S	MXN	187 029.59	0.30
9 120 000	MEXICAN BONOS 8.50 08-18 13/12S	MXN	597 439.89	0.95
1 945 000	MEXICAN BONOS 8.50 09-29 31/05S	MXN	135 878.93	0.22
1 713 000	MEXICAN BONOS -M 30- 10.00 06-36 20/11S	MXN	138 019.55	0.22
2 800 000	MEXICAN BONOS -M20 8.00 03-23 07/12S	MXN	186 648.04	0.30
2 550 000	MEXIQUE BONOS 7.25 06-16 15/12S	MXN	156 761.11	0.25
3 570 000	MEXIQUE BONOS 8.50 09-38 18/11S	MXN	251 176.20	0.40
5 320 000	UTD MEXICAN STS 10.00 04-24 05/12S	MXN	401 195.72	0.64
	PERU/PÉROU		2 326 643.54	3.70
862 000	PEROU B SOBERANOS 5.70 14-24 08/12S	PEN	239 810.97	0.38
2 655 000	PEROU B SOBERANOS 6.95 08-31 12/08S	PEN	762 300.49	1.21
531 000	PEROU B SOBERANOS 8.60 05-17 12/08S	PEN	176 475.63	0.28
1 535 000	PERU 5.20 12-23 12/09S	PEN	420 091.45	0.67
931 000	PERU 8.20 06-26 12/08S	PEN	301 234.28	0.48

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
1 300 000	PERU BONOS SOBERANOS 7.84 05-20 12/08S	PEN	426 730.72	0.68
	PHILIPPINES/PHILIPPINES		2 208 895.39	3.51
24 000 000	PHILIPPINES 4.95 10-21 15/01S	PHP	528 056.23	0.84
52 000 000	PHILIPPINES 6.25 11-36 14/01S	PHP	1 220 274.98	1.94
22 000 000	PHILIPPINES REPU OF 3.90 12-22 26/11S	PHP	460 564.18	0.73
	POLAND/POLOGNE		3 340 757.54	5.31
1 333 000	POLAND 2.50 13-18 25/07A	PLN	355 777.19	0.57
1 193 000	POLAND 3.25 13-25 25/07A	PLN	324 936.96	0.52
1 674 000	POLAND 4.00 12-23 25/10A	PLN	479 587.14	0.76
307 000	POLAND 5.75 10-21 25/10A	PLN	95 150.51	0.15
1 095 000	POLAND GOVERNMENT BON 1.50 15-20 25/04A	PLN	277 505.54	0.44
1 727 000	POLAND GOVT BOND 1019 5.50 08-19 25/10A	PLN	511 984.19	0.81
715 000	POLAND PS0418 3.75 12-18 25/04A	PLN	196 639.65	0.31
1 328 000	POLAND S1020 5.25 09-20 25/10A	PLN	396 595.84	0.63
1 852 000	POLAND -1017- 5.25 06-17 25/10A	PLN	521 353.23	0.83
576 000	POLAND -922- 5.75 01-22 23/09A	PLN	181 227.29	0.29
	ROMANIA/ROUMANIE		2 646 121.12	4.21
1 390 000	ROMANIA 5.75 13-20 29/04A	RON	399 458.76	0.64
1 180 000	ROMANIA 5.85 13-23 26/04A	RON	345 491.80	0.55
950 000	ROMANIA GOVERNMENT B 4.75 14-19 24/06A	RON	260 820.85	0.41
1 270 000	ROMANIA GOVT 5.60 12-18 28/11A	RON	354 660.45	0.56
1 050 000	ROMANIA GOVT 5.90 11-21 11/06A	RON	305 879.89	0.49
650 000	ROMANIA GOVT BOND 4.75 14-25 24/02A	RON	178 724.05	0.28
2 950 000	ROMANIA GOVT 05YR 5.90 11-17 26/07A	RON	801 085.32	1.28
	RUSSIA/RUSSIE		5 913 038.78	9.40
6 040 000	RUSIA FEDERATION 7.00 13-23 25/01S	RUB	74 122.35	0.12
35 000 000	RUSSIA 7.05 13-28 19/01S	RUB	401 818.21	0.64
13 630 000	RUSSIA GOVT BD 6.70 13-19 15/05S	RUB	181 339.53	0.29
17 540 000	RUSSIA GOVT BD 26210 6.80 12-19 11/12S	RUB	230 279.98	0.37
5 720 000	RUSSIA GOVT BONDS 7.50 11-18 15/03S	RUB	80 770.28	0.13
34 640 000	RUSSIA 6207 8.15 12-27 03/02S	RUB	440 807.07	0.70
66 400 000	RUSSIA 6208 7.50 12-19 27/02S	RUB	913 383.29	1.45
135 000 000	RUSSIAN FEDERAT REGS 7.85 11-18 10/03S	RUB	1 918 247.07	3.04
31 060 000	RUSSIE (FED OF) 7.60 11-21 14/04S	RUB	408 638.91	0.65
72 500 000	RUSSIE FEDERATION 7.00 13-23 16/08S	RUB	879 602.12	1.40
29 900 000	RUSSIE FEDERATION 7.60 12-22 20/07S	RUB	384 029.97	0.61
	SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD		2 631 933.14	4.18
5 710 000	AFRIQUE DU SUD R186 10.50 98-26 21/12S	ZAR	473 616.93	0.75
3 170 000	AFRIQUE DU SUD R2030 8.00 13-30 31/01S	ZAR	213 557.71	0.34
2 196 000	REP SOUTH AFRICA-R203-8.25 04-17 15/09S	ZAR	161 713.80	0.26
17 220 000	SOUTH AFRICA 6.50 10-41 28/02S	ZAR	933 795.36	1.48
2 780 000	SOUTH AFRICA 6.75 06-21 31/03S	ZAR	189 497.68	0.30
1 064 000	SOUTH AFRICA 7.00 10-31 28/02S	ZAR	64 927.48	0.10
1 870 000	SOUTH AFRICA 7.75 12-23 28/02S	ZAR	131 260.07	0.21
5 210 000	SOUTH AFRICA (REP OF) 8.00 04-18 21/12S	ZAR	380 782.73	0.61
1 185 000	SOUTH AFRICA (REP OF) 8.75 12-48 28/02S	ZAR	82 781.38	0.13
	THAILAND/THAÏLANDE		3 241 490.95	5.15
27 240 000	MINISTRY FIN.THAILAND 3.875 09-19 13/06S	THB	801 439.02	1.27
2 220 000	THAILAND 5.125 07-18 13/03S	THB	66 223.16	0.11
1 747 000	THAILAND GOVT 2.80 10-17 10/10S	THB	49 307.80	0.08
9 830 000	THAILAND GOVT 3.25 11-17 16/06S	THB	278 804.16	0.44
11 270 000	THAILAND GOVT 3.625 10-23 16/06S	THB	330 892.99	0.53
19 130 000	THAILAND GOVT 3.65 10-21 17/12S	THB	560 686.27	0.89
15 800 000	THAILAND GOVT 4.125 09-16 18/11S	THB	447 837.09	0.71

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
2 180 000	THAILAND GOVT 4.75 09-24 20/12S	THB	69 698.80	0.11
19 100 000	THAILAND GOVT 4.875 09-29 22/06S	THB	636 601.66	1.01
	TURKEY/TURQUIE		3 257 883.42	5.18
31 000	TURKEY 8.20 14-16 16/11S	TRY	9 913.22	0.02
627 000	TURKEY 8.30 13-18 20/06S	TRY	193 627.53	0.31
802 000	TURKEY 8.50 12-22 14/09S	TRY	233 930.71	0.37
1 047 000	TURKEY 9.00 12-17 08/03S	TRY	336 097.27	0.53
995 000	TURKEY 9.00 14-24 24/07S	TRY	293 186.71	0.47
745 000	TURKEY GOVT 10.50 09-20 15/01S	TRY	243 042.50	0.39
2 136 000	TURKEY GOVT BOND 8.50 14-19 10/07Q	TRY	652 462.98	1.03
741 000	TURKEY(REP.OF) 8.80 13-18 14/11S	TRY	230 252.03	0.37
965 000	TURQUIE 6.30 13-18 14/02S	TRY	287 403.44	0.46
611 000	TURQUIE (REPU OF) 7.10 13-23 08/03A	TRY	163 255.45	0.26
1 620 000	TURQUIE (REPU OF) 8.80 13-23 27/09S	TRY	475 508.62	0.75
451 000	TURQUIE (REPU OF) 9.50 12-22 12/01S	TRY	139 202.96	0.22
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		2 315 832.15	3.68
	BONDS/OBLIGATIONS		2 315 832.15	3.68
	INDIA/INDE		2 315 832.15	3.68
65 000 000	INDE 8.83 13-23 25/11S	INR	1 052 100.85	1.67
86 100 000	INDIA 7.16 13-23 20/05S	INR	1 263 731.30	2.01

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
						USD	
						(16 342.64)	(0.03)
CHF	149 725.90	LO & Cie	06/10/2015	MXN	2 630 000.00	(1 887.19)	0.00
CHF	133 832.20	LO & Cie	06/10/2015	TRY	410 000.00	1 747.65	0.00
USD	130 000.00	Caceis Bank	06/10/2015	CHF	126 815.00	197.29	0.00
CHF	106 042.00	LO & Cie	06/10/2015	ZAR	1 480 000.00	1 577.69	0.00
CHF	102 476.52	Caceis Bank	06/10/2015	RON	420 000.02	(1 213.15)	0.00
CHF	133 094.00	LO & Cie	06/10/2015	PLN	520 000.00	(503.71)	0.00
EUR	21 264.34	Caceis Bank	06/10/2015	USD	24 000.00	(262.25)	0.00
CHF	75 012.07	LO & Cie	06/10/2015	HUF	21 790 000.00	(871.93)	0.00
CHF	124 906.60	LO & Cie	06/10/2015	USD	130 000.00	(2 150.66)	0.00
CHF	217 283.59	Caceis Bank	13/10/2015	RUB	14 909 999.95	(4 019.07)	(0.01)
CHF	260 610.30	LO & Cie	13/10/2015	INR	18 180 000.00	(9 619.86)	(0.03)
CHF	135 847.50	LO & Cie	13/10/2015	MYR	590 000.00	4 833.99	0.01
CHF	89 942.32	LO & Cie	13/10/2015	PHP	4 390 000.00	(1 773.14)	0.00
CHF	171 303.00	LO & Cie	13/10/2015	BRL	660 000.00	10 301.96	0.01
CHF	157 478.33	LO & Cie	13/10/2015	IDR	2 346 920 000.00	1 710.04	0.00
CHF	130 978.65	LO & Cie	13/10/2015	THB	4 890 000.00	(579.94)	0.00
CHF	103 724.06	LO & Cie	13/10/2015	CLP	74 810 000.00	(931.37)	0.00
CHF	88 833.52	LO & Cie	13/10/2015	COP	282 280 000.00	(381.30)	0.00
CHF	93 904.00	LO & Cie	13/10/2015	PEN	320 000.00	(2 875.59)	0.00
CHF	281 388.18	Caceis Bank	13/10/2015	CNH	1 890 000.00	(8 390.64)	(0.01)
INR	3 300 000.26	Morgan Stanley	20/11/2015	USD	49 789.53	32.35	0.00
INR	3 799 999.81	Goldman Sachs	20/11/2015	USD	58 593.19	(1 234.00)	0.00
USD	57 320.94	Citibank	20/11/2015	INR	3 800 000.00	(49.81)	0.00

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



LO FUNDS CONVERTIBLE BOND

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / État de l'actif net au 30/09/2015

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 4 355 318 149.16)		4 766 730 025.51
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 54 935 137.52)		30 365 009.40
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		478 475 157.73
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		550 304.50
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		19 044 483.79
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		9 996 536.63
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		3 627 126.48
		5 308 788 644.04
LIABILITIES/PASSIF		
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		1 370 322.26
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		21 416 951.80
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	3 316 153.38
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		1 103 436.85
		27 206 864.29
NET ASSETS/ACTIF NET		5 281 581 779.75

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Notes Notes	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		4 669 133 992.72
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	44 073 895.03
Bank interest/Intérêts bancaires		7 337.07
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		1 622.21
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	1 584 230.25
		45 667 084.56
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	29 174 002.49
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	11 582 601.29
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		63 894.19
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	13 231 725.29
		54 052 223.26
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(8 385 138.70)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		208 451 361.06
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options		29 541 729.10
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		229 359 643.02
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(312 075 339.81)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		146 892 254.67
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		155 026 497.28
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		(29 192 164.42)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		110 435 720.58
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		383 162 308.11
Dividend paid/Dividende payé		(1 129 577.38)
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		230 415 056.30
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		5 281 581 779.75

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
Convertible Bond USD - P Hedged				
Class A/Classe A	28 349 542.3240	9 503 788.0320	(8 346 345.1740)	29 506 985.1820
Class D/Classe D	858 013.4430	393 472.7350	(412 978.9220)	838 507.2560
Convertible Bond CHF - P Hedged				
Class A/Classe A	21 712 243.6740	2 698 062.8630	(6 009 230.1030)	18 401 076.4340
Class D/Classe D	1 747 844.1720	193 756.7230	(604 095.1320)	1 337 505.7630
Convertible Bond EUR - P				
Class A/Classe A	52 599 471.7360	15 545 903.0680	(27 242 534.1460)	40 902 840.6580
Class D/Classe D	8 140 262.7690	1 351 565.8260	(3 030 781.4360)	6 461 047.1590
Convertible Bond EUR - R				
Class A/Classe A	3 183 851.0270	754 388.0360	(1 001 232.4970)	2 937 006.5660
Convertible Bond USD - I Hedged				
Class A/Classe A	4 009 324.9900	4 277 750.1420	(1 846 428.4340)	6 440 646.6980
Class D/Classe D	214 206.5560	454 367.8820	(34 846.5560)	633 727.8820
Convertible Bond CHF - I Hedged				
Class A/Classe A	20 221 098.4160	5 294 527.6490	(4 647 076.6100)	20 868 549.4550
Class D/Classe D	860 172.0000	350 296.3650	(538 500.0000)	671 968.3650
Convertible Bond EUR - I				
Class A/Classe A	85 831 392.3960	30 750 251.4220	(27 408 635.6520)	89 173 008.1660
Class D/Classe D	12 486 240.8300	4 262 996.1680	(2 901 835.2470)	13 847 401.7510
Convertible Bond CHF - S Hedged				
Class A/Classe A	14 407 980.8370	8 140 589.3310	(748 540.5380)	21 800 029.6300
Convertible Bond EUR - S				
Class A/Classe A	451 273.2450	3 260 421.2220	(785 180.1060)	2 926 514.3610
Convertible Bond USD - M Hedged				
Class A/Classe A	13 841 237.5270	5 781 184.7450	(2 227 129.8990)	17 395 292.3730
Class D/Classe D	1 120 921.4950	279 310.5600	(78 892.6450)	1 321 339.4100
Convertible Bond CHF - M Hedged				
Class A/Classe A	15 816 526.5540	6 019 353.7200	(2 790 452.4040)	19 045 427.8700
Class D/Classe D	254 824.3400	172 993.5920	(71 505.5190)	356 312.4130
Convertible Bond EUR - M				
Class A/Classe A	10 818 175.8630	4 508 222.7580	(2 666 954.1320)	12 659 444.4890
Class D/Classe D	1 639 470.1140	609 743.8650	(334 914.0740)	1 914 299.9050

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Convertible Bond USD - P Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	317 969 295.49	293 950 123.27	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.7761	10.3688	0.0000
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	20 666 926.74	20 348 405.60	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	24.6473	23.7157	0.0000
Convertible Bond CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	399 392 243.80	456 934 027.61	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	21.7048	21.0450	0.0000
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	34 484 079.01	43 693 688.15	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	25.7824	24.9986	0.0000
Convertible Bond EUR - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	699 319 646.26	865 431 019.99	1 233 746 169.82
Net asset value per share/Actif net par action	17.0971	16.4532	15.7039
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	106 216 979.60	128 782 966.30	133 397 440.32
Net asset value per share/Actif net par action	16.4396	15.8205	15.1000
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.05
Convertible Bond EUR - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	48 351 962.14	50 745 268.28	31 111 917.22
Net asset value per share/Actif net par action	16.4630	15.9383	15.3040

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Convertible Bond USD - I Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	156 274 442.39	92 858 113.41	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	24.2638	23.1605	0.0000
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	15 376 648.05	4 961 129.06	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	24.2638	23.1605	0.0000
Convertible Bond CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	458 601 637.64	427 430 636.46	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	21.9757	21.1379	0.0000
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	18 817 371.23	23 211 300.81	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	28.0034	26.9845	0.0000
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.05	0.00	0.00
Convertible Bond EUR - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 608 900 271.11	1 478 442 591.46	1 352 059 191.10
Net asset value per share/Actif net par action	18.0425	17.2250	16.3095
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	238 908 611.60	206 635 824.55	114 454 434.73
Net asset value per share/Actif net par action	17.2530	16.5491	15.7780
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.08	0.11	0.14
Convertible Bond CHF - S Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	638 646 073.14	403 004 759.44	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	29.2957	27.9709	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Convertible Bond EUR - S	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	53 449 367.52	7 811 894.12	191 338 876.19
Net asset value per share/Actif net par action	18.2638	17.3108	16.7925
Convertible Bond USD - M Hedged	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	189 371 483.74	144 135 549.51	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.8864	10.4135	0.0000
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	32 991 802.11	26 771 963.93	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	24.9685	23.8839	0.0000
Convertible Bond CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	205 833 713.38	164 768 908.77	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.8075	10.4175	0.0000
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	9 306 048.50	6 415 333.46	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	26.1177	25.1755	0.0000
Convertible Bond EUR - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	219 981 030.71	179 843 993.69	78 326 321.54
Net asset value per share/Actif net par action	17.3768	16.6242	15.7701
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	31 802 746.66	26 121 628.85	3 369 578.24
Net asset value per share/Actif net par action	16.6133	15.9330	15.1636
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.04	0.05	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			4 766 730 025.51	90.25
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			4 094 950 275.74	77.53
BONDS/OBLIGATIONS			26 063 062.46	0.49
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		4 704 000.00	0.09
4 800 000	VIRIDIAN GR II REGS 7.50 15-20 03/02S	EUR	4 704 000.00	0.09
	JAPAN/JAPON		5 410 795.46	0.10
680 000 000	IIDA GROUP HOLDINGS 0.00 15-20 18/06U	JPY	5 410 795.46	0.10
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		15 948 267.00	0.30
18 300 000	PRICELINE GROUP 1.80 15-27 03/03A	EUR	15 948 267.00	0.30
CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES			4 028 003 409.47	76.27
	AUSTRIA/AUTRICHE		130 338 548.00	2.47
80 800 000	STEINHOFF FIN 1.25 15-22 11/08S	EUR	84 675 168.00	1.61
30 500 000	STEINHOFF FIN HLDG CV 4.00 14-21 30/01S	EUR	45 663 380.00	0.86
	BELGIUM/BELGIQUE		30 129 292.00	0.57
85 995	COFINIMMO SA CV 2.00 13-18 20/06A	EUR	10 239 260.00	0.19
18 400 000	SAGERPAR REGS CV 0.375 13-18 09/10A	EUR	19 890 032.00	0.38
	BERMUDA/BERMUDES		38 051 543.29	0.72
41 590 000	JAZZ INVESTMENT CV 1.875 14-21 15/08S	USD	38 051 543.29	0.72
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		153 789 523.70	2.91
74 500 000	BILL EXPRE INV CV 0.75 10-15 18/10S	USD	66 679 251.96	1.27
33 600 000	NEWFORD CAPITAL CV 0.00 11-16 12/05U	USD	32 972 398.66	0.62
266 000 000	SHINE POWER INTL LTD 0.00 14-19 28/07U	HKD	29 204 653.80	0.55
212 000 000	TONG JIE LTD CV 0.00 13-18 18/02U	HKD	24 933 219.28	0.47
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		180 211 697.50	3.41
17 950 000	AYC FINANCE CV 0.50 14-19 02/05S	USD	17 128 440.76	0.32
44 800 000	CHINA OVER FIN CV 0.00 14-21 04/02U	USD	45 875 601.34	0.88
27 250 000	ENN ENERGY HLD CV 0.00 13-18 26/02U	USD	26 069 187.01	0.49
340 000 000	HENGAN INTL GROUP CV 0.00 13-18 27/06U	HKD	40 842 838.98	0.77
16 400 000	SEMIC MANU INT CV REGS0.00 13-18 07/11U	USD	15 953 067.86	0.30
250 000 000	SHENZHOU INTL -G- 0.50 14-19 18/06S	HKD	34 342 561.55	0.65
	FINLAND/FINLANDE		32 117 184.00	0.61
28 800 000	SOLIDIUM CV 0.00 14-18 04/09U	EUR	32 117 184.00	0.61
	FRANCE/FRANCE		357 770 802.44	6.78
153 231	AXA SA CV SUB 3.75 00-17 01/01A	EUR	42 001 393.75	0.80
207 000	CAP GEMINI CV 0.00 13-19 01/01U	EUR	18 355 518.00	0.35
496 600	CREDIT AGRICOLE CV 0.00 13-16 06/12U	EUR	36 724 563.20	0.70
274 588	FONCIERE DES REGIONS 0.875 13-19 01/04S	EUR	27 485 800.76	0.52
191 590	FONCIERE DES REGIONS CV 3.34 11-17 01/01S	EUR	19 109 001.37	0.36
95 889	INGENICO CV 0.00 15-22 26/06U	EUR	17 333 279.20	0.33
315 074	MISARTE CV 3.25 10-16 01/01A	EUR	49 673 440.99	0.94
1 298 650	PEUGEOT SA 4.45 09-16 01/01S	EUR	33 380 324.46	0.63
1 810 266	SUEZ ENV CV (SHS) 0.00 14-20 27/02U	EUR	38 455 480.64	0.73
154 166	UNIBAIL RODAMCO CV 0.00 14-21 01/07U	EUR	49 702 347.57	0.94
72 500	UNIBAIL RODAMCO CV 0.00 15-22 01/01U	EUR	25 549 652.50	0.48

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	GERMANY/ALLEMAGNE		252 455 083.00	4.78
17 800 000	ADIDAS INTL FIN.CV 0.25 12-19 14/06A	EUR	20 421 762.00	0.39
8 500 000	DEUTSCHE POST CV 0.60 12-19 06/12A	EUR	10 914 000.00	0.21
37 200 000	DEUTSCHE WOHNEN 0.875 14-21 08/09S	EUR	49 699 944.00	0.94
18 700 000	FRESENIUS REGS CV 0.00 14-19 24/09U	EUR	24 530 847.00	0.46
19 600 000	FRESENIUS MED CARE CV 1.125 14-20 31/01S	EUR	23 583 308.00	0.45
25 900 000	HANIEL FIN DEUTSC CV 0.00 15-20 12/05U	EUR	25 762 212.00	0.49
23 600 000	LEG IMMOBILIEN CV 0.50 14-21 01/07S	EUR	35 518 472.00	0.67
16 800 000	RAG STIFTUNG CV 0.00 14-18 31/12U	EUR	18 036 144.00	0.34
39 700 000	RAG STIFTUNG CV 0.00 15-21 18/02U	EUR	43 988 394.00	0.83
	ITALY/ITALIE		142 626 253.00	2.70
74 900 000	ENI SPA CV 0.625 13-16 18/01A	EUR	80 239 621.00	1.52
59 400 000	TELECOM ITALIA CV 1.125 15-22 26/03S	EUR	62 386 632.00	1.18
	JAPAN/JAPON		333 831 006.60	6.32
2 350 000 000	ASICS CORP 0.00 14-19 01/03U	JPY	21 301 185.52	0.40
470 000 000	HIS CO LTD 0.00 14-19 30/08U	JPY	3 909 269.14	0.07
1 210 000 000	JAPAN AIRPORT CV 0.00 15-20 06/03U	JPY	9 635 816.91	0.18
1 340 000 000	JAPAN AIRPORT CV 0.00 15-22 04/03U	JPY	10 741 133.25	0.20
410 000 000	K S DENKI CORP CV 0.00 14-19 20/12U	JPY	3 607 779.92	0.07
1 950 000 000	NAGOYA RAILROAD CV 0.00 14-24 11/12U	JPY	15 484 599.56	0.29
1 940 000 000	SHIONOGI & CO (SHS)0.00 14-19 31/12U	JPY	17 609 768.14	0.33
48 300 000	SHIZUOKA BANK CV 0.00 13-18 25/04U	USD	43 529 496.08	0.83
590 000 000	T D HOLDING 0.00 15-20 05/06U	JPY	4 482 912.04	0.08
2 950 000 000	TAKASHIMAYA REGS CV 0.00 13-20 11/12U	JPY	23 466 683.92	0.44
710 000 000	TEIJIN LTD CV 0.00 14-18 10/12U	JPY	5 886 850.47	0.11
3 860 000 000	TERUMO CORP CV REGS 0.00 14-19 04/12U	JPY	32 366 060.60	0.62
28 400 000	THE JOYO BANK LTD 0.00 14-19 24/04U	USD	26 264 625.31	0.50
2 760 000 000	TOPPAN PRINTING CO CV 0.00 13-19 19/12U	JPY	22 360 327.84	0.42
2 780 000 000	TORAY INDUSTRIES CV 0.00 14-19 30/08U	JPY	25 808 134.93	0.49
3 100 000 000	TORAY INDUSTRIES CV 0.00 14-21 31/08U	JPY	30 587 548.44	0.58
4 520 000 000	YAMADA DENKI CV 0.00 14-19 28/06U	JPY	36 788 814.53	0.71
	JERSEY/JERSEY		119 498 224.99	2.26
28 500 000	BRITISH LAND CV 1.50 12-17 10/09S	GBP	47 454 878.55	0.90
10 300 000	BRITISH LND JER CV 0.00 15-20 09/06U	GBP	13 989 354.05	0.26
22 200 000	CPTL SHOPPING CENTER CV 2.50 12-18 04/10S	GBP	33 302 410.09	0.63
15 100 000	DERWENT LONDON CAP CV 1.125 13-19 24/07S	GBP	24 751 582.30	0.47
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		130 276 888.56	2.47
68 300 000	GBL VERWALTUNG CV 1.25 13-17 07/02A	EUR	70 564 145.00	1.33
17 000 000	QIAGEN FINANCE CV 0.875 14-21 19/03S	USD	17 190 369.54	0.33
52 000 000	SUBSEA 7 INC CV 1.00 06-17 06/06S	USD	42 522 374.02	0.81
	MALAYSIA/MALAISIE		50 876 949.35	0.96
29 100 000	CAHAYA CAPITAL CV 0.00 14-21 18/09U	USD	23 790 178.72	0.45
41 350 000	INDAH CAPITAL CV 0.00 13-18 24/10U	SGD	27 086 770.63	0.51
	MEXICO/MEXIQUE		115 883 963.85	2.19
105 600 000	AMERICA MOVIL 0.00 15-20 28/05U	EUR	106 353 984.00	2.01
10 300 000	CEMEX SAB DE CV 3.75 11-18 15/03S	USD	9 529 979.85	0.18
	NORWAY/NORVÈGE		16 612 290.00	0.31
13 500 000	MARINE HARVEST CV 0.875 14-19 06/05S	EUR	16 612 290.00	0.31
	SINGAPORE/SINGAPOUR		120 192 718.07	2.28
33 750 000	CAPITALAND CV 1.85 13-20 19/06S	SGD	19 624 822.79	0.37
54 500 000	CAPITALAND CV 1.95 13-23 17/10S	SGD	33 761 396.21	0.65

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
39 500 000	CAPITALAND CV 2.80 15-25 08/06S	SGD	22 884 191.79	0.43
45 500 000	CAPITALAND CV 2.95 07-22 20/06S	SGD	28 444 989.44	0.54
21 500 000	RUBY ASSETS CV 1.60 10-17 01/02S	SGD	15 477 317.84	0.29
	SWEDEN/SUÈDE		47 636 755.84	0.90
409 000 000	AB INDUSTRIVARDEN 0.00 14-19 15/05U	SEK	47 636 755.84	0.90
	SWITZERLAND/SUISSE		73 738 855.78	1.40
17 355 000	BALOISE HOLDING CV 1.50 09-16 17/11A	CHF	16 643 742.55	0.32
54 435 000	SWISS LIFE HLDG 0.00 13-20 02/12U	CHF	57 095 113.23	1.08
	TAIWAN/TAÏWAN		53 848 323.41	1.02
11 200 000	ADVANCED SEMI CV REGS 0.00 13-18 05/09U	USD	11 702 783.43	0.22
19 100 000	ASIA CEMENT CV 0.00 11-16 07/06U	USD	17 258 186.79	0.33
31 600 000	UNITED MICROELEC CV 0.00 15-20 18/05U	USD	24 887 353.19	0.47
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		356 713 104.14	6.75
45 300 000	ACS ACTIVIDADES CV 2.625 13-18 22/10Q	EUR	52 552 077.00	1.00
21 300 000	AIRBUS GROUP CV 0.00 15-22 01/07U	EUR	21 537 282.00	0.41
35 100 000	NXP SEMICONDUCTOR NV 1.00 14-19 01/12S	USD	34 939 475.48	0.66
24 000 000	QIAGEN FINANCE CV 0.375 14-19 19/03S	USD	23 568 053.75	0.45
67 500 000	SIEMENS FIN CV 1.05 12-17 16/08S	USD	62 725 867.86	1.19
111 000 000	SIMENS FIN NV 1.65 15-19 16/08S	USD	107 298 839.87	2.02
47 400 000	STMICROELECTRONICS NV 0.00 14-19 03/07U	USD	40 878 439.42	0.77
14 800 000	STMICROELECTRONICS 1.00 14-21 03/07S	USD	13 213 068.76	0.25
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		172 883 673.48	3.27
63 500 000	AABAR INVEST CV 0.50 15-20 27/03S	EUR	63 164 720.00	1.19
51 700 000	AABAR INVEST CV 1.00 15-22 27/03S	EUR	51 505 091.00	0.98
59 400 000	DP WORLD CV 1.75 14-24 19/06S	USD	58 213 862.48	1.10
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		87 258 199.55	1.65
25 900 000	IMMARSAT CV 1.75 07-17 16/11S	USD	33 505 608.96	0.63
38 100 000	J SAINSBURY PLC 1.25 14-19 21/11S	GBP	53 752 590.59	1.02
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		1 031 262 528.92	19.54
51 460 000	AKAMAI TECHNOLOGIE CV 0.00 14-19 15/02U	USD	48 445 239.24	0.92
20 000 000	ARES CAPITAL CV 4.375 14-19 15/01S	USD	18 444 524.07	0.35
22 700 000	ARES CAPITAL CV 4.75 13-18 15/01S	USD	20 940 533.93	0.40
16 040 000	ARES CAPITAL CV 4.875 12-17 15/03S	USD	14 770 738.45	0.28
20 775 000	BROCADE COMM CV 1.375 15-20 01/01S	USD	18 267 762.26	0.35
830 000 000	CHUGOKU ELEC POWER 0.00 15-18 23/03U	JPY	6 514 702.55	0.12
132 460 000	CITRIX SYSTEMS CV 0.50 15-19 15/04S	USD	124 903 401.74	2.36
25 325 000	EXTRA SPACE STOR CV 3.125 15-35 01/10S	USD	23 192 822.17	0.44
25 680 000	HOLOGIC INC CV 2.00 12-42 01/03S	USD	31 153 722.20	0.59
15 380 000	IAS OPERATING PARTN CV 5.00 13-18 15/03S	USD	13 075 445.65	0.25
53 670 000	ILLUMINA CV 0.00 14-19 15/06U	USD	52 884 362.55	1.00
40 270 000	ILLUMINA CV 0.50 15-21 15/06S	USD	41 849 052.99	0.79
18 925 000	IMPAX LAB 144A CV 2.00 15-22 15/06S	USD	15 465 433.71	0.29
15 790 000	JARDEN SUB CV 1.125 15-34 15/03S	USD	16 280 780.78	0.31
8 805 000	JARDEN SUB CV 1.50 13-19 15/06S	USD	10 596 868.57	0.20
24 230 000	JDS UNIPHASE CV 0.625 14-33 15/08S	USD	20 357 107.19	0.39
8 520 000	LAM RESEARCH CV 1.25 12-18 15/05S	USD	9 547 284.92	0.18
34 900 000	LIBERTY INTERAC CV 1.00 13-43 30/09Q	USD	28 092 272.34	0.53
32 440 000	LIBERTY MEDIA CV 1.375 13-23 15/10S	USD	27 754 399.82	0.53
18 298 000	LINKEDLN CONV 144A 0.50 14-19 01/11S	USD	16 201 250.00	0.31
9 910 000	MACQUARIE BANK CV 2.875 14-19 15/07S	USD	10 147 973.17	0.19
17 200 000	MICROCHIP TEC 144A CV 1.625 15-25 15/02S	USD	14 762 723.41	0.28
5 500 000	MICRON TECHNOLOGY CV 3.00 13-43 15/11S	USD	4 183 079.51	0.08
51 770 000	NVIDIA CV 1.00 14-18 01/12S	USD	61 122 224.41	1.16

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
12 565 000	OLD REPUBLIC INTL CV 3.75 11-18 15/03S	USD	13 020 097.83	0.25
103 220 000	PRICELINE.COM CV 0.35 13-20 15/06S	USD	108 916 634.36	2.06
8 780 000	PRICELINE.COM CV 1.00 13-18 15/03S	USD	11 057 018.77	0.21
23 740 000	PROSPECT CAPITAL CORP 4.75 14-20 15/04S	USD	19 221 690.48	0.36
11 870 000	PROSPECT CAPITAL CV 5.875 13-19 15/01S	USD	10 316 505.44	0.20
21 065 000	RPM INTERNATIONAL CV 2.25 13-20 15/12S	USD	21 020 180.86	0.40
39 245 000	SALESFORCE COM CV 0.25 14-18 01/04S	USD	42 992 831.58	0.81
21 785 000	SANDISK CORP CV 1.50 10-17 15/08S	USD	24 246 973.35	0.46
19 535 000	SERVICE NOW 0.00 14-18 01/11U	USD	19 683 054.74	0.37
8 375 000	SPIRIT REALTY CAP CV 2.875 14-19 15/05S	USD	7 004 763.72	0.13
13 240 000	SPIRIT REALTY CAP CV 3.75 14-21 15/05S	USD	10 818 310.60	0.20
20 550 000	STARWOOD PROP CV 4.55 13-18 01/03S	USD	18 797 750.06	0.36
13 495 000	STARWOOD PROPERTY CV 3.75 14-17 15/10S	USD	12 044 370.62	0.23
7 630 000	STARWOOD PROPERTY CV 4.00 13-19 15/01S	USD	7 064 645.20	0.13
16 350 000	TWITTER INC CV 144A 1.00 14-21 15/09S	USD	12 505 974.02	0.24
50 080 000	YAHOO CV 0.00 13-18 01/12U	USD	43 598 021.66	0.83
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			40 883 803.81	0.77
JAPAN/JAPON			25 048 985.44	0.47
26 100 000	YAMAGUCHI FIN GP CV FL.R 15-20 26/03Q	USD	25 048 985.44	0.47
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			15 834 818.37	0.30
13 920 000	HOLOGIC INC CV FL.R 13-43 15/12S	USD	15 834 818.37	0.30
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			192 888 655.42	3.65
BONDS/OBLIGATIONS			37 636 117.61	0.71
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			37 636 117.61	0.71
4 650 000 000	CHUGOKU ELEC POWER 0.00 15-20 25/03U	JPY	37 636 117.61	0.71
CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES			155 252 537.81	2.94
JAPAN/JAPON			86 231 676.89	1.63
1 430 000 000	RESORTTRUST INC CV 0.00 14-21 01/12U	JPY	12 270 464.67	0.23
2 510 000 000	TEIJIN CV 0.00 14-21 10/12U	JPY	21 214 361.53	0.40
3 330 000 000	TERUMO CORP CV 0.00 14-21 06/12U	JPY	28 218 430.72	0.54
2 910 000 000	UNICHARM CORP CV 0.00 15-20 25/09U	JPY	24 528 419.97	0.46
MEXICO/MEXIQUE			8 256 860.02	0.16
10 040 000	CEMEX SAB DE CV 3.72 15-20 15/03S	USD	8 256 860.02	0.16
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			60 764 000.90	1.15
56 640 000	RED HAT INC CV 0.25 14-19 01/10S	USD	60 764 000.90	1.15
Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif			478 891 094.35	9.07
UCITS/UCI/Organismes de placement collectif			478 891 094.35	9.07
LUXEMBOURG/LUXEMBOURG			478 891 094.35	9.07
11 288 755	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND ASIA -I- CAP USD	USD	152 385 292.50	2.89
7 931 067	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND ASIA -I- DIS USD	USD	103 259 824.40	1.96
1 968 652	LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) -I- CAP EUR	EUR	223 245 977.45	4.22

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			30 365 009.40	0.57
Listed options/Options listées			1 645.69	0.00
Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché			1 645.69	0.00
22	GILEAD SCIENCES JAN 67.50 15.01.16 PUT	USD	1 645.69	0.00
OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)			30 363 363.71	0.57
Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché			30 363 363.71	0.57
2 800	AIRBUS GROUP OTC JUN 76.00 15.06.18 CALL	EUR	753 520.23	0.01
1 230	AMGEN INC XNAOTC JAN 160.0 20.01.16 CALL	USD	264 548.13	0.01
1 550	AMGEN INC XNAOTC JAN 170.0 20.01.17 CALL	USD	1 030 388.92	0.02
2 800	CAP GEMINI SAOTC JUN 88.00 15.06.18 CALL	EUR	3 105 090.72	0.06
5 000	DEUTSCHE POSTOTC DEC 26.00 16.12.16 CALL	EUR	898 743.93	0.02
5 000	DEUTSCHE POSTOTC DEC 28.00 15.12.17 CALL	EUR	848 074.73	0.02
7 980	DEUTSCHE POSTOTC JUN 28.00 16.06.17 CALL	EUR	1 156 211.54	0.02
7 595	INDITEX SA REOTC JUN 29.00 16.06.17 CALL	EUR	3 444 719.22	0.07
3 460	INDITEX SA REOTC JUN 29.87 17.06.16 CALL	EUR	946 664.81	0.02
5 825	INDITEX SHAREOTC DEC 31.00 15.12.17 CALL	EUR	2 395 495.05	0.05
7 930	INTEL CORP XNOTC DEC 30.00 16.12.16 CALL	USD	2 300 767.97	0.04
7 000	INTEL CORP XNOTC DEC 30.00 18.12.15 CALL	USD	968 748.39	0.02
7 150	INTEL CORP XNOTC JAN 33.00 20.01.17 CALL	USD	1 328 271.57	0.03
13 100	INTEL CORP XNOTC JAN 35.00 22.01.16 CALL	USD	274 054.99	0.01
6 800	INTEL CORP XNOTC JUN 33.00 16.06.17 CALL	USD	1 482 410.81	0.03
440 000	LAM RESEARCH OTC JAN 82.50 20.01.17 CALL	USD	1 533 230.93	0.03
300 000	LAM RESEARCH OTC JUN 63.00 17.06.16 CALL	USD	2 349 812.41	0.04
1 140	SIEMENS AG REOTC AUG 104.0 18.08.17 CALL	EUR	190 427.67	0.00
2 240	SIEMENS AG REOTC AUG 99.00 18.07.17 CALL	EUR	528 688.98	0.01
5 300	SNAM RETE OTC DEC 04.40 15.12.16 CALL	EUR	2 114 035.91	0.04
1 000	TECHNIP-COFLEOTC DEC 72.00 18.12.15 CALL	EUR	560.48	0.00
1 000	TECHNIP-COFLEOTC JUN 72.00 17.06.16 CALL	EUR	15 042.73	0.00
4 085	WALT DISNEY COTC JAN 115.0 20.01.17 CALL	USD	2 433 853.59	0.05

Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Rate <i>Taux</i>	Amount <i>Montant</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			%	EUR	
Term Deposits/Dépôts à terme				16 000 000.00	0.30
CREDIT AGRICOLE S.A.	01/10/2015	EUR	0.010	16 000 000.00	0.30

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						3 627 126.48	0.07
USD	746 968 476.32	Caceis Bank	15/10/2015	EUR	661 507 951.35	7 538 069.45	0.14
EUR	42 488 831.23	Caceis Bank	15/10/2015	CHF	46 357 772.10	(23 741.26)	0.00
EUR	17 712 596.79	Caceis Bank	15/10/2015	USD	19 793 073.94	(15 700.12)	0.00
CHF	1 782 732 278.90	Caceis Bank	15/10/2015	EUR	1 619 811 702.26	15 050 095.70	0.28
EUR	2 246 808 774.87	Caceis Bank	18/11/2015	USD	2 532 850 000.00	(20 624 681.24)	(0.38)
EUR	32 878 746.61	LO & Cie	25/11/2015	SEK	308 100 000.01	(44 003.72)	0.00
EUR	76 378 975.29	LO & Cie	25/11/2015	CHF	82 930 000.00	268 858.81	0.01
EUR	148 476 166.65	LO & Cie	25/11/2015	SGD	237 354 000.01	(678 354.30)	(0.01)
EUR	8 682 676.84	LO & Cie	25/11/2015	JPY	1 163 299 999.97	(17 342.27)	0.00
JPY	819 999 999.96	LO & Cie	25/11/2015	EUR	6 090 541.09	42 031.82	0.00
EUR	2 391 472.27	LO & Cie	25/11/2015	HKD	20 780 000.00	(8 465.39)	0.00
EUR	389 200 990.36	Caceis Bank	25/11/2015	JPY	52 081 110 000.06	(300 040.69)	(0.01)
EUR	143 624 494.80	Caceis Bank	25/11/2015	HKD	1 242 000 000.01	183 203.80	0.00
EUR	183 149 018.47	LO & Cie	25/11/2015	GBP	133 449 000.00	2 257 195.89	0.04

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



LO FUNDS GLOBAL CONVERTIBLE BOND DEFENSIVE DELTA

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / État de l'actif net au 30/09/2015

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 80 474 291.92)		80 263 431.03
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 417 394.09)		264 214.27
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		8 567 575.85
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		1 825 853.55
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 804 049.79
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		210 799.52
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		106 634.03
Other assets/ <i>Autres actifs</i>		10 658.05
		93 053 216.09
LIABILITIES/PASSIF		
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		1 121 713.52
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	37 345.94
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		14 667.78
		1 173 727.24
NET ASSETS/ACTIF NET		91 879 488.85

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

Statement of operations and changes in net assets for the period from 08/12/2014 to 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 08/12/2014 au 30/09/2015

	Notes Notes	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		0.00
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		15 448.52
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	476 328.49
Bank interest/Intérêts bancaires		124.86
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	15 725.29
		507 627.16
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	143 772.54
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	26 825.56
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		6 966.30
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	91 325.55
		268 889.95
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		238 737.21
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		848 657.74
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options		194 788.29
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		1 141 764.83
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		437 422.44
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		2 861 370.51
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(210 860.89)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options		(153 179.82)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		106 634.03
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		2 603 963.83
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		89 275 525.02
NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		91 879 488.85

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 08/12/2014 to 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 08/12/2014 au 30/09/2015

	Number of Shares 08/12/2014/ Nombre d'actions 08/12/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
Global Convertible Bond Defensive Delta CHF - P Hedged Class A/Classe A	0.0000	18 846.4110	0.0000	18 846.4110
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - P Class A/Classe A	0.0000	31 213.4850	0.0000	31 213.4850
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - P X1 Class A/Classe A	0.0000	2 766 144.4320	(23 266.3220)	2 742 878.1100
Global Convertible Bond Defensive Delta USD - I Hedged Class A/Classe A	0.0000	1 577 339.1990	(286 357.5170)	1 290 981.6820
Global Convertible Bond Defensive Delta CHF - I Hedged Class A/Classe A	0.0000	4 286 340.3620	(78 813.0000)	4 207 527.3620
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - I Class A/Classe A	0.0000	933 344.2610	0.0000	933 344.2610
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - I Class D/Classe D	0.0000	5 000.0000	0.0000	5 000.0000
Global Convertible Bond Defensive Delta USD - M Hedged Class A/Classe A	0.0000	60 265.0000	0.0000	60 265.0000
Global Convertible Bond Defensive Delta CHF - M Hedged Class A/Classe A	0.0000	159 309.3000	0.0000	159 309.3000
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - M Class A/Classe A	0.0000	51 000.0000	0.0000	51 000.0000
Global Convertible Bond Defensive Delta GBP - M Hedged Class A/Classe A	0.0000	113 188.0000	(900.0000)	112 288.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015
Global Convertible Bond Defensive Delta CHF - P Hedged	CHF
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	190 552.61
Net asset value per share/Actif net par action	10.1108
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - P	EUR
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	316 878.39
Net asset value per share/Actif net par action	10.1520

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - P X1	EUR
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	26 722 600.78
Net asset value per share/Actif net par action	9.7425
Global Convertible Bond Defensive Delta USD - I Hedged	USD
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	13 191 313.07
Net asset value per share/Actif net par action	10.2180
Global Convertible Bond Defensive Delta CHF - I Hedged	CHF
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	42 700 201.55
Net asset value per share/Actif net par action	10.1485
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - I	EUR
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	9 537 050.64
Net asset value per share/Actif net par action	10.2181
Class D/Classe D	
Net assets/Actif net	51 091.03
Net asset value per share/Actif net par action	10.2182
Global Convertible Bond Defensive Delta USD - M Hedged	USD
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	615 319.34
Net asset value per share/Actif net par action	10.2102

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015
Global Convertible Bond Defensive Delta CHF - M Hedged	CHF
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	1 615 167.62
Net asset value per share/Actif net par action	10.1386
Global Convertible Bond Defensive Delta EUR - M	EUR
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	519 459.30
Net asset value per share/Actif net par action	10.1855
Global Convertible Bond Defensive Delta GBP - M Hedged	GBP
Class A/Classe A	
Net assets/Actif net	1 148 627.52
Net asset value per share/Actif net par action	10.2293

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			80 263 431.03	87.36
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			76 646 138.87	83.42
BONDS/OBLIGATIONS			491 179.57	0.53
JAPAN/JAPON			159 141.04	0.17
20 000 000	IIDA GROUP HOLDINGS 0.00 15-20 18/06U	JPY	159 141.04	0.17
UNITED STATES/ÉTATS-UNIS			332 038.53	0.36
400 000	GNC HOLDINGS INC 1.50 15-20 15/08S	USD	332 038.53	0.36
CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES			74 922 866.13	81.55
AUSTRALIA/AUSTRALIE			968 870.00	1.05
1 000 000	CROMWELL SPV FIN CV 2.00 15-20 04/02S	EUR	968 870.00	1.05
AUSTRIA/AUTRICHE			1 886 328.00	2.05
1 800 000	STEINHOFF FIN 1.25 15-22 11/08S	EUR	1 886 328.00	2.05
BELGIUM/BELGIQUE			1 288 735.92	1.40
300 000	BEKAERT NV SA CV 0.75 14-18 18/06A	EUR	288 564.00	0.31
8 400	COFINIMMO SA CV 2.00 13-18 20/06A	EUR	1 000 171.92	1.09
BERMUDA/BERMUDES			1 650 047.02	1.80
500 000	JAZZ INVESTMENT CV 1.875 14-21 15/08S	USD	457 460.24	0.50
1 250 000	JOHNSON ELEC CV REGS 1.00 14-21 02/04S	USD	1 192 586.78	1.30
BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES			6 758 288.16	7.36
3 200 000	BILL EXPRE INV CV 0.75 10-15 18/10S	USD	2 864 075.25	3.13
1 200 000	COSMOS BOOM INVSTM 0.50 15-20 23/06S	USD	996 292.95	1.08
500 000	NEWFORD CAPITAL CV 0.00 11-16 12/05U	USD	490 660.69	0.53
8 000 000	SHINE POWER INTL LTD 0.00 14-19 28/07U	HKD	878 335.45	0.96
13 000 000	TONG JIE LTD CV 0.00 13-18 18/02U	HKD	1 528 923.82	1.66
CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS			3 303 508.23	3.60
1 200 000	CHINA OVER FIN CV 0.00 14-21 04/02U	USD	1 228 810.75	1.34
750 000	HAITIAN INTL CV 2.00 14-19 13/02S	USD	656 889.14	0.71
10 000 000	HENGAN INTL GROUP CV 0.00 13-18 27/06U	HKD	1 201 259.97	1.31
2 000 000	KINGSOFT CORP LTD 1.25 14-19 11/04S	HKD	216 548.37	0.24
FINLAND/FINLANDE			780 626.00	0.85
700 000	SOLIDIUM CV 0.00 14-18 04/09U	EUR	780 626.00	0.85
FRANCE/FRANCE			6 005 236.49	6.54
4 850	AXA SA CV SUB 3.75 00-17 01/01A	EUR	1 329 409.58	1.45
4 600	FONCIERE DES REGIONS 0.875 13-19 01/04S	EUR	460 452.33	0.50
8 460	INGENICO CV 0.00 15-22 26/06U	EUR	1 529 263.44	1.67
700 000	ORPEA CV (REMY COINT.)0.00 15-19 15/07U	EUR	693 420.00	0.75
7 150	PEUGEOT SA 4.45 09-16 01/01S	EUR	183 782.64	0.20
29 000	SUEZ ENV CV (SHS) 0.00 14-20 27/02U	EUR	616 047.00	0.67
3 700	UNIBAIL RODAMCO CV 0.00 14-21 01/07U	EUR	1 192 861.50	1.30
GERMANY/ALLEMAGNE			3 149 646.00	3.43
400 000	ADIDAS INTL FIN.CV 0.25 12-19 14/06A	EUR	458 916.00	0.50
600 000	FRESENIUS MED CARE CV 1.125 14-20 31/01S	EUR	721 938.00	0.79
900 000	HANIEL FIN DEUTSC CV 0.00 15-20 12/05U	EUR	895 212.00	0.97
1 000 000	RAG STIFTUNG CV 0.00 14-18 31/12U	EUR	1 073 580.00	1.17

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	HUNGARY/HONGRIE		529 365.00	0.58
500 000	MNV CV 3.375 13-19 02/04S	EUR	529 365.00	0.58
	INDIA/INDE		360 664.73	0.39
400 000	LARSEN AND TOUBRO CV 0.675 14-19 22/10S	USD	360 664.73	0.39
	ITALY/ITALIE		1 896 807.00	2.06
300 000	ENI SPA CV 0.625 13-16 18/01A	EUR	321 387.00	0.35
1 500 000	TELECOM ITALIA CV 1.125 15-22 26/03S	EUR	1 575 420.00	1.71
	JAPAN/JAPON		5 885 549.69	6.41
120 000 000	JAPAN AIRPORT CV 0.00 15-20 06/03U	JPY	955 618.21	1.04
90 000 000	NAGOYA RAILROAD CV 0.00 14-24 11/12U	JPY	714 673.83	0.78
1 000 000	SHIZUOKA BANK CV 0.00 13-18 25/04U	USD	901 231.80	0.98
20 000 000	T D HOLDING 0.00 15-20 05/06U	JPY	151 963.12	0.17
50 000 000	TAKASHIMAYA CV REGS 0.00 13-18 11/12U	JPY	384 025.61	0.42
40 000 000	TEIJIN LTD CV 0.00 14-18 10/12U	JPY	331 653.55	0.36
90 000 000	TERUMO CORP CV REGS 0.00 14-19 04/12U	JPY	754 649.08	0.82
600 000	THE JOYO BANK LTD 0.00 14-19 24/04U	USD	554 886.45	0.60
70 000 000	TOPPAN PRINTING CO CV 0.00 13-19 19/12U	JPY	567 109.76	0.62
70 000 000	YAMADA DENKI CV 0.00 14-19 28/06U	JPY	569 738.28	0.62
	JERSEY/JERSEY		435 840.68	0.47
100 000	BRITISH LND JER CV 0.00 15-20 09/06U	GBP	135 818.97	0.15
200 000	CPTL SHOPPING CENTER CV 2.50 12-18 04/10S	GBP	300 021.71	0.32
	LUXEMBOURG/LUXEMBOURG		1 424 456.90	1.55
600 000	QIAGEN FINANCE CV 0.875 14-21 19/03S	USD	606 718.93	0.66
1 000 000	SUBSEA 7 INC CV 1.00 06-17 06/06S	USD	817 737.97	0.89
	MALAYSIA/MALAISIE		735 778.72	0.80
900 000	CAHAYA CAPITAL CV 0.00 14-21 18/09U	USD	735 778.72	0.80
	MEXICO/MEXIQUE		1 611 424.00	1.75
1 600 000	AMERICA MOVIL 0.00 15-20 28/05U	EUR	1 611 424.00	1.75
	SINGAPORE/SINGAPOUR		2 390 045.05	2.60
1 500 000	CAPITALAND CV 1.85 13-20 19/06S	SGD	872 214.34	0.95
1 000 000	CAPITALAND CV 2.80 15-25 08/06S	SGD	579 346.63	0.63
1 500 000	SUNTEC REIT CV 1.40 13-18 18/03S	SGD	938 484.08	1.02
	SWEDEN/SUÈDE		1 170 654.14	1.27
4 000 000	AB INDUSTRIVARDEN 0.00 14-19 15/05U	SEK	465 885.14	0.51
650 000	INDUSTRIVAERDEN CV 1.875 11-17 27/02S	EUR	704 769.00	0.76
	SWITZERLAND/SUISSE		2 317 209.14	2.52
325 000	BALOISE HOLDING CV 1.50 09-16 17/11A	CHF	311 680.58	0.34
1 370 000	BKW CV 0.125 14-20 30/09A	CHF	1 305 060.97	1.42
400 000	IMPLENIA CV 0.50 15-22 30/06A	CHF	359 585.59	0.39
325 000	SWISS LIFE HLDG 0.00 13-20 02/12U	CHF	340 882.00	0.37
	TAIWAN/TAÏWAN		713 920.27	0.78
450 000	ASIA CEMENT CV 0.00 13-18 13/04U	USD	398 890.48	0.44
400 000	UNITED MICROELEC CV 0.00 15-20 18/05U	USD	315 029.79	0.34
	THAILAND/THAÏLANDE		853 165.92	0.93
34 000 000	BANGKOK DUSIT MED CV 0.00 14-19 18/09U	THB	853 165.92	0.93
	THE NETHERLANDS/PAYS-BAS		6 617 872.30	7.20
900 000	ACS ACTIVIDADES CV 1.625 14-19 27/03Q	EUR	978 561.00	1.07
1 000 000	AIRBUS GROUP CV 0.00 15-22 01/07U	EUR	1 011 140.00	1.10

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
900 000	CEZ MH BV CV 0.00 14-17 04/08U	EUR	909 171.00	0.99
800 000	SALZGITTER REG S 0.00 15-22 05/06U	EUR	688 208.00	0.75
1 750 000	SIMENS FIN NV 1.65 15-19 16/08S	USD	1 691 648.37	1.83
800 000	STMICROELECTRONICS 1.00 14-21 03/07S	USD	714 219.93	0.78
600 000	WERELDHAVE NV CV 1.00 14-19 22/05S	EUR	624 924.00	0.68
	UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES		2 569 702.63	2.80
700 000	AABAR INVEST CV 0.50 15-20 27/03S	EUR	696 304.00	0.76
700 000	AABAR INVEST CV 1.00 15-22 27/03S	EUR	697 361.00	0.76
1 200 000	DP WORLD CV 1.75 14-24 19/06S	USD	1 176 037.63	1.28
	UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI		1 493 323.92	1.63
500 000	IMMARSAT CV 1.75 07-17 16/11S	USD	646 826.43	0.70
600 000	J SAINSBURY PLC 1.25 14-19 21/11S	GBP	846 497.49	0.93
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		18 125 800.22	19.73
650 000	AKAMAI TECHNOLOGIE CV 0.00 14-19 15/02U	USD	611 920.04	0.67
1 350 000	ARES CAPITAL CV 4.75 13-18 15/01S	USD	1 245 362.15	1.36
580 000	BROCADE COMM CV 1.375 15-20 01/01S	USD	510 002.51	0.56
100 000 000	CHUGOKU ELEC POWER 0.00 15-18 23/03U	JPY	784 903.92	0.85
1 920 000	CITRIX SYSTEMS CV 0.50 15-19 15/04S	USD	1 810 467.55	1.97
1 000 000	EXTRA SPACE STOR CV 3.125 15-35 01/10S	USD	915 807.39	1.00
530 000	ILLUMINA CV 0.00 14-19 15/06U	USD	522 241.70	0.57
500 000	IMPAX LAB 144A CV 2.00 15-22 15/06S	USD	408 597.99	0.44
900 000	INTEL DEDS CV 3.482 05-35 15/12S	USD	983 908.62	1.07
340 000	INTERDIGITAL 144A CV 1.50 15-20 01/03S	USD	297 119.65	0.32
570 000	JDS UNIPHASE CV 0.625 14-33 15/08S	USD	478 891.92	0.52
1 100 000	JEFFERIES GROUP CV 3.875 09-29 01/11S	USD	1 007 033.37	1.10
380 000	LINKEDLN CONV 144A 0.50 14-19 01/11S	USD	336 456.17	0.37
750 000	LIVE NATION ENT CV 2.50 14-19 15/05S	USD	701 936.17	0.76
800 000	MACQUARIE BANK CV 2.875 14-19 15/07S	USD	819 210.75	0.89
550 000	OLD REPUBLIC INTL CV 3.75 11-18 15/03S	USD	569 920.72	0.62
2 300 000	PRICELINE GROUP CV 0.90 14-21 15/09S	USD	2 039 041.43	2.21
1 150 000	PROSPECT CAPITAL CV 5.875 13-19 15/01S	USD	999 492.94	1.09
300 000	RPM INTERNATIONAL CV 2.25 13-20 15/12S	USD	299 361.70	0.33
620 000	SPIRIT REALTY CAP CV 2.875 14-19 15/05S	USD	518 561.61	0.56
800 000	STARWOOD PROP CV 4.55 13-18 01/03S	USD	731 785.89	0.80
710 000	STARWOOD PROPERTY CV 3.75 14-17 15/10S	USD	633 679.37	0.69
100 000	TWITTER CV 0.25 14-19 15/09S	USD	78 608.74	0.09
390 000	TWITTER INC CV 144A 1.00 14-21 15/09S	USD	298 307.63	0.32
500	WELLS FARGO CV 7.50 11-XX 15/06Q	USD	523 180.29	0.57
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		1 232 093.17	1.34
	JAPAN/JAPON		287 919.37	0.31
300 000	YAMAGUCHI FIN GP CV FL.R 15-20 26/03Q	USD	287 919.37	0.31
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		944 173.80	1.03
830 000	HOLOGIC INC CV FL.R 13-43 15/12S	USD	944 173.80	1.03
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		3 617 292.16	3.94
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		3 617 292.16	3.94
	ITALY/ITALIE		895 626.00	0.97
900 000	BENI STABILI CV 0.875 15-21 31/01S	EUR	895 626.00	0.97
	JAPAN/JAPON		337 160.41	0.37
40 000 000	UNICHARM CORP CV 0.00 15-20 25/09U	JPY	337 160.41	0.37

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	MEXICO/MEXIQUE		246 718.93	0.27
300 000	CEMEX SAB DE CV 3.72 15-20 15/03S	USD	246 718.93	0.27
	TAIWAN/TAÏWAN		824 797.31	0.90
1 000 000	ADVANCED SEMI CV REGS0.00 15-18 27/03U	USD	824 797.31	0.90
	UNITED STATES/ÉTATS-UNIS		1 312 989.51	1.43
500 000	NRG YIELD CV 144A 3.25 15-20 01/06S	USD	382 038.07	0.42
230 000	ROVI CORP CV 144A 0.505 15-20 01/03S	USD	160 412.76	0.17
890 000	SANDISK CORP CV 0.50 13-20 15/10S	USD	770 538.68	0.84
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché			264 214.27	0.29
Listed options/Options listées			125 845.47	0.14
Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché			125 845.47	0.14
100	STARBUCKS JAN 52.50 20.01.17 CALL	USD	80 627.10	0.09
75	WALT DISNEY JAN 115.0 20.01.17 CALL	USD	45 218.37	0.05
OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)			138 368.80	0.15
Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché			138 368.80	0.15
55	AMGEN INC XNAOTC JAN 175.0 20.01.17 CALL	USD	29 933.82	0.03
175	INDITEX SHAREOTC DEC 31.00 15.12.17 CALL	EUR	71 967.66	0.08
22	KERING OTC JUN 180.0 16.06.17 CALL	EUR	18 388.05	0.02
6 000	LAM RESEARCH OTC JAN 85.00 20.01.17 CALL	USD	18 079.27	0.02

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						106 634.03	0.12
EUR	17 913.94	Caceis Bank	15/10/2015	GBP	13 204.14	0.03	0.00
GBP	1 156 481.69	Caceis Bank	15/10/2015	EUR	1 577 823.74	(8 837.84)	(0.01)
EUR	487 235.12	Caceis Bank	15/10/2015	CHF	531 325.03	(18.60)	0.00
CHF	44 847 929.65	Caceis Bank	15/10/2015	EUR	40 764 430.21	363 543.85	0.40
EUR	145 192.45	Caceis Bank	15/10/2015	USD	162 102.29	0.39	0.00
USD	13 905 239.11	Caceis Bank	15/10/2015	EUR	12 360 098.74	94 578.42	0.10
EUR	36 641 054.84	LO & Cie	18/11/2015	USD	41 310 000.00	(340 086.14)	(0.37)
EUR	591 193.86	Caceis Bank	18/11/2015	USD	670 000.00	(8 599.34)	(0.01)
SEK	870 000.00	LO & Cie	25/11/2015	EUR	92 262.66	703.01	0.00
EUR	2 502 189.42	LO & Cie	25/11/2015	SGD	4 000 000.00	(11 431.93)	(0.01)
EUR	5 422 172.45	Caceis Bank	25/11/2015	JPY	726 300 000.00	(9 636.73)	(0.01)
EUR	1 461 325.97	LO & Cie	25/11/2015	GBP	1 058 000.00	27 203.79	0.03
EUR	674 027.47	LO & Cie	25/11/2015	SEK	6 300 000.00	825.45	0.00
EUR	3 898 256.15	LO & Cie	25/11/2015	HKD	33 755 000.00	(187.01)	0.00
EUR	2 338 164.25	LO & Cie	25/11/2015	CHF	2 541 000.00	6 129.63	0.01
EUR	324 023.31	Caceis Bank	25/11/2015	JPY	43 406 000.00	(598.91)	0.00
TWD	1 975 000.00	LO & Cie	25/11/2015	EUR	53 446.99	(22.76)	0.00
EUR	829 956.55	LO & Cie	25/11/2015	THB	34 000 000.00	(6 931.28)	(0.01)

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



LO FUNDS CONVERTIBLE BOND ASIA

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / État de l'actif net au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 664 537 151.72)		632 848 491.70
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 6 826 501.28)		11 528 148.41
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		22 677 587.09
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 037 699.42
		668 091 926.62
LIABILITIES/PASSIF		
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		234 440.00
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		239 454.23
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	388 523.00
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		113 924.57
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		1 250 510.22
		2 226 852.02
NET ASSETS/ACTIF NET		665 865 074.60

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		743 178 331.33
INCOME/REVENUS		
Dividends, net/Dividendes, nets		481 009.05
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	4 949 170.19
Bank interest/Intérêts bancaires		6 149.83
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	208 620.06
		5 644 949.13
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	4 497 312.43
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	685 394.02
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		21 499.17
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	1 512 696.05
		6 716 901.67
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(1 071 952.54)
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		50 668 752.43
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(18 173 033.26)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(25 383 911.84)
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		6 039 854.79
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(44 141 547.24)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		5 109 042.07
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		12 382 092.61
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(20 610 557.77)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(56 702 698.96)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		665 865 074.60

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
Convertible Bond Asia USD - P				
Class A/Classe A	2 248 002.2200	480 532.7680	(935 163.4010)	1 793 371.5870
Class D/Classe D	252 905.8550	12 929.0700	(85 660.0000)	180 174.9250
Convertible Bond Asia CHF - P Hedged				
Class A/Classe A	2 155 989.0760	30 963.8570	(832 223.0270)	1 354 729.9060
Class D/Classe D	111 454.1690	18 100.0000	(11 874.9180)	117 679.2510
Convertible Bond Asia EUR - P Hedged				
Class A/Classe A	1 551 129.9910	935 135.7180	(1 456 397.6900)	1 029 868.0190
Class D/Classe D	119 494.7140	109.0000	(6 075.0000)	113 528.7140
Convertible Bond Asia USD - R				
Class A/Classe A	209 885.1200	8 563.1450	(150 402.5280)	68 045.7370
Convertible Bond Asia EUR - R Hedged				
Class A/Classe A	127 423.9420	13 360.1450	(33 989.4060)	106 794.6810
Convertible Bond Asia USD - I				
Class A/Classe A	12 187 012.6540	7 386 577.8900	(3 545 545.8010)	16 028 044.7430
Class D/Classe D	11 761 335.6490	694 665.4870	(3 262 132.1370)	9 193 868.9990
Convertible Bond Asia CHF - I Hedged				
Class A/Classe A	5 000 405.0380	550 436.4300	(3 323 907.0000)	2 226 934.4680
Convertible Bond Asia EUR - I Hedged				
Class A/Classe A	1 198 100.9740	99 197.8450	(166 328.8920)	1 130 969.9270
Convertible Bond Asia USD - S				
Class A/Classe A	738 992.5680	0.0000	(738 992.5680)	0.0000
Convertible Bond Asia CHF - S Hedged				
Class A/Classe A	5 422 600.0000	845 030.0000	0.0000	6 267 630.0000
Convertible Bond Asia EUR - S Hedged				
Class A/Classe A	1 757 999.8540	227 000.0000	(85 000.0000)	1 899 999.8540
Convertible Bond Asia USD - M				
Class A/Classe A	1 124 770.9690	369 646.7880	(636 350.1780)	858 067.5790
Class D/Classe D	194 431.9990	0.0000	(32 353.9820)	162 078.0170
Convertible Bond Asia CHF - M Hedged				
Class A/Classe A	1 124 221.6200	238 944.9990	(499 947.2490)	863 219.3700
Class D/Classe D	154 912.1730	0.0000	(44 712.1730)	110 200.0000
Convertible Bond Asia EUR - M Hedged				
Class A/Classe A	1 206 183.6800	284 702.0300	(511 482.5430)	979 403.1670
Class D/Classe D	66 550.0000	20 339.9730	(30 200.0000)	56 689.9730

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Convertible Bond Asia USD - P	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	25 596 755.30	32 389 574.52	68 119 389.43
Net asset value per share/Actif net par action	14.2730	14.4082	14.2331
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	2 553 974.75	3 618 886.14	5 136 585.40
Net asset value per share/Actif net par action	14.1750	14.3092	14.1353
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.07
Convertible Bond Asia CHF - P Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	18 005 059.33	29 168 140.88	49 182 890.61
Net asset value per share/Actif net par action	13.2905	13.5289	13.4177
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 557 013.93	1 501 098.04	4 434 149.56
Net asset value per share/Actif net par action	13.2310	13.4683	13.3575
Convertible Bond Asia EUR - P Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	14 596 890.36	22 245 593.89	40 859 298.42
Net asset value per share/Actif net par action	14.1736	14.3415	14.1848
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 600 342.94	1 704 405.43	2 648 366.77
Net asset value per share/Actif net par action	14.0964	14.2634	14.1073
Convertible Bond Asia USD - R	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	931 587.55	2 926 896.10	3 429 254.41
Net asset value per share/Actif net par action	13.6906	13.9452	13.9003

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Convertible Bond Asia EUR - R Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 452 998.56	1 770 083.26	2 555 664.85
Net asset value per share/Actif net par action	13.6055	13.8913	13.8641
Convertible Bond Asia USD - I	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	241 511 819.50	183 713 087.81	90 134 253.86
Net asset value per share/Actif net par action	15.0681	15.0745	14.7579
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	133 616 553.63	171 002 886.37	37 738 328.37
Net asset value per share/Actif net par action	14.5332	14.5394	14.3336
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.10	0.00
Convertible Bond Asia CHF - I Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	31 259 797.86	70 810 028.55	72 565 659.72
Net asset value per share/Actif net par action	14.0371	14.1609	13.9188
Convertible Bond Asia EUR - I Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	16 921 570.40	17 975 908.12	24 246 515.16
Net asset value per share/Actif net par action	14.9620	15.0037	14.7068
Convertible Bond Asia USD - S	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	0.00	10 528 753.75	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	14.2474	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Convertible Bond Asia CHF - S Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	90 608 451.62	78 397 999.47	47 474 227.13
Net asset value per share/Actif net par action	14.4566	14.4576	14.0877
Convertible Bond Asia EUR - S Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	29 855 236.62	27 460 916.42	15 604 152.98
Net asset value per share/Actif net par action	15.7133	15.6205	15.1791
Convertible Bond Asia USD - M	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	12 477 969.80	16 400 180.54	26 701 044.63
Net asset value per share/Actif net par action	14.5419	14.5809	14.3023
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	2 340 727.88	2 815 507.09	2 252 701.50
Net asset value per share/Actif net par action	14.4420	14.4807	14.2040
Convertible Bond Asia CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	11 688 366.88	15 391 213.43	33 278 349.33
Net asset value per share/Actif net par action	13.5404	13.6906	13.4829
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	1 485 465.18	2 111 322.47	883 899.03
Net asset value per share/Actif net par action	13.4797	13.6292	13.4225

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Convertible Bond Asia EUR - M Hedged	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	14 142 855.53	17 505 483.97	35 241 042.86
Net asset value per share/Actif net par action	14.4403	14.5131	14.2538
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	811 856.18	957 868.62	1 337 376.48
Net asset value per share/Actif net par action	14.3210	14.3932	14.1760
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.04	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		632 848 491.70	95.04
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		623 273 419.70	93.60
	EQUITIES/ACTIONS		15 878 076.57	2.38
	HONG KONG/HONG-KONG		15 878 076.57	2.38
696 018	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	15 878 076.57	2.38
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		607 395 343.13	91.22
	AUSTRALIA/AUSTRALIE		11 031 311.60	1.66
10 200 000	CROMWELL SPV FIN CV 2.00 15-20 04/02S	EUR	11 031 311.60	1.66
	BERMUDA/BERMUDES		15 442 210.00	2.32
14 500 000	JOHNSON ELEC CV REGS 1.00 14-21 02/04S	USD	15 442 210.00	2.32
	BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES		120 691 440.88	18.12
32 700 000	BILL EXPRE INV CV 0.75 10-15 18/10S	USD	32 669 589.00	4.90
8 400 000	COSMOS BOOM INVSTM 0.50 15-20 23/06S	USD	7 784 784.00	1.17
8 436 000	CROTONA ASSET CV REGS 4.00 14-19 14/04S	USD	8 827 767.84	1.33
25 900 000	NEWFORD CAPITAL CV 0.00 11-16 12/05U	USD	28 370 860.00	4.26
168 000 000	SHINE POWER INTL LTD 0.00 14-19 28/07U	HKD	20 589 280.93	3.09
171 000 000	TONG JIE LTD CV 0.00 13-18 18/02U	HKD	22 449 159.11	3.37
	CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS		236 799 979.51	35.55
96 000 000	ASM PACIFIC TECHNO CV 2.00 14-19 28/03S	HKD	12 221 393.00	1.84
13 200 000	AYC FINANCE CV 0.50 14-19 02/05S	USD	14 060 112.00	2.11
106 000 000	BIOSTIME INTL CV 0.00 14-19 20/02U	HKD	12 361 015.22	1.86
31 600 000	CHINA OVER FIN CV 0.00 14-21 04/02U	USD	36 120 380.00	5.42
40 000 000	CN YONGDA AUTO REGS 1.50 14-19 18/07S	CNH	6 087 907.98	0.91
8 800 000	CTRIIP COM INTL CV 1.00 15-20 01/07S	USD	7 978 256.00	1.20
21 500 000	ENN ENERGY HLD CV 0.00 13-18 26/02U	USD	22 959 420.00	3.45
8 000 000	HAITIAN INTL CV 2.00 14-19 13/02S	USD	7 821 360.00	1.17
225 000 000	HENGAN INTL GROUP CV 0.00 13-18 27/06U	HKD	30 170 394.94	4.53
189 000 000	KINGSOFT CORP LTD 1.25 14-19 11/04S	HKD	22 842 740.79	3.43
18 300 000	SEMIC MANU INT CV REGS0.00 13-18 07/11U	USD	19 870 689.00	2.98
176 000 000	SHENZHOI INTL -G- 0.50 14-19 18/06S	HKD	26 987 758.58	4.05
4 250 000	TPK HOLDING CO CV 0.00 15-20 08/04U	USD	3 617 982.50	0.54
13 100 000	ZHEN DING REGS CV 0.00 14-19 26/06U	USD	13 700 569.50	2.06
	INDIA/INDE		8 957 672.00	1.35
8 900 000	LARSEN AND TOUBRO CV 0.675 14-19 22/10S	USD	8 957 672.00	1.35
	MALAYSIA/MALAISIE		38 860 771.01	5.84
21 150 000	CAHAYA CAPITAL CV 0.00 14-21 18/09U	USD	19 300 855.50	2.90
26 750 000	INDAH CAPITAL CV 0.00 13-18 24/10U	SGD	19 559 915.51	2.94
	SINGAPORE/SINGAPOUR		76 589 981.81	11.50
13 000 000	CAPITALAND CV 1.85 13-20 19/06S	SGD	8 437 946.96	1.27
26 000 000	CAPITALAND CV 1.95 13-23 17/10S	SGD	17 978 717.82	2.69
14 750 000	CAPITALAND CV 2.80 15-25 08/06S	SGD	9 538 761.18	1.43
4 250 000	CAPITALAND CV 2.95 07-22 20/06S	SGD	2 965 819.95	0.45
17 750 000	HDBC INST TRUST SVC CV 2.50 12-17 12/09S	SGD	12 905 480.61	1.94
13 000 000	RUBY ASSETS CV 1.60 10-17 01/02S	SGD	10 446 289.69	1.57
20 500 000	SUNTEC REIT CV 1.40 13-18 18/03S	SGD	14 316 965.60	2.15
	SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD		17 425 109.50	2.62
20 800 000 000	LOTTE SHIPPING CV 0.00 13-18 24/01U	KRW	17 425 109.50	2.62

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	TAIWAN/TAÏWAN		65 911 160.50	9.90
14 600 000	ADVANCED SEMI CV REGS 0.00 13-18 05/09U	USD	17 028 856.00	2.56
9 000 000	ASIA CEMENT CV 0.00 13-18 13/04U	USD	8 905 230.00	1.34
8 900 000	EPISTAR CORP CV 0.00 13-18 07/08U	USD	8 748 522.00	1.31
17 250 000	SILICONWARE PREC IND 0.00 14-19 31/10U	USD	18 041 602.50	2.71
15 000 000	UNITED MICROELEC CV 0.00 15-20 18/05U	USD	13 186 950.00	1.98
	THAILAND/THAÏLANDE		15 685 706.32	2.36
560 000 000	BANGKOK DUSIT MED CV 0.00 14-19 18/09U	THB	15 685 706.32	2.36
	Other transferable securities/Autres valeurs mobilières		9 575 072.00	1.44
	CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES		9 575 072.00	1.44
	TAIWAN/TAÏWAN		9 575 072.00	1.44
10 400 000	ADVANCED SEMI CV REGS0.00 15-18 27/03U	USD	9 575 072.00	1.44
	Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché		11 528 148.41	1.73
	OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)		11 528 148.41	1.73
	Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché		11 528 148.41	1.73
6 500 000	CHINA UNICO OTC OCT 12.50 29.10.15 CALL	HKD	26 605.65	0.00
348 009	HONG KONG EXCOTC DEC 300.0 29.12.16 PUT	HKD	5 756 361.02	0.86
348 009	HONG KONG EXCOTC SEP 300.0 29.09.16 PUT	HKD	5 745 181.74	0.86

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						USD	
						(1 250 510.22)	(0.19)
USD	2 477 069.63	Caceis Bank	15/10/2015	CHF	2 415 954.83	3 465.43	0.00
EUR	80 720 628.72	Caceis Bank	15/10/2015	USD	91 153 592.12	(1 031 588.01)	(0.15)
CHF	157 382 234.34	Caceis Bank	15/10/2015	USD	161 475 988.28	(338 363.98)	(0.05)
USD	1 152 180.79	Caceis Bank	15/10/2015	EUR	1 028 137.89	4 296.86	0.00
USD	10 355 741.30	LO & Cie	18/11/2015	EUR	9 185 000.00	95 514.58	0.01
EUR	330 000.00	LO & Cie	18/11/2015	USD	374 038.50	(5 407.60)	0.00
USD	5 207 222.70	LO & Cie	25/11/2015	KRW	6 055 999 999.58	107 420.81	0.02
USD	5 770 880.45	LO & Cie	25/11/2015	CNH	37 000 000.00	(1 821.41)	0.00
SGD	2 300 000.00	LO & Cie	25/11/2015	USD	1 613 242.62	1 453.93	0.00
USD	3 129 636.37	LO & Cie	25/11/2015	THB	111 800 000.00	55 433.18	0.01
USD	15 597 305.92	LO & Cie	25/11/2015	SGD	22 000 000.00	152 681.73	0.02
USD	97 013.00	Caceis Bank	25/11/2015	AUD	140 000.00	(1 017.51)	0.00
USD	1 205 385.00	LO & Cie	25/11/2015	AUD	1 700 000.00	15 014.55	0.00
TWD	400 840 000.00	LO & Cie	25/11/2015	USD	12 418 365.45	(306 334.35)	(0.05)
USD	1 599 348.19	LO & Cie	25/11/2015	TWD	53 000 000.00	(2 343.59)	0.00
USD	26 877 419.35	LO & Cie	25/11/2015	HKD	208 299 999.99	1 085.16	0.00

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



LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR)

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / État de l'actif net au 30/09/2015

	Notes Notes	EUR
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 648 862 730.94)		647 042 557.13
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		85 533 899.58
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		2 406 272.57
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		747 466.62
		735 730 195.90
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	51 607.07
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		49 036.05
		100 643.12
NET ASSETS/ACTIF NET		735 629 552.78

