



# LOMBARD ODIER SELECTION

Unaudited semi-annual report | Rapport semestriel non révisé  
31.03.2016

---

**IMPORTANT**

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

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

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

No notice has been provided granting authorization for in the Federal Republic of Germany in relation to the Lombard Odier Selection Sub-Funds listed below; Shares of these Sub-Funds may NOT be distributed to investors situated within the jurisdiction of the German Investment Code. The following Sub-Funds are NOT available to investors in Germany: The Growth Portfolio Fund, The Euro Bond Fund, The Global Balanced 45 Fund, The Global Convertible Bond Fund (EUR), The Global Fixed Income Opportunities, The Sovereign Bond Fund, The Credit Bond Fund (CHF), The Credit Bond Fund (EUR), The Balanced (CHF), The Balanced (EUR), The Conservative (CHF), The Conservative (EUR), The Growth (CHF), The Growth (EUR), The Global Allocation (GBP), The Growth 88 Fund, The Conservative (USD), Shânti Convertibles Asia, Kapalea, Asia Value Bond (USD), Asia High Conviction Equity Fund, Valdeoli, Global Diversified, Antara, Casta, Cité Gestion Global Allocation Fund, The Credit Bond Fund (USD), European Equities and The Balanced (USD).

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.*

*Aucune notification n'autorise la distribution en République Fédérale d'Allemagne concernant les Compartiments listés ci-dessous de Lombard Odier Selection ; les Actions de ces Compartiments ne peuvent PAS être distribuées aux investisseurs soumis à la Loi Allemande sur les investissements. Les Compartiments suivants ne sont PAS disponibles aux investisseurs Allemands : The Growth Portfolio Fund, The Euro Bond Fund, The Global Balanced 45 Fund, The Global Convertible Bond Fund (EUR), The Global Fixed Income Opportunities, The Sovereign Bond Fund, The Credit Bond Fund (CHF), The Credit Bond Fund (EUR), The Balanced (CHF), The Balanced (EUR), The Conservative (CHF), The Conservative (EUR), The Growth (CHF), The Growth (EUR), The Global Allocation (GBP), The Growth 88 Fund, The Conservative (USD), Shânti Convertibles Asia, Kapalea, Asia Value Bond (USD), Asia High Conviction Equity Fund, Valdeoli, Global Diversified, Antara, Casta, Cité Gestion Global Allocation Fund, The Credit Bond Fund (USD), European Equities et The Balanced (USD).*

*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*

<b>List of parties and addresses/<i>Liste des parties et adresses</i></b> .....	4
<b>Consolidated/<i>Consolidé</i></b> .....	7
Consolidated statement of net assets/ <i>Etat consolidé de l'actif net</i> .....	8
Consolidated statement of operations/ <i>Etat consolidé des opérations</i> .....	9
<b>Statement of net assets/<i>Etat de l'actif net</i></b>	
<b>Statement of operations and changes in net assets/<i>Etat des opérations et des variations de l'actif net</i></b>	
<b>Statement of changes in the number of Shares outstanding/<i>Etat des variations du nombre d'actions</i></b>	
<b>Statistics/<i>Statistiques</i></b>	
<b>Schedule of investments/<i>Inventaire du portefeuille</i></b>	
The Growth Portfolio Fund.....	11
The Euro Bond Fund.....	17
The Global Balanced 45 Fund.....	25
The Global Convertible Bond Fund (EUR).....	33
The Global Fixed Income Opportunities.....	43
The Sovereign Bond Fund.....	55
The Credit Bond Fund (CHF).....	65
The Credit Bond Fund (EUR).....	73
The Balanced (CHF).....	81
The Balanced (EUR).....	93