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2015 / *État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015*

	Notes Notes	EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		775 447 727.79
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	2 449 082.48
Bank interest/Intérêts bancaires		231.83
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		5 034.26
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(9)	305.92
		2 454 654.49
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	581 405.62
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	169 280.92
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		13 560.36
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	570 101.17
		1 334 348.07
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		1 120 306.42
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(1 698 168.15)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		3 491 046.85
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(3 910 692.70)
NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE		(997 507.58)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(603 118.48)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		1 221 877.39
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(378 748.67)
Dividend paid/Dividende payé		(17 258.25)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(39 422 168.09)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		735 629 552.78

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
Short-Term Money Market (EUR) - P				
Class A/Classe A	2 521 956.4560	1 485 610.8150	(2 185 474.4580)	1 822 092.8130
Class D/Classe D	132 587.1890	5 958.2170	(97 313.5720)	41 231.8340
Short-Term Money Market (EUR) - R				
Class A/Classe A	2 815.1460	11 919.9930	(676.4290)	14 058.7100
Short-Term Money Market (EUR) - I				
Class A/Classe A	3 118 960.6520	1 659 110.4720	(1 551 381.6150)	3 226 689.5090
Class D/Classe D	6 635.0000	57 661.1670	(43 084.2060)	21 211.9610
Short-Term Money Market (EUR) - S				
Class A/Classe A	0.0000	747 381.4060	0.0000	747 381.4060
Short-Term Money Market (EUR) - M				
Class A/Classe A	876 298.8970	972 436.9140	(1 243 709.7370)	605 026.0740
Class D/Classe D	258 705.6970	69 984.0000	(284 667.3390)	44 022.3580

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Short-Term Money Market (EUR) - P	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	204 640 642.85	283 564 322.49	91 963 384.66
Net asset value per share/Actif net par action	112.3108	112.4382	112.3207
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	4 052 048.28	13 059 349.58	5 769 609.88
Net asset value per share/Actif net par action	98.2748	98.4963	98.5634
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.11	0.17	0.77
Short-Term Money Market (EUR) - R	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 549 323.28	311 735.34	476 624.26
Net asset value per share/Actif net par action	110.2038	110.7351	111.1850

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Short-Term Money Market (EUR) - I	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	365 908 022.64	353 747 864.31	158 912 081.38
Net asset value per share/Actif net par action	113.4004	113.4185	113.2662
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	2 397 376.90	751 069.05	1 021 883.94
Net asset value per share/Actif net par action	113.0201	113.1980	113.2658
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.16	0.22	0.00
Short-Term Money Market (EUR) - S	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	84 787 459.04	0.00	10 690 013.92
Net asset value per share/Actif net par action	113.4460	0.0000	113.7229
Short-Term Money Market (EUR) - M	EUR	EUR	EUR
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	67 961 120.17	98 506 552.15	29 589 784.65
Net asset value per share/Actif net par action	112.3276	112.4120	112.3275
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	4 333 559.62	25 506 834.87	1 316 885.67
Net asset value per share/Actif net par action	98.4400	98.5940	98.5693
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.08	0.05	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			647 042 557.13	87.96
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			2 515 252.20	0.34
BONDS/OBLIGATIONS			2 515 252.20	0.34
	EUR/EUR		2 515 252.20	0.34
2 500 000	CITIGROUP 4.00 10-15 26/11A	EUR	2 515 252.20	0.34
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			644 527 304.93	87.62
BONDS/OBLIGATIONS			418 562 862.38	56.90
	AUD/AUD		4 083 835.14	0.56
6 385 000	MORGAN STANLEY 7.625 11-16 03/03S	AUD	4 083 835.14	0.56
	EUR/EUR		410 465 030.13	55.79
5 000 000	ABBEY NAT TREAS SERV ZCP 130516	EUR	4 996 227.57	0.68
9 727 000	ABBEY NATL TREAS 3.375 10-15 20/10A	EUR	9 744 571.03	1.32
5 000 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV ZCP 071015	EUR	4 999 902.83	0.68
15 000 000	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 031215	EUR	14 998 666.87	2.04
15 000 000	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 071015	EUR	14 999 970.83	2.04
5 000 000	AXA SA ZCP 151015	EUR	4 999 979.17	0.68
10 000 000	BANK OF CHINA LONDON ZCP 080216	EUR	9 997 635.51	1.36
4 000 000	BARCLAYS BANK EMTN 4.125 11-16 15/03A	EUR	4 073 727.41	0.55
14 000 000	BAYER AG ZCP 091015	EUR	13 999 982.50	1.90
15 000 000	CHESHAM ZCP 231115	EUR	14 999 100.10	2.04
5 000 000	CHESHAM ZCP 271115	EUR	4 999 677.81	0.68
5 800 000	CREDIT AGRICOLE 3.10 10-16 29/01Q	EUR	5 856 179.27	0.80
15 000 000	DH EUROPE FINANCE SA ZCP 041215	EUR	14 998 375.25	2.04
7 000 000	DH EUROPE FINANCE SA ZCP 161215	EUR	6 999 101.80	0.95
15 000 000	DH EUROPE FINANCE SA ZCP 211015	EUR	14 999 825.00	2.04
14 000 000	ENI FINANCE INTERNATIONAL ZCP 151015	EUR	13 999 766.69	1.90
5 656 000	GE CAP EURO FUNDING 1.25 12-15 15/10A	EUR	5 658 477.87	0.77
5 000 000	GENERAL FUNDING LTD ZCP 201015	EUR	4 999 944.45	0.68
3 000 000	GOLDMAN SACHS GROUP 4.50 11-12 09/05A	EUR	3 079 512.24	0.42
5 000 000	GOLDMAN SACHS INTL B 0.0 090616	EUR	5 002 081.25	0.68
3 000 000	HALKIN FINANCE PLC ZCP 081015	EUR	2 999 993.33	0.41
25 000 000	HALKIN FINANCE PLC ZCP 131015	EUR	24 999 909.72	3.39
5 000 000	ING 1.23 13-16 05/02A	EUR	5 021 232.09	0.68
3 000 000	IPIG GMTN EMTN 4.875 11-16 14/05A	EUR	3 084 537.93	0.42
6 285 555	KA FINANZ AG ZCP 080116	EUR	6 276 868.98	0.85
2 600 000	KBC IFIMA 4.375 11-15 26/10A	EUR	2 607 946.07	0.35
2 000 000	KBC IFIMA EMTN 3.00 12-16 29/08A	EUR	2 050 142.28	0.28
10 000 000	KOREA WATER RESOURCES 3.75 05-15 20/10A	EUR	10 019 183.67	1.36
3 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 021215	EUR	2 999 632.56	0.41
7 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 141215	EUR	6 999 125.13	0.95
20 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 301115	EUR	19 997 966.99	2.72
5 000 000	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 051015	EUR	5 000 000.00	0.68
6 000 000	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 121015	EUR	6 000 000.00	0.82
10 000 000	MATCHPOINT FINANCE P.L.C. ZCP 111115	EUR	9 999 650.02	1.36
11 769 000	MORGAN STANLEY 4.50 11-16 23/02A	EUR	11 971 639.66	1.63
10 000 000	NYKREDIT BANK A/S. ZCP 131115	EUR	9 999 388.97	1.36
10 000 000	NYKREDIT REALKREDIT ZCP 191115	EUR	9 999 305.64	1.36
12 000 000	OPUS FUND LTD ZCP 19-10-15	EUR	11 999 841.68	1.63
8 000 000	PROCTER AND GAMBLE ZCP 291015	EUR	7 999 967.78	1.09
6 000 000	REGION PAS-DE CALAIS ZCP 201015	EUR	6 000 066.67	0.82

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
5 000 000	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 051015	EUR	4 999 986.11	0.68
31 380 000	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 221015	EUR	31 379 041.24	4.26
3 142 000	STANDARD CHART 3.625 10-15 15/12A	EUR	3 163 583.12	0.43
5 000 000	UNIBAIL RODAMCO SE ZCP 051115	EUR	5 000 000.00	0.68
1 700 000	VOLKSWAGEN FIN SER 0.875 12-15 04/12A	EUR	1 701 735.60	0.23
10 400 000	VW INTL FINANCE NV 7.00 09-16 09/02A	EUR	10 649 156.18	1.45
4 000 000	WACHOVIA CORP 4.375 06-16 01/08A	EUR	4 142 542.70	0.56
5 000 000	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 121115	EUR	4 999 880.56	0.68
	ZAR/ZAR		4 013 997.11	0.55
62 289 000	SBAB 7.66 12-16 22/03S	ZAR	4 013 997.11	0.55
	FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE		225 964 442.55	30.72
	EUR/EUR		225 964 442.55	30.72
3 000 000	AUSTRIA 124 FL.R 06-16 21/02S	EUR	3 041 824.20	0.41
10 000 000	BARCLAYS BANK FL.R 15-16 08/09Q	EUR	10 000 000.00	1.36
3 700 000	BMW FINANCE NV FL.R 14-16 27/01Q	EUR	3 701 832.22	0.50
17 000 000	BMW FINANCE REGS FL.R 15-16 12/08Q	EUR	16 991 124.99	2.31
9 428 000	BNP PAR EMTN FL.R 14-15 03/12Q	EUR	9 428 000.00	1.28
2 751 000	BNP PARIBAS REGS FL.R 10-15 30/11Q	EUR	2 752 811.13	0.37
4 162 000	BNP PARIBAS REGS FL.R 10-15 25/10Q	EUR	4 165 804.02	0.57
9 000 000	BPCE FL.R 14-16 13/01Q	EUR	9 010 257.12	1.22
7 500 000	BPCE FL.R 14-16 15/01Q	EUR	7 499 780.14	1.02
6 200 000	CHINA DEV BANK FL.R 15-16 20/01Q	EUR	6 200 000.00	0.84
3 100 000	CHINA DEVELOP BANK FL.R 14-15 30/12Q	EUR	3 100 000.00	0.42
7 000 000	CITIGROUP EMTN FL.R 06-16 09/02Q	EUR	7 001 490.32	0.95
2 000 000	CREDIT AGRICOLE FL.R 12-15 16/10Q	EUR	2 000 378.18	0.27
5 000 000	CREDIT SUISSE LONDON FL.R 15-16 22/07Q	EUR	5 004 736.00	0.68
10 000 000	CS AG LDN FL.R 15-16 22/09Q	EUR	10 000 000.00	1.36
4 399 000	CS LDN FL.R 14-15 02/12Q	EUR	4 399 000.00	0.60
1 000 000	CS SUISSE AG FL.R 10-15 17/11S	EUR	1 002 519.34	0.14
4 633 000	DANSKE BANK EMTN 472 FL.R 10-15 30/12A	EUR	4 631 518.58	0.63
2 200 000	DB LONDON FL.R 11-16 02/06A	EUR	2 226 442.51	0.30
17 000 000	DEUTSCHE BANK FL.R 14-16 11/03Q	EUR	17 007 271.19	2.31
3 000 000	DEUTSCHE BANK FL.R 09-16 18/05A	EUR	3 091 033.77	0.42
1 024 000	DEUTSCHE BANK LONDON FL.R 10-16 01/02A	EUR	1 036 885.35	0.14
3 638 000	DNB BANK ASA FL.R 10-16 27/01A	EUR	3 665 838.05	0.50
10 200 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 06-16 23/05Q	EUR	10 212 753.77	1.39
30 000 000	HSH NORDBANK FL.R 05-15 30/12Q	EUR	30 004 684.29	4.09
6 250 000	JPMORGAN CHASE EMTN FL.R 05-15 12/10Q	EUR	6 250 012.14	0.85
6 000 000	LLOYDS BANK REGS FL.R 13-15 14/10Q	EUR	6 000 525.00	0.82
13 855 000	MORGAN STANLEY FL.R 06-16 13/04Q	EUR	13 872 537.59	1.89
1 000 000	NORDEA BANK REGS FL.R 10-16 23/04A	EUR	999 823.18	0.14
2 035 000	RABOBANK NED REGS FL.R 09-15 30/10S	EUR	2 034 945.07	0.28
5 000 000	RABOBANK NL FL.R 13-16 01/02Q	EUR	5 004 087.91	0.68
5 000 000	STANDARD CHART REGS FL.R 13-15 02/12Q	EUR	5 002 270.45	0.68
491 000	UBS JERSEY BRANCH FL.R 10-15 07/10Q	EUR	491 176.21	0.07
325 000	UBS JERSEY BRANCH FL.R 11-15 14/10Q	EUR	325 309.40	0.04
1 700 000	VOLKSWAGEN BANK B09/14FL.R 14-16 19/08Q	EUR	1 702 277.21	0.23
900 000	VOLKSWAGEN BANK REGS FL.R 14-15 11/12Q	EUR	900 195.77	0.12
1 189 000	VOLKSWAGEN BANK REGS FL.R 13-16 09/05Q	EUR	1 191 156.82	0.16
5 000 000	VW INTL FINANCE FL.R 12-16 29/03Q	EUR	5 014 140.63	0.68

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
			%	EUR	
Term Deposits/Dépôts à terme				62 000 000.00	8.43
LANDESBANK BADEN	01/10/2015	EUR	(0.100)	40 000 000.00	5.44
CREDIT AGRICOLE S.A.	01/10/2015	EUR	0.010	22 000 000.00	2.99

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
						EUR	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						747 466.62	0.10
EUR	4 572 906.61	LO & Cie	03/03/2016	AUD	6 628 428.13	457 987.14	0.06
EUR	4 323 173.04	LO & Cie	22/03/2016	ZAR	64 674 668.70	289 479.48	0.04

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



LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET (USD)

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / État de l'actif net au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 572 724 151.77)		572 080 784.66
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		71 080 635.18
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 912 239.31
		645 073 659.15
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	75 201.20
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		62 661.78
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		158 313.72
		296 176.70
NET ASSETS/ACTIF NET		644 777 482.45

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Notes Notes	USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		469 681 551.05
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	2 064 857.00
Bank interest/Intérêts bancaires		3 311.73
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		86 415.31
		2 154 584.04
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	558 309.39
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	257 209.39
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		7 034.35
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	672 730.92
		1 495 284.05
NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS		659 299.99
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(933 889.96)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(2 083 562.87)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		3 171 636.20
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		813 483.36
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		817 311.07
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(774 548.44)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		856 245.99
Dividend paid/Dividende payé		(11 699.45)
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		174 251 384.86
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		644 777 482.45

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
Short-Term Money Market (USD) - P				
Class A/Classe A	20 783 453.7670	24 128 483.5620	(24 411 851.0400)	20 500 086.2890
Class D/Classe D	2 634 255.2590	385 807.6360	(1 939 996.9620)	1 080 065.9330
Short-Term Money Market (USD) - R				
Class A/Classe A	275 783.2390	120 218.0560	(232 210.4770)	163 790.8180
Short-Term Money Market (USD) - I				
Class A/Classe A	13 467 401.7980	38 775 590.8560	(27 315 310.4820)	24 927 682.1720
Class D/Classe D	130 335.0000	63 620.0000	(146 655.0000)	47 300.0000
Short-Term Money Market (USD) - S				
Class A/Classe A	583 337.8280	0.0000	0.0000	583 337.8280
Short-Term Money Market (USD) - M				
Class A/Classe A	7 284 434.4780	14 587 037.4160	(10 177 469.8970)	11 694 001.9970
Class D/Classe D	392 109.0860	5 174 120.5790	(2 199 587.2040)	3 366 642.4610

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Short-Term Money Market (USD) - P	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	211 227 879.41	214 005 172.54	130 966 276.62
Net asset value per share/Actif net par action	10.3038	10.2969	10.2954
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	10 778 502.33	26 271 030.11	21 835 508.90
Net asset value per share/Actif net par action	9.9795	9.9728	9.9714
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.05
Short-Term Money Market (USD) - R	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	1 669 431.01	2 815 719.16	2 290 117.86
Net asset value per share/Actif net par action	10.1925	10.2099	10.2288

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Short-Term Money Market (USD) - I	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	259 997 569.96	140 088 622.63	26 153 548.57
Net asset value per share/Actif net par action	10.4301	10.4021	10.3756
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	490 026.39	1 355 757.80	1 354 745.89
Net asset value per share/Actif net par action	10.3600	10.4021	10.3756
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.07	0.00	0.00
Short-Term Money Market (USD) - S	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	6 112 280.10	6 089 613.51	36 063 868.20
Net asset value per share/Actif net par action	10.4781	10.4393	10.4013
Short-Term Money Market (USD) - M	USD	USD	USD
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	120 814 319.07	75 138 313.25	37 457 105.69
Net asset value per share/Actif net par action	10.3313	10.3149	10.3027
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	33 687 474.18	3 917 322.05	803 996.38
Net asset value per share/Actif net par action	10.0063	9.9904	9.9785

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			572 080 784.66	88.73
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			572 080 784.66	88.73
BONDS/OBLIGATIONS			399 195 905.18	61.92
	DKK/DKK		16 520 756.22	2.56
110 000 000	NYKREDIT 2.00 11-15 01/10A	DKK	16 520 756.22	2.56
	EUR/EUR		61 616 016.08	9.56
20 000 000	DH EUROPE FINANCE SA ZCP 211015	EUR	22 405 738.60	3.47
15 000 000	HALKIN FINANCE PLC ZCP 131015	EUR	16 804 439.31	2.61
10 000 000	LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 051015	EUR	11 203 000.00	1.74
10 000 000	SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 261015	EUR	11 202 838.17	1.74
	GBP/GBP		4 554 585.43	0.71
3 000 000	HFC BANK 7.00 99-15 05/10A	GBP	4 554 585.43	0.71
	USD/USD		316 504 547.45	49.09
15 000 000	ABBEY NAT TREAS SERV ZCP 150716	USD	15 000 000.00	2.33
25 000 000	ACOSS ZCP 191015	USD	24 995 713.04	3.87
20 000 000	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 051015	USD	19 999 000.32	3.10
10 000 000	BELGIQUE ZCP 211015	USD	9 998 833.52	1.55
1 811 259	BNY MELLON LUX SA ZCP 101015	USD	1 811 012.16	0.28
1 811 259	BNY MELLON LUX SA ZCP 121115	USD	1 809 962.45	0.28
1 372 000	CHINA DEVELOP.BK 5.00 05-15 15/10S	USD	1 374 354.80	0.21
7 500 000	CITIGROUP 5.30 05-16 07/01S	USD	7 589 856.69	1.18
4 000 000	COFCO CAPITAL CORP ZCP 081015	USD	3 999 555.55	0.62
3 000 000	DANSKE BANK 3.875 11-16 14/04A	USD	3 047 262.46	0.47
10 000 000	DEPFA ACS 5.50 06-16 25/04S	USD	10 249 125.48	1.59
10 000 000	DEUTSCHE BAHN AG ZCP 281015	USD	9 997 667.25	1.55
24 000 000	DEUTSCHE BANK AG 3.25 11-16 11/01S	USD	24 164 841.25	3.74
10 000 000	DNB NOR BOLIGKR EMTN 2.10 10-15 14/10S	USD	10 006 212.50	1.55
10 000 000	ENI FINANCE USA INC ZCP 121115	USD	9 993 072.23	1.55
12 000 000	ENI FINANCE USA INC ZCP 261015	USD	11 995 060.00	1.86
4 079 000	EXP IMP BANK KOREA 1.25 12-15 20/11S	USD	4 082 177.50	0.63
5 000 000	GOLDMAN SACHS GROUP 1.60 12-15 23/11S	USD	5 007 425.00	0.78
14 000 000	GOLDMAN SACHS INTL B 0.845 280416	USD	14 050 277.50	2.18
9 400 000	IPIC GMTN EMTN 1.75 12-15 30/11S	USD	9 418 104.70	1.46
5 000 000	IPIC GMTN REG S 3.125 10-15 15/11S	USD	5 015 853.11	0.78
1 550 000	JPMORGAN CHASE 1.10 12-15 15/10S	USD	1 550 279.95	0.24
2 803 000	JPMORGAN CHASE 2.60 10-16 15/01S	USD	2 818 771.13	0.44
8 000 000	JPMORGAN CHASE 3.15 11-16 05/07S	USD	8 131 798.13	1.26
10 000 000	KOREA DEV BANK 1.00 13-16 22/01S	USD	10 008 698.80	1.55
6 540 000	KOREA NATL OIL REG S 2.875 10-15 09/11S	USD	6 554 679.49	1.02
15 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 281015	USD	14 994 635.39	2.33
2 742 000	METLIFE INC 6.75 09-16 01/06S	USD	2 849 628.47	0.44
5 000 000	RATP ZCP 281015	USD	4 998 227.34	0.78
19 464 549	THE BANK OF NEW YO ZCP 14-10-15	USD	19 460 765.65	3.02
4 000 000	THE BANK OF NEW YO ZCP 14-10-15	USD	3 999 377.92	0.62
1 869 439	THE BANK OF NEW YO ZCP 14-10-15	USD	1 869 112.07	0.29
2 551 509	THE BANK OF NEW YORK ZCP 141015	USD	2 551 062.83	0.40
3 050 000	UBS LONDON REGS 0.75 13-16 24/03S	USD	3 052 472.66	0.47
5 000 000	VW INTL FIN 144A 1.15 12-15 20/11S	USD	4 997 305.66	0.78
20 000 000	WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 141015	USD	19 996 112.73	3.10
5 066 322	ZHENG HE FINANCE S.A ZCP 011015	USD	5 066 251.72	0.79

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			172 884 879.48	26.81
	USD/USD		172 884 879.48	26.81
15 000 000	BARCLAYS BANK FL.R 15-16 08/09Q	USD	15 000 000.00	2.32
4 000 000	BARCLAYS BK PLC FL.R 10-15 22/12Q	USD	4 002 611.73	0.62
2 560 000	BK OF MONTREAL FL.R 13-16 15/07Q	USD	2 567 741.37	0.40
2 000 000	BP CAPITAL MARKETS FL.R 13-15 06/11Q	USD	2 000 393.62	0.31
3 300 000	CDC FL.R 10-15 03/12M	USD	3 299 644.64	0.51
9 000 000	CHINA DEV BANK FL.R 15-16 11/08Q	USD	9 000 000.00	1.40
9 000 000	CITIGROUP FL.R 13-16 01/04Q	USD	9 016 181.49	1.40
5 000 000	CREDIT SUISSE NY FL.R 14-16 28/01Q	USD	5 002 435.44	0.78
10 000 000	DEXIA CLF 144A FL.R 14-16 17/01Q	USD	10 006 144.76	1.55
6 800 000	EAA REGS EAA119 FL.R 13-16 29/01Q	USD	6 806 007.75	1.06
4 000 000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 06-16 22/03Q	USD	4 000 102.35	0.62
7 680 000	HSBC FINANCE CORP FL.R 06-16 01/06Q	USD	7 673 875.29	1.19
12 700 000	HSH NORDBANK SUB FL.R 05-15 30/12Q	USD	12 700 641.20	1.96
3 000 000	ING BANK NV REGS FL.R 13-16 07/03Q	USD	3 007 831.34	0.47
4 000 000	JP MORGAN CHASE FL.R 06-16 13/06Q	USD	3 994 006.02	0.62
12 000 000	JP MORGAN CHASE FL.R 13-16 26/02Q	USD	12 012 928.72	1.86
8 000 000	KDB ASIA FL.R 15-16 04/06Q	USD	8 000 000.00	1.24
4 000 000	MORGAN STAN FL.R 05-15 15/10Q	USD	4 000 393.94	0.62
8 000 000	PEPAU 2014X A1U1 FL.R 15-16 16/06M	USD	8 000 000.00	1.24
5 000 000	RABOBANK NED 144A 63-FL.R 11-16 07/03Q	USD	5 002 332.63	0.78
5 950 000	ROYAL BANK SCOTLAN FL.R 11-16 01/02Q	USD	5 994 715.15	0.93
6 800 000	STANDARD CHART FL.R 14-15 20/11Q	USD	6 800 000.00	1.05
5 000 000	SWEDISH EXPORT CRED FL.R 13-16 01/02Q	USD	5 001 738.81	0.78
10 000 000	WELLS FARGO FL.R 05-15 28/10Q	USD	10 000 952.58	1.55
10 000 000	WELLS FARGO SUB FL.R 06-16 16/05Q	USD	9 994 200.65	1.55

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Taux</i>	<i>Montant</i>	<i>% de l'actif net</i>
			%	USD	
Term Deposits/Dépôts à terme				70 500 000.00	10.93
SOCIETE GENERALE PARIS	01/10/2015	USD	0.150	28 000 000.00	4.34
ABN AMRO BANK JERSEY	01/10/2015	USD	0.130	26 000 000.00	4.03
KBC BANK BRUXELLES	01/10/2015	USD	0.140	15 500 000.00	2.40
CREDIT AGRICOLE S.A.	01/10/2015	USD	0.090	500 000.00	0.08
LANDESBANK BADEN	01/10/2015	USD	0.120	500 000.00	0.08

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>	
						USD		
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme							(158 313.72)	(0.02)
USD	16 701 399.23	LO & Cie	01/10/2015	DKK	112 200 000.00	(149 091.69)	(0.03)	

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / *Inventaire du portefeuille au 30/09/2015*

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						USD	
USD	4 777 443.00	LO & Cie	05/10/2015	GBP	3 210 000.00	(91 955.86)	(0.01)
USD	11 305 100.00	LO & Cie	05/10/2015	EUR	10 000 000.00	101 350.00	0.02
USD	16 793 250.00	LO & Cie	13/10/2015	EUR	15 000 000.00	(14 404.41)	0.00
USD	22 447 000.00	LO & Cie	21/10/2015	EUR	20 000 000.00	34 400.00	0.01
USD	11 168 900.00	LO & Cie	26/10/2015	EUR	10 000 000.00	(38 611.76)	(0.01)

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



LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET (GBP)

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / État de l'actif net au 30/09/2015

	Notes Notes	GBP
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : GBP 56 950 647.71)		56 535 102.08
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		7 458 792.34
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		687 543.30
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		99 532.52
		64 780 970.24
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	12 098.68
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		6 446.09
		18 544.77
NET ASSETS/ACTIF NET		64 762 425.47

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Notes Notes	GBP
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		97 755 702.69
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	(27 093.83)
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		43 310.26
		16 216.43
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	118 216.17
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	55 077.56
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		100.99
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	98 533.19
		271 927.91
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(255 711.48)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(91.74)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(53.10)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(148 863.26)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		535 157.30
NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ		130 437.72
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		235 038.89
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(108 480.09)
NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		256 996.52
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(33 250 273.74)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		64 762 425.47

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
Short-Term Money Market (GBP) - P				
Class A/Classe A	3 534 170.0320	1 013 390.4930	(2 607 782.6080)	1 939 777.9170
Class D/Classe D	1 271 583.2710	579 880.2290	(997 590.2310)	853 873.2690
Short-Term Money Market (GBP) - R				
Class A/Classe A	93 309.4010	43 532.3740	(87 784.4500)	49 057.3250
Short-Term Money Market (GBP) - I				
Class A/Classe A	3 157 702.8620	1 523 075.8070	(2 466 132.7900)	2 214 645.8790
Short-Term Money Market (GBP) - M				
Class A/Classe A	1 229 673.0690	2 913 146.5400	(3 292 045.7730)	850 773.8360
Class D/Classe D	274 481.6830	742 449.8350	(607 780.4570)	409 151.0610

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Short-Term Money Market (GBP) - P	GBP	GBP	GBP
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	19 920 342.65	36 211 242.69	14 163 642.80
Net asset value per share/Actif net par action	10.2694	10.2460	10.2327
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	8 543 592.93	12 694 128.25	12 370 479.99
Net asset value per share/Actif net par action	10.0057	9.9829	9.9700
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.00	0.07
Short-Term Money Market (GBP) - R	GBP	GBP	GBP
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	499 238.30	949 453.93	1 968 429.47
Net asset value per share/Actif net par action	10.1766	10.1753	10.1886
Short-Term Money Market (GBP) - I	GBP	GBP	GBP
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	22 920 448.18	32 524 846.08	29 689 688.88
Net asset value per share/Actif net par action	10.3495	10.3002	10.2580

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Short-Term Money Market (GBP) - M	GBP	GBP	GBP
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	8 769 612.16	12 629 335.26	5 833 821.26
Net asset value per share/Actif net par action	10.3078	10.2705	10.2427
Class D/Classe D			
Net assets/Actif net	4 109 191.25	2 746 696.48	10 909 424.96
Net asset value per share/Actif net par action	10.0432	10.0068	9.9798

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>	
			GBP		
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			56 535 102.08	87.30	
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			56 535 102.08	87.30	
BONDS/OBLIGATIONS			26 639 427.86	41.13	
GBP/GBP			22 646 182.91	34.97	
3 000 000	ACOSS ZCP 131015	GBP	2 999 465.96	4.64	
3 117 000	CITIGROUP INC 5.50 03-15 18/11A	GBP	3 135 953.61	4.85	
1 000 000	COMMONW BK AUSTRALIA 3.875 10-15 14/12A	GBP	1 006 018.99	1.55	
2 530 000	DANSKE BANK EMTN 4.00 10-15 09/12A	GBP	2 544 225.81	3.93	
2 300 000	GOLDMAN SACHS 5.25 05-15 15/12A	GBP	2 319 544.60	3.58	
2 202 000	HFC BANK 7.00 99-15 05/10A	GBP	2 203 743.66	3.40	
920 000	MORGAN STANLEY EMTN 5.125 05-15 30/11A	GBP	926 017.96	1.43	
1 000 000	NORDEA BANK REG S 3.875 10-15 15/12A	GBP	1 006 309.77	1.55	
3 000 000	RATP ZCP 301015	GBP	2 998 547.09	4.63	
1 500 000	RFF 2.375 10-15 23/12A	GBP	1 505 245.12	2.32	
2 000 000	VOLKSWAGEN FIN SERV 2.00 12-15 23/10S	GBP	2 001 110.34	3.09	
USD/USD			1 977 249.48	3.05	
3 000 000	THE BANK OF NEW YORK ZCP 141015	USD	1 977 249.48	3.05	
ZAR/ZAR			2 015 995.47	3.11	
42 500 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 5.08 12-15 14/12S	ZAR	2 015 995.47	3.11	
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			29 895 674.22	46.17	
GBP/GBP			29 895 674.22	46.17	
3 300 000	AAREAL BANK AG FL.R 13-16 02/05Q	GBP	3 301 031.01	5.10	
1 726 000	BNP PARIBAS FL.R 13-16 16/05Q	GBP	1 729 804.58	2.67	
900 000	BNZ INT FUNDING EMTN FL.R 13-16 29/01Q	GBP	901 793.65	1.39	
1 000 000	CS AG LOND FL.R 14-16 14/03Q	GBP	1 000 132.80	1.54	
2 000 000	DEUT PFANDBRIEFBK FL.R 05-15 13/10Q	GBP	1 999 905.23	3.09	
2 000 000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 13-16 12/02Q	GBP	2 000 675.00	3.09	
2 500 000	EXP IMP BK KOREA FL.R 13-16 22/03Q	GBP	2 505 339.75	3.87	
200 000	GE CAP FUNDING UK FL.R 13-16 09/05Q	GBP	200 465.89	0.31	
2 000 000	GE CAP UK FUND-4265 FL.R 06-15 20/12A	GBP	1 999 569.15	3.09	
1 230 000	HSBC BANK PLC SUB FL.R 13-16 16/05Q	GBP	1 232 484.73	1.90	
1 500 000	IDB TRUST SERV 007 FL.R 11-16 17/02Q	GBP	1 500 663.16	2.32	
3 000 000	ING BANK FL.R 15-16 12/01Q	GBP	3 000 000.00	4.63	
1 500 000	NET RAIL INFRA FI FL.R 13-16 18/02Q	GBP	1 500 291.35	2.32	
1 000 000	NORDEA BANK AB FL.R 13-16 15/02Q	GBP	1 001 475.94	1.55	
3 000 000	STANDARD CHARTERED FL.R 15-16 22/04Q	GBP	3 000 000.00	4.63	
3 000 000	YORKSHIRE BLD FL.R 12-16 23/03Q	GBP	3 022 041.98	4.67	
Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Taux</i>	<i>Montant</i>	<i>% de l'actif net</i>
			%	GBP	
Term Deposits/Dépôts à terme				7 100 000.00	10.96
CREDIT AGRICOLE S.A.	01/10/2015	GBP	0.400	1 100 000.00	1.70
LANDESBANK BADEN	01/10/2015	GBP	0.400	3 000 000.00	4.63
SOCIETE GENERALE PARIS	01/10/2015	GBP	0.450	3 000 000.00	4.63

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / *Inventaire du portefeuille au 30/09/2015*

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						GBP	
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						99 532.52	0.15
GBP	1 927 748.00	LO & Cie	14/10/2015	USD	3 000 000.00	(50 008.52)	(0.08)
GBP	2 201 007.08	LO & Cie	14/12/2015	ZAR	43 579 500.00	149 541.04	0.23

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



LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET (CHF)

Audited annual report | Rapport annuel révisé
30.09.2015

Statement of net assets as at 30/09/2015 / *État de l'actif net au 30/09/2015*

	Notes Notes	CHF
ASSETS/ACTIF		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 268 428 571.87)		266 619 794.55
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		162 009 637.64
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 668 457.30
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		472 593.70
Other assets/ <i>Autres actifs</i>		98 378.58
		430 868 861.77
LIABILITIES/PASSIF		
Management and distribution fees payable/ <i>Commissions de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	19 773.66
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		74 464.96
		94 238.62
NET ASSETS/ACTIF NET		430 774 623.15

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

Statement of operations and changes in net assets for the year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Notes Notes	CHF
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE		532 731 154.97
INCOME/REVENUS		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets	(2)	(854 078.43)
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		5 723.27
Other income/Autres revenus		258.62
		(848 096.54)
EXPENSES/DÉPENSES		
Management fees/Commission de gestion	(3)	256 325.56
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	19 300.28
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		666 146.58
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(4)	433 284.10
		1 375 056.52
NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS		(2 223 153.06)
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(18 906.94)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(180 662.72)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(2 265 818.25)
NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE		(4 688 540.97)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(1 301 853.45)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		3 867 393.72
NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS		(2 123 000.70)
Dividend paid/Dividende payé		(4 859.66)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(99 828 671.46)
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE		430 774 623.15

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

Statement of changes in the number of shares outstanding for the year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015

	Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015
Short-Term Money Market (CHF) - P				
Class A/Classe A	1 731 653.0070	787 350.4890	(1 217 233.3070)	1 301 770.1890
Class D/Classe D	27 765.8920	1 693.7520	(21 716.7520)	7 742.8920
Short-Term Money Market (CHF) - I				
Class A/Classe A	2 007 388.8390	1 383 351.8240	(1 711 725.9540)	1 679 014.7090
Class D/Classe D	0.0000	11 748.2800	(1 148.2800)	10 600.0000
Short-Term Money Market (CHF) - M				
Class A/Classe A	327 952.9100	460 346.9260	(451 721.7850)	336 578.0510
Class D/Classe D	19 044.0860	3 710.0000	(19 844.0860)	2 910.0000

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014
Short-Term Money Market (CHF) - P	CHF	CHF
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	167 618 575.93	224 073 469.97
Net asset value per share/Actif net par action	128.7620	129.3986
Class D/Classe D		
Net assets/Actif net	887 213.88	3 200 318.43
Net asset value per share/Actif net par action	114.5843	115.2608
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.11	0.00
Short-Term Money Market (CHF) - I	CHF	CHF
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	217 234 518.80	260 834 588.29
Net asset value per share/Actif net par action	129.3821	129.9373
Class D/Classe D		
Net assets/Actif net	1 371 451.55	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	129.3822	0.0000

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

Statistics / Statistiques

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014
Short-Term Money Market (CHF) - M	CHF	CHF
Class A/Classe A		
Net assets/Actif net	43 329 434.34	42 427 998.71
Net asset value per share/Actif net par action	128.7352	129.3722
Class D/Classe D		
Net assets/Actif net	333 428.65	2 194 779.57
Net asset value per share/Actif net par action	114.5803	115.2473
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.10	0.00

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			266 619 794.55	61.89
Money market instruments/Instruments du marché monétaire			266 619 794.55	61.89
BONDS/OBLIGATIONS			214 580 149.62	49.81
CHF/CHF			210 024 293.22	48.75
1 000 000	ABN AMRO 2.375 11-16 02/02A	CHF	1 008 985.41	0.23
15 000 000	ANTALIS SA ZCP 211015	CHF	15 005 953.00	3.48
20 000 000	ARABELLA FINANCE LTD ZCP 051015	CHF	20 001 917.00	4.64
1 370 000	BANCO SANTANDER CHILE 2.25 10-15 16/12A	CHF	1 378 314.04	0.32
1 180 000	BANK OF AMERICA CORP 3.25 06-16 14/06A	CHF	1 209 047.49	0.28
100 000	BANK OF SCOTLAND EMTN 3.00 06-16 26/05A	CHF	102 141.69	0.02
890 000	BARCLAYS BANK 2.50 11-16 29/03A	CHF	902 989.75	0.21
15 000 000	BUNDES IMMOBILIENGES 3.00 02-15 04/12A	CHF	15 090 123.36	3.50
3 835 000	CIF EUROMORTGAGE 2.00 05-15 06/10A	CHF	3 836 690.63	0.89
300 000	COMMONWEALTH BANK 1.00 11-16 20/04Q	CHF	301 824.63	0.07
3 000 000	DEUTSCHE HYPOBK 2.375 05-15 09/12A	CHF	3 017 443.00	0.70
410 000	DNB BANK ASA 1.875 11-16 02/02A	CHF	413 687.73	0.10
20 000 000	EBURY FINANCE LTD ZCP 281015	CHF	20 012 452.00	4.65
2 000 000	ERSTE GROUP BANK AG 2.75 07-15 10/12A	CHF	2 011 688.75	0.47
1 000 000	GECC 2.625 10-16 20/01A	CHF	1 008 781.82	0.23
3 000 000	GENERAL ELECTRIC EMTN 3.00 04-15 16/10A	CHF	3 004 656.00	0.70
14 790 000	HSBC FINANCE CORP 3.25 06-16 14/07A	CHF	15 227 705.90	3.53
9 100 000	ING BANK NV 0.50 13-16 13/09A	CHF	9 169 511.95	2.13
4 020 000	KOREA DEV BANK 1.50 12-16 23/05A	CHF	4 072 023.06	0.95
2 915 000	KOREA NATIONAL OIL 2.625 11-16 12/05A	CHF	2 967 393.67	0.69
20 000 000	LAND SECURITIES PLC ZCP 141215	CHF	20 027 754.00	4.66
700 000	LANDESBK HESS.TH. 3.00 04-15 29/12A	CHF	706 013.64	0.16
2 045 000	LDBK BADEN WUERTT 2.875 04-15 30/12A	CHF	2 062 640.58	0.48
20 000 000	MAGENTA FUND LTD ZCP 011015	CHF	20 000 389.00	4.64
10 000 000	MC DONALD S 1.875 10-16 23/06A	CHF	10 181 178.57	2.36
2 000 000	MORGAN STANLEY EMTN 2.50 05-15 17/11A	CHF	2 007 673.24	0.47
4 000 000	NY LF FUNDING 2.375 06-16 22/02A	CHF	4 048 568.48	0.94
5 000 000	NYKREDIT BANK A/S. ZCP 141015	CHF	5 001 362.00	1.16
10 000 000	POLOGNE 2.75 11-16 25/02A	CHF	10 133 865.17	2.35
4 250 000	ROYAL BK SCOTLAND 2.75 10-15 08/10A	CHF	4 252 764.23	0.99
3 170 000	SANOFI AVENTIS EMTN 3.375 07-15 21/12A	CHF	3 198 317.64	0.74
5 000 000	SBAB EMTN 2.00 11-16 17/02A	CHF	5 046 897.07	1.17
3 610 000	SOCIETE GENERAL 1.875 10-15 19/10A	CHF	3 613 538.72	0.84
ZAR/ZAR			4 555 856.40	1.06
65 000 000	TOYOTA MOTOR CREDIT 5.08 12-15 14/12S	ZAR	4 555 856.40	1.06
FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE			52 039 644.93	12.08
CHF/CHF			52 039 644.93	12.08
8 885 000	ANZ NEW ZEALAND FL.R 12-15 23/10Q	CHF	8 888 271.32	2.06
15 000 000	BPCE FL.R 14-15 15/12Q	CHF	15 000 000.00	3.49
6 400 000	CDC FL.R 10-15 03/12M	CHF	6 402 192.85	1.49
11 600 000	FMO NEDERLANDSE FINAN FL.R 12-16 27/01Q	CHF	11 627 883.81	2.70
4 000 000	KOREA LAND FL.R 13-15 18/12Q	CHF	4 002 254.92	0.93
958 000	UBS AG JERSEY FL.R 10-15 24/11Q	CHF	959 466.78	0.22
1 480 000	UBS JERSEY FL.R 11-16 04/02Q	CHF	1 485 791.20	0.34
1 468 000	UBS JERSEY FL.R 12-16 10/02Q	CHF	1 473 372.49	0.34
2 197 000	UBS JERSEY BR FL.R 10-15 10/12Q	CHF	2 200 411.56	0.51

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

Schedule of investments as at 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Counterparty	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets
Contrepartie	Maturité	Devise	Taux	Montant	% de l'actif net
			%	CHF	
Term Deposits/Dépôts à terme				105 000 000.00	24.37
CREDIT AGRICOLE S.A.	01/10/2015	CHF	0.000	24 000 000.00	5.57
LLOYDS BANK LDN	01/10/2015	CHF	(1.250)	30 000 000.00	6.96
SOCIETE GENERALE PARIS	01/10/2015	CHF	(0.500)	25 000 000.00	5.80
VALIANT BANK AG	01/10/2015	CHF	(0.600)	26 000 000.00	6.04

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
						CHF		
Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme							472 593.70	0.11
CHF	5 100 801.03	LO & Cie	14/12/2015	ZAR	66 651 000.00	472 593.70	0.11	

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



LO FUNDS

Notes to the financial statements | Notes aux états financiers
30.09.2015

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

NOTE 1. The Company/La Société

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

The Company was incorporated on 5 January 1987 for an unlimited period under the name of Mediterranean Fund. The name of the Company was changed in 1994 to Lombard Odier Invest, in 2003 to Lombard Odier Darier Hentsch Invest, and finally, on 30 November 2009, to Lombard Odier Funds. The Articles of Incorporation of the Company (the "Articles") were last amended on 1 December 2014 with effect on the same day and were published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations on 9 January 2015. The minimum share capital of the Company is the equivalent of EUR 1 250 000.

On 31 May 2010, the Company ceased to be a self-managed SICAV and has appointed on 1 June 2010, Lombard Odier Funds (Europe) S.A. as its Management Company subject to the overall supervision and control of the Directors. The Management Company is subject to Chapter 15 of the Law.

Lombard Odier Funds, en abrégé LO Funds, (la « Société ») est une « Société d'Investissement à Capital Variable » (SICAV) soumise à la Loi modifiée du 10 août 1915 du Grand-Duché de Luxembourg (la « Loi de 1915 »). La Société est enregistrée sous la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010 (la « Loi »), telle que modifiée, en tant qu'Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (« OPCVM »).

La Société a été constituée le 5 janvier 1987 pour une durée indéterminée sous la dénomination de Mediterranean Fund, modifiée en 1994 en Lombard Odier Invest, en 2003 en Lombard Odier Darier Hentsch Invest, et finalement en Lombard Odier Funds le 30 novembre 2009. Les Statuts de la Société (les « Statuts ») ont été modifiés en dernier lieu le 1 décembre 2014 avec effet le même jour et ont été publiés au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations du 9 janvier 2015. Le capital minimum de la Société est l'équivalent de EUR 1 250 000.

Le 31 mai 2010, la Société a cessé d'être une SICAV autogérée, et le 1 juin 2010, elle a désigné Lombard Odier Funds (Europe) S.A. en tant que Société de Gestion, nomination soumise à la supervision et au contrôle des Administrateurs. La Société de Gestion est soumise au Chapitre 15 de la Loi.

As at 30 September 2015, the following Sub-Funds were active/Au 30 septembre 2015, les Compartiments actifs étaient les suivants :

Alternative Beta
Tactical Alpha
All Roads Multi-Asset (formerly/anciennement All Roads, renamed on/renommé le 31/05/15)
Alternative Risk Premia
Generation Global
Technology
Golden Age
World Gold Expertise
Global Energy
Commodities Risk Parity
Emerging Consumer
US Equity Factor Enhanced (launched on/lancé le 25/06/2015)
Emerging Equity Risk Parity
Europe Equity Factor Enhanced (launched on/lancé le 25/06/2015)
Europe High Conviction
Eurozone Small and Mid Caps
Alpha Japan
Asia Consumer
Fundamental Equity Long/Short
Swiss Equity
Euro Government Fundamental
Euro Inflation-Linked Fundamental
Global Government Fundamental
Swiss Franc Bond (Foreign)
Absolute Return Bond
Global Corporate Fundamental
Euro Responsible Corporate Fundamental
Euro Credit Bond
Global BBB-BB Fundamental
Euro BBB-BB Fundamental
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)
Emerging Local Currency Bond Fundamental
Convertible Bond
Global Convertible Bond Defensive Delta (launched on/lancé le 08/12/2014)
Convertible Bond Asia
Short-Term Money Market (EUR)
Short-Term Money Market (USD)
Short-Term Money Market (GBP)
Short-Term Money Market (CHF)

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

During the year, the following Sub-Funds have been closed/Au cours de l'exercice, les Compartiments suivants ont été fermés :

Japanese Small and Mid Caps (closed on/fermé le 22/01/2015)

Global Aggregate High Conviction (closed on/fermé le 23/03/2015)

The Company issues common Shares: Class P, R and I available to all investors, subject to minimum holding restriction, either in accumulating (A Class) or distributing form (D Class), Class M in accumulating (A Class) or distributing form (D Class) dedicated to financial intermediaries subscribing on the basis of a discretionary portfolio management, Class H dedicated to all investors in Hong Kong, subject to minimum holding restriction, only in accumulating form (A Class), and Class E in accumulating (A Class) or distributing form (D Class) dedicated to entities of Lombard Odier Investment Managers, the asset management division of the Lombard Odier group and their respective employees under certain conditions. The Directors may at their discretion decide to issue S Shares dedicated to institutional investors or qualified institutional investors as defined in paragraph 2.2 of the Prospectus, on a selective basis.

As further described in paragraph 2.2 of the Prospectus, a new Class of Share was created, "Connect" Share Class, offered to certain financial intermediaries to fulfil a sales need in regard to UK platforms. This new Share Class is named "X1" into the section "Statistics" of the Sub-Funds concerned.

All Sub-Funds may issue Classes of Shares in their Reference Currency or in an Alternative Currency (EUR, USD, CHF, GBP, JPY, HKD, SEK, NOK, CAD, AUD and SGD, except for Shares of Class H which can only be issued in HKD or USD) with a different currency hedging policy: no hedging, systematic hedging or hedging at the discretion of the Investment Manager, and, for the Fixed Income Sub-Funds, a different duration hedging policy (no hedging or systematic hedging).

Each Class of Shares can offer a custom-benchmark policy as further described in paragraph 2.2.2 of the Prospectus.

Each Class of Shares can also be created in "seeding" form at the inception of a Sub-Fund in order to entice investors to invest in a newly created Sub-Fund. Shares in "seeding" form offer lower Management Fee and/or Distribution Fee.

The Shares issued (Class P, R, I, S and M) are more fully described in the section "Statistics" of the different Sub-Funds. No H Shares and E Shares are issued at year-end.

La Société émet des Actions ordinaires : de Classes P, R et I accessibles à tous les investisseurs, sous réserve de restriction de détention minimum, soit sous forme de capitalisation (Classe A) soit sous forme de distribution (Classe D), de Classe M soit sous forme de capitalisation (Classe A) soit sous forme de distribution (Classe D), réservées aux intermédiaires financiers souscrivant sur base d'une gestion discrétionnaire du portefeuille ou d'un contrat de conseil, de Classe H pour les investisseurs à Hong Kong, soumis à des restrictions de détention minimale, seulement sous forme de capitalisation (Classe A) et de Classe E, soit sous forme de capitalisation (Classe A) soit sous forme de distribution (Classe D), réservées aux entités de LOIM et à leurs employés respectifs sous certaines conditions. Le Conseil d'Administration peut, à sa libre appréciation, émettre des Actions institutionnelles (Classe S) en faveur d'investisseurs institutionnels ou d'investisseurs institutionnels qualifiés tels que définis au paragraphe 2.2 du Prospectus, sur une base sélective.

Comme décrit dans le paragraphe 2.2 du Prospectus, une nouvelle Classe d'Actions a été créée, Classe d'Actions « Connect », offerte à certains intermédiaires financiers pour répondre à un besoin commercial en ce qui concerne les plates-formes britanniques. Cette nouvelle Classe d'Actions est libellée « X1 » dans la section « Statistiques » des Compartiments concernés.

Tous les Compartiments peuvent émettre des Classes d'Actions dans leur devise de référence ou dans une devise alternative (EUR, USD, CHF, GBP, JPY, HKD, SEK, NOK, CAD, AUD et SGD, excepté pour les Actions de la Classe H qui ne peuvent être émises qu'en HKD et USD) avec une politique de couverture de change différente : pas de couverture, couverture systématique ou couverture à la discrétion du Gérant, et pour les Compartiments en placements à revenu fixe, une politique de couverture de risques de durée différente (pas de couverture ou couverture systématique).

Chaque Classe d'Actions peut offrir une politique d'indice de référence sur mesure telle que décrite dans le paragraphe 2.2.2 du Prospectus.

Chaque Classe d'Actions peut également être créée sous forme « Maître » lors du lancement d'un Compartiment dans le but d'inciter les investisseurs à investir dans un Compartiment nouvellement créé. Les Classes d'Actions « Maître » offrent des taux inférieurs de Commission de Gestion et/ou d'une Commission de Distribution.

Les Actions émises (Classes P, R, I, S et M) sont décrites en détail à la section « Statistiques » des différents Compartiments. Aucune Classe H et Classe E n'ont été émises à la clôture de l'exercice.

NOTE 2. Significant Accounting Policies/Principales règles comptables

The following is a summary of the significant accounting policies followed by the Company/Les principales règles comptables appliquées par la Société sont les suivantes :

Presentation of the financial statements/Présentation des états financiers

The accompanying financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles in the Grand Duchy of Luxembourg. The Net Asset Value at the year-end was calculated on the basis of exchange rates and the last available closing prices of 30 September 2015. The Net Asset Value disclosed in financial statements may differ from the last dealing Net Asset Value due to accruals.

At 30 September 2015, the total of cross-Sub-Funds' investments amounts to USD 541 394 137.39 and therefore total combined NAV at year-end without cross-investments would amount to USD 16 439 686 804.34.

The net income and the net realised gain/loss as disclosed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets have been determined by using the accounting practice known as equalisation.

Les présents états financiers ont été établis conformément aux dispositions et principes comptables généralement admis au Grand-Duché de Luxembourg. La Valeur Nette d'Inventaire à la clôture de l'exercice a été calculée sur la base des taux de change et des derniers cours de clôture disponibles du 30 septembre 2015. La Valeur Nette d'Inventaire détaillée dans les états financiers peut différer de la dernière Valeur Nette d'Inventaire publiée en raison des provisions sur frais.

Au 30 septembre 2015, le total des investissements croisés s'élève à USD 541 394 137.39 et donc la valeur liquidative totale combinée en fin d'exercice sans ces investissements croisés s'élèverait à USD 16 439 686 804.34.

Les revenus nets ainsi que les gains ou pertes nets réalisés figurant dans l'état des opérations et des variations de l'actif net ont été déterminés selon la méthode comptable dite de régularisation.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Income Equalisation Arrangements/Processus de régularisation des revenus

Equalisation - net income/Régularisation - Revenu net

An equalisation account is operated in order to avoid fluctuations in the net undistributed income attributable to Shares issued or redeemed. The account is credited with the equalisation amount included in the subscription price of the Shares issued and debited with the equalisation amount paid on redemption. On payment of a dividend, the balance of the equalisation account is included in the amount available for distribution to the Shareholders of those Classes.

Un compte de régularisation est tenu dans le but d'éviter les fluctuations des revenus nets non distribués attribuables aux Actions émises ou rachetées. Il est crédité du montant de la régularisation inclus dans le prix de souscription des Actions émises et débité du montant de régularisation payé au rachat. Au paiement d'un dividende, le solde du compte de régularisation est inclus dans le montant disponible en vue de sa distribution aux Actionnaires de ces Classes.

Equalisation - realised gains and losses/Régularisation - Bénéfices et pertes réalisés

An equalisation account is operated in order to avoid fluctuations in the realised gains and losses attributable to Shares issued or redeemed. Equalisation is calculated on realised gains and losses arising from the disposal of investments, options, swaps, contract for differences, futures, foreign exchange and forward foreign currency exchange contracts. The account is credited with the equalisation amount included in the subscription price of the Shares issued and debited with the equalisation amount paid on redemption.

Un compte de régularisation est tenu dans le but d'éviter les fluctuations des bénéfices et pertes réalisés attribuables aux Actions émises ou rachetées. La régularisation est calculée en fonction des gains et pertes réalisés lors de la vente de placements, d'options, de swaps, de contrat financier de différence, de futures, d'opérations sur devises et de contrats de change à terme. Le compte est crédité du montant de la régularisation inclus dans le prix de souscription des Actions émises et débité du montant de régularisation versé lors du remboursement.

The equalisation amounts are included within the caption "Net subscriptions including equalisation/net redemptions including equalisation" of the "Statement of operations and changes in net assets" of the Sub-Funds.

Les montants de régularisation sont inclus dans la rubrique « Souscriptions nettes incluant la participation/rachats nets incluant la participation » de « l'Etat des opérations et des variations de l'actif net » des Compartiments.

Investments/Evaluation des titres

All securities listed on a Stock Exchange or traded on any other regulated market are valued at the last available closing price on such stock exchange or market. If a security is listed on several Stock Exchanges or markets, the last available price on the Stock Exchange or market which constitutes the main market for such security will be prevailing.

The investments in underlying target funds are valued on the basis of the latest available official Net Asset Value of the target funds, as reported or provided by underlying target funds administrators, managers, market makers or other sources believed to be reliable.

Securities not listed on any Stock Exchange or traded on any regulated market are valued at their last available market price.

Securities for which no price quotation is available, or for which the price referred to in the preceding paragraphs is not representative of the fair market value are valued prudently and in good faith on the basis of their reasonably foreseeable sales prices. In this case, commercial papers, money market instruments and short term securities are valued on an amortised cost basis, the results of which are recorded as interest on bonds, either positive or negative depending on market conditions at the time of acquisition (the recorded fair-value may not represent the proceeds which would be realised upon sale in due course).

La valeur de tous les titres admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traités sur tout autre marché réglementé est établie sur la base du dernier prix de clôture connu sur ladite bourse ou ledit marché. Si un titre est coté sur plusieurs bourses ou marchés, le dernier prix connu sur la bourse ou le marché considéré comme le principal marché sur lequel ledit titre est négocié est pris en considération.

Les investissements dans les fonds sous-jacents sont évalués sur base du dernier prix officiel disponible par Part du fonds sous-jacent, ces prix sont renseignés par les Administrateurs des fonds sous-jacents, les Gérants, les teneurs de marché ou toutes autres sources dignes de confiance.

Les titres qui ne sont pas admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou qui sont négociés sur tout marché réglementé sont évalués à leur dernier prix connu.

Les titres pour lesquels aucun prix n'est disponible, ou pour lesquels le prix mentionné dans les paragraphes précédents n'est pas représentatif de leur vraie valeur de marché, sont évalués sur la base des prix de vente raisonnablement prévisibles, établis avec prudence et bonne foi. Dans ce cas, les billets de trésorerie, les instruments du marché monétaire et les titres à court terme sont évalués selon la méthode du coût amorti et les résultats obtenus sont comptabilisés comme intérêts sur obligations, tant positifs que négatifs en fonction des conditions du marché au moment de la date d'acquisition (il est possible que la juste valeur comptabilisée ne reflète pas les produits qui seraient réalisés lors de la vente en temps opportun).

Dividend and Interest Income/Dividendes et intérêts

Dividends are recognised as income on the "ex-date". Interest income is recorded on an accrual basis.

Les dividendes sont reconnus comme réalisés à la date de paiement du coupon (dividende « ex-date »). Les intérêts sont comptabilisés prorata temporis.

Securities Lending Income/Rémunération du prêt de titres

Securities lending income is recognised on a cash basis and recorded in the financial statements under the heading "Securities Lending income".

La rémunération allouée en paiement du prêt de titres est effectuée en espèces et apparaît dans les états financiers sous le titre « Revenus sur prêt de titres ».

Net Realised Gain/Loss on Sales of Investments/Gains et pertes nets réalisés sur ventes d'investissements

The net realised gain/loss on sales of investments is determined on the basis of the average cost of investments sold.

Les gains et pertes nets réalisés sur les ventes d'investissements sont évalués sur la base du coût moyen des placements vendus.

Translation of Foreign Currencies/Conversion des devises étrangères

The consolidated financial statements are expressed in USD, the reference currency of the Company.

In each Sub-Fund, any assets or liabilities expressed in currencies other than the reference currency are translated into the reference currency at the prevailing market rate at the time of valuation.

Transactions expressed in foreign currencies are translated at the rates ruling when they arose.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Les états financiers consolidés sont exprimés en USD, monnaie de référence de la Société.

Dans chaque Compartiment, tous les postes de l'actif et du passif libellés en devises autres que la devise de référence sont convertis dans la devise de référence au cours du marché en vigueur au moment de l'évaluation.

Les transactions exprimées en devises étrangères sont converties au taux de change historique.

The principal exchange rates used at year-end are/ Les principaux taux de change utilisés en fin d'exercice pour procéder à la consolidation sont les suivants :

	EUR 1 =	CHF 1 =	GBP 1 =	JPY 1 =
USD	1.11625	1.02343	1.51479	0.00835

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme

Outstanding forward foreign currency exchange contracts are valued at the closing date by reference to the rate of exchange applicable to the outstanding life of the contract. The movement in unrealised appreciation or depreciation is shown in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. The unrealised appreciation/depreciation is included in the Statement of Net Assets in "Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts" and "Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts" respectively.

Les contrats de change à terme en cours sont évalués à la date de clôture par référence au taux de change applicable à la durée résiduelle du contrat. La variation des plus-values ou moins-values non réalisées apparaît dans l'état des opérations et des variations de l'actif net. Les plus-values et moins-values non réalisées sont indiquées dans l'état de l'actif net sous les rubriques « Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme » et « Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme », respectivement.

Futures and Options/Futures et options

Futures and Options are valued at their liquidating value based upon the settlement price on the exchange on which the particular future or option is traded.

For OTC options, the Central Administration provides independent pricing, based on marked to market or models.

Les contrats à terme et options sont évalués à leur valeur de liquidation, sur la base du prix de compensation appliqué sur le marché sur lequel ledit contrat à terme ou ladite option est négocié(e).

Les options sur le marché gré à gré sont évaluées de manière indépendante par l'administration centrale grâce à une évaluation permanente de la position sur la base de sa valeur observée sur le marché ou grâce à d'autres modèles d'évaluation.

The following table shows the counterparties with which are transacted options/Le tableau suivant indique les contreparties avec lesquelles sont conclues les options :

Sub-Funds Compartiments	Counterparties Contreparties	Currency Devise	Market Value by Counterparty Valeur de marché par Contrepartie	Commitment by Counterparty Engagement par Contrepartie
Tactical Alpha	CACEIS Bank Luxembourg	EUR	(89 541.84)	46 319 411.28
	Citibank	EUR	188 344.11	108 545 911.66
	Morgan Stanley	EUR	34 559.25	525 910.40
	UBS	EUR	80 197.11	39 270 994.85
Technology	Banque Lombard Odier & Cie SA	USD	977 788.00	91 358 288.00
Emerging Consumer	Banque Lombard Odier & Cie SA	USD	431 270.02	197 003 253.28
Asia Consumer	Banque Lombard Odier & Cie SA	USD	117 843.03	43 159 616.52
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley	USD	(3 575.00)	397 397.00
Swiss Franc Bond (Foreign)	Barclays London	CHF	30 767.09	11 234 210.00
	BNP Paribas	CHF	17 534.67	13 415 610.00
	Banque Lombard Odier & Cie SA	CHF	68 452.19	10 907 000.00
Absolute Return Bond	CACEIS Bank Luxembourg	EUR	5 049.90	151 232 335.69
	Citibank	EUR	113 750.70	267 310 773.80
	Morgan Stanley	EUR	107 062.19	1 623 734.17
	UBS	EUR	7 956.18	15 258 319.49
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Barclays London	CHF	467 803.05	110 924 190.00
	BNP Paribas	CHF	205 752.57	90 800 775.00
Convertible Bond	Banque Lombard Odier & Cie SA	EUR	30 365 009.40	431 531 216.44
Global Convertible Bond Defensive Delta	Banque Lombard Odier & Cie SA	EUR	264 214.27	3 254 072.87
Convertible Bond Asia	Banque Lombard Odier & Cie SA	USD	11 528 148.41	24 105 759.05

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Swaps

An Interest Rate Swap ("IRS") is a bilateral agreement in which each of the parties agree to exchange a series of interest payments for another series of interest payments (usually fixed/floating) based on a notional amount that serves as a computation basis and that is usually not exchanged. IRS are valued based on models.

A Credit Default Swap ("CDS") is a credit derivative bilateral agreement in which one counterparty (the protection buyer) pays a periodic fee to the other party (the protection seller) for the specified life of the contract in return for a contingent payment by the protection seller upon occurrence of a credit event on any referenced issuers. If such an event occurs, the protection seller will then make payment to the buyer and the swap will terminate. In certain cases, the protection seller may take possession of the underlying securities.

CDS are marked to model daily based upon spread of the market makers and the change in value, if any, is recorded as "Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Any payment received or paid to initiate a contract is recorded as a liability or asset in the Statement of Net Assets. When the swap contract is terminated early, the Company records a realised gain or loss for any payments received or paid.

An Excess Return Swap (featuring in the Commodities Risk Parity Sub-Fund) is a bilateral derivative agreement in which the Sub-Fund is the Swap Participant and agrees to exchange with the Swap Dealer the Performance of the LOIM Commodity Index (the "Index") less fees and expenses of the Swap Dealer (not exceeding 0.50% of the Notional amount). The Performance of the collateral stays with the Swap Participant. Excess Return Swaps are widely used in order to synthetically source the Performance of indices. The objective of the Index is to provide a broad and diversified UCITS compliant commodity exposure, tracking the Performance of certain commodities, via a notional investment in future contracts, each a Component of the Index. The Index is calculated on a daily basis and its value is expressed in USD. The daily value is published by the Index Sponsor under Bloomberg code: LOIMCOMO Index and Reuters code: LOIMCOMO. The index is calculated on an excess return basis, as a consequence, the Index value reflects a cashless investment strategy calculated from a value derived from the value of the Components. The Components are listed futures contracts which require little or no cash to invest in those listed contracts in order to obtain the economic exposure and risk attaching to such contracts. The components at year-end are disclosed in the Schedule of Investments of the Commodities Risk Parity Sub-Fund.

An Inflation Swap ("IFS") is a bilateral contract which allows investors wishing to protect their investment to secure an inflation-linked return against an inflation index. The inflation buyer (inflation receiver) pays a predetermined fixed or variable rate (less a spread). In exchange, the inflation buyer receives from the inflation seller (inflation payer) one or more inflation-related payments. The main risk inherent in an inflation swap resides in its sensitivity to the interest rates and inflation: the inflation payer faces an inflation risk, i.e. changes likely to affect the inflation curve, and also an interest-rate related risk, in other words changes in the nominal yield curve. To evaluate inflation swaps, a "Forward Zero Coupon" curve is created and adjusted to take into account the seasonal inflation, which permits calculation of the future inflation cash flows.

An Equity Swap ("EQS") is an exchange of cash flows between two parties that allows each party to diversify its income, while still holding its original assets. The two sets of nominally equal cash flows are exchanged as per the terms of the Swap, which may involve an equity-based cash flow (such as from a stock asset) that is traded for a fixed-income cash flow (such as a benchmark rate), but this is not necessarily the case. Besides diversification and Tax Benefits, Equity Swaps also allow to hedge specific assets or positions in their portfolios.

The unrealised appreciation/depreciation is recorded under "Unrealised appreciation/depreciation on IRS", "Unrealised appreciation/depreciation on CDS", "Unrealised appreciation/depreciation on Excess Return Swap", "Unrealised appreciation/depreciation on IFS" and "Unrealised appreciation/depreciation on EQS" in the Statement of Net Assets. The movement in such amounts is recorded under "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on IRS", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on CDS", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on Excess Return Swap", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on IFS", "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on EQS" and the realised under "Net realised gain/(loss) on swaps" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Un Swap sur Taux d'Intérêt (« IRS ») est un contrat bilatéral dans lequel chacune des parties s'engage à échanger une série de paiements d'intérêts contre une autre série de paiements d'intérêts (en général fixes/variables) à partir d'un montant nominal servant de base de calcul, celui-ci n'étant en principe pas échangé. Les Swaps sur Taux d'Intérêt sont valorisés grâce à des modèles d'évaluation.

Un Credit Default Swap (« CDS ») est un contrat bilatéral de crédit dérivé selon lequel une contrepartie (l'acheteur de protection) verse une prime périodique à l'autre partie (le vendeur de protection) pendant la durée spécifique du contrat en échange d'un paiement de contingent par le vendeur de protection lors d'un événement de crédit touchant les émetteurs référencés. Si un tel événement se produit, le vendeur de protection sera tenu d'effectuer le paiement à l'acheteur et le contrat swap se terminera. Dans certains cas, le vendeur de protection peut prendre possession des titres sous-jacents.

Les CDS sont évalués par des modèles journaliers en fonction de diffusion des teneurs de marché et de changement de la valeur, le cas échéant, est comptabilisé comme une « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS » dans l'état des opérations et des Variations de l'actif net. Tout paiement reçu ou payé pour initier un contrat est comptabilisé en tant que passif ou actif dans l'état de l'actif net. Lorsque le contrat de swap se termine plus tôt, la Société enregistre un gain ou une perte réalisé(e) de tous les paiements reçus ou payés.

Un Excess Return Swap (présent dans le Compartiment Commodities Risk Parity) est un accord bilatéral dérivé dans lequel le Compartiment est l'acquéreur du Swap et accepte d'échanger avec l'émetteur du Swap la Performance de l'indice sur matière première LOIM Commodity Index, moins les frais et honoraires du distributeur du Swap (ne dépassant pas 0,50% du montant notionnel). La Performance du collatéral reste à l'acquéreur du Swap. Les Excess Return Swaps sont généralement utilisés pour répliquer la Performance d'un indice. L'objectif de l'indice est d'élargir et diversifier l'exposition aux matières premières conformes aux OPCVM, suivant la Performance de certains produits, via un placement dans des contrats à terme représentant chacun un composant de l'indice. L'indice est calculé sur une base quotidienne et sa valeur est exprimée en USD. La valeur quotidienne est publiée par le Sponsor de l'indice sous le code Bloomberg : Indice LOIMCOMO et le code Reuters : LOIMCOMO. L'indice est calculé sur une base de rendement excédentaire, la valeur de l'indice reflète donc une stratégie d'investissement sans numéraire calculé sur une valeur dérivée de la valeur des composants. Les composants sont des contrats à terme cotés qui nécessitent peu ou pas de liquidités à investir, dans le but d'obtenir une exposition économique et les risques inhérents à ces contrats. Les composants en fin d'exercice sont présentés dans l'inventaire du portefeuille du Compartiment Commodities Risk Parity.

Un Swap d'Inflation (« IFS ») est un contrat bilatéral qui permet aux investisseurs, qui veulent se couvrir, de sécuriser un rendement lié à l'inflation par rapport à un indice d'inflation. L'acheteur de l'inflation (receveur de l'inflation) paie un taux fixe ou variable prédéterminé (minoré d'un spread). En échange, l'acheteur de l'inflation reçoit du vendeur de l'inflation (payeur de l'inflation) un(des) paiement(s) lié(s) à l'inflation. Le principal risque associé à un Swap d'Inflation réside dans sa sensibilité aux taux d'intérêt et à l'inflation : le payeur de l'inflation est confronté au risque d'inflation, à savoir aux changements susceptibles d'affecter la courbe de l'inflation. Il supporte également un risque lié aux taux d'intérêt, à savoir aux changements intervenus au niveau de la courbe des rendements nominaux. L'évaluation des Swaps d'Inflation passe par la construction d'une courbe de swaps « Forward Zero Coupon », ajustée des effets saisonniers de l'inflation, ce qui permet de déduire les futurs flux de trésorerie de l'inflation.

Un Equity Swap (« EQS ») est un contrat d'échange de flux de trésorerie entre 2 parties qui permet à chaque partie de diversifier ses revenus, tout en conservant ses actifs de départ. Les 2 jambes en espèce sont échangées selon les termes du Swap, ce qui implique un flux de trésorerie basé sur une action (comme une action boursière) qui s'échange contre un revenu fixe de trésorerie, (comme un taux repère), mais ce n'est pas toujours le cas. Outre l'aspect diversification et avantages fiscaux, l'Equity Swap permet également de couvrir des actifs spécifiques ou des positions dans leurs portefeuilles.

L'appréciation/dépréciation non réalisée est saisie aux postes « plus-value/moins-value non réalisée sur IRS », « plus-value/moins-value non réalisée sur CDS », « plus-value/moins-value non réalisée sur Excess Return Swap », « plus-value/moins-value non réalisée sur IFS », « plus-value/moins-value non réalisée sur EQS » dans l'état de l'actif net. Le mouvement de ces montants est saisi sous « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IRS », « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS », « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur Excess Return Swap », « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur IFS », « Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur EQS » et le montant réalisé sous « Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps » dans l'état des opérations et variations de l'actif net.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Contract For Difference/Contrat financier de différence

Contract for Difference ("CFD") is a bilateral agreement between buyer and seller to pay the difference between opening and closing value of the underlying security in cash when the contract is terminated. CFD is valued based on the closing market price of the underlying security, less any financing charges attributable to each contract. Upon entering into Contract for Difference, the Company may be required to pledge to the broker an amount of cash and/or other assets equal to a certain percentage of the contract amount ("initial margin"). Subsequently, payments known as "variation margin" are made or received by the Company periodically, depending on fluctuations in the value of the underlying security. During the year the contract is open, changes in the value of contract are recognised as unrealised gains and losses by marking to market at each valuation date in order to reflect the value of the underlying security. Realised gains or losses upon closure of the contract are equal to the difference between the value of the contract at the time it was opened including financing charges and the value at the time it was closed. Dividends receivable and payable attributable to open Contract for Difference are recorded under "Dividend receivable and dividend payable" in the Statement of Net Assets and under "Net Realised gain (loss) on CFD" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Le Contrat financier de différence (« CFD ») est un accord bilatéral entre un acheteur et un vendeur visant à payer en numéraire la différence entre le cours d'ouverture et le cours de clôture d'un titre sous-jacent au terme du contrat. Le CFD est évalué sur la base du cours de clôture du titre sous-jacent, déduction faite de toutes les charges financières imputables à chaque contrat. Lors de la conclusion d'un Contrat financier de différence, il est possible que la société doive mettre en gage, auprès du courtier, une somme de liquidités et/ou d'autres actifs représentant un certain pourcentage du montant du contrat (« marge initiale »). Par la suite, les versements appelés « marges de variation » sont effectués ou reçus périodiquement par la société, en fonction des fluctuations du cours du titre sous-jacent. Pendant l'exercice au cours duquel les contrats sont ouverts, les variations de la valeur des contrats sont considérées comme des gains et pertes non réalisés en tenant compte de la valeur de marché à chaque date de valorisation afin de refléter la valeur du titre sous-jacent. Les gains et pertes réalisés au terme du contrat correspondent à la différence entre la valeur du contrat à son ouverture (charges financières incluses) et la valeur du contrat à son terme. Les dividendes à recevoir et à payer relatifs aux Contrats financiers de différence ouverts sont inscrits dans la rubrique « Dividendes à recevoir et dividendes à payer » à la section « État de l'actif net », ainsi que dans la rubrique « Gain/perte net réalisé sur CFD » à la section « État des opérations et des variations de l'actif net ».

Formation/Reorganisation Expenses/Frais de constitution/réorganisation

Formation/reorganisation expenses are charged as and when incurred.

Les frais de constitution/réorganisation sont imputés, le cas échéant, au fur et à mesure.

Abbreviations/Abréviations

FRN, FL.R: Floating Rate Notes/Obligations à taux variable
XX: Perpetual Bonds/Obligations perpétuelles
U: Zero Coupon Bond/Obligation à zéro coupon
RCV: Reverse Convertible/Reverse Convertible
CV: Convertible/Convertible
FV: Fair Valued investment/Titres évalués à leur juste valeur
Q: Quarterly/Trimestriel
A: Annual/Annuel
S: Semi-Annual/Semestriel
M: Monthly/Mensuel

NOTE 3. Management, Distribution and Performance Fees/Commissions de Gestion, de Distribution et de Performance

For the Sub-Funds available for subscription, the Management Company receives Management Fees as detailed below.

The Company has entered into a Management Company agreement with Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (the "Management Company"). Under this agreement, the Management Company was entrusted with the day-to-day management of the Company and with the responsibility to perform, directly or by way of delegation, all functions relating to the Company's investment management, administration and marketing, as well as distribution of the Company's Shares.

The Management Company pays the compensation of the Investment Managers out of these Fees. The compensation of Investment Adviser(s), if any, is paid by the Management Company or the Investment Manager making the appointment.

For the services provided in the promotion and distribution of the Company's Shares, the Management Company is entitled to a Distribution Fee, as detailed below, on Classes P and R. No Distribution Fee is payable on Classes I, S and M. The Management Company is entitled to appoint and remunerate Distributors out of these Fees.

Management and Distribution Fees are calculated and accrued daily on the Net Asset Value of each Sub-Fund and payable monthly in arrears.

The combined Management Fees, including those of the underlying funds, fall within the limit of 3.50% set out in the Prospectus.

Pour les Compartiments ouverts aux souscriptions, la Société de Gestion perçoit une Commission de Gestion détaillée ci-après.

La Société a conclu un contrat de Société de Gestion avec Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (la « Société de Gestion »). En vertu de ce contrat, la Société de Gestion a endossé la responsabilité de la gestion quotidienne de la Société, que ce soit directement ou par délégation, à savoir l'ensemble des fonctions liées à la gestion des investissements, à l'administration de la Société ainsi qu'à la commercialisation et à la distribution des Actions de la Société.

La Société de Gestion rémunère les Gérants à l'aide de cette Commission. La rémunération des Conseillers en investissement, le cas échéant, est versée par la Société de Gestion ou par le Gérant qui les a désignés.

Pour les services liés à la promotion et à la distribution des Actions de la Société, la Société de Gestion perçoit des frais de Distribution, tels que détaillés ci-dessous, pour les Classes P et R. Aucuns frais de Distribution ne sont perçus pour les Classes I, S et M. La Société de Gestion nomme et rémunère les Distributeurs à l'aide de ces frais.

Les Commissions de Gestion et de Distribution sont calculées et comptabilisées quotidiennement sur la Valeur Nette d'Inventaire de chaque Compartiment et sont payables mensuellement en arriérés.

Les Commissions de Gestion consolidées, y compris celles des fonds sous-jacents, tombent dans la limite de 3.50% fixée dans le prospectus.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Management Fees Commissions de Gestion Share Classes/Classes						Distribution Fees Commissions de Distribution Share Classes/Classes		
	P	P X1 *	R	I	I X1 *	M	P	P X1 *	R
	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Alternative Beta	0.75	-	0.75	0.75	-	0.825	0.75	-	1.55
Tactical Alpha	1.00	-	1.00	1.00	-	1.10	0.75	-	1.55
All Roads Multi-Asset	0.50	-	0.50	0.50	-	0.55	0.50	-	1.50
Alternative Risk Premia	0.65	-	0.65	0.65	-	0.715	0.65	-	1.25
Generation Global	1.00	-	1.00	1.00	-	1.10	0.50	-	1.55
Technology	1.00	-	1.00	1.00	-	1.10	1.00	-	1.55
Golden Age	0.75	-	0.75	0.75	-	0.825	0.75	-	1.55
World Gold Expertise	1.00	-	1.00	1.00	-	1.10	1.00	-	1.55
Global Energy	1.00	-	1.00	1.00	-	1.10	1.00	-	1.55
Commodities Risk Parity	0.75	-	0.75	0.75	-	0.825	0.75	-	1.55
Emerging Consumer (weekly/hebdomadaire)	0.85	-	0.85	0.85	-	0.935	0.85	-	1.55
US Equity Factor Enhanced	-	-	-	0.50	-	0.55	-	-	-
Emerging Equity Risk Parity	0.65	-	0.65	0.65	-	0.715	0.65	-	1.45
Europe Equity Factor Enhanced	-	-	-	0.50	-	0.55	-	-	-
Europe High Conviction	0.75	-	0.75	0.75	0.60	0.825	0.75	-	1.55
Eurozone Small and Mid Caps	0.90	-	0.90	0.90	-	0.99	0.90	-	1.55
Japanese Small and Mid Caps	1.00	-	1.00	1.00	-	1.10	0.75	-	1.25
Alpha Japan	0.75	-	0.75	0.75	-	0.825	0.75	-	1.55
Asia Consumer (weekly/hebdomadaire)	0.85	-	-	0.85	-	0.935	0.85	-	-
Fundamental Equity Long/Short (weekly/hebdomadaire)	1.50	-	-	1.50	-	1.60	0.50	-	-
Swiss Equity	0.75	-	-	0.75	-	0.825	0.75	-	-
Euro Government Fundamental	0.375	-	0.375	0.375	-	0.4125	0.375	-	0.825
Euro Inflation-Linked Fundamental	0.375	-	0.375	0.375	-	0.4125	0.375	-	0.825
Global Government Fundamental	0.375	-	0.375	0.375	-	0.4125	0.375	-	1.125
Swiss Franc Bond (Foreign)	0.30	-	-	0.30	-	0.33	0.30	-	-
Absolute Return Bond	0.50	-	0.50	0.50	-	0.55	0.50	-	1.00
Global Aggregate High Conviction	0.40	-	0.40	0.40	-	0.44	0.40	-	0.85
Global Corporate Fundamental	0.55	-	-	0.55	-	-	0.55	-	-
Euro Responsible Corporate Fundamental	0.45	-	0.45	0.45	-	0.495	0.45	-	0.90
Euro Credit Bond	0.45	-	0.45	0.45	-	0.495	0.45	-	0.90
Global BBB-BB Fundamental	0.65	-	0.65	0.65	-	0.715	0.65	-	1.25
Euro BBB-BB Fundamental	0.50	-	0.50	0.50	-	0.55	0.50	-	1.00
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	0.35	-	0.35	0.35	-	0.385	0.35	-	0.70
Emerging Local Currency Bond Fundamental	0.75	-	0.75	0.75	-	0.825	0.75	-	1.55
Convertible Bond	0.65	-	0.65	0.65	-	0.715	0.65	-	1.15
Global Convertible Bond Defensive Delta	0.325	0.325	-	0.325	-	0.3575	0.65	0.625	-
Convertible Bond Asia	0.75	-	0.75	0.75	-	0.825	0.75	-	1.55
Short-Term Money Market (EUR)	0.07	-	0.07 ¹⁾	0.07 ¹⁾	-	0.077 ²⁾	0.07	-	0.30 ³⁾
Short-Term Money Market (USD)	0.10 ⁴⁾	-	0.10 ⁴⁾	0.10 ⁴⁾	-	0.11 ⁵⁾	0.10 ⁴⁾	-	0.30
Short-Term Money Market (GBP)	0.15	-	0.15	0.15	-	0.165	0.15	-	0.30 ³⁾
Short-Term Money Market (CHF)	0.05	-	-	0.05 ⁶⁾	-	0.055 ⁷⁾	0.01	-	-

* "Connect" Share Class named "X1" (see Note 1)/Classe d'Action « Connect » libellée « X1 » (voir Note 1)

The following changes of rates were effective on/Les changements de taux suivants sont entrés en vigueur le 01/01/2015 :

- | | |
|---|---|
| 1) Change from/changement de 0.16% to/à 0.07% | 5) Change from/changement de 0.121% to/à 0.11% |
| 2) Change from/changement de 0.176% to/à 0.077% | 6) Change from/changement de 0.07% to/à 0.05% |
| 3) Change from/changement de 0.40% to/à 0.30% | 7) Change from/changement de 0.077% to/à 0.055% |
| 4) Change from/changement de 0.11% to/à 0.10% | |

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

No Management Fees are payable on the S category of Shares. Investors willing to subscribe S Shares have to enter into a remuneration agreement with the Company, the Management Company or any other entity of the Lombard Odier Group.

For the Sub-Funds listed below, the Management Company is entitled to a Performance Fee out of the net assets of P, R, I and M Classes amounting to a percentage of the Performance generated in the Sub-Fund compared to its benchmark, if any, subject to Hurdle rate or High Watermark.

The following Performance Fees are calculated and accrued at each dealing day by reference to the Net Asset Value of the relevant Sub-Fund/Share as per calculation detailed in the Prospectus.

Aucune Commission de Gestion n'est payable sur la Classe S. Les investisseurs souhaitant acquérir des Actions de la Classe S doivent passer un accord de rémunération avec la Société, la Société de Gestion ou toute autre entité du Groupe Lombard Odier.

Pour les Compartiments énumérés ci-dessous, la Société de Gestion perçoit une Commission de Performance sur l'actif net des Classes P, R, I et M, représentant un pourcentage de la Performance réalisée au sein du Compartiment par rapport à son indice de référence, le cas échéant, sur la base du Hurdle rate ou du High Watermark.

Les Commissions de Performance suivantes sont calculées et comptabilisées pour chaque jour de transaction par référence à la Valeur d'Actif Net du Compartiment de l'Action concerné(e) selon le calcul décrit par le Prospectus.

Sub-Funds Compartiments	Performance Fees (as an annual % of the relative Performance) Commissions de Performance (% annuel de la Performance relative)	Benchmark/Hurdle Rate	Performance Period Période de Performance
Tactical Alpha	15%	EUR Shares/Actions: Eonia USD Shares/Actions: Barclays Overnight USD CHF Shares/Actions: Swiss Average Rate Overnight Index GBP Shares/Actions: LIBOR GBP Overnight JPY Shares/ Actions: TIBOR HKD Shares/Actions: HIBOR Overnight SGD Shares/Actions: SIBOR Overnight	Each financial year <i>Chaque exercice</i>
Generation Global	20%	MSCI World ND	Each financial year <i>Chaque exercice</i>
Europe High Conviction	15%	MSCI Europe ND	Each financial year <i>Chaque exercice</i>
Japanese Small and Mid Caps	20%	Russel/Nomura Small & Mid-Cap Index TR	Each financial year <i>Chaque exercice</i>
Alpha Japan	20%	Topix TR: to be hedged against the respective Alternative currency for the categories of Shares issued in Alternative currencies <i>à adosser à chaque devise Alternative respective pour les catégories de Classes d'Actions émises dans les devises Alternatives</i>	Each financial year <i>Chaque exercice</i>
Asia Consumer	10%	MSCI AC Asia Ex-Japan ND : to be hedged against the respective Alternative currency for the categories of Shares issued in Alternative currencies <i>à adosser à chaque devise Alternative respective pour les catégories de Classes d'Actions émises dans les devises Alternatives</i>	Each financial year <i>Chaque exercice</i>
Fundamental Equity Long/Short	20%	None/Aucun	Each financial year until 31/05/2015 Each calendar year since 01/06/2015 <i>Chaque exercice jusqu'au 31/05/2015 Chaque année civile à partir du 01/06/2015</i>
Absolute Return Bond	10%	EUR Shares/Actions: EONIA GBP Shares/Actions: SONIA CHF Shares/Actions: Swiss Average Rate Overnight Index USD Shares/Actions: Barclays Overnight USD	Each financial year <i>Chaque exercice</i>
Global Aggregate High Conviction	10%	Barclays Global Aggregate TR USD: to be hedged against the respective Alternative currency for the categories of Shares issued in Alternative currencies <i>à adosser à chaque devise Alternative respective pour les catégories de Classes d'Actions émises dans les devises Alternatives</i>	Each financial year <i>Chaque exercice</i>

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Redemptions trigger a "crystallisation" of the Performance Fee, and any Performance Fee accrued for the relevant Sub-Fund at the date of redemption became payable to the Management Company, in proportion to the Shares redeemed.

During the year, a Performance Fee was accrued for the following Sub-Funds: Tactical Alpha, Generation Global, Europe High Conviction, Alpha Japan, Asia Consumer, Fundamental Equity Long/Short and Absolute Return Bond.

Les rachats d'Actions ont déclenché une « cristallisation » de la Commission de Performance. Toute Commission de Performance due par le Compartiment concerné à la date du rachat a été payée à la Société de Gestion, proportionnellement aux Actions rachetées.

Au cours de l'exercice, des Commissions de Performance ont été provisionnées pour les Compartiments suivants : Tactical Alpha, Generation Global, Europe High Conviction, Alpha Japan, Asia Consumer, Fundamental Equity Long/Short et Absolute Return Bond.

NOTE 4. Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels

The Company pays to the Management Company a Fixed Rate of Operational Costs ("FROC") as an annual percentage of the Net Asset Value of the relevant Share Classes of each Sub-Fund to cover all operating expenses except Transaction Fees, Stock Lending charges, Interest on Bank Overdraft and any Extraordinary expenses.

The FROC is set per Class of Share according to criteria including but not limited to type of assets, size, distribution and publication requirements, type of investors, etc. and thus may vary from one Class to another.

La Société paie à la Société de Gestion un Taux Fixe de Coûts Opérationnels (« FROC ») conçu comme un pourcentage annuel de la valeur liquidative de la catégorie d'Actions pour chaque Compartiment, afin de couvrir les frais opérationnels à l'exception des frais de Transaction, des frais générés par les prêts de titres, les intérêts débiteurs et toutes autres dépenses exceptionnelles.

Le FROC est établi par Classe d'Action selon des critères incluant notamment, mais pas exclusivement, les actifs du Compartiment, la taille de la Classe, les obligations liées à la distribution et la publication, au type d'investisseurs, etc. ce qui peut, par conséquent, générer des variations de taux de FROC d'une Classe à l'autre.

The effective rates (the "Effective FROC") used are the following (the maximum fixed rates are set in the Prospectus):

Les taux effectifs du FROC (« FROC Effectif ») appliqués sont les suivants (les taux fixes maximum sont détaillés dans le Prospectus) :

Sub-Funds Compartiments	Effective FROC/FROC effectif Share Classes/Classes						
	P	P X1 *	R	I	I X1 *	S	M
	%	%	%	%	%	%	%
Alternative Beta	0.41	-	0.51	0.26	-	-	0.41
Tactical Alpha	0.35	-	0.45	0.20	-	0.08	0.35
All Roads Multi-Asset	0.35	-	0.45	0.20	-	0.08	0.35
Alternative Risk Premia	0.35	-	0.45	0.20	-	0.08	0.35
Generation Global	0.35	-	0.45	0.20	-	0.10	0.35
Technology	0.35	-	0.45	0.20	-	-	0.35
Golden Age	0.35	-	0.45	0.20	-	0.10	0.35
World Gold Expertise	0.35	-	0.45	0.20	-	0.10	0.35
Global Energy	0.35	-	0.45	0.20	-	-	0.35
Commodities Risk Parity	0.35	-	0.45	0.20	-	0.10	0.35
Emerging Consumer	0.45	-	0.60	0.25	-	0.13	0.45
US Equity Factor Enhanced	-	-	-	0.20	-	-	0.35
Emerging Equity Risk Parity	0.45	-	0.60	0.25	-	0.13	0.45
Europe Equity Factor Enhanced	-	-	-	0.20	-	-	0.35
Europe High Conviction	0.35	-	0.45	0.20	0.10	0.10	0.35
Eurozone Small and Mid Caps	0.45	-	0.60	0.25	-	0.12	0.45
Japanese Small and Mid Caps	0.45	-	0.60	0.25	-	-	0.45
Alpha Japan	0.35	-	0.45	0.20	-	0.10	0.35
Asia Consumer	0.45	-	-	0.25	-	-	0.45
Fundamental Equity Long/Short	0.35	-	-	0.20	-	0.10	0.35
Swiss Equity	0.35	-	-	0.20	-	-	0.35
Euro Government Fundamental	0.25	-	0.30	0.15	-	0.08	0.25
Euro Inflation-Linked Fundamental	0.25	-	0.30	0.15	-	-	0.25
Global Government Fundamental	0.25	-	0.30	0.15	-	0.08	0.25
Swiss Franc Bond (Foreign)	0.25	-	-	0.18	-	-	0.25
Absolute Return Bond	0.25	-	0.35	0.18	-	0.08	0.25
Global Aggregate High Conviction	0.25	-	0.30	0.15	-	-	0.25
Global Corporate Fundamental	0.35	-	-	0.20	-	0.08	-

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Effective FROC/FROC effectif Share Classes/Classes						
	P	P X1 *	R	I	I X1 *	S	M
	%	%	%	%	%	%	%
Euro Responsible Corporate Fundamental	0.35	-	0.45	0.20	-	0.08	0.35
Euro Credit Bond	0.35	-	0.45	0.20	-	0.08	0.35
Global BBB-BB Fundamental	0.35	-	0.45	0.20	-	0.08	0.35
Euro BBB-BB Fundamental	0.35	-	0.45	0.20	-	0.08	0.35
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	0.35	-	0.45	0.20	-	-	0.35
Emerging Local Currency Bond Fundamental	0.40	-	0.50	0.225	-	-	0.40
Convertible Bond	0.35	-	0.45	0.20	-	0.08	0.35
Global Convertible Bond Defensive Delta	0.35	0.20	-	0.20	-	-	0.35
Convertible Bond Asia	0.35	-	0.45	0.20	-	0.08	0.35
Short-Term Money Market (EUR)	0.11	-	0.20	0.06	-	0.06	0.11
Short-Term Money Market (USD)	0.15 ¹⁾	-	0.20	0.06	-	0.06	0.15 ¹⁾
Short-Term Money Market (GBP)	0.15 ¹⁾	-	0.20	0.06	-	-	0.15 ¹⁾
Short-Term Money Market (CHF)	0.11 ²⁾	-	-	0.06	-	-	0.11 ²⁾

* "Connect" Share Class named "X1" (see Note 1)/Classe d'Action « Connect » libellée « X1 » (voir Note 1)

¹⁾ Change from/changement de 0.19% to/à 0.15% on/le 01/01/2015

²⁾ Change from/changement de 0.15% to/à 0.11% on/le 01/01/2015

The Operational Costs include:

- Custodian and Administration Fees,
- Taxe d'abonnement,
- Domiciliary Fees,
- Transfer Agent Fees,
- Auditing and Professional Fees (including but not limited to Registration Fees, Legal Fees, Directors Fees,...),
- Publication, Marketing and Printing Expenses,
- Other Expenses.

Les Coûts Opérationnels comprennent :

- Les Commissions de la Banque Dépositaire et de l'Agent d'Administration Centrale,
- La Taxe d'abonnement,
- Les Commissions du Domicile,
- Les Commissions de l'Agent de Transfert,
- Les frais de Révision et les frais Professionnels (incluant, entre autres, les frais d'enregistrement, les frais juridiques, les frais d'Administrateurs,...),
- Les frais de Publication, Commercialisation et Impression,
- Les Autres frais.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

If the total actual Operational Costs incurred by each Sub-Fund exceeds the Effective FROC, the Management Company will bear the difference. Conversely, if the total actual Operational Costs incurred by each Sub-Fund is lower than the Effective FROC, the difference is retained by the Management Company.

Si les Coûts Opérationnels totaux supportés par chaque Compartiment sont supérieurs au FROC Effectif, la Société de Gestion prend la différence en charge. À l'inverse, si les Coûts Opérationnels totaux supportés par chaque Compartiment sont inférieurs au FROC Effectif, la Société de Gestion conserve la différence.

The amounts of Custodian and Administration Fees which are included in the Operational Costs are the following/Les montants de Commissions de la Banque Dépositaire et de l'Agent d'Administration Centrale inclus dans les Coûts Opérationnels sont les suivants :

Sub-Funds Compartiments	Currency Devise	Custodian and Administration Agent Fees Commissions de la Banque Dépositaire et de l'Agent d'Administration
Alternative Beta	USD	23 122
Tactical Alpha	EUR	27 257
All Roads Multi-Asset	EUR	53 988
Alternative Risk Premia	USD	48 248
Generation Global	USD	611 420
Technology	USD	197 701
Golden Age	USD	358 445
World Gold Expertise	USD	73 303
Global Energy	USD	44 627
Commodities Risk Parity	USD	77 801
Emerging Consumer	USD	498 873
US Equity Factor Enhanced	USD	10 570
Emerging Equity Risk Parity	USD	131 883
Europe Equity Factor Enhanced	EUR	4 769
Europe High Conviction	EUR	530 210
Eurozone Small and Mid Caps	EUR	191 276
Japanese Small and Mid Caps	JPY	767 331
Alpha Japan	JPY	13 702 582
Asia Consumer	USD	79 816
Fundamental Equity Long/Short	USD	75 160
Swiss Equity	CHF	35 697
Euro Government Fundamental	EUR	22 143
Euro Inflation-Linked Fundamental	EUR	19 445
Global Government Fundamental	EUR	77 040
Swiss Franc Bond (Foreign)	CHF	22 960
Absolute Return Bond	EUR	133 902
Global Aggregate High Conviction	USD	9 896
Global Corporate Fundamental	USD	115 460
Euro Responsible Corporate Fundamental	EUR	59 245
Euro Credit Bond	EUR	30 770
Global BBB-BB Fundamental	USD	111 689
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	253 359
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CHF	95 847
Emerging Local Currency Bond Fundamental	USD	78 399
Convertible Bond	EUR	1 818 338
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	16 058
Convertible Bond Asia	USD	253 055
Short-Term Money Market (EUR)	EUR	174 323
Short-Term Money Market (USD)	USD	138 778
Short-Term Money Market (GBP)	GBP	19 872
Short-Term Money Market (CHF)	CHF	123 065

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

NOTE 5. Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio ("TER") expresses, as a percentage of the average net assets, the sum of all operating expenses (excluding brokerage Fees, securities transaction charges and bank interest) charged to the Sub-Funds during the respective twelve-month period.

For Sub-Funds which invest more than 10% of the net assets in other Funds, a synthetic TER is computed. It represents the sum of the TER of the Sub-Fund and the underlying funds TER, less any rebates received from the underlying funds.

The underlying funds TER is the prorated TER of the underlying funds weighted on the basis of their proportion in the net assets at year-end.

The TER are disclosed in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) requirements.

Le Total Expense Ratio ("TER") exprime, en pourcentage de la moyenne des actifs nets, l'ensemble des charges d'exploitation (sans les frais de courtage, dépenses de transactions et les intérêts) imputées sur la fortune des Compartiments au cours de la période de 12 mois concernée.

Pour les Compartiments qui investissent plus de 10% de l'actif net dans d'autres Fonds, un TER synthétique est calculé. Il représente la somme du TER du Compartiment et du TER des fonds sous-jacents, diminuée des éventuelles remises reçues de ces derniers.

Le TER des fonds sous-jacents est calculé en prenant en compte le TER de chaque fonds sous-jacent au prorata du poids de ce dernier dans l'actif net à la fin de l'exercice.

Les TER sont publiés conformément aux exigences de la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA).

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds 30/09/2015 ¹⁾ %	Fund TER TER du Fonds 30/09/2014 ²⁾ %
LU0428700990	Alternative Beta	P A USD	1.91	1.91
LU0428700644	Alternative Beta	P A CHF SH	1.91	1.91
LU0428700727	Alternative Beta	P A EUR SH	1.91	1.91
LU0428701295	Alternative Beta	P D EUR SH	1.91	-
LU0428701618	Alternative Beta	R A USD	2.81	2.81
LU0428701535	Alternative Beta	R A EUR SH	2.81	2.81
LU0428700214	Alternative Beta	I A USD	1.01	1.01
LU0428700057	Alternative Beta	I A CHF SH	1.01	1.01
LU0428700131	Alternative Beta	I A EUR SH	1.01	1.01
LU0866413569	Alternative Beta	M A USD	1.24	1.20
LU0866413130	Alternative Beta	M A CHF SH	1.24	1.20
LU0866413304	Alternative Beta	M A EUR SH	1.24	1.20
LU1081212976	Alternative Risk Premia	P A USD	1.65	-
LU1087780752	Alternative Risk Premia	P A CHF SH	1.65	-
LU1087779408	Alternative Risk Premia	P A EUR SH	1.65	-
LU1087779663	Alternative Risk Premia	R A EUR SH	2.35	-
LU1081212463	Alternative Risk Premia	I A USD	0.85	-
LU1087780240	Alternative Risk Premia	I A CHF SH	0.85	0.85
LU1087779077	Alternative Risk Premia	I A EUR SH	0.85	0.85
LU1081213438	Alternative Risk Premia	S A USD	0.08	-
LU1087780083	Alternative Risk Premia	S A EUR SH	0.08	0.08
LU1081212620	Alternative Risk Premia	M A USD	1.07	1.07
LU1087780596	Alternative Risk Premia	M A CHF SH	1.07	1.07
LU1087779234	Alternative Risk Premia	M A EUR SH	1.07	1.07
LU0083363423	Technology	P A USD	2.35	2.35
LU0083363696	Technology	P D USD	2.35	2.35
LU0209999266	Technology	P A EUR SH	2.35	2.35
LU0357518660	Technology	R A USD	3.00	3.00
LU0357518827	Technology	R A EUR SH	3.00	3.00
LU0209997484	Technology	I A USD	1.20	1.20
LU0209997641	Technology	I D USD	1.20	1.20

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds 30/09/2015 ¹⁾ %	Fund TER TER du Fonds 30/09/2014 ²⁾ %
LU0209999852	Technology	I A EUR SH	1.20	1.20
LU0964785181	Technology	I D GBP SH	1.20	1.20
LU0866432197	Technology	M A USD	1.45	1.41
LU0866432270	Technology	M D USD	1.45	1.41
LU0866431892	Technology	M A EUR SH	1.45	1.41
LU0431649028	Golden Age	P A USD	1.85	1.85
LU0431649291	Golden Age	P D USD	1.85	1.85
LU0504822510	Golden Age	P A CHF SH	1.85	1.85
LU0504822601	Golden Age	P D CHF SH	1.85	1.85
LU0161986921	Golden Age	P A EUR SH	1.85	1.85
LU0161987739	Golden Age	P D EUR SH	1.85	1.85
LU0647546372	Golden Age	P A GBP SH	1.85	1.85
LU0431649531	Golden Age	R A USD	2.75	-
LU0357533891	Golden Age	R A EUR SH	2.75	2.75
LU0431649374	Golden Age	I A USD	0.95	0.95
LU0431649457	Golden Age	I D USD	0.95	-
LU0504822783	Golden Age	I A CHF SH	0.95	0.95
LU0209992170	Golden Age	I A EUR SH	0.95	0.95
LU0647546703	Golden Age	I D GBP SH	0.95	0.95
LU0209993061	Golden Age	S A EUR SH	0.10	0.10
LU0866428245	Golden Age	M A USD	1.18	1.14
LU0866428328	Golden Age	M D USD	1.18	1.14
LU0866427601	Golden Age	M A CHF SH	1.18	1.14
LU0866427866	Golden Age	M A EUR SH	1.18	1.14
LU0866427940	Golden Age	M D EUR SH	1.18	1.14
LU0172583626	World Gold Expertise	P A USD	2.35	2.35
LU0172584434	World Gold Expertise	P D USD	2.35	2.35
LU0484030183	World Gold Expertise	P A CHF SH	2.35	2.35
LU0484030340	World Gold Expertise	P D CHF SH	2.35	2.35
LU0172581844	World Gold Expertise	P A EUR SH	2.35	2.35
LU0172582818	World Gold Expertise	P D EUR SH	2.35	2.35
LU0357534782	World Gold Expertise	R A USD	3.00	3.00
LU0357534519	World Gold Expertise	R A EUR SH	3.00	3.00
LU0210005236	World Gold Expertise	I A USD	1.20	1.20
LU0484030696	World Gold Expertise	I A CHF SH	1.20	1.20
LU0210009576	World Gold Expertise	I A EUR SH	1.20	1.20
LU0210004262	World Gold Expertise	S A USD	0.10	0.10
LU0866434722	World Gold Expertise	M A USD	1.45	1.41
LU0866434995	World Gold Expertise	M D USD	1.45	1.41
LU0866434300	World Gold Expertise	M A CHF SH	1.45	1.41
LU0866434565	World Gold Expertise	M A EUR SH	1.45	1.41
LU0866434649	World Gold Expertise	M D EUR SH	1.45	1.41
LU0563303139	Global Energy	P A USD	2.35	2.35
LU0563303303	Global Energy	R A USD	3.00	3.00

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds 30/09/2015 ¹⁾ %	Fund TER TER du Fonds 30/09/2014 ²⁾ %
LU0563303568	Global Energy	I A USD	1.20	1.20
LU0563303642	Global Energy	I D USD	1.20	-
LU0964785348	Global Energy	I D GBP SH	1.20	1.20
LU0866427510	Global Energy	M A USD	1.45	1.41
LU0640920905	Commodities Risk Parity	P A USD	1.85	1.85
LU0640922513	Commodities Risk Parity	P A CHF SH	1.85	1.85
LU0640921622	Commodities Risk Parity	P A EUR SH	1.85	1.85
LU0640921978	Commodities Risk Parity	R A EUR SH	2.75	2.75
LU0640921382	Commodities Risk Parity	I A USD	0.95	0.95
LU0640922943	Commodities Risk Parity	I A CHF SH	0.95	0.95
LU0640922273	Commodities Risk Parity	I A EUR SH	0.95	0.95
LU0991889360	Commodities Risk Parity	I D GBP SH	0.95	0.95
LU0640923164	Commodities Risk Parity	S A CHF SH	0.10	0.10
LU0640922430	Commodities Risk Parity	S A EUR SH	0.10	0.10
LU0866414021	Commodities Risk Parity	M A CHF SH	1.18	1.14
LU0866414377	Commodities Risk Parity	M A EUR SH	1.18	1.18
LU1230567106	US Equity Factor Enhanced	I A USD	0.70	-
LU1230570829	US Equity Factor Enhanced	M A GBP SH	0.90	-
LU0293415914	Emerging Equity Risk Parity	P A USD	1.75	1.91
LU0293416136	Emerging Equity Risk Parity	P D USD	1.75	1.91
LU0293444930	Emerging Equity Risk Parity	P A EUR	1.75	1.91
LU0293445150	Emerging Equity Risk Parity	P D EUR	1.75	1.91
LU0357529600	Emerging Equity Risk Parity	R A USD	2.70	2.86
LU0357530012	Emerging Equity Risk Parity	R A EUR	2.70	2.86
LU0293416649	Emerging Equity Risk Parity	I A USD	0.90	0.98
LU0293445317	Emerging Equity Risk Parity	I A EUR	0.90	0.98
LU0293417530	Emerging Equity Risk Parity	S A USD	0.13	0.13
LU0293445408	Emerging Equity Risk Parity	S A EUR	0.13	0.13
LU0866417636	Emerging Equity Risk Parity	M A USD	1.17	1.24
LU0866417719	Emerging Equity Risk Parity	M D USD	1.17	1.24
LU0866417396	Emerging Equity Risk Parity	M A EUR	1.17	1.24
LU0866417479	Emerging Equity Risk Parity	M D EUR	1.17	1.24
LU1230572106	Europe Equity Factor Enhanced	I A EUR	0.70	-
LU1230576354	Europe Equity Factor Enhanced	M A GBP SH	0.90	-
LU0256787531	Eurozone Small and Mid Caps	P A EUR	2.25	2.25
LU0256787705	Eurozone Small and Mid Caps	P D EUR	2.25	2.25
LU0357535599	Eurozone Small and Mid Caps	R A EUR	3.05	3.05
LU0256787887	Eurozone Small and Mid Caps	I A EUR	1.15	1.15
LU0257654789	Eurozone Small and Mid Caps	I D EUR	1.15	1.15
LU0256788000	Eurozone Small and Mid Caps	S A EUR	0.12	0.12
LU0866421158	Eurozone Small and Mid Caps	M A EUR	1.44	1.40
LU0866421232	Eurozone Small and Mid Caps	M D EUR	1.44	1.40
LU1079729510	Swiss Equity	P A CHF	1.86	1.85
LU1079727068	Swiss Equity	I A CHF	0.96	0.95

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds 30/09/2015 ¹⁾ %	Fund TER TER du Fonds 30/09/2014 ²⁾ %
LU1079727902	Swiss Equity	M A CHF	1.18	1.18
LU1079728462	Swiss Equity	M D CHF	1.18	1.18
LU1190947710	Euro Government Fundamental	P A USD SH	1.00	-
LU0455374800	Euro Government Fundamental	P A EUR	1.00	1.00
LU0455374982	Euro Government Fundamental	P D EUR	1.00	1.00
LU0455375286	Euro Government Fundamental	R A EUR	1.50	1.50
LU0455375013	Euro Government Fundamental	I A EUR	0.53	0.53
LU0455375104	Euro Government Fundamental	I D EUR	0.53	0.53
LU0455375443	Euro Government Fundamental	S A EUR	0.08	0.08
LU0866420697	Euro Government Fundamental	M A EUR	0.66	0.65
LU0866420770	Euro Government Fundamental	M D EUR	0.66	0.65
LU0455375526	Euro Inflation-Linked Fundamental	P A EUR	1.00	1.00
LU0455375799	Euro Inflation-Linked Fundamental	P D EUR	1.00	1.00
LU0455376094	Euro Inflation-Linked Fundamental	R A EUR	1.50	1.50
LU0455375872	Euro Inflation-Linked Fundamental	I A EUR	0.53	0.53
LU0866419921	Euro Inflation-Linked Fundamental	M A EUR	0.66	0.65
LU0866420002	Euro Inflation-Linked Fundamental	M D EUR	0.66	0.65
LU0765756902	Global Government Fundamental	P A CHF	1.00	1.00
LU0765757629	Global Government Fundamental	P A CHF SH	1.00	1.00
LU0765757033	Global Government Fundamental	P D CHF	1.00	1.00
LU0765757892	Global Government Fundamental	P D CHF SH	1.00	1.00
LU0572160181	Global Government Fundamental	P A EUR	1.00	1.00
LU0572161585	Global Government Fundamental	P A EUR SH	1.00	1.00
LU0878858280	Global Government Fundamental	P D EUR	1.00	1.00
LU0572160694	Global Government Fundamental	R A EUR	1.80	1.80
LU0878858447	Global Government Fundamental	R D EUR	1.80	1.80
LU0765757116	Global Government Fundamental	I A CHF	0.53	0.53
LU0765757975	Global Government Fundamental	I A CHF SH	0.53	0.53
LU0765758197	Global Government Fundamental	I D CHF SH	0.53	0.53
LU0572160934	Global Government Fundamental	I A EUR	0.53	0.53
LU0765757546	Global Government Fundamental	S A CHF	0.08	0.08
LU0765758437	Global Government Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0866425225	Global Government Fundamental	M A CHF	0.66	0.66
LU0866424921	Global Government Fundamental	M A CHF SH	0.66	0.66
LU0866425068	Global Government Fundamental	M D CHF SH	0.66	0.66
LU0995144424	Swiss Franc Bond (Foreign)	P A CHF	0.86	0.85
LU0995144697	Swiss Franc Bond (Foreign)	P D CHF	0.86	0.85
LU0995144770	Swiss Franc Bond (Foreign)	I A CHF	0.49	0.48
LU0995144937	Swiss Franc Bond (Foreign)	M A CHF	0.59	0.58
LU0995145074	Swiss Franc Bond (Foreign)	M D CHF	0.59	0.58
LU0857975147	Global Corporate Fundamental	P A USD	1.45	-
LU0857973795	Global Corporate Fundamental	P A EUR SH	1.45	-
LU0857973878	Global Corporate Fundamental	P D EUR SH	1.45	-
LU0857975659	Global Corporate Fundamental	I A USD	0.75	0.75

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds 30/09/2015 ¹⁾ %	Fund TER TER du Fonds 30/09/2014 ²⁾ %
LU0857974843	Global Corporate Fundamental	I A CHF SH	0.75	0.75
LU0857974926	Global Corporate Fundamental	I D CHF SH	0.75	0.75
LU0857974256	Global Corporate Fundamental	I D EUR SH	0.75	0.75
LU0857975063	Global Corporate Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0857974330	Global Corporate Fundamental	S A EUR SH	0.08	0.08
LU0095725387	Euro Responsible Corporate Fundamental	P A EUR	1.25	1.25
LU0095725890	Euro Responsible Corporate Fundamental	P D EUR	1.25	1.25
LU0357521458	Euro Responsible Corporate Fundamental	R A EUR	1.80	1.80
LU0210004429	Euro Responsible Corporate Fundamental	I A EUR	0.65	0.65
LU0210004932	Euro Responsible Corporate Fundamental	I D EUR	0.65	0.65
LU0210005152	Euro Responsible Corporate Fundamental	S A EUR	0.08	0.08
LU0866420184	Euro Responsible Corporate Fundamental	M A EUR	0.85	0.83
LU0866420267	Euro Responsible Corporate Fundamental	M D EUR	0.85	0.83
LU0428699374	Euro Credit Bond	P A EUR	1.25	1.25
LU0428699705	Euro Credit Bond	R A EUR	1.80	1.80
LU0428699028	Euro Credit Bond	I A EUR	0.65	0.65
LU0428699960	Euro Credit Bond	S A EUR	0.08	0.08
LU0866420341	Euro Credit Bond	M A EUR	0.85	0.83
LU0798464904	Global BBB-BB Fundamental	P A USD SH	1.65	1.65
LU0798463336	Global BBB-BB Fundamental	P A CHF	1.65	1.65
LU0798466867	Global BBB-BB Fundamental	P A CHF SH	1.65	-
LU0798462528	Global BBB-BB Fundamental	P A EUR	1.65	1.65
LU0798465893	Global BBB-BB Fundamental	P A EUR SH	1.65	-
LU0798462874	Global BBB-BB Fundamental	R A EUR	2.35	2.35
LU0798466271	Global BBB-BB Fundamental	R A EUR SH	2.35	-
LU0798465463	Global BBB-BB Fundamental	I A USD SH	0.85	-
LU0798465547	Global BBB-BB Fundamental	I D USD SH	0.85	-
LU0798467246	Global BBB-BB Fundamental	I A CHF SH	0.85	-
LU0798463849	Global BBB-BB Fundamental	I D CHF	0.85	-
LU0798463096	Global BBB-BB Fundamental	I A EUR	0.85	0.85
LU0798466511	Global BBB-BB Fundamental	I A EUR SH	0.85	0.85
LU0798466602	Global BBB-BB Fundamental	I D EUR SH	0.85	0.85
LU0798464730	Global BBB-BB Fundamental	I D GBP	0.85	-
LU0798463922	Global BBB-BB Fundamental	S A CHF	0.08	0.08
LU0798467675	Global BBB-BB Fundamental	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0866423360	Global BBB-BB Fundamental	M A USD SH	1.07	1.04
LU0866423444	Global BBB-BB Fundamental	M D USD SH	1.07	1.07
LU0866422396	Global BBB-BB Fundamental	M A CHF	1.07	1.04
LU0866422719	Global BBB-BB Fundamental	M A EUR	1.07	1.04
LU0866422636	Global BBB-BB Fundamental	M D EUR SH	1.07	-
LU0611911867	Euro BBB-BB Fundamental	P A USD SH	1.35	1.35
LU0611911941	Euro BBB-BB Fundamental	P D USD SH	1.35	1.35
LU0563304707	Euro BBB-BB Fundamental	P A CHF SH	1.35	1.35
LU0563303998	Euro BBB-BB Fundamental	P A EUR	1.35	1.35

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds 30/09/2015 ¹⁾ %	Fund TER TER du Fonds 30/09/2014 ²⁾ %
LU0563304020	Euro BBB-BB Fundamental	P D EUR SH	1.35	1.35
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P D EUR	1.35	1.35
LU0611910976	Euro BBB-BB Fundamental	P A GBP SH	1.35	1.35
LU0611911198	Euro BBB-BB Fundamental	P D GBP SH	1.35	1.35
LU0563304293	Euro BBB-BB Fundamental	R A EUR	1.95	1.95
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R D EUR	1.95	1.95
LU0611912246	Euro BBB-BB Fundamental	I A USD SH	0.70	0.70
LU0563305183	Euro BBB-BB Fundamental	I A CHF SH	0.70	0.70
LU0563304459	Euro BBB-BB Fundamental	I A EUR	0.70	0.70
LU0563304533	Euro BBB-BB Fundamental	I D EUR	0.70	0.70
LU0611911602	Euro BBB-BB Fundamental	I D GBP SH	0.70	-
LU0611912592	Euro BBB-BB Fundamental	S A USD	0.08	-
LU0563304616	Euro BBB-BB Fundamental	S A EUR	0.08	0.08
LU1116633436	Euro BBB-BB Fundamental	S D EUR	0.08	-
LU0866419764	Euro BBB-BB Fundamental	M A USD SH	0.90	0.88
LU0866419848	Euro BBB-BB Fundamental	M D USD SH	0.90	0.88
LU0866419178	Euro BBB-BB Fundamental	M A CHF SH	0.90	0.88
LU0866419335	Euro BBB-BB Fundamental	M A EUR	0.90	0.88
LU0866419418	Euro BBB-BB Fundamental	M D EUR	0.90	0.90
LU0866419509	Euro BBB-BB Fundamental	M A GBP SH	0.90	0.88
LU0866419681	Euro BBB-BB Fundamental	M D GBP SH	0.90	0.88
LU0137076930	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P A CHF	1.05	1.00
LU0137078985	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P D CHF	1.05	1.00
LU0357522779	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	R A CHF	1.50	1.48
LU0209983930	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I A CHF	0.55	0.55
LU0209984235	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I D CHF	0.55	-
LU0866413726	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M A CHF	0.74	0.70
LU0866413999	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M D CHF	0.74	0.70
LU0476248272	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A USD	1.90	1.94
LU0504823591	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A CHF	1.90	1.94
LU0504823674	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D CHF	1.90	1.94
LU0590709597	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A CHF DH	1.90	1.94
LU0476248942	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A EUR	1.90	1.94
LU0476249080	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P D EUR	1.90	1.94
LU1024584945	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P A EUR SH	1.90	1.90
LU0476248439	Emerging Local Currency Bond Fundamental	R A USD	2.80	2.88
LU0476249163	Emerging Local Currency Bond Fundamental	R A EUR	2.80	2.88
LU0476248603	Emerging Local Currency Bond Fundamental	I A USD	0.98	1.00
LU0504823757	Emerging Local Currency Bond Fundamental	I A CHF	0.98	1.00
LU0590710256	Emerging Local Currency Bond Fundamental	I A CHF DH	0.98	1.00
LU0476249320	Emerging Local Currency Bond Fundamental	I A EUR	0.98	1.00
LU0866418956	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A USD	1.23	1.23
LU0866418444	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A CHF	1.23	1.23
LU0866418527	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M D CHF	1.23	1.23

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds 30/09/2015 ¹⁾ %	Fund TER TER du Fonds 30/09/2014 ²⁾ %
LU0866418287	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A CHF DH	1.23	1.23
LU0866418790	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M A EUR	1.23	1.23
LU0866418873	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M D EUR	1.23	1.23
LU0871572292	Convertible Bond	P A USD SH	1.62	1.63
LU0871572375	Convertible Bond	P D USD SH	1.62	1.63
LU0699842661	Convertible Bond	P A CHF SH	1.62	1.63
LU0699842745	Convertible Bond	P D CHF SH	1.62	1.63
LU0159201655	Convertible Bond	P A EUR	1.62	1.63
LU0159202463	Convertible Bond	P D EUR	1.62	1.63
LU0357533545	Convertible Bond	R A EUR	2.22	2.23
LU0871571997	Convertible Bond	I A USD SH	0.82	0.83
LU0871572029	Convertible Bond	I D USD SH	0.82	0.83
LU0699843040	Convertible Bond	I A CHF SH	0.82	0.83
LU0699843123	Convertible Bond	I D CHF SH	0.82	0.83
LU0209988657	Convertible Bond	I A EUR	0.82	0.83
LU0357533461	Convertible Bond	I D EUR	0.82	0.83
LU0699843552	Convertible Bond	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0209990638	Convertible Bond	S A EUR	0.08	0.08
LU0988721758	Convertible Bond	M A USD SH	1.03	1.03
LU0988727797	Convertible Bond	M D USD SH	1.03	1.03
LU0866415697	Convertible Bond	M A CHF SH	1.03	1.03
LU0866415770	Convertible Bond	M D CHF SH	1.03	1.03
LU0866416075	Convertible Bond	M A EUR	1.03	1.03
LU0866416232	Convertible Bond	M D EUR	1.03	1.03
LU1140671998	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A EUR	1.34	-
LU1258899720	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A EUR X1	1.16	-
LU1140674232	Global Convertible Bond Defensive Delta	P A CHF SH	1.34	-
LU1140674828	Global Convertible Bond Defensive Delta	I A USD SH	0.54	-
LU1140673184	Global Convertible Bond Defensive Delta	I A CHF SH	0.54	-
LU1140671212	Global Convertible Bond Defensive Delta	I A EUR	0.54	-
LU1140671568	Global Convertible Bond Defensive Delta	I D EUR	0.54	-
LU1140675122	Global Convertible Bond Defensive Delta	M A USD SH	0.72	-
LU1140674075	Global Convertible Bond Defensive Delta	M A CHF SH	0.72	-
LU1140671642	Global Convertible Bond Defensive Delta	M A EUR	0.72	-
LU1140676286	Global Convertible Bond Defensive Delta	M A GBP SH	0.72	-
LU0394778582	Convertible Bond Asia	P A USD	1.85	1.85
LU0394778665	Convertible Bond Asia	P D USD	1.85	1.85
LU0394779473	Convertible Bond Asia	P A CHF SH	1.85	1.85
LU0394779556	Convertible Bond Asia	P D CHF SH	1.85	1.85
LU0394780216	Convertible Bond Asia	P A EUR SH	1.85	1.85
LU0394780307	Convertible Bond Asia	P D EUR SH	1.85	1.85
LU0394779044	Convertible Bond Asia	R A USD	2.75	2.75
LU0394780646	Convertible Bond Asia	R A EUR SH	2.75	2.75
LU0394778749	Convertible Bond Asia	I A USD	0.95	0.95

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Fund TER TER du Fonds 30/09/2015 ¹⁾ %	Fund TER TER du Fonds 30/09/2014 ²⁾ %
LU0394778822	Convertible Bond Asia	I D USD	0.95	0.95
LU0394779630	Convertible Bond Asia	I A CHF SH	0.95	0.95
LU0394780489	Convertible Bond Asia	I A EUR SH	0.95	0.95
LU0394779390	Convertible Bond Asia	S A USD	0.08	0.08
LU0394780133	Convertible Bond Asia	S A CHF SH	0.08	0.08
LU0394780992	Convertible Bond Asia	S A EUR SH	0.08	0.08
LU0866415341	Convertible Bond Asia	M A USD	1.18	1.14
LU0866415424	Convertible Bond Asia	M D USD	1.18	1.14
LU0866414963	Convertible Bond Asia	M A CHF SH	1.18	1.14
LU0866415002	Convertible Bond Asia	M D CHF SH	1.18	1.14
LU0866415184	Convertible Bond Asia	M A EUR SH	1.18	1.14
LU0866415267	Convertible Bond Asia	M D EUR SH	1.18	1.14
LU0209997997	Short-Term Money Market (EUR)	P A EUR	0.25	0.25
LU0209998615	Short-Term Money Market (EUR)	P D EUR	0.25	0.25
LU0360265457	Short-Term Money Market (EUR)	R A EUR	0.62	0.76
LU0209998961	Short-Term Money Market (EUR)	I A EUR	0.15	0.22
LU0209999001	Short-Term Money Market (EUR)	I D EUR	0.15	0.22
LU0209999340	Short-Term Money Market (EUR)	S A EUR	0.06	-
LU0866428914	Short-Term Money Market (EUR)	M A EUR	0.21	0.28
LU0866429052	Short-Term Money Market (EUR)	M D EUR	0.21	0.28
LU0353681322	Short-Term Money Market (USD)	P A USD	0.36	0.41
LU0353681678	Short-Term Money Market (USD)	P D USD	0.36	0.41
LU0353681751	Short-Term Money Market (USD)	R A USD	0.60	0.61
LU0353682056	Short-Term Money Market (USD)	I A USD	0.16	0.17
LU0353682130	Short-Term Money Market (USD)	I D USD	0.16	0.17
LU0353682213	Short-Term Money Market (USD)	S A USD	0.06	0.06
LU0866429300	Short-Term Money Market (USD)	M A USD	0.27	0.31
LU0866429482	Short-Term Money Market (USD)	M D USD	0.27	0.31
LU0353682304	Short-Term Money Market (GBP)	P A GBP	0.46	0.49
LU0353682486	Short-Term Money Market (GBP)	P D GBP	0.46	0.49
LU0353682569	Short-Term Money Market (GBP)	R A GBP	0.67	0.75
LU0353682726	Short-Term Money Market (GBP)	I A GBP	0.21	0.21
LU0866429136	Short-Term Money Market (GBP)	M A GBP	0.32	0.35
LU0866429219	Short-Term Money Market (GBP)	M D GBP	0.32	0.35
LU0995143533	Short-Term Money Market (CHF)	P A CHF	0.18	0.21
LU0995143616	Short-Term Money Market (CHF)	P D CHF	0.18	0.21
LU0995143707	Short-Term Money Market (CHF)	I A CHF	0.11	0.13
LU0995143889	Short-Term Money Market (CHF)	I D CHF	0.11	-
LU0995143962	Short-Term Money Market (CHF)	M A CHF	0.18	0.23
LU0995144002	Short-Term Money Market (CHF)	M D CHF	0.18	0.23

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

TER with Performance Fee/TER avec Commission de Performance

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee	Share of Performance Fee
			<i>TER du Fonds</i>	<i>TER avec Comm. de Performance</i>	<i>Quote part de la Comm. de Performance</i>	<i>TER du Fonds</i>	<i>TER avec Comm. de Performance</i>	<i>Quote part de la Comm. de Performance</i>
			30/09/2015 ¹⁾	30/09/2015 ¹⁾	30/09/2015 ¹⁾	30/09/2014 ²⁾	30/09/2014 ²⁾	30/09/2014 ²⁾
			%	%	%	%	%	%
LU0475847280	Tactical Alpha	P A USD SH	2.10	2.45	0.35	2.10	2.13	0.03
LU0448878271	Tactical Alpha	P A CHF SH	2.10	2.50	0.40	2.10	2.10	0.00
LU0428698483	Tactical Alpha	P A EUR	2.10	2.35	0.25	2.10	2.12	0.02
LU0428698640	Tactical Alpha	R A EUR	3.00	3.07	0.07	3.00	3.02	0.02
LU0448878602	Tactical Alpha	I A CHF SH	1.20	1.59	0.39	1.20	1.50	0.30
LU0428698210	Tactical Alpha	I A EUR	1.20	1.66	0.46	1.20	1.25	0.05
LU1056596288	Tactical Alpha	I A EUR SH	1.20	1.24	0.04	1.20	1.20	0.00
LU0964784705	Tactical Alpha	I D GBP SH	1.20	1.62	0.42	1.20	1.20	0.00
LU0448878867	Tactical Alpha	S A CHF SH	0.08	0.08	0.00	0.08	n.a.	n.a.
LU0428698996	Tactical Alpha	S A EUR	0.08	0.08	0.00	0.08	n.a.	n.a.
LU0866431629	Tactical Alpha	M A USD SH	1.45	1.45	0.00	1.41	1.41	0.00
LU0866433674	Tactical Alpha	M D USD SH	1.45	1.94	0.49	1.41	1.49	0.08
LU0866431116	Tactical Alpha	M A CHF SH	1.45	1.62	0.17	1.41	1.42	0.01
LU0866431462	Tactical Alpha	M A EUR	1.45	1.99	0.54	1.41	1.42	0.01
LU0428704042	Generation Global	P A USD	1.85	2.36	0.51	1.85	1.85	0.00
LU0428704711	Generation Global	P D USD	1.85	2.31	0.46	1.85	1.85	0.00
LU0428703317	Generation Global	P A CHF	1.85	2.30	0.45	1.85	1.85	0.00
LU0428704398	Generation Global	P D CHF	1.85	2.13	0.28	1.85	1.85	0.00
LU0428703580	Generation Global	P A EUR	1.85	2.42	0.57	1.85	1.85	0.00
LU0428704554	Generation Global	P D EUR	1.85	2.53	0.68	1.85	1.85	0.00
LU0428705106	Generation Global	R A EUR	3.00	3.86	0.86	3.00	3.00	0.00
LU0428702939	Generation Global	I A USD	1.20	2.55	1.35	1.20	1.20	0.00
LU0428702772	Generation Global	I A CHF	1.20	2.72	1.52	1.20	1.20	0.00
LU0428702855	Generation Global	I A EUR	1.20	3.43	2.23	1.20	1.23	0.03
LU0428703150	Generation Global	I D EUR	1.20	2.78	1.58	1.20	1.20	0.00
LU0428706179	Generation Global	S A CHF	0.10	0.10	0.00	0.10	n.a.	n.a.
LU0866421745	Generation Global	M A USD	1.45	2.68	1.23	1.41	1.42	0.01
LU0866421828	Generation Global	M D USD	1.45	2.67	1.22	1.41	1.42	0.01
LU0866421315	Generation Global	M A CHF	1.45	2.80	1.35	1.41	1.41	0.00
LU0866421406	Generation Global	M D CHF	1.45	2.76	1.31	1.41	1.41	0.00
LU0866421588	Generation Global	M A EUR	1.45	3.07	1.62	1.41	1.42	0.01
LU0866421661	Generation Global	M D EUR	1.45	2.92	1.47	1.41	1.41	0.00
LU0690088280	Emerging Consumer	P A USD	2.15	2.15	0.00	2.06	2.06	0.00
LU0690088363	Emerging Consumer	P D USD	2.15	2.15	0.00	2.06	2.06	0.00
LU0690087555	Emerging Consumer	P A CHF SH	2.15	2.15	0.00	2.06	2.06	0.00
LU0690087639	Emerging Consumer	P D CHF SH	2.15	2.15	0.00	2.15	2.15	0.00
LU0690086581	Emerging Consumer	P A EUR SH	2.15	2.15	0.00	2.06	2.06	0.00
LU0690086664	Emerging Consumer	P D EUR SH	2.15	2.15	0.00	2.06	2.06	0.00
LU0690086748	Emerging Consumer	R A EUR SH	3.00	3.00	0.00	2.96	2.96	0.00
LU0690088793	Emerging Consumer	I A USD	1.10	1.10	0.00	1.06	1.06	0.00
LU0690088876	Emerging Consumer	I D USD	1.10	1.10	0.00	1.06	1.06	0.00
LU0690087985	Emerging Consumer	I A CHF SH	1.10	1.10	0.00	1.06	1.06	0.00
LU0690087043	Emerging Consumer	I A EUR SH	1.10	1.10	0.00	1.06	1.06	0.00

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee	Share of Performance Fee
			<i>TER du Fonds</i>	<i>TER avec Comm. de Performance</i>	<i>Quote part de la Comm. de Performance</i>	<i>TER du Fonds</i>	<i>TER avec Comm. de Performance</i>	<i>Quote part de la Comm. de Performance</i>
			30/09/2015 ¹⁾	30/09/2015 ¹⁾	30/09/2015 ¹⁾	30/09/2014 ²⁾	30/09/2014 ²⁾	30/09/2014 ²⁾
			%	%	%	%	%	%
LU0957989691	Emerging Consumer	I A GBP	1.10	1.10	0.00	1.06	1.06	0.00
LU0701938416	Emerging Consumer	I D GBP SH	1.10	1.10	0.00	1.06	1.06	0.00
LU0690088108	Emerging Consumer	S A CHF SH	0.13	0.13	0.00	0.13	n.a.	n.a.
LU0690087399	Emerging Consumer	S A EUR SH	0.13	0.13	0.00	0.13	n.a.	n.a.
LU0866417040	Emerging Consumer	M A USD	1.39	1.39	0.00	1.31	1.31	0.00
LU0866416315	Emerging Consumer	M A CHF SH	1.39	1.39	0.00	1.31	1.31	0.00
LU0866416406	Emerging Consumer	M D CHF SH	1.39	1.39	0.00	1.31	1.31	0.00
LU0866416588	Emerging Consumer	M A EUR SH	1.39	1.39	0.00	1.31	1.31	0.00
LU0866416661	Emerging Consumer	M D EUR SH	1.39	1.39	0.00	1.31	1.31	0.00
LU0996289368	Europe High Conviction	P A USD SH	1.85	4.03	2.18	1.85	2.43	0.58
LU1183696456	Europe High Conviction	P A CHF SH	1.85	2.53	0.68	-	-	-
LU0049412769	Europe High Conviction	P A EUR	1.85	3.53	1.68	1.85	1.85	0.00
LU0049505935	Europe High Conviction	P D EUR	1.85	3.45	1.60	1.85	1.85	0.00
LU1183697009	Europe High Conviction	R D CHF SH	2.75	3.26	0.51	-	-	-
LU0357520724	Europe High Conviction	R A EUR	2.75	2.75	0.00	2.75	2.75	0.00
LU0996289525	Europe High Conviction	I A USD SH	0.95	1.01	0.06	-	-	-
LU1183695482	Europe High Conviction	I A CHF SH	0.95	1.66	0.71	-	-	-
LU0210001326	Europe High Conviction	I A EUR	0.95	3.46	2.51	0.95	0.95	0.00
LU0210001755	Europe High Conviction	I D EUR	0.95	3.00	2.05	0.95	0.95	0.00
LU1249491736	Europe High Conviction	I A EUR X1	0.70	0.70	0.00	-	-	-
LU0963534135	Europe High Conviction	I D GBP	0.95	1.37	0.42	0.95	0.95	0.00
LU0963535371	Europe High Conviction	I D GBP SH	0.95	3.44	2.49	0.95	0.95	0.00
LU0996290374	Europe High Conviction	S A USD SH	0.10	0.10	0.00	-	-	-
LU0210001912	Europe High Conviction	S A EUR	0.10	0.10	0.00	0.10	n.a.	n.a.
LU0996289871	Europe High Conviction	M A USD	1.18	4.01	2.83	1.18	2.07	0.89
LU1183695995	Europe High Conviction	M A CHF SH	1.18	1.91	0.73	-	-	-
LU0866420937	Europe High Conviction	M A EUR	1.18	3.52	2.34	1.14	1.14	0.00
LU0866421075	Europe High Conviction	M D EUR	1.18	3.41	2.23	1.14	1.14	0.00
LU0963535454	Europe High Conviction	M A GBP SH	1.18	1.33	0.15	-	-	-
LU0056313512	Japanese Small and Mid Caps	P A JPY	2.20	2.20	0.00	2.20	2.20	0.00
LU0056313603	Japanese Small and Mid Caps	P D JPY	2.20	2.20	0.00	2.20	2.20	0.00
LU0357516615	Japanese Small and Mid Caps	R A JPY	2.85	2.85	0.00	2.85	2.85	0.00
LU0209978690	Japanese Small and Mid Caps	I A JPY	1.25	1.25	0.00	1.25	1.25	0.00
LU0866428757	Japanese Small and Mid Caps	M A JPY	1.51	1.51	0.00	1.51	1.52	0.01
LU0625024012	Alpha Japan	P A USD SH	1.85	1.85	0.00	1.85	1.85	0.00
LU0498928968	Alpha Japan	P A CHF SH	1.85	1.85	0.00	1.85	1.85	0.00
LU0498927721	Alpha Japan	P A EUR SH	1.85	1.85	0.00	1.85	1.85	0.00
LU0372982396	Alpha Japan	P A JPY	1.85	1.85	0.00	1.85	1.85	0.00
LU0372982479	Alpha Japan	P D JPY	1.85	1.85	0.00	1.85	1.85	0.00
LU0498928026	Alpha Japan	R A EUR SH	2.75	2.75	0.00	2.75	2.75	0.00
LU0372982719	Alpha Japan	R A JPY	2.75	2.75	0.00	2.75	2.75	0.00
LU0625024871	Alpha Japan	I A USD SH	0.95	0.95	0.00	0.95	0.95	0.00
LU0498929420	Alpha Japan	I A CHF SH	0.95	0.95	0.00	0.95	0.95	0.00
LU0498928372	Alpha Japan	I A EUR SH	0.95	0.95	0.00	0.95	0.95	0.00

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee	Share of Performance Fee
			<i>TER du Fonds</i>	<i>TER avec Comm. de Performance</i>	<i>Quote part de la Comm. de Performance</i>	<i>TER du Fonds</i>	<i>TER avec Comm. de Performance</i>	<i>Quote part de la Comm. de Performance</i>
			30/09/2015 ¹⁾	30/09/2015 ¹⁾	30/09/2015 ¹⁾	30/09/2014 ²⁾	30/09/2014 ²⁾	30/09/2014 ²⁾
			%	%	%	%	%	%
LU0372982552	Alpha Japan	I A JPY	0.95	0.95	0.00	0.95	0.95	0.00
LU0372982636	Alpha Japan	I D JPY	0.95	0.95	0.00	0.95	0.95	0.00
LU0372982982	Alpha Japan	S A JPY	0.10	0.10	0.00	0.10	n.a.	n.a.
LU0866412751	Alpha Japan	M A USD SH	1.18	1.18	0.00	1.14	1.17	0.03
LU0866412165	Alpha Japan	M A CHF SH	1.18	1.18	0.00	1.14	1.15	0.01
LU0866412322	Alpha Japan	M D CHF SH	1.18	1.30	0.12	-	-	-
LU0866412595	Alpha Japan	M A EUR SH	1.18	1.18	0.00	1.14	1.16	0.02
LU0866412918	Alpha Japan	M A JPY	1.18	1.18	0.00	1.14	1.21	0.07
LU0866413056	Alpha Japan	M D JPY	1.18	1.18	0.00	1.14	1.14	0.00
LU0888108643	Asia Consumer	P A USD	2.15	2.23	0.08	1.98	2.08	0.10
LU1031962647	Asia Consumer	P A CHF SH	2.15	2.15	0.00	2.15	2.15	0.00
LU1031964262	Asia Consumer	P A EUR SH	2.15	2.15	0.00	2.15	2.15	0.00
LU0888108999	Asia Consumer	I A USD	1.10	1.31	0.21	1.01	1.14	0.13
LU1031963025	Asia Consumer	I A CHF SH	1.10	1.10	0.00	1.10	1.10	0.00
LU1031964775	Asia Consumer	I A EUR SH	1.10	1.10	0.00	1.10	1.22	0.12
LU0891885476	Asia Consumer	M A USD	1.39	1.64	0.25	1.26	1.33	0.07
LU1031963702	Asia Consumer	M A CHF SH	1.39	1.43	0.04	1.39	1.39	0.00
LU1031965319	Asia Consumer	M A EUR SH	1.39	1.39	0.00	1.39	1.39	0.00
LU1076437703	Fundamental Equity Long/Short	P A USD	2.35	3.38	1.03	2.35	2.57	0.22
LU1076437885	Fundamental Equity Long/Short	P D USD	2.35	3.82	1.47	2.35	2.57	0.22
LU1076439071	Fundamental Equity Long/Short	P A CHF SH	2.35	2.42	0.07	-	-	-
LU1076438347	Fundamental Equity Long/Short	P A EUR SH	2.35	2.77	0.42	2.35	2.58	0.23
LU1076437372	Fundamental Equity Long/Short	I A USD	1.70	3.49	1.79	1.70	1.98	0.28
LU1076437455	Fundamental Equity Long/Short	I D USD	1.70	1.70	0.00	-	-	-
LU1076438693	Fundamental Equity Long/Short	I A CHF SH	1.70	3.07	1.37	1.70	1.95	0.25
LU1076437968	Fundamental Equity Long/Short	I A EUR SH	1.70	2.40	0.70	1.70	1.95	0.25
LU1076715520	Fundamental Equity Long/Short	I D GBP SH	1.70	1.89	0.19	-	-	-
LU1076440756	Fundamental Equity Long/Short	S A EUR SH	0.10	0.10	0.00	0.10	n.a.	n.a.
LU1076437539	Fundamental Equity Long/Short	M A USD	1.95	3.54	1.59	1.95	2.19	0.24
LU1076438859	Fundamental Equity Long/Short	M A CHF SH	1.95	3.38	1.43	1.95	2.18	0.23
LU1076438180	Fundamental Equity Long/Short	M A EUR SH	1.95	3.69	1.74	1.95	2.20	0.25
LU1076438263	Fundamental Equity Long/Short	M D EUR SH	1.95	2.41	0.46	1.95	2.00	0.05
LU1076715876	Fundamental Equity Long/Short	M D GBP SH	1.95	2.10	0.15	-	-	-
LU0564203478	Absolute Return Bond	P A USD SH	1.25	1.25	0.00	1.25	1.25	0.00
LU0564203551	Absolute Return Bond	P D USD SH	1.25	1.25	0.00	1.25	1.25	0.00
LU0564204104	Absolute Return Bond	P A CHF SH	1.25	1.25	0.00	1.25	1.25	0.00
LU0564204286	Absolute Return Bond	P D CHF SH	1.25	1.25	0.00	1.25	1.25	0.00
LU0049415788	Absolute Return Bond	P A EUR	1.25	1.25	0.00	1.25	1.25	0.00
LU0049508285	Absolute Return Bond	P D EUR	1.25	1.25	0.00	1.25	1.25	0.00
LU0564203635	Absolute Return Bond	R A USD SH	1.85	1.85	0.00	1.85	1.85	0.00
LU0357521292	Absolute Return Bond	R A EUR	1.85	1.85	0.00	1.85	1.85	0.00
LU0564203809	Absolute Return Bond	I A USD SH	0.68	0.68	0.00	0.68	0.68	0.00
LU0564204526	Absolute Return Bond	I A CHF SH	0.68	0.68	0.00	0.68	0.68	0.00
LU0210002480	Absolute Return Bond	I A EUR	0.68	0.68	0.00	0.68	0.68	0.00

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	TER with Performance Fee	Share of Performance Fee	Fund TER	TER with Performance Fee	Share of Performance Fee
			<i>TER du Fonds</i>	<i>TER avec Comm. de Performance</i>	<i>Quote part de la Comm. de Performance</i>	<i>TER du Fonds</i>	<i>TER avec Comm. de Performance</i>	<i>Quote part de la Comm. de Performance</i>
	<i>30/09/2015¹⁾</i>	<i>30/09/2015¹⁾</i>	<i>30/09/2015¹⁾</i>	<i>30/09/2014²⁾</i>	<i>30/09/2014²⁾</i>	<i>30/09/2014²⁾</i>		
	<i>Compartiments</i>	<i>Classe</i>	%	%	%	%	%	%
LU0210002647	Absolute Return Bond	I D EUR	0.68	0.68	0.00	0.68	0.68	0.00
LU0939045323	Absolute Return Bond	I D GBP SH	0.68	0.68	0.00	0.68	0.68	0.00
LU0564204872	Absolute Return Bond	S A CHF SH	0.08	0.08	0.00	0.08	n.a.	n.a.
LU0210003025	Absolute Return Bond	S A EUR	0.08	0.08	0.00	0.08	n.a.	n.a.
LU0866432510	Absolute Return Bond	M A USD SH	0.80	0.80	0.00	0.78	0.78	0.00
LU0866432601	Absolute Return Bond	M D USD SH	0.80	0.80	0.00	0.78	0.78	0.00
LU0866432783	Absolute Return Bond	M A CHF SH	0.80	0.80	0.00	0.78	0.78	0.00
LU0866432866	Absolute Return Bond	M D CHF SH	0.80	0.80	0.00	0.80	0.80	0.00
LU0866432353	Absolute Return Bond	M A EUR	0.80	0.80	0.00	0.78	0.78	0.00
LU0866432437	Absolute Return Bond	M D EUR	0.80	0.80	0.00	0.78	0.78	0.00
LU0939045679	Absolute Return Bond	M A GBP SH	0.80	0.80	0.00	-	-	-
LU0077027877	Global Aggregate High Conviction	P A USD	1.05	1.05	0.00	1.03	1.03	0.00
LU0077027950	Global Aggregate High Conviction	P D USD	1.05	1.05	0.00	1.03	1.03	0.00
LU0357518074	Global Aggregate High Conviction	R A USD	1.55	1.55	0.00	1.53	1.53	0.00
LU0209986016	Global Aggregate High Conviction	I A USD	0.55	0.55	0.00	0.55	0.58	0.03
LU0866428591	Global Aggregate High Conviction	M A USD	0.69	0.69	0.00	0.66	0.66	0.00

Synthetic TER/TER synthétique

ISIN Code	Sub-Funds <i>Compartiments</i>	Share Class <i>Classe</i>	Fund TER	Synthetic TER	Fund TER	Synthetic TER
			<i>TER du Fonds</i> 30/09/2015 ¹⁾	<i>TER synthétique</i> 30/09/2015 ¹⁾	<i>TER du Fonds</i> 30/09/2014 ²⁾	<i>TER synthétique</i> 30/09/2014 ²⁾
			%	%	%	%
LU0718511172	All Roads Multi-Asset	P A USD SH	1.35	n.a. ³⁾	1.29	1.33
LU0718508897	All Roads Multi-Asset	P A CHF SH	1.35	n.a. ³⁾	1.29	1.33
LU0718508970	All Roads Multi-Asset	P D CHF SH	1.35	n.a. ³⁾	1.29	1.33
LU0718509606	All Roads Multi-Asset	P A EUR	1.35	n.a. ³⁾	1.29	1.33
LU0718510364	All Roads Multi-Asset	P A GBP SH	1.35	n.a. ³⁾	1.29	1.33
LU0718510018	All Roads Multi-Asset	R A EUR	2.45	n.a. ³⁾	2.38	2.42
LU0718509192	All Roads Multi-Asset	I A CHF SH	0.70	n.a. ³⁾	0.64	0.68
LU0718509861	All Roads Multi-Asset	I A EUR	0.70	n.a. ³⁾	0.64	0.68
LU0718509945	All Roads Multi-Asset	I D EUR	0.70	n.a. ³⁾	0.64	0.68
LU0718510521	All Roads Multi-Asset	I A GBP SH	0.70	n.a. ³⁾	0.64	0.68
LU0718509515	All Roads Multi-Asset	S A CHF SH	0.08	n.a. ³⁾	0.08	0.12
LU0718510281	All Roads Multi-Asset	S A EUR SH	0.08	n.a. ³⁾	0.08	0.12
LU0866411944	All Roads Multi-Asset	M A USD SH	0.90	n.a. ³⁾	0.80	0.84
LU0866411357	All Roads Multi-Asset	M A CHF SH	0.90	n.a. ³⁾	0.80	0.84
LU0866411431	All Roads Multi-Asset	M D CHF SH	0.90	n.a. ³⁾	0.80	0.84
LU0866411514	All Roads Multi-Asset	M A EUR	0.90	n.a. ³⁾	0.80	0.84
LU0866411787	All Roads Multi-Asset	M A GBP SH	0.90	n.a. ³⁾	-	-

¹⁾ Calculated over twelve months from 01/10/2014 (or from date of first subscription) to 30/09/2015 (or until the closing of the Share Class)/Calculé sur douze mois depuis le 01/10/2014 (ou depuis la date de la première souscription) jusqu'au 30/09/2015 (ou jusqu'à la date de clôture de la Classe)

²⁾ Calculated over twelve months from 01/10/2013 (or from date of first subscription) to 30/09/2014 (or until the closing of the Share Class)/Calculé sur douze mois depuis le 01/10/2013 (ou depuis la date de la première souscription) jusqu'au 30/09/2014 (ou jusqu'à la date de clôture de la Classe)

³⁾ The investments into target Funds are now below 10%/Les investissements dans les Fonds cibles représentent maintenant moins de 10%

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

NOTE 6. Investment Managers/Gérants

During the year, the allocation of Sub-Funds to Investment Managers was as follows/Pendant l'exercice, l'affectation des Compartiments aux Gérants a été la suivante:

Sub-Funds Compartiments	Investment Managers Gérants
Alternative Beta	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA ("LOAM Switzerland")
Tactical Alpha	LOAM Switzerland
All Roads Multi-Asset	Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited ("LOAM Europe")
Alternative Risk Premia	LOAM Switzerland
Generation Global	Generation Investment Management LLP
Technology	LOAM Switzerland
Golden Age	LOAM Switzerland
World Gold Expertise	Van Eck Associates Corporation
Global Energy	LOAM Switzerland
Commodities Risk Parity	LOAM Switzerland
Emerging Consumer	LOAM Switzerland
US Equity Factor Enhanced	LOAM Switzerland
Emerging Equity Risk Parity	LOAM Switzerland
Europe Equity Factor Enhanced	LOAM Switzerland
Europe High Conviction	LOAM Europe
Eurozone Small and Mid Caps	LOAM Switzerland
Japanese Small and Mid Caps	Alpha Japan Asset Advisors Ltd (up to/jusqu'au 22/01/2015)
Alpha Japan	Alpha Japan Asset Advisors Ltd
Asia Consumer	LOAM Switzerland
Fundamental Equity Long/Short	LOAM USA
Swiss Equity	LOAM Switzerland
Euro Government Fundamental	LOAM Switzerland (up to/jusqu'au 31/12/2014) LOAM Europe (as from/dès le 01/01/2015)
Euro Inflation-Linked Fundamental	LOAM Switzerland
Global Government Fundamental	LOAM Switzerland (up to/jusqu'au 31/12/2014) LOAM Europe (as from/dès le 01/01/2015)
Swiss Franc Bond (Foreign)	LOAM Switzerland
Absolute Return Bond	LOAM Switzerland
Global Aggregate High Conviction	LOAM Switzerland (up to/jusqu'au 23/03/2015)
Global Corporate Fundamental	LOAM Europe
Euro Responsible Corporate Fundamental	LOAM Europe
Euro Credit Bond	LOAM Europe
Global BBB-BB Fundamental	LOAM Europe
Euro BBB-BB Fundamental	LOAM Europe
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	LOAM Switzerland
Emerging Local Currency Bond Fundamental	LOAM Europe
Convertible Bond	LOAM Europe
Global Convertible Bond Defensive Delta	LOAM Europe
Convertible Bond Asia	LOAM Europe
Short-Term Money Market (EUR)	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (USD)	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (GBP)	LOAM Switzerland
Short-Term Money Market (CHF)	LOAM Switzerland

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

NOTE 7. Transaction Costs/Frais de Transaction

Transaction Costs incurred by the Company relating to purchase or sale of transferable securities, Money Market instruments, derivatives or other eligible assets are mainly composed of Custodian Transaction Fees, Sub-Custodian Transaction Fees and Broker Fees. Bonds and Money Markets Funds will show a figure close to zero as the Broker Commission are included in the spread of debt securities.

For the year ended 30 September 2015, these Transaction Costs which are included in the cost of investment or in Net realised gain/loss on sale of investments, options, futures contracts and forward foreign currency exchange contracts:

Les Frais de Transaction supportés par la Société, liés aux achats et ventes de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire, de produits dérivés ou autres actifs sont principalement composés de Frais de Transaction de banque dépositaire et sous-dépositaire, ainsi que de Frais de courtage. Les Compartiments Obligataires et « Money Market » montreront donc des Frais de Transaction proches de zéro, frais de courtage inclus.

Pour l'exercice se terminant le 30 septembre 2015, les montants des Frais de Transaction qui sont inclus dans le coût d'investissement ou en gain/perte net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements, options, contrats futures et contrats de change à terme :

Sub-Funds Compartiments	Currency Devise	Transaction Costs Frais de Transaction
Alternative Beta	USD	16 417
Tactical Alpha	EUR	486 051
All Roads Multi-Asset	EUR	57 114
Alternative Risk Premia	USD	203 764
Generation Global	USD	1 183 872
Technology	USD	1 361 467
Golden Age	USD	2 965 043
World Gold Expertise	USD	273 988
Global Energy	USD	234 577
Commodities Risk Parity	USD	9 863
Emerging Consumer	USD	1 842 149
US Equity Factor Enhanced	USD	38 126
Emerging Equity Risk Parity	USD	667 190
Europe Equity Factor Enhanced	EUR	72 682
Europe High Conviction	EUR	1 905 414
Eurozone Small and Mid Caps	EUR	508 544
Japanese Small and Mid Caps	JPY	6 558 767
Alpha Japan	JPY	113 099 262
Asia Consumer	USD	604 771
Fundamental Equity Long/Short	USD	820 503
Swiss Equity	CHF	61 154
Euro Government Fundamental	EUR	56 742
Euro Inflation-Linked Fundamental	EUR	16 186
Global Government Fundamental	EUR	277 396
Swiss Franc Bond (Foreign)	CHF	25 992
Absolute Return Bond	EUR	466 403
Global Aggregate High Conviction	USD	16 227
Global Corporate Fundamental	USD	52 563
Euro Responsible Corporate Fundamental	EUR	16 744
Euro Credit Bond	EUR	20 721
Global BBB-BB Fundamental	USD	54 281
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	36 786
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CHF	43 850
Emerging Local Currency Bond Fundamental	USD	122 217
Convertible Bond	EUR	145 805
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	19 653
Convertible Bond Asia	USD	327 602
Short-Term Money Market (EUR)	EUR	4 803

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Currency Devise	Transaction Costs Frais de Transaction
Short-Term Money Market (USD)	USD	4 869
Short-Term Money Market (GBP)	GBP	1 770
Short-Term Money Market (CHF)	CHF	18 907

NOTE 8. Taxes

Taxe d'abonnement

For the year ended 30 September 2015, the Company was subject to the tax on Luxembourg UCITS, at a rate of 0.01% per annum on S Shares (restricted to institutional investors within the meaning of the Law) and at a rate of 0.05% per annum on P, R, I and M Shares.

For Short-Term Money Market (EUR), Short-Term Money Market (USD), Short-Term Money Market (GBP) and Short-Term Money Market (CHF), the Company is subject to a "taxe d'abonnement" at a rate of 0.01% per annum on all Classes of Shares, based on the Law.

The "taxe d'abonnement" is waived for that part of the Company invested in units of other undertakings for collective investment that have already paid "taxe d'abonnement" in accordance with the statutory provisions of the Law.

These taxes are included in the Fixed Rate of Operational Costs and are disclosed below:

Pour l'exercice se terminant le 30 septembre 2015, la Société a été soumise à une taxe sur les SICAV luxembourgeoises dont le taux est fixé à 0.01% par an sur les Actions de la Classe S (réservée aux investisseurs institutionnels au sens de la Loi) et à 0.05% par an sur les Actions des Classes P, R, I et M.

Pour les Compartiments Short-Term Money Market Fund (EUR), Short-Term Money Market Fund (USD), Short-Term Money Market Fund (GBP) et Short-Term Money Market Fund (CHF), la Société est soumise à une taxe d'abonnement au taux de 0.01% par an, payable sur toutes les Classes d'Actions, conformément à la Loi.

La taxe d'abonnement n'est pas due pour la partie de la Société investie dans des Parts d'autres organismes de placements collectifs qui ont déjà versé cette taxe conformément aux dispositions statutaires de la Loi.

Ces taxes sont incluses dans le Taux Fixe de Coûts Opérationnels et sont détaillées ci-dessous :

Sub-Funds Compartiments	Currency Devise	Taxe d'abonnement
Alternative Beta	USD	20 640
Tactical Alpha	EUR	12 792
All Roads Multi-Asset	EUR	41 891
Alternative Risk Premia	USD	57 947
Generation Global	USD	459 094
Technology	USD	149 840
Golden Age	USD	304 360
World Gold Expertise	USD	53 661
Global Energy	USD	31 422
Commodities Risk Parity	USD	26 043
Emerging Consumer	USD	343 392
US Equity Factor Enhanced	USD	15 956
Emerging Equity Risk Parity	USD	70 065
Europe Equity Factor Enhanced	EUR	7 365
Europe High Conviction	EUR	440 724
Eurozone Small and Mid Caps	EUR	137 151
Japanese Small and Mid Caps	JPY	144 994
Alpha Japan	JPY	10 500 036
Asia Consumer	USD	60 932
Fundamental Equity Long/Short	USD	54 537
Swiss Equity	CHF	28 139
Euro Government Fundamental	EUR	27 665
Euro Inflation-Linked Fundamental	EUR	16 461
Global Government Fundamental	EUR	58 345
Swiss Franc Bond (Foreign)	CHF	27 885
Absolute Return Bond	EUR	176 426
Global Aggregate High Conviction	USD	1 441

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Currency Devise	Taxe d'abonnement
Global Corporate Fundamental	USD	95 539
Euro Responsible Corporate Fundamental	EUR	70 539
Euro Credit Bond	EUR	39 204
Global BBB-BB Fundamental	USD	137 067
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	346 993
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CHF	133 590
Emerging Local Currency Bond Fundamental	USD	49 851
Convertible Bond	EUR	2 285 821
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	28 906
Convertible Bond Asia	USD	299 240
Short-Term Money Market (EUR)	EUR	68 853
Short-Term Money Market (USD)	USD	55 377
Short-Term Money Market (GBP)	GBP	7 221
Short-Term Money Market (CHF)	CHF	44 769

Other Taxes/Autres taxes et impôts

Under applicable foreign tax Laws, withholding taxes may be deducted from interest and dividends and capital gains taxes may be payable at various rates.

Selon les législations fiscales étrangères en vigueur, certains impôts à la source pourront être déduits des intérêts et dividendes et des taxes sur gains de capitaux peuvent être payés à différents taux.

NOTE 9. Securities Lending/Prêt de titres

As at 30 September 2015, the Company had entered through the Bank Lombard Odier & Co Ltd, its Securities Lending Agent (which is affiliated to the Management Company), into fully collateralised securities lending agreements with first-class financial institutions as follows:

Au 30 septembre 2015, la Société a conclu avec la Banque Lombard Odier & Cie SA, son agent de prêts de titres, les accords de prêts de titres (qui est affiliée à la Société de Gestion) entièrement garantis suivants avec des instituts financiers de premier ordre :

Sub-Funds Compartiments	Currency Devise	Market Value of Securities Lent Prêts de titres Valeur de marché	% of Investments % du portefeuille-titres	Collateral Securities Garanties en Titres
Generation Global	USD	46 731 865	5.28	48 579 451
Technology	USD	7 209 763	3.12	7 459 154
Golden Age	USD	1 613 849	0.26	1 613 102
World Gold Expertise	USD	7 838 788	9.44	8 266 399
Global Energy	USD	4 012 287	10.86	4 261 369
Emerging Consumer	USD	65 635 815	12.09	68 525 983
Emerging Equity Risk Parity	USD	1 603 341	1.12	1 678 033
Europe Equity Factor Enhanced	EUR	3 243 617	10.91	3 302 479
Europe High Conviction	EUR	100 866 298	9.67	104 375 087
Eurozone Small and Mid Caps	EUR	60 634 270	19.28	62 549 490
Alpha Japan	JPY	1 197 992 160	6.84	1 261 114 952
Asia Consumer	USD	7 280 807	6.83	7 554 333
Swiss Equity	CHF	9 859 952	16.57	10 124 251
Absolute Return Bond	EUR	82 412 700	22.31	87 451 976
Global Corporate Fundamental	USD	241 500	0.08	259 892
Euro Responsible Corporate Fundamental	EUR	701 877	0.54	718 893
Global BBB-BB Fundamental	USD	552 000	0.16	594 039
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	16 418 324	2.40	17 177 472
Convertible Bond	EUR	466 305 872	9.78	475 959 765
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	6 393 824	7.97	6 555 878
Convertible Bond Asia	USD	22 580 990	3.57	23 303 239

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Net income on Securities Lending is disclosed in the caption "Securities Lending income" and is received on a cash basis; a Sub-Fund may have income on Securities Lending in the "Statement of operations and changes in net assets" even without securities lent at year-end.

Les revenus nets sur prêt de titres sont détaillés dans la section « Revenus sur prêt de titres » et sont reçus en espèces ; un Compartiment pourrait avoir des revenus sur prêt de titres dans la section « Etats des opérations et des variations de l'actif net » même sans titres prêtés en fin d'exercice.

For the year ended 30 September 2015, the securities lending income generated by the Fund is as follows:

Pour l'exercice se terminant le 30 septembre 2015, les revenus sur prêt de titres générés par le Fonds sont les suivants :

Sub-Funds	Currency	Total gross amount of Securities Lending Income	Direct-indirect costs and Fees deducted from gross Securities Lending Income	Total net amount of Securities Lending Income
<i>Compartiments</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant brut total des revenus sur prêts de titres</i>	<i>Charges directes-indirectes déduites du montant brut des revenus sur prêts de titres</i>	<i>Montant net total des revenus sur prêts de titres</i>
Tactical Alpha	EUR	13	4	9
All Roads Multi-Asset	EUR	22	7	16
Generation Global	USD	361 486	108 446	253 040
Technology	USD	288 642	86 593	202 050
Golden Age	USD	142 985	42 895	100 089
World Gold Expertise	USD	101 773	30 532	71 241
Global Energy	USD	77 544	23 263	54 281
Emerging Consumer	USD	1 305 290	391 587	913 703
Emerging Equity Risk Parity	USD	76 970	23 091	53 879
Europe Equity Factor Enhanced	EUR	349	105	244
Europe High Conviction	EUR	304 566	91 370	213 196
Eurozone Small and Mid Caps	EUR	452 252	135 676	316 576
Japanese Small and Mid Caps	JPY	1 949 560	584 868	1 364 692
Alpha Japan	JPY	23 785 161	7 135 548	16 649 613
Asia Consumer	USD	152 949	45 885	107 064
Swiss Equity	CHF	11 374	3 412	7 962
Absolute Return Bond	EUR	49 735	14 920	34 814
Global Corporate Fundamental	USD	5 250	1 575	3 675
Euro Responsible Corporate Fundamental	EUR	7 576	2 273	5 303
Euro Credit Bond	EUR	836	251	585
Global BBB-BB Fundamental	USD	81 763	24 529	57 234
Euro BBB-BB Fundamental	EUR	340 743	102 223	238 520
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	CHF	1 394	418	976
Emerging Local Currency Bond Fundamental	USD	13 752	4 126	9 626
Convertible Bond	EUR	2 263 186	678 956	1 584 230
Global Convertible Bond Defensive Delta	EUR	22 465	6 739	15 725
Convertible Bond Asia	USD	298 029	89 409	208 620
Short-Term Money Market (EUR)	EUR	437	131	306

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

NOTE 10. Collateral/Garanties

The following table reports the collateral held or paid to manage the counterparty exposure on OTC derivatives:

Le tableau suivant indique les montants de garantie détenus et versés afin de gérer le risque de contrepartie sur les produits dérivés OTC :

Sub-Funds	Counterparty	Currency	Collateral Cash Paid by the Fund in favour of the Counterparty	Collateral Cash held by the Counterparty in favour of the Fund
<i>Compartiments</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Devise</i>	<i>Garanties versées en Cash par le Fonds en faveur de la Contrepartie</i>	<i>Garanties détenues en Cash par la Contrepartie en faveur du Fonds</i>
Alternative Beta	Banque Lombard Odier & Cie SA	USD	-	150 000.00
Tactical Alpha	Citibank New York	EUR	-	160 000.00
Tactical Alpha	Citigroup	EUR	100 000.00	-
Tactical Alpha	Morgan Stanley	EUR	-	320 000.00
Tactical Alpha	UBS	EUR	-	320 000.00
All Roads Multi-Asset	Citibank New York	EUR	-	480 000.00
Alternative Risk Premia	Banque Lombard Odier & Cie SA	USD	-	250 000.00
Alternative Risk Premia	Citibank	USD	200 000.00	-
Alternative Risk Premia	Société Générale Paris	USD	1 680 000.00	-
Technology	CACEIS Bank	USD	150 000.00	-
Golden Age	Banque Lombard Odier & Cie SA	USD	400 000.00	-
Golden Age	CACEIS Bank	USD	1 460 000.00	-
World Gold Expertise	CACEIS Bank	USD	290 000.00	-
Commodities Risk Parity	Banque Lombard Odier & Cie SA	USD	-	50 000.00
Commodities Risk Parity	BNP Paribas	USD	11 420 196.66	-
Emerging Consumer	Banque Lombard Odier & Cie SA	USD	-	1 750 000.00
Alpha Japan	CACEIS Bank	JPY	117 000 000.00	-
Asia Consumer	Banque Lombard Odier & Cie SA	USD	-	300 000.00
Fundamental Equity Long/Short	CACEIS Bank	USD	700 000.00	-
Fundamental Equity Long/Short	Goldman Sachs	USD	250 000.00	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	AUD	37 870.56	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	CAD	-	675 140.17
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	CHF	-	300 170.56
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	DKK	-	393 581.00
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	EUR	-	2 111 304.23
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	GBP	-	96 965.64
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	JPY	-	529 852.00
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	MXN	-	15.82
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	NOK	238 414.61	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	SEK	257 600.53	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	TRY	17 376.00	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	USD	3 887 139.76	-
Fundamental Equity Long/Short	Morgan Stanley London	ZAR	614 783.00	-
Euro Inflation-Linked Fundamental	Citibank London	EUR	2 390 000.00	-
Global Government Fundamental	Banque Lombard Odier & Cie SA	EUR	1 000 000.00	-
Absolute Return Bond	Citibank London	EUR	200 000.00	-
Absolute Return Bond	Citibank New York	EUR	-	400 000.00
Absolute Return Bond	Crédit Suisse	EUR	650 000.00	-
Absolute Return Bond	Goldman Sachs	EUR	-	600 000.00
Absolute Return Bond	Morgan Stanley London	EUR	120 000.00	-
Absolute Return Bond	Nomura	EUR	2 360 269.28	-
Absolute Return Bond	UBS	EUR	-	1 010 000.00
Global Corporate Fundamental	Banque Lombard Odier & Cie SA	USD	3 200 000.00	-

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds	Counterparty	Currency	Collateral Cash Paid by the Fund in favour of the Counterparty	Collateral Cash held by the Counterparty in favour of the Fund
<i>Compartiments</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Devise</i>	<i>Garanties versées en Cash par le Fonds en faveur de la Contrepartie</i>	<i>Garanties détenues en Cash par la Contrepartie en faveur du Fonds</i>
Global BBB-BB Fundamental	Banque Lombard Odier & Cie SA	USD	-	350 000.00
Global BBB-BB Fundamental	Citibank New York	USD	20 000.00	-
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	Barclays London	CHF	-	560 000.00
Convertible Bond	Banque Lombard Odier & Cie SA	EUR	-	6 250 000.00
Global Convertible Bond Defensive Delta	Banque Lombard Odier & Cie SA	EUR	300 000.00	-
Convertible Bond Asia	Banque Lombard Odier & Cie SA	USD	-	11 250 000.00
Convertible Bond Asia	CACEIS Bank	USD	350 000.00	-
Short-Term Money Market (EUR)	Banque Lombard Odier & Cie SA	EUR	-	800 000.00
Short-Term Money Market (USD)	Banque Lombard Odier & Cie SA	USD	-	600 000.00
Short-Term Money Market (CHF)	Banque Lombard Odier & Cie SA	CHF	-	350 000.00

NOTE 11. Co-Management/Cogestion

In order to reduce operational and administrative charges, while allowing a wider diversification of the investments, the Board of Directors of the Company may decide to co-manage some or all of the assets of any Sub-Fund with assets belonging to other Sub-Funds and/or other Luxembourg collective investment schemes.

Pour réduire les charges opérationnelles et administratives tout en permettant une diversification plus large des placements, le Conseil d'Administration peut décider de co-gérer tout ou partie des actifs d'un Compartiment avec des actifs appartenant à d'autres Compartiments et/ou d'autres organismes de placement collectifs luxembourgeois.

NOTE 12. Soft Commissions

The Company has authorised certain Investment Managers to effect third party soft commission transactions and to enter into soft commission arrangements with brokers under which certain goods and services such as, but not limited to, consultancy, research and advisory services, computer hardware together with specialised software or research services and Performance measurement services, portfolio valuation and analysis, market pricing services etc. were received by the Investment Managers and used to support investment decision making. The Investment Managers do not make direct payment for these services but transact an agreed amount of business with the brokers on behalf of the Fund. Commissions are paid from the Fund for these transactions.

The goods and services are paid out of commission received by the brokers participating in the third party soft commission arrangements and contributed to the overall Performance of the Investment Managers and that of the Company. The Company's soft commission policy specifically excludes travel, accommodation, entertainment, general administrative goods and services, general office equipment or premises, membership fees, salaries etc from soft commission arrangements.

During the year, the Investment Managers of the Sub-Funds have made use of soft commission arrangements and bundled commissions (proprietary research).

La Société a autorisé certains Gérants à effectuer des transactions comportant des « soft commissions » et à conclure des accords de « soft commissions » avec des courtiers portant sur l'évaluation de la Performance, évaluation et analyse de portefeuille, services d'évaluation des prix du marché, etc.) reçus par les Gérants et utilisés dans le cadre de la prise de décisions d'investissement. Les Gérants n'effectuent pas de paiements directs pour ces services mais conviennent d'un montant de transaction avec les courtiers et les commissions de ces transactions sont payées par le Fonds.

Les biens et services sont rémunérés sur la commission reçue par les courtiers participant aux accords de « soft commissions » et pris en compte dans la Performance globale des Gérants et de la Société. Dans le cadre de la politique adoptée par la Société, les accords de « soft commissions » ne couvrent pas les frais de déplacement, d'hébergement, de loisirs, les biens et services courants de nature administrative, les équipements de bureaux ou locaux, les cotisations, les salaires, etc.

Au cours de l'exercice, les Gérants des Compartiments ont conclu des accords de « soft commissions » et des transactions auprès de courtiers fournissant une combinaison de services, soit l'exécution de l'ordre ainsi que de la recherche primaire (« bundled commissions »).

NOTE 13. Dividend Distribution/Distribution de dividendes

The Company paid an interim dividend to Holders of P and R Distributing Shares of the following Sub-Funds for the quarter ended 31 December 2014. The ex-date dividend was 24 February 2015 and the payment date was 26 February 2015.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs d'Actions de Distribution P et R des Compartiments suivants pour le trimestre se terminant le 31 décembre 2014. La date de détachement du dividende était le 24 février 2015 et la date de paiement était le 26 février 2015.

ISIN Code	Sub-Funds <i>Compartiments</i>	Share Class <i>Classe</i>	Currency <i>Devise</i>	Dividend <i>Dividende</i>
LU0878858280	Global Government Fundamental	P	EUR	0.06
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P	EUR	0.07
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R	EUR	0.05

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

The Company paid an interim dividend to Holders of P and R Distributing Shares of the following Sub-Funds for the quarter ended 31 March 2015. The ex-date dividend was 28 April 2015 and the payment date was 30 April 2015.

La Société a payé un dividende intérimaire aux détenteurs d'Actions de Distribution P et R des Compartiments suivants pour le trimestre se terminant le 31 mars 2015. La date de détachement du dividende était le 28 avril 2015 et la date de paiement était le 30 avril 2015.

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Currency Devise	Dividend Dividende
LU0878858280	Global Government Fundamental	P	EUR	0.06
LU0878858447	Global Government Fundamental	R	EUR	0.08
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P	EUR	0.07
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R	EUR	0.05

The Company paid another interim dividend to Holders of P and R Distributing Shares of the following Sub-Funds for the quarter ended 30 June 2015. The ex-date dividend was 4 August 2015 and the payment date was 6 August 2015.

La Société a payé un autre dividende intérimaire aux détenteurs d'Actions de Distribution P et R des Compartiments suivants pour le trimestre se terminant le 30 juin 2015. La date de détachement du dividende était le 4 août 2015 et la date de paiement était le 6 août 2015.

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Currency Devise	Dividend Dividende
LU0878858280	Global Government Fundamental	P	EUR	0.06
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P	EUR	0.07
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R	EUR	0.05

The Company paid a dividend to Holders of Distributing Shares for the year ended 30 September 2015. The ex-date dividend was 25 November 2015 and the payment date was 2 December 2015.

La Société a payé un dividende aux détenteurs d'Actions de Distribution de l'exercice se terminant le 30 septembre 2015. La date de détachement du dividende était le 25 novembre 2015 et la date de paiement était le 2 décembre 2015.

The amounts paid per Share were as follows/Les montants payés par Action sont les suivants :

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Currency Devise	Dividend Dividende
LU0718509945	All Roads Multi-Asset	I	EUR	0.06
LU0866411431	All Roads Multi-Asset	M	CHF	0.06
LU0431649457	Golden Age	I	USD	0.05
LU0964785348	Global Energy	I	GBP	0.04
LU0690088876	Emerging Consumer	I	USD	0.05
LU0701938416	Emerging Consumer	I	GBP	0.04
LU0293416136	Emerging Equity Risk Parity	P	USD	0.05
LU0293445150	Emerging Equity Risk Parity	P	EUR	0.06
LU0866417719	Emerging Equity Risk Parity	M	USD	0.08
LU0866417479	Emerging Equity Risk Parity	M	EUR	0.11
LU0257654789	Eurozone Small and Mid Caps	I	EUR	0.23
LU0866421232	Eurozone Small and Mid Caps	M	EUR	0.09
LU1079728462	Swiss Equity	M	CHF	0.14
LU0455374982	Euro Government Fundamental	P	EUR	0.19
LU0455375104	Euro Government Fundamental	I	EUR	0.28
LU0866420770	Euro Government Fundamental	M	EUR	0.23
LU0866420002	Euro Inflation-Linked Fundamental	M	EUR	0.07
LU0765757033	Global Government Fundamental	P	CHF	0.39
LU0765757892	Global Government Fundamental	P	CHF	0.44
LU0878858280	Global Government Fundamental	P	EUR	0.05
LU0878858447	Global Government Fundamental	R	EUR	0.07
LU0765758197	Global Government Fundamental	I	CHF	0.70
LU0866425068	Global Government Fundamental	M	CHF	0.52

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Currency Devise	Dividend Dividende
LU0995144697	Swiss Franc Bond (Foreign)	P	CHF	0.20
LU0995145074	Swiss Franc Bond (Foreign)	M	CHF	0.24
LU0857973878	Global Corporate Fundamental	P	EUR	0.10
LU0857974926	Global Corporate Fundamental	I	CHF	0.28
LU0857974256	Global Corporate Fundamental	I	EUR	0.29
LU0095725890	Euro Responsible Corporate Fundamental	P	EUR	0.18
LU0210004932	Euro Responsible Corporate Fundamental	I	EUR	0.37
LU0866420267	Euro Responsible Corporate Fundamental	M	EUR	0.22
LU0798465547	Global BBB-BB Fundamental	I	USD	0.27
LU0798463849	Global BBB-BB Fundamental	I	CHF	0.26
LU0798466602	Global BBB-BB Fundamental	I	EUR	0.41
LU0798464730	Global BBB-BB Fundamental	I	GBP	0.24
LU0866423444	Global BBB-BB Fundamental	M	USD	0.36
LU0866422636	Global BBB-BB Fundamental	M	EUR	0.32
LU0611911941	Euro BBB-BB Fundamental	P	USD	0.36
LU0563304020	Euro BBB-BB Fundamental	P	EUR	0.26
LU0878857985	Euro BBB-BB Fundamental	P	EUR	0.07
LU0611911198	Euro BBB-BB Fundamental	P	GBP	0.23
LU0878858017	Euro BBB-BB Fundamental	R	EUR	0.05
LU0563304533	Euro BBB-BB Fundamental	I	EUR	0.36
LU0611911602	Euro BBB-BB Fundamental	I	GBP	0.29
LU1116633436	Euro BBB-BB Fundamental	S	EUR	0.45
LU0866419848	Euro BBB-BB Fundamental	M	USD	0.43
LU0866419418	Euro BBB-BB Fundamental	M	EUR	0.35
LU0866419681	Euro BBB-BB Fundamental	M	GBP	0.28
LU0137078985	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	P	CHF	0.16
LU0209984235	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	I	CHF	0.11
LU0866413999	Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	M	CHF	0.20
LU0504823674	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P	CHF	0.30
LU0476249080	Emerging Local Currency Bond Fundamental	P	EUR	0.40
LU0866418527	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M	CHF	0.36
LU0866418873	Emerging Local Currency Bond Fundamental	M	EUR	0.48
LU1140671568	Global Convertible Bond Defensive Delta	I	EUR	0.05
LU0209999001	Short-Term Money Market (EUR)	I	EUR	0.12
LU0866429052	Short-Term Money Market (EUR)	M	EUR	0.05
LU0353681678	Short-Term Money Market (USD)	P	USD	0.05
LU0866429482	Short-Term Money Market (USD)	M	USD	0.07

NOTE 14. European Union and USA Tax Reporting/Tax Reporting de l'Union Européenne et des USA

UK Reporting Fund Regime/Régime de rapports fiscaux au Royaume-Uni

As from 1 December 2009, the "UK Reporting Fund Status" (UK RFS) has been implemented in the name and place of the "Distributor Status". It is an advance certification and investors will be taxed on reported income and not only on cash distribution.

The Company has obtained UK Reporting Fund status for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of all Share Classes holding Reporting Fund Status, together with the relevant reporting information, can be found on Lombard Odier's website (<http://www.ioim.com>) and on the official website of the HM Revenue & Customs (<https://www.gov.uk/government/organisations/hm-revenue-customs>).

The Directors will endeavour to maintain the UK RFS in the future.

Depuis le 1 décembre 2009, le « Statut de Fonds déclarants » (UK RFS) est entré en vigueur en lieu et place du « Statut de distributeur ». Il s'agit d'une certification anticipée et les investisseurs seront taxés sur l'ensemble des revenus rapportés et pas seulement sur les revenus issus de distribution.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

La Société a reçu le Status UK RFS pour certaines Parts des Compartiments. Les détails de ces Parts enregistrées sous le Régime UK, ainsi que les rapports y relatifs, peuvent être consultés sur le site Web de Lombard Odier (<http://www.loim.com>) ainsi que sur le site Web de HM Revenue & Customs (<https://www.gov.uk/government/organisations/hm-revenue-customs>).

Les Administrateurs s'efforceront de maintenir le « Statut de Fonds déclarants » (UK RFS).

German Tax/Fiscalité allemande

The Company fulfills the tax reporting requirements specified under the German Investment Tax Act ("InvTA") for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of these Share Classes can be found on Lombard Odier's website (<http://www.loim.com>) and on the Bundesanzeiger website (<https://www.bundesanzeiger.de>).

La Société satisfait aux exigences de reporting fiscal tel que définies par la Loi allemande sur la fiscalité des investissements (« InvStG ») pour certaines Actions des Compartiments. Les détails de ces Actions peuvent être consultés sur le site Web de Lombard Odier (<http://www.loim.com>) ainsi que sur le site Web du Bundesanzeiger (<https://www.bundesanzeiger.de>).

Austrian Tax/Fiscalité autrichienne

The Company has obtained the Austrian Declared Fund Status ("Meldefonds") for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of the Share Classes holding the "Meldefonds" Status can be found on Lombard Odier's website (<http://www.loim.com>) and on the Oesterreichische Kontrollbank website (<https://www.profitweb.at>).

La Société a obtenu le Statut autrichien « Meldefonds » pour certaines Actions des Compartiments. Les détails des Actions enregistrées sous le Statut « Meldefonds » peuvent être consultés sur le site Web de Lombard Odier (<http://www.loim.com>) ainsi que sur le site Web de l'Oesterreichische Kontrollbank (<https://www.profitweb.at>).

French Tax/Fiscalité française

The Sub-Funds listed hereafter invest more than 75% of their assets in corporate Shares as well as rights concerning such Shares and Units in accordance with article 150-0 D of French tax code. These Sub-Funds have been fully and continuously compliant with this threshold from 1 January 2014 until 30 September 2015. Therefore these Sub-Funds are eligible to the taper relief for holding period provided by article 150-0 D of French Tax Code for the above mentioned period.

Les Compartiments listés ci-dessous investissent plus de 75% de leurs actifs en Actions et Parts de Société, ainsi qu'en droits portant sur ces Actions et Parts au sens de l'Article 150-0 D du Code Général des Impôts. Ce quota a été respecté de manière continue depuis le 1 janvier 2014 jusqu'au 30 septembre 2015. Par conséquent, ces Compartiments sont éligibles à l'abattement pour une durée de détention visé à l'Article 150-0 D du Code Général des Impôts pour la période mentionnée ci-dessus.

Generation Global	Emerging Equity Risk Parity
Technology	Europe Equity Factor Enhanced
Golden Age	Europe High Conviction
World Gold Expertise	Eurozone Small and Mid Caps
Global Energy	Alpha Japan
Emerging Consumer	Asia Consumer
US Equity Factor Enhanced	Swiss Equity

FATCA

In compliance with the Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") and the Model 1 intergovernmental agreement entered between the United States of America and the Grand Duchy of Luxembourg (the "IGA"), the Board of Directors has elected to adopt the FATCA status of "Non-Reporting Financial Institution-deemed compliant" of "Collective Investment Vehicles" ("CIV") as per annex II art. IV letter D of the IGA.

Conformément au Foreign Account Tax Compliance Act (« FATCA ») et au Modèle 1 de l'accord intergouvernemental entré en vigueur entre les Etats-Unis d'Amérique et le Grand-Duché de Luxembourg (le « IGA »), le Conseil d'Administration a décidé d'appliquer le Statut FATCA en tant que « Non-Reporting Financial Institution-deemed compliant » pour les « Organismes de Placement Collectifs » (« OPC ») selon l'annexe II art. IV lettre D de l'IGA.

NOTE 15. Eligibility for french Share Savings Schemes/Eligibilité aux Plans d'Epargne en Actions français (« PEA »)

Owing to their eligibility for PEA, the Eurozone Small and Mid Caps Sub-Fund (as from 1 August 2012) and the Europe High Conviction Sub-Fund (as from 1 March 2014) invest at least 75% of their net assets in Shares and rights that are eligible for the PEA and are issued by companies with their registered office in a jurisdiction of the European Economic Area and which are subject to corporation tax or an equivalent regime.

Du fait de leur éligibilité au PEA français, le Compartiment Eurozone Small and Mid Caps (depuis le 1 août 2012), et le Compartiment Europe High Conviction (depuis le 1 mars 2014) investissent en permanence au moins 75% de leurs actifs nets en titres et droits éligibles au PEA émis par des sociétés ayant leur siège social dans une juridiction de l'Espace Economique Européen et soumises à l'impôt sur les sociétés ou à un régime équivalent.

NOTE 16. Amendments to the Prospectus/Modifications du Prospectus

The Prospectus has been amended, dated May 2015, to reflect the following main changes, effective on 31 May 2015, in accordance with the notice to Shareholders dated 30 April 2015:

- Name change of the Sub-Fund All Roads (renamed All Roads Multi-Asset);
- Insertion of provisions related to FATCA;
- Update of certain risk factors;
- Update of the section related to taxation;
- Update on information related to the expected leverage, VaR method and reference portfolio for certain Sub-Funds;
- Indication of new cut-off times for the subscription, redemption and conversion for certain Sub-Funds;
- Changes to the investment policy of certain Sub-Funds.

Faisant suite à une notification envoyée aux Actionnaires, datée du 30 avril 2015, le Prospectus a été modifié, daté de mai 2015, afin de refléter les principaux changements suivants et qui sont entrés en vigueur le 31 mai 2015 :

- Changement de nom du Compartiment All Roads (renommé All Roads Multi-Asset) ;
- Insertion de dispositions relatives à FATCA ;
- Mise à jour de certains facteurs de risque ;
- Mise à jour de la section relative à la fiscalité ;
- Mise à jour des informations relatives au levier attendu, la méthode VaR et le portefeuille de référence pour certains Compartiments ;
- Indication de nouvelles dates-butoirs pour la souscription, le rachat et la conversion pour certains Compartiments ;
- Changes à la politique d'investissement de certains Compartiments.

Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

NOTE 17. Events occurred during the year/Événements survenus durant l'exercice

- The Global Convertible Bond Defensive Delta Sub-Fund was launched on 8 December 2014;
 - On 22 December 2014, the Japanese Small and Mid Caps Sub-Fund was put into liquidation following a notice sent to Shareholders on 24 December 2014 and the Sub-Fund was closed on 22 January 2015;
 - On 23 February 2015, the Global Aggregate High Conviction Sub-Fund was put into liquidation following a notice sent to Shareholders on 23 February 2015 and the Sub-Fund was closed on 23 March 2015;
 - The US Equity Factor Enhanced Sub-Fund was launched on 25 June 2015;
 - The Europe Equity Factor Enhanced Sub-Fund was launched on 25 June 2015.
-
- *Le Compartiment Global Convertible Bond Defensive Delta a été lancé le 8 décembre 2014 ;*
 - *Le 22 décembre 2014, le Compartiment Japanese Small and Mid Caps a été mis en liquidation suite à une notification envoyée aux Actionnaires le 24 décembre 2014 et le Compartiment a été clôturé le 22 janvier 2015 ;*
 - *Le 23 février 2015, le Compartiment Global Aggregate High Conviction a été mis en liquidation suite à une notification envoyée aux Actionnaires le 23 février 2015 et le Compartiment a été clôturé le 23 mars 2015 ;*
 - *Le Compartiment US Equity Factor Enhanced a été lancé le 25 juin 2015 ;*
 - *Le Compartiment Europe Equity Factor Enhanced a été lancé le 25 juin 2015.*



LO FUNDS

Supplementary information | Informations supplémentaires
30.09.2015

Supplementary Information/Informations supplémentaires

GLOBAL EXPOSURE METHOD/METHODE D'EVALUATION DES RISQUES

The commitment approach/Approche par les engagements

The following Sub-Funds use the commitment approach in order to monitor and measure the global exposure:

Les Compartiments suivants utilisent l'approche par les engagements pour contrôler et mesurer le risque global :

Short-Term Money Market (EUR) Short-Term Money Market (GBP)
Short-Term Money Market (USD) Short-Term Money Market (CHF)

The Relative/Absolute VaR approach/Approche par la VaR Relative/Absolue

The following Sub-Funds use the Relative/Absolute Value at Risk (VaR) approach in order to monitor and measure the global exposure.

Les Compartiments suivants utilisent la méthode d'évaluation VaR (Value at Risk) Absolue/Relative afin de contrôler et mesurer le risque global.

The use of the VaR limits for the year from 1 October 2014 to 30 September 2015 was as follows:

L'utilisation des limites de la VaR pour l'exercice du 1 octobre 2014 au 30 septembre 2015 est la suivante :

Sub-Funds	Benchmark	Global exposure approach	VaR model	Regulatory limit	Lowest use level of VaR	Highest use level of VaR	Average level of VaR	Confidence interval	Holding period	Level of average leverage during the year*
Compartiments	Indice de référence	Méthode de détermination du risque global	Modèle VaR	Limite réglementaire	Plus faible niveau d'utilisation de la VaR	Plus haut niveau d'utilisation de la VaR	Niveau moyen de la VaR	Intervalle de confiance	Période de détention	Niveau moyen de l'effet de levier au cours de l'exercice*
Alternative Beta	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	4%	20%	13%	99%	20-Day	49%
Tactical Alpha **	No Benchmark	Absolute VaR	Monte Carlo	20%	3%	33%	9%	99%	20-Day	978%
All Roads Multi-Asset	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	6%	20%	14%	99%	20-Day	73%
Alternative Risk Premia	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	8%	41%	21%	99%	20-Day	229%
Generation Global	MSCI World ND USD	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	45%	49%	47%	99%	20-Day	5%
Technology	MSCI World Info Tech ND USD	Relative VaR	Monte Carlo	2x VaR of the benchmark	35%	57%	49%	99%	20-Day	17%
Golden Age	MSCI World ND Hedged USD	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	44%	51%	48%	99%	20-Day	58%
World Gold Expertise	FT Gold Mines GD USD	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	48%	54%	50%	99%	20-Day	0%
Global Energy	MSCI Global Energy	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	45%	62%	56%	99%	20-Day	1%
Commodities Risk Parity	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	40%	45%	42%	99%	20-Day	0%
Emerging Consumer	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	34%	46%	37%	99%	20-Day	60%
US Equity Factor Enhanced	S&P 500 ND	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	45%	50%	48%	99%	20-Day	0%
Emerging Equity Risk Parity	MS Emerging Market Free ND USD	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	46%	51%	49%	99%	20-Day	0%
Europe Equity Factor Enhanced	MSCI Europe ND EUR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	37%	53%	44%	99%	20-Day	0%
Europe High Conviction	MSCI Europe ND EUR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	40%	46%	43%	99%	20-Day	0%
Eurozone Small and Mid Caps	FT Mid Cap Europe ex UK GD EUR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	40%	46%	44%	99%	20-Day	0%
Alpha Japan	TOPIX TR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	45%	53%	50%	99%	20-Day	0%
Asia Consumer	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	35%	46%	39%	99%	20-Day	45%
Fundamental Equity Long/Short	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	3%	50%	21%	99%	20-Day	134%
Swiss Equity	SPI TR ND	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	44%	51%	48%	99%	20-Day	0%
Euro Government Fundamental **	LOIM Euro Government	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	47%	73%	53%	99%	20-Day	98%
Euro Inflation-Linked Fundamental **	Barclays EUR Government Inflation-Linked TR EUR	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	36%	60%	45%	99%	20-Day	113%
Global Government Fundamental **	LOIM Global Government	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	41%	63%	51%	99%	20-Day	72%
Swiss Franc Bond (Foreign) **	SBI Foreign AAA-BBB TR	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	39%	115%	49%	99%	20-Day	294%

Supplementary Information/Informations supplémentaires

Sub-Funds	Benchmark	Global exposure approach	VaR model	Regulatory limit	Lowest use level of VaR	Highest use level of VaR	Average level of VaR	Confidence interval	Holding period	Level of average leverage during the year*
Compartiments	Indice de référence	Méthode de détermination du risque global	Modèle VaR	Limite réglementaire	Plus faible niveau d'utilisation de la VaR	Plus haut niveau d'utilisation de la VaR	Niveau moyen de la VaR	Intervalle de confiance	Période de détention	Niveau moyen de l'effet de levier au cours de l'exercice*
Absolute Return Bond **	No Benchmark	Absolute VaR	Barclays Tail Risk	20%	2%	12%	6%	99%	20-Day	505%
Global Corporate Fundamental	LOIM Global Corporate	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	50%	57%	52%	99%	20-Day	3%
Euro Responsible Corporate Fundamental	LOIM Euro Responsible Corporate	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	48%	76%	59%	99%	20-Day	6%
Euro Credit Bond	Barclays Euro Aggregate 500MM Ex Treasury	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	53%	66%	59%	99%	20-Day	6%
Global BBB-BB Fundamental	LOIM Global BBB-BB	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	51%	60%	53%	99%	20-Day	3%
Euro BBB-BB Fundamental	LOIM Euro BBB-BB	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	50%	82%	63%	99%	20-Day	4%
Swiss Franc Credit Bond (Foreign)	SBI Foreign A-BBB TR	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	47%	90%	56%	99%	20-Day	218%
Emerging Local Currency Bond Fundamental **	LOIM Global Government Emerging Local	Relative VaR	Barclays Tail Risk	2x VaR of the benchmark	38%	56%	48%	99%	20-Day	78%
Convertible Bond	Thomson Reuters Global Convertible Composite Index Hedged EUR TR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	39%	50%	44%	99%	20-Day	70%
Global Convertible Bond Defensive Delta	Thomson Reuters Global Focus Convertible Bond Index Hedged EUR TR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	29%	38%	32%	99%	20-Day	75%
Convertible Bond Asia	Thomson Reuters Asia ex Japan Index (USD) TR	Relative VaR	Parametric	2x VaR of the benchmark	50%	58%	53%	99%	20-Day	15%

* The expected leverage is expressed as the sum of the Absolute value of the Notionals of the financial derivative instruments held in each Sub-Fund's portfolio (excluding the investment portfolio) divided by its total net assets.

L'effet de levier prévu est exprimé comme la somme des valeurs absolues des montants notionnels des instruments financiers dérivés détenus dans le portefeuille de chaque Compartiment (à l'exception du portefeuille-titres) divisée par le total de l'actif net de celui-ci.

** These eight Sub-Funds, over the course of the year under review, used interest-rate derivatives (Swaps and Forward Rate Agreements) with underlying being LIBOR or Overnight Index Swap rates. These Swaps and FRAs had substantial notional exposure for which the Commitment approach results in increased level of leverage, but creates very limited risk - risk of Swaps is equivalent to notional times the risk of interest rate moves times the tenor of the underlying instrument. In case of these Swaps and FRAs, the underlying interest rates were the US, UK, and European short-term rates with tenors of usually three months.

Au cours de l'exercice sous revue, ces huit Compartiments ont utilisé des instruments dérivés sur taux d'intérêt (contrats d'échange ou « swaps » et accords de taux futurs ou « ATF ») dont les sous-jacents étaient les taux LIBOR ou les taux des swaps de taux d'intérêt au jour le jour. Ces swaps et ATF affichaient un risque notionnel élevé, pour lequel la méthode du calcul de l'engagement aboutit à un effet de levier plus important mais à un risque très limité : le risque des swaps est équivalent au notionnel multiplié par le risque de fluctuation des taux d'intérêt multiplié par la durée de l'instrument sous-jacent. Pour ces swaps et ATF, les taux d'intérêt sous-jacents étaient les taux à court terme des États-Unis, du Royaume-Uni et de l'Europe et les durées étaient généralement inférieures à trois mois.

The observation period for all Sub-Funds starts from 01/10/2014 to 30/09/2015, except for the following Sub-Funds that have been launched during the year:

La période d'observation pour tous les Compartiments se déroule du 01/10/2014 au 30/09/2015, excepté pour les Compartiments suivants qui ont été lancés durant l'exercice :

US Equity Factor Enhanced (launched on/lancé le 25/06/2015)
 Europe Equity Factor Enhanced (launched on/lancé le 25/06/2015)
 Global Convertible Bond Defensive Delta (launched on/lancé le 08/12/2014)

Supplementary Information/Informations supplémentaires

SPECIFIC INFORMATION FOR SUBSCRIBERS IN FOREIGN COUNTRIES/INFORMATIONS SPECIFIQUES CONCERNANT LES SOUSCRIPTEURS DANS LES PAYS ETRANGERS

Switzerland/Suisse

Performances

The performances are disclosed in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) requirements.

Les performances sont publiées conformément aux exigences de la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA).

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Currency Devise	31/12/2014 ¹⁾ %	2012-2014 ²⁾ %	2010-2014 ²⁾ %
Alternative Beta <i>HFRX Global Hedge Fund in USD</i>	P	USD	0.87 (0.58)	1.41 3.16	1.07 1.03
Alternative Beta <i>HFRX Global Hedge Fund in CHF (hedged)</i>	P	CHF	0.63 (1.34)	0.79 2.41	0.33 0.24
Alternative Beta <i>HFRX Global Hedge Fund in EUR (hedged)</i>	P	EUR	0.88 (0.98)	1.01 2.73	0.71 0.71
Alternative Beta <i>HFRX Global Hedge Fund in USD</i>	R	USD	(0.03) (0.58)	0.57 3.16	(0.33) 0.52
Alternative Beta <i>HFRX Global Hedge Fund in USD</i>	I	USD	1.78 (0.58)	2.31 3.16	1.93 1.03
Alternative Beta <i>HFRX Global Hedge Fund in CHF (hedged)</i>	I	CHF	1.54 (1.34)	1.69 2.41	1.18 0.24
Alternative Beta <i>HFRX Global Hedge Fund in EUR (hedged)</i>	I	EUR	1.79 (0.98)	1.92 2.73	1.56 0.71
Alternative Beta <i>HFRX Global Hedge Fund in USD</i>	M	USD	1.57 (0.58)	3.03 1.98	- -
Alternative Beta <i>HFRX Global Hedge Fund in CHF (hedged)</i>	M	CHF	1.33 (1.34)	2.68 1.31	- -
Alternative Beta <i>HFRX Global Hedge Fund in EUR (hedged)</i>	M	EUR	1.58 (0.98)	2.83 1.61	- -
Tactical Alpha	P	USD	1.06	1.87	1.47
Tactical Alpha	P	CHF	0.77	1.51	0.89
Tactical Alpha	P	EUR	0.95	1.71	1.32
Tactical Alpha	R	EUR	0.21	0.96	0.26
Tactical Alpha	I	CHF	1.48	2.21	1.57
Tactical Alpha	I	EUR	1.73	2.47	2.05
Tactical Alpha	I	GBP	1.97	2.04	-
Tactical Alpha	S	CHF	2.67	-	-
Tactical Alpha	S	EUR	4.70	-	-
Tactical Alpha	M	USD	1.94	2.46	-
Tactical Alpha	M	CHF	1.34	1.85	-
Tactical Alpha	M	EUR	1.57	2.08	-
All Roads Multi-Asset	P	USD	7.42	3.87	-
All Roads Multi-Asset	P	CHF	7.21	4.14	-
All Roads Multi-Asset	P	EUR	7.52	4.31	-
All Roads Multi-Asset	P	GBP	7.76	4.45	-
All Roads Multi-Asset	R	EUR	6.34	3.46	-

Supplementary Information/Informations supplémentaires

Sub-Funds <i>Compartiments</i>	Share Class <i>Classe</i>	Currency <i>Devise</i>	31/12/2014 ¹⁾ %	2012-2014 ²⁾ %	2010-2014 ²⁾ %
All Roads Multi-Asset	I	CHF	7.91	4.81	-
All Roads Multi-Asset	I	EUR	8.22	3.99	-
All Roads Multi-Asset	I	GBP	8.46	5.14	-
All Roads Multi-Asset	S	CHF	8.49	-	-
All Roads Multi-Asset	S	EUR	(1.01)	-	-
All Roads Multi-Asset	M	USD	7.92	3.58	-
All Roads Multi-Asset	M	CHF	7.70	3.27	-
All Roads Multi-Asset	M	EUR	8.01	3.56	-
Alternative Risk Premia	I	USD	0.72	-	-
Alternative Risk Premia, Hedged	I	CHF	8.08	-	-
Alternative Risk Premia, Hedged	I	EUR	8.13	-	-
Alternative Risk Premia, Hedged	S	EUR	4.42	-	-
Alternative Risk Premia	M	USD	8.04	-	-
Alternative Risk Premia, Hedged	M	CHF	7.99	-	-
Alternative Risk Premia, Hedged	M	EUR	8.06	-	-
Generation Global <i>MSCI World ND USD</i>	P	USD	9.72 4.94	17.56 15.39	10.27 10.16
Generation Global <i>MSCI World in CHF ND</i>	P	CHF	22.55 17.27	19.94 17.73	9.47 9.30
Generation Global <i>MSCI World in EUR ND</i>	P	EUR	24.87 19.50	20.29 18.11	14.10 13.96
Generation Global <i>MSCI World in EUR ND</i>	R	EUR	23.22 19.50	19.76 19.42	- -
Generation Global <i>MSCI World ND USD</i>	I	USD	9.75 4.94	18.07 15.39	10.74 10.16
Generation Global <i>MSCI World in CHF ND</i>	I	CHF	22.58 17.27	20.46 17.73	10.01 9.30
Generation Global <i>MSCI World in EUR ND</i>	I	EUR	24.75 19.50	20.77 18.11	14.58 13.96
Generation Global <i>MSCI World in CHF ND</i>	S	CHF	26.12 21.89	- -	- -
Generation Global <i>MSCI World ND USD</i>	M	USD	9.33 4.94	14.96 13.27	- -
Generation Global <i>MSCI World in CHF ND</i>	M	CHF	22.08 17.27	19.81 18.10	- -
Generation Global <i>MSCI World in EUR ND</i>	M	EUR	24.39 19.50	21.16 19.45	- -
Technology <i>MSCI World Information Technology Index in USD ND</i>	P	USD	0.33 16.06	14.25 19.07	10.26 12.72
Technology <i>MSCI World Information Technology Index in EUR ND</i>	P	EUR	3.97 32.17	14.14 21.88	10.28 16.61
Technology <i>MSCI World Information Technology Index in USD ND</i>	R	USD	(0.32) 16.06	13.58 19.07	11.76 17.94
Technology <i>MSCI World Information Technology Index in EUR ND</i>	R	EUR	3.30 32.17	13.46 21.88	9.93 16.35

Supplementary Information/Informations supplémentaires

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Currency Devises	31/12/2014 ¹⁾ %	2012-2014 ²⁾ %	2010-2014 ²⁾ %
Technology <i>MSCI World Information Technology Index in USD ND</i>	I	USD	1.49 16.06	15.56 19.07	11.48 12.72
Technology <i>MSCI World Information Technology Index in EUR ND</i>	I	EUR	5.18 32.17	15.31 22.94	- -
Technology	I	GBP	1.67	8.14	-
Technology <i>MSCI World Information Technology Index in USD ND</i>	M	USD	1.26 16.06	17.91 21.68	- -
Technology <i>MSCI World Information Technology Index in EUR ND</i>	M	EUR	4.93 32.17	19.41 28.32	- -
Golden Age <i>MSCI World ND Hedged USD</i>	P	USD	11.08 9.71	17.87 17.16	9.89 10.42
Golden Age <i>MSCI World ND Hedged CHF</i>	P	CHF	11.14 9.17	17.63 16.81	10.49 12.24
Golden Age <i>MSCI World ND Hedged EUR</i>	P	EUR	11.38 9.48	17.85 17.04	10.60 12.39
Golden Age <i>MSCI World ND Hedged GBP</i>	P	GBP	11.43 9.99	12.85 11.65	- -
Golden Age <i>MSCI World ND Hedged EUR</i>	R	EUR	10.38 9.48	16.86 17.04	8.11 11.55
Golden Age <i>MSCI World ND Hedged USD</i>	I	USD	12.08 9.71	18.92 17.16	10.86 10.42
Golden Age <i>MSCI World ND Hedged CHF</i>	I	CHF	12.15 9.17	18.68 16.81	11.47 12.24
Golden Age <i>MSCI World ND Hedged EUR</i>	I	EUR	12.39 9.48	18.91 17.04	11.56 12.39
Golden Age <i>MSCI World ND Hedged GBP</i>	I	GBP	12.43 9.99	13.81 11.63	- -
Golden Age <i>MSCI World ND Hedged EUR</i>	S	EUR	17.23 15.28	- -	- -
Golden Age <i>MSCI World ND Hedged USD</i>	M	USD	11.84 9.71	17.99 16.44	- -
Golden Age <i>MSCI World ND Hedged CHF</i>	M	CHF	11.91 9.17	17.73 15.91	- -
Golden Age <i>MSCI World ND Hedged EUR</i>	M	EUR	12.15 9.48	17.88 16.13	- -
World Gold Expertise <i>FT Gold Mines in USD</i>	P	USD	(8.58) (15.20)	(25.13) (30.36)	(13.34) (18.21)
World Gold Expertise <i>FT Gold Mines 100% hedged in CHF</i>	P	CHF	(9.75) (15.20)	(26.21) (30.36)	(15.79) (18.60)
World Gold Expertise <i>FT Gold Mines 100% hedged in EUR</i>	P	EUR	(9.51) (15.20)	(25.87) (30.36)	(13.90) (18.21)
World Gold Expertise <i>FT Gold Mines in USD</i>	R	USD	(9.17) (15.20)	(25.57) (30.36)	(16.69) (20.98)
World Gold Expertise <i>FT Gold Mines 100% hedged in EUR</i>	R	EUR	(10.10) (15.20)	(26.31) (30.36)	(14.35) (18.21)

Supplementary Information/Informations supplémentaires

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Currency Devise	31/12/2014 ¹⁾ %	2012-2014 ²⁾ %	2010-2014 ²⁾ %
World Gold Expertise <i>FT Gold Mines in USD</i>	I	USD	(7.52) (15.20)	(24.27) (30.36)	(12.38) (18.21)
World Gold Expertise <i>FT Gold Mines 100% hedged in CHF</i>	I	CHF	(8.70) (15.20)	(25.36) (30.36)	(14.84) (18.60)
World Gold Expertise <i>FT Gold Mines 100% hedged in EUR</i>	I	EUR	(8.47) (15.20)	(25.01) (30.36)	(12.94) (18.21)
World Gold Expertise <i>FT Gold Mines in USD</i>	S	USD	(6.50) (15.20)	(23.44) (30.36)	(11.79) (18.21)
World Gold Expertise <i>FT Gold Mines in USD</i>	M	USD	(7.74) (15.20)	(29.67) (30.20)	- -
World Gold Expertise <i>FT Gold Mines 100% hedged in CHF</i>	M	CHF	(8.92) (15.20)	(30.09) (30.20)	- -
World Gold Expertise <i>FT Gold Mines 100% hedged in EUR</i>	M	EUR	(8.68) (15.20)	(29.86) (30.20)	- -
Global Energy <i>MSCI World Energy ND</i>	P	USD	(22.65) (11.60)	(2.90) 2.07	(2.99) 2.36
Global Energy <i>MSCI World Energy ND</i>	R	USD	(27.87) (16.81)	- -	- -
Global Energy <i>MSCI World Energy ND</i>	I	USD	(21.75) (11.60)	(1.83) 2.07	(1.98) 2.36
Global Energy	I	GBP	(21.87)	(18.10)	-
Global Energy <i>MSCI World Energy ND</i>	M	USD	(21.94) (11.60)	(7.80) (0.38)	- -
Commodities Risk Parity <i>DJ UBS Commodity Index Total Return</i>	P	USD	(14.61) (17.01)	(8.72) (9.38)	(11.11) (11.24)
Commodities Risk Parity <i>DJ UBS Commodity Index Total Return CHF HDG</i>	P	CHF	(15.00) (18.02)	(9.36) (10.27)	(11.88) (12.79)
Commodities Risk Parity <i>DJ UBS Commodity Index Total Return EUR HDG</i>	P	EUR	(14.56) (17.81)	(9.29) (10.06)	(11.68) (12.19)
Commodities Risk Parity <i>DJ UBS Commodity Index Total Return EUR HDG</i>	R	EUR	(15.32) (17.81)	(11.51) (14.47)	- -
Commodities Risk Parity <i>DJ UBS Commodity Index Total Return</i>	I	USD	(13.84) (17.01)	(7.90) (9.38)	(10.32) (11.24)
Commodities Risk Parity <i>DJ UBS Commodity Index Total Return CHF HDG</i>	I	CHF	(14.23) (18.02)	(8.54) (10.27)	(11.07) (12.79)
Commodities Risk Parity <i>DJ UBS Commodity Index Total Return EUR HDG</i>	I	EUR	(13.79) (17.81)	(8.49) (10.06)	(10.95) (12.19)
Commodities Risk Parity <i>DJ UBS Commodity Index Total Return GBP HDG</i>	I	GBP	(14.21) (17.24)	(11.71) (13.80)	- -
Commodities Risk Parity <i>DJ UBS Commodity Index Total Return CHF HDG</i>	S	CHF	(13.03) (19.66)	- -	- -
Commodities Risk Parity <i>DJ UBS Commodity Index Total Return EUR HDG</i>	S	EUR	(13.05) (17.81)	(11.40) (15.34)	- -

Supplementary Information/Informations supplémentaires

Sub-Funds <i>Compartiments</i>	Share Class <i>Classe</i>	Currency <i>Devise</i>	31/12/2014 ¹⁾ %	2012-2014 ²⁾ %	2010-2014 ²⁾ %
Commodities Risk Parity <i>DJ UBS Commodity Index Total Return CHF HDG</i>	M	CHF	(14.41) (18.02)	(12.91) (15.34)	- -
Commodities Risk Parity <i>DJ UBS Commodity Index Total Return EUR HDG</i>	M	EUR	(18.27) (18.44)	- -	- -
Emerging Consumer <i>MSCI World ND Hedged USD</i>	P	USD	(6.62) 9.71	7.41 17.70	7.58 15.63
Emerging Consumer <i>MSCI World ND Hedged CHF</i>	P	CHF	(6.71) 9.17	7.10 16.81	7.47 17.40
Emerging Consumer <i>MSCI World ND Hedged EUR</i>	P	EUR	(6.54) 9.48	6.95 17.04	7.65 17.64
Emerging Consumer <i>MSCI World ND Hedged EUR</i>	R	EUR	(7.35) 9.48	3.28 14.93	- -
Emerging Consumer <i>MSCI World ND Hedged USD</i>	I	USD	(5.65) 9.71	8.49 17.70	8.65 15.63
Emerging Consumer <i>MSCI World ND Hedged CHF</i>	I	CHF	(5.74) 9.17	8.05 16.81	8.41 17.40
Emerging Consumer <i>MSCI World ND Hedged EUR</i>	I	EUR	(5.57) 9.48	8.00 17.04	8.43 18.20
Emerging Consumer <i>MSCI World ND GBP</i>	I	GBP	0.22 11.44	(0.72) 11.91	- -
Emerging Consumer <i>MSCI World ND Hedged CHF</i>	S	CHF	2.56 13.56	- -	- -
Emerging Consumer <i>MSCI World ND Hedged EUR</i>	S	EUR	2.73 13.85	- -	- -
Emerging Consumer <i>MSCI World ND Hedged USD</i>	M	USD	(5.91) 9.71	0.59 16.44	- -
Emerging Consumer <i>MSCI World ND Hedged CHF</i>	M	CHF	(5.99) 9.17	0.89 15.91	- -
Emerging Consumer <i>MSCI World ND Hedged EUR</i>	M	EUR	(5.83) 9.48	0.94 16.13	- -
Emerging Equity Risk Parity <i>MSCI Emerging Market ND USD</i>	P	USD	(4.06) (2.19)	2.55 4.02	(1.11) 1.77
Emerging Equity Risk Parity <i>MS Emerging Market Free ND EUR</i>	P	EUR	9.26 11.39	4.95 6.47	1.11 2.53
Emerging Equity Risk Parity <i>MSCI Emerging Market ND USD</i>	R	USD	(4.97) (2.19)	(1.57) 0.55	- -
Emerging Equity Risk Parity <i>MS Emerging Market Free ND EUR</i>	R	EUR	8.22 11.39	4.01 6.47	1.44 5.28
Emerging Equity Risk Parity <i>MSCI Emerging Market ND USD</i>	I	USD	(3.18) (2.19)	3.50 4.02	(0.24) 1.77
Emerging Equity Risk Parity <i>MS Emerging Market Free ND EUR</i>	I	EUR	10.25 11.39	3.99 4.29	- -
Emerging Equity Risk Parity <i>MSCI Emerging Market ND USD</i>	S	USD	(2.38) (2.19)	1.76 3.39	- -
Emerging Equity Risk Parity <i>MS Emerging Market Free ND EUR</i>	S	EUR	11.17 11.39	7.04 7.78	- -

Supplementary Information/Informations supplémentaires

Sub-Funds <i>Compartiments</i>	Share Class <i>Classe</i>	Currency <i>Devise</i>	31/12/2014 ¹⁾ %	2012-2014 ²⁾ %	2010-2014 ²⁾ %
Emerging Equity Risk Parity <i>MSCI Emerging Market ND USD</i>	M	USD	(3.43) (2.19)	(6.07) (2.77)	- -
Emerging Equity Risk Parity <i>MS Emerging Market Free ND EUR</i>	M	EUR	9.97 11.39	(0.94) 2.54	- -
Europe High Conviction, Hedged <i>MSCI Europe ND Hedged USD</i>	P	USD	13.46 4.75	13.28 5.27	- -
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	P	EUR	15.41 6.85	17.24 14.43	11.75 8.89
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	R	EUR	14.96 6.85	16.80 14.43	13.04 9.62
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	I	EUR	15.92 6.85	17.95 14.43	12.46 8.89
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND GBP</i>	I	GBP	8.57 (0.37)	7.82 5.13	- -
Europe High Conviction, Hedged <i>MSCI Europe ND Hedged GBP</i>	I	GBP	15.64 5.01	13.99 9.44	- -
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	S	EUR	19.73 10.49	- -	- -
Europe High Conviction, Hedged <i>MSCI Europe ND Hedged USD</i>	M	USD	13.79 4.75	13.83 4.66	- -
Europe High Conviction <i>MSCI Europe ND</i>	M	EUR	15.69 6.85	15.19 12.97	- -
Eurozone Small and Mid Caps <i>FT Mid Cap Europe ex UK TR</i>	P	EUR	3.06 8.51	13.52 18.06	9.22 11.85
Eurozone Small and Mid Caps <i>FT Mid Cap Europe ex UK TR</i>	R	EUR	2.24 8.51	12.65 18.06	6.49 10.10
Eurozone Small and Mid Caps <i>FT Mid Cap Europe ex UK TR</i>	I	EUR	4.20 8.51	14.73 18.06	10.27 11.85
Eurozone Small and Mid Caps <i>FT Mid Cap Europe ex UK TR</i>	S	EUR	5.28 8.51	15.87 18.06	6.29 8.09
Eurozone Small and Mid Caps <i>FT Mid Cap Europe ex UK TR</i>	M	EUR	3.92 8.51	10.32 14.19	- -
Japanese Small and Mid Caps <i>Russell/Nomura Small & Mid Cap</i>	P	JPY	8.19 14.80	25.47 26.80	9.11 12.65
Japanese Small and Mid Caps <i>Russell/Nomura Small & Mid Cap</i>	R	JPY	7.51 14.80	24.65 26.80	7.19 11.27
Japanese Small and Mid Caps <i>Russell/Nomura Small & Mid Cap</i>	I	JPY	9.19 14.80	26.63 26.80	10.07 12.65
Japanese Small and Mid Caps <i>Russell/Nomura Small & Mid Cap</i>	M	JPY	8.91 14.80	24.40 27.63	- -
Alpha Japan <i>TOPIX TR HDG USD</i>	P	USD	1.40 9.99	21.01 26.42	13.82 17.56
Alpha Japan <i>TOPIX TR HDG CHF</i>	P	CHF	1.32 9.69	20.15 25.89	5.11 9.49

Supplementary Information/Informations supplémentaires

Sub-Funds <i>Compartiments</i>	Share Class <i>Classe</i>	Currency <i>Devise</i>	31/12/2014 ¹⁾ %	2012-2014 ²⁾ %	2010-2014 ²⁾ %
Alpha Japan <i>TOPIX TR HDG EUR</i>	P	EUR	1.68 10.00	20.50 26.25	13.62 17.57
Alpha Japan <i>TOPIX TR JPY</i>	P	JPY	2.10 10.27	21.77 27.04	8.52 11.47
Alpha Japan <i>TOPIX TR HDG EUR</i>	R	EUR	0.77 10.00	13.96 21.13	- -
Alpha Japan <i>TOPIX TR JPY</i>	R	JPY	1.23 10.27	18.67 24.97	- -
Alpha Japan <i>TOPIX TR HDG USD</i>	I	USD	2.32 9.99	22.16 26.42	14.86 17.56
Alpha Japan <i>TOPIX TR HDG CHF</i>	I	CHF	2.24 9.69	21.25 25.89	6.04 9.49
Alpha Japan <i>TOPIX TR HDG EUR</i>	I	EUR	2.60 10.00	21.67 26.25	14.68 17.57
Alpha Japan <i>TOPIX TR JPY</i>	I	JPY	3.00 10.27	22.85 27.04	9.50 11.47
Alpha Japan <i>TOPIX TR HDG USD</i>	M	USD	2.58 9.99	19.62 23.37	- -
Alpha Japan <i>TOPIX TR HDG CHF</i>	M	CHF	2.41 9.69	19.35 23.06	- -
Alpha Japan <i>TOPIX TR HDG EUR</i>	M	EUR	2.83 10.00	19.63 23.21	- -
Alpha Japan <i>TOPIX TR JPY</i>	M	JPY	3.41 10.27	20.87 24.19	- -
Asia Consumer <i>MSCI ACF Asia ex-Japan ND USD</i>	P	USD	1.28 4.80	0.10 3.45	- -
Asia Consumer <i>MSCI ACF Asia ex-Japan ND Hedged CHF</i>	P	CHF	(1.13) (1.36)	- -	- -
Asia Consumer <i>MSCI ACF Asia ex-Japan ND Hedged EUR</i>	P	EUR	(1.04) (1.29)	- -	- -
Asia Consumer <i>MSCI ACF Asia ex-Japan ND USD</i>	I	USD	2.24 4.80	1.02 3.45	- -
Asia Consumer <i>MSCI ACF Asia ex-Japan ND Hedged CHF</i>	I	CHF	5.81 9.38	- -	- -
Asia Consumer <i>MSCI ACF Asia ex-Japan ND Hedged EUR</i>	I	EUR	2.42 3.60	- -	- -
Asia Consumer <i>MSCI ACF Asia ex-Japan ND USD</i>	M	USD	1.99 4.80	0.80 3.45	- -
Asia Consumer <i>MSCI ACF Asia ex-Japan ND Hedged CHF</i>	M	CHF	(0.84) (1.36)	- -	- -
Asia Consumer <i>MSCI ACF Asia ex-Japan ND Hedged EUR</i>	M	EUR	(0.77) (1.29)	- -	- -
Fundamental Equity Long/Short	P	USD	2.59	-	-
Fundamental Equity Long/Short, Hedged	P	EUR	2.69	-	-

Supplementary Information/Informations supplémentaires

Sub-Funds <i>Compartiments</i>	Share Class <i>Classe</i>	Currency <i>Devise</i>	31/12/2014 ¹⁾ %	2012-2014 ²⁾ %	2010-2014 ²⁾ %
Fundamental Equity Long/Short	I	USD	2.86	-	-
Fundamental Equity Long/Short, Hedged	I	CHF	2.83	-	-
Fundamental Equity Long/Short, Hedged	I	EUR	2.92	-	-
Fundamental Equity Long/Short, Hedged	S	EUR	4.44	-	-
Fundamental Equity Long/Short	M	USD	2.76	-	-
Fundamental Equity Long/Short, Hedged	M	CHF	2.74	-	-
Fundamental Equity Long/Short, Hedged	M	EUR	2.83	-	-
Swiss Equity <i>SPI TR</i>	P	CHF	2.93 3.39	- -	- -
Swiss Equity <i>SPI TR</i>	I	CHF	3.25 3.39	- -	- -
Swiss Equity <i>SPI TR</i>	M	CHF	3.17 3.39	- -	- -
Euro Government Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Treasury</i>	P	EUR	10.68 13.13	6.03 8.64	4.59 5.99
Euro Government Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Treasury</i>	R	EUR	10.13 13.13	5.50 8.65	- -
Euro Government Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Treasury</i>	I	EUR	11.21 13.13	6.52 8.64	5.11 5.99
Euro Government Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Treasury</i>	S	EUR	11.71 13.13	7.00 8.64	5.58 5.99
Euro Government Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Treasury</i>	M	EUR	11.06 13.13	6.41 8.39	- -
Global Aggregate High Conviction <i>Barclays Global Aggregate TR USD</i>	P	USD	(1.81) 0.59	(1.27) 0.73	1.71 2.64
Global Aggregate High Conviction <i>Barclays Global Aggregate TR USD</i>	R	USD	(2.30) 0.59	(2.44) 0.51	- -
Global Aggregate High Conviction <i>Barclays Global Aggregate TR USD</i>	I	USD	(3.16) (3.27)	- -	- -
Global Aggregate High Conviction <i>Barclays Global Aggregate TR USD</i>	M	USD	(1.45) 0.59	(2.16) (0.18)	- -
Euro Inflation-Linked Fundamental <i>Barclays Euro Government Inflation-Linked Bond Index</i>	P	EUR	5.01 5.27	2.97 3.91	3.33 2.33
Euro Inflation-Linked Fundamental <i>Barclays Euro Government Inflation-Linked Bond Index</i>	R	EUR	4.49 5.27	2.50 3.91	3.11 2.28
Euro Inflation-Linked Fundamental <i>Barclays Euro Government Inflation-Linked Bond Index</i>	I	EUR	5.51 5.27	3.45 3.91	3.92 2.47
Euro Inflation-Linked Fundamental <i>Barclays Euro Government Inflation-Linked Bond Index</i>	M	EUR	5.37 5.27	1.49 1.22	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury Unhedged (CHF)</i>	P	CHF	9.62 9.12	- -	- -
Global Government Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Treasury Hedged (CHF)</i>	P	CHF	5.88 6.07	- -	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury Unhedged (EUR)</i>	P	EUR	12.28 12.97	1.73 (0.57)	- -

Supplementary Information/Informations supplémentaires

Sub-Funds <i>Compartiments</i>	Share Class <i>Classe</i>	Currency <i>Devise</i>	31/12/2014 ¹⁾ %	2012-2014 ²⁾ %	2010-2014 ²⁾ %
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury Unhedged (EUR)</i>	R	EUR	11.38 12.97	0.59 (1.32)	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury Unhedged (CHF)</i>	I	CHF	10.05 9.12	- -	- -
Global Government Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Treasury Hedged (CHF)</i>	I	CHF	6.29 6.07	- -	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury Unhedged (EUR)</i>	I	EUR	12.81 12.97	1.71 (1.63)	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury Unhedged (CHF)</i>	S	CHF	10.45 9.12	- -	- -
Global Government Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Treasury Hedged (CHF)</i>	S	CHF	6.68 6.07	- -	- -
Global Government Fundamental <i>Barclays Global Treasury Unhedged (CHF)</i>	M	CHF	9.92 9.12	- -	- -
Global Government Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Treasury Hedged (CHF)</i>	M	CHF	6.17 6.07	- -	- -
Swiss Franc Bond (Foreign)	P	CHF	1.65	-	-
Swiss Franc Bond (Foreign)	I	CHF	1.95	-	-
Swiss Franc Bond (Foreign)	M	CHF	1.87	-	-
Absolute Return Bond	P	USD	(1.82)	1.38	1.07
Absolute Return Bond	P	CHF	(1.68)	-	-
Absolute Return Bond	P	EUR	(1.86)	1.24	1.23
Absolute Return Bond	R	USD	(2.40)	(1.59)	-
Absolute Return Bond	R	EUR	(2.45)	0.67	0.53
Absolute Return Bond	I	USD	(1.26)	(1.18)	-
Absolute Return Bond	I	CHF	(1.58)	(1.50)	-
Absolute Return Bond	I	EUR	(1.30)	1.78	1.59
Absolute Return Bond	I	GBP	(0.97)	(1.43)	-
Absolute Return Bond	S	CHF	(1.43)	-	-
Absolute Return Bond	S	EUR	0.54	-	-
Absolute Return Bond	M	USD	(1.36)	(0.41)	-
Absolute Return Bond	M	CHF	(1.69)	(1.60)	-
Absolute Return Bond	M	EUR	(1.41)	(0.45)	-
Absolute Return Bond	M	GBP	0.08	-	-
Global Corporate Fundamental	I	USD	1.08	0.99	-
Global Corporate Fundamental, Hedged	I	CHF	7.08	3.11	-
Global Corporate Fundamental, Hedged	I	EUR	7.56	3.37	-
Global Corporate Fundamental, Hedged	S	CHF	7.80	6.74	-
Euro Responsible Corporate Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates 500MM</i>	P	EUR	7.02 8.39	5.51 7.96	4.52 6.01
Euro Responsible Corporate Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates 500MM</i>	R	EUR	6.44 8.39	4.97 7.96	3.98 6.01
Euro Responsible Corporate Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates 500MM</i>	I	EUR	7.67 8.39	6.12 7.96	5.06 6.01

Supplementary Information/Informations supplémentaires

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Currency Devise	31/12/2014 ¹⁾ %	2012-2014 ²⁾ %	2010-2014 ²⁾ %
Euro Responsible Corporate Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates 500MM</i>	S	EUR	6.62 6.90	- -	- -
Euro Responsible Corporate Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates 500MM</i>	M	EUR	7.46 8.39	4.94 6.07	- -
Euro Credit Bond <i>Barclays Euro Aggregate 500MM Ex-Treasury</i>	P	EUR	7.85 8.24	6.54 7.03	5.05 5.65
Euro Credit Bond <i>Barclays Euro Aggregate 500MM Ex-Treasury</i>	R	EUR	7.26 8.24	6.00 7.03	4.34 5.49
Euro Credit Bond <i>Barclays Euro Aggregate 500MM Ex-Treasury</i>	I	EUR	8.50 8.24	7.16 7.03	5.32 5.37
Euro Credit Bond <i>Barclays Euro Aggregate 500MM Ex-Treasury</i>	S	EUR	9.12 8.24	7.75 7.03	6.13 5.65
Euro Credit Bond <i>Barclays Euro Aggregate 500MM Ex-Treasury</i>	M	EUR	8.29 8.24	5.66 5.69	- -
Global BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. Hedged USD</i>	P	USD	5.87 7.58	4.41 4.93	- -
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. Unhedged CHF</i>	P	CHF	11.27 15.68	4.78 6.54	- -
Global BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. Hedged CHF</i>	P	CHF	0.12 0.31	- -	- -
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. Unhedged EUR</i>	P	EUR	13.42 17.90	4.87 6.50	- -
Global BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. Hedged EUR</i>	P	EUR	0.23 0.33	- -	- -
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. EUR</i>	R	EUR	12.63 17.90	4.14 6.50	- -
Global BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. Hedged CHF</i>	I	CHF	0.08 0.24	- -	- -
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. Unhedged EUR</i>	I	EUR	14.33 17.90	5.95 6.92	- -
Global BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. Hedged EUR</i>	I	EUR	7.01 7.47	6.32 5.49	- -
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. Unhedged CHF</i>	S	CHF	13.04 15.68	6.57 6.56	- -
Global BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. Hedged CHF</i>	S	CHF	7.06 7.18	7.36 7.03	- -
Global BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. Hedged USD</i>	M	USD	6.51 7.58	5.18 5.17	- -
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. Unhedged CHF</i>	M	CHF	11.94 15.68	6.90 7.97	- -
Global BBB-BB Fundamental <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. Unhedged EUR</i>	M	EUR	14.10 17.90	8.12 9.19	- -
Global BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Global Corporate BBB/BB Cust. Hedged EUR</i>	M	EUR	0.38 0.16	- -	- -

Supplementary Information/Informations supplémentaires

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Currency Devise	31/12/2014 ¹⁾ %	2012-2014 ²⁾ %	2010-2014 ²⁾ %
Euro BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates BBB/BB USD</i>	P	USD	6.17 8.39	7.78 8.11	5.57 6.79
Euro BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates BBB/BB CHF</i>	P	CHF	5.86 8.10	7.33 7.66	4.83 5.99
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates BBB/BB EUR</i>	P	EUR	6.17 8.39	7.62 7.96	5.37 6.32
Euro BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates BBB/BB GBP</i>	P	GBP	6.32 8.72	7.90 8.33	5.63 6.85
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates BBB/BB EUR</i>	R	EUR	5.53 8.39	7.03 7.96	5.05 6.63
Euro BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates BBB/BB USD</i>	I	USD	6.87 8.39	8.46 8.11	6.22 6.79
Euro BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates BBB/BB CHF</i>	I	CHF	6.55 8.10	8.01 7.66	5.48 5.99
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates BBB/BB EUR</i>	I	EUR	6.86 8.39	8.31 7.96	6.07 6.20
Euro BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates BBB/BB GBP</i>	I	GBP	0.31 0.76	- -	- -
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates BBB/BB EUR</i>	S	EUR	6.32 6.90	- -	- -
Euro BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates BBB/BB USD</i>	M	USD	6.66 8.39	5.82 6.16	- -
Euro BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates BBB/BB CHF</i>	M	CHF	6.35 8.10	5.49 5.84	- -
Euro BBB-BB Fundamental <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates BBB/BB EUR</i>	M	EUR	6.66 8.39	5.75 6.07	- -
Euro BBB-BB Fundamental, Hedged <i>Barclays Euro-Aggregate: Corporates BBB/BB GBP</i>	M	GBP	6.81 8.72	6.02 6.45	- -
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) <i>SBI Foreign A-BBB</i>	P	CHF	2.97 3.39	4.30 4.36	3.31 3.52
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) <i>SBI Foreign A-BBB</i>	R	CHF	2.49 3.39	3.84 4.36	3.15 3.51
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) <i>SBI Foreign A-BBB</i>	I	CHF	3.47 3.39	4.77 4.36	3.80 3.30
Swiss Franc Credit Bond (Foreign) <i>SBI Foreign A-BBB</i>	M	CHF	3.29 3.39	2.96 2.72	- -
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified USD</i>	P	USD	(10.15) (5.72)	(3.12) 0.07	(1.11) 2.13
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified CHF</i>	P	CHF	0.38 5.34	(1.16) 2.10	(3.92) (0.68)
Emerging Local Currency Bond Fundamental, Hedged <i>JPM GBI-EM Global Diversified CHF Hdg</i>	P	CHF	(3.90) 2.79	(3.30) 1.95	(3.13) 2.27
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified EUR</i>	P	EUR	2.32 7.37	(0.86) 2.43	2.28 5.82
Emerging Local Currency Bond Fundamental, Hedged	P	EUR	(7.19)	-	-

Supplementary Information/Informations supplémentaires

Sub-Funds Compartment	Share Class Classe	Currency Devise	31/12/2014 ¹⁾ %	2012-2014 ²⁾ %	2010-2014 ²⁾ %
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified USD</i>	R	USD	(10.98) (5.72)	(3.97) 0.07	(2.90) 0.80
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified EUR</i>	R	EUR	1.37 7.37	(1.74) 2.43	(1.23) 2.78
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified USD</i>	I	USD	(9.30) (5.72)	(2.21) 0.07	(0.37) 2.06
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified CHF</i>	I	CHF	1.33 5.34	(1.50) 2.36	- -
Emerging Local Currency Bond Fundamental, Hedged <i>JPM GBI-EM Global Diversified CHF Hdg</i>	I	CHF	(3.00) 2.79	(2.39) 1.95	(2.24) 2.27
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified EUR</i>	I	EUR	3.28 7.37	0.08 2.43	2.06 4.53
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified USD</i>	M	USD	(9.53) (5.72)	(9.62) (8.11)	- -
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified CHF</i>	M	CHF	1.08 5.34	(5.76) (4.19)	- -
Emerging Local Currency Bond Fundamental, Hedged <i>JPM GBI-EM Global Diversified CHF Hdg</i>	M	CHF	(3.24) 2.79	(7.33) (1.13)	- -
Emerging Local Currency Bond Fundamental <i>JPM GBI-EM Global Diversified EUR</i>	M	EUR	3.02 7.37	(4.68) (3.10)	- -
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Hedged USD</i>	P	USD	4.73 3.90	5.92 5.37	- -
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Hedged CHF</i>	P	CHF	2.97 1.32	- -	- -
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Hedged EUR</i>	P	EUR	4.85 3.91	7.82 8.40	4.95 5.83
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Hedged EUR</i>	R	EUR	4.23 3.91	7.22 8.40	4.47 5.83
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Hedged USD</i>	I	USD	5.57 3.90	6.17 4.44	- -
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Hedged CHF</i>	I	CHF	5.40 3.75	6.05 4.37	- -
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Hedged EUR</i>	I	EUR	5.70 3.91	8.66 8.40	5.69 5.83
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Hedged CHF</i>	S	CHF	4.18 1.09	- -	- -
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Hedged EUR</i>	S	EUR	7.10 4.85	- -	- -
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Hedged USD</i>	M	USD	5.20 3.49	- -	- -
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Hedged CHF</i>	M	CHF	5.21 3.75	6.42 5.21	- -
Convertible Bond <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Hedged EUR</i>	M	EUR	5.48 3.91	7.78 7.06	- -

Supplementary Information/Informations supplémentaires

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Currency Devise	31/12/2014 ¹⁾ %	2012-2014 ²⁾ %	2010-2014 ²⁾ %
Global Convertible Bond Defensive Delta	P	EUR	0.02	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta, Hedged	I	CHF	0.06	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta	I	EUR	0.07	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta, Hedged	M	USD	0.04	-	-
Global Convertible Bond Defensive Delta, Hedged	M	GBP	0.06	-	-
Convertible Bond Asia	P	USD	0.13	3.54	2.83
Convertible Bond Asia	P	CHF	(0.19)	2.94	1.96
Convertible Bond Asia	P	EUR	0.01	3.22	2.69
Convertible Bond Asia	R	USD	(0.77)	2.68	1.58
Convertible Bond Asia	R	EUR	(0.89)	2.33	1.94
Convertible Bond Asia	I	USD	1.03	4.47	3.68
Convertible Bond Asia	I	CHF	0.71	3.86	2.80
Convertible Bond Asia	I	EUR	0.92	4.14	3.53
Convertible Bond Asia	S	USD	2.13	-	-
Convertible Bond Asia	S	CHF	1.59	3.40	-
Convertible Bond Asia	S	EUR	1.80	5.04	4.34
Convertible Bond Asia	M	USD	0.82	0.60	-
Convertible Bond Asia	M	CHF	0.49	0.17	-
Convertible Bond Asia	M	EUR	0.70	0.34	-
Short-Term Money Market (EUR)	P	EUR	0.08	0.17	0.38
<i>Citigroup EUR 1 Month Eurodeposit</i>			0.09	0.13	0.37
Short-Term Money Market (EUR)	R	EUR	(0.43)	(0.24)	0.05
<i>Citigroup EUR 1 Month Eurodeposit</i>			0.09	0.13	0.37
Short-Term Money Market (EUR)	I	EUR	0.11	0.27	0.51
<i>Citigroup EUR 1 Month Eurodeposit</i>			0.09	0.13	0.37
Short-Term Money Market (EUR)	M	EUR	0.04	0.03	-
<i>Citigroup EUR 1 Month Eurodeposit</i>			0.09	0.06	-
Short-Term Money Market (USD)	P	USD	0.00	0.11	0.18
<i>Citigroup USD 1 Month Eurodeposit</i>			0.11	0.18	0.20
Short-Term Money Market (USD)	R	USD	(0.20)	(0.09)	0.01
<i>Citigroup USD 1 Month Eurodeposit</i>			0.11	0.18	0.20
Short-Term Money Market (USD)	I	USD	0.24	0.33	0.35
<i>Citigroup USD 1 Month Eurodeposit</i>			0.11	0.18	0.20
Short-Term Money Market (USD)	S	USD	0.35	0.44	0.43
<i>Citigroup USD 1 Month Eurodeposit</i>			0.11	0.18	0.18
Short-Term Money Market (USD)	M	USD	0.10	0.12	-
<i>Citigroup USD 1 Month Eurodeposit</i>			0.11	0.14	-
Short-Term Money Market (GBP)	P	GBP	0.14	0.26	0.34
<i>Citigroup GBP 1 Month Eurodeposit</i>			0.40	0.46	0.47
Short-Term Money Market (GBP)	R	GBP	(0.12)	0.01	0.03
<i>Citigroup GBP 1 Month Eurodeposit</i>			0.40	0.46	0.47
Short-Term Money Market (GBP)	I	GBP	0.42	0.42	-
<i>Citigroup GBP 1 Month Eurodeposit</i>			0.40	0.41	-
Short-Term Money Market (GBP)	M	GBP	0.28	0.27	-
<i>Citigroup GBP 1 Month Eurodeposit</i>			0.40	0.41	-

Supplementary Information/Informations supplémentaires

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Currency Devise	31/12/2014 ¹⁾ %	2012-2014 ²⁾ %	2010-2014 ²⁾ %
Short-Term Money Market (CHF) <i>Citigroup CHF 1 Month Eurodeposit</i>	P	CHF	(0.06) (0.13)	- -	- -
Short-Term Money Market (CHF) <i>Citigroup CHF 1 Month Eurodeposit</i>	I	CHF	0.01 (0.13)	- -	- -
Short-Term Money Market (CHF) <i>Citigroup CHF 1 Month Eurodeposit</i>	M	CHF	(0.07) (0.13)	- -	- -

¹⁾ Performance since 1 January or since date of launch if later than 1 January/Performance depuis le 1er janvier ou depuis la date de lancement si celle-ci est plus récente

²⁾ Annualised return (full years only)/Performance annualisée (seules les années complètes sont prises en considération)

Past Performance is no indication of current or future Performance. This Performance data does not take account of any Commissions or costs incurred on the issue and redemption of Shares.

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

Germany/Allemagne

Information available in Germany/Information disponible en Allemagne

The Paying and Information Agent of the Company in the Federal Republic of Germany is DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstr. 16, 60325 Frankfurt am Main ("German Paying and Information Agent"). Redemption and conversion applications for Shares may be submitted to the German Paying and Information Agent. The redemption proceeds, any distributions and other payments are paid out to Shareholders on their request through the German Paying and Information Agent. The Prospectus, the Key Investor Information Documents, the Articles of Association, the annual and semi-annual reports of the Company, each in hard copy form, as well as the issue, redemption and any conversion prices, the statement of changes in the composition of the investment portfolio and notices to Shareholders, may be obtained free of charge from the German Paying and Information Agent. The issue, redemption and conversion prices of Shares will be published on www.fundinfo.com. Notices to Shareholders will be sent to the registered Shareholders in Germany by post.

Le Service de paiement et d'information de la Société en République Fédérale d'Allemagne est DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstr. 16, 60325 Frankfurt (Service de paiement et d'information allemand). Les rachats et conversions d'Actions peuvent être déposés auprès du Service de paiement et d'information allemand. Les rachats, toutes distributions et autres paiements sont payés aux Actionnaires à leur demande auprès du Service de paiement et d'information allemand. Le Prospectus, le Key Investor Information Document, les Statuts, les rapports annuels et semestriels de la Société, chacun de ces documents en version papier, ainsi que l'actif net par Action et tout prix d'émission, de rachat ou de conversion, les informations sur les modifications apportées aux portefeuilles de titres et les autres informations sur les Fonds, peuvent être obtenus gratuitement auprès du Service de paiement et d'information allemand. L'émission et le rachat seront communiqués sur www.fundinfo.com. Les notifications seront envoyées aux Actionnaires enregistrés en Allemagne par courrier postal.

Liechtenstein

Total Expense Ratio

The Total Expense Ratio is disclosed on page 539 in note 5.

Le Total Expense Ratio est détaillé à la page 539 dans la note 5.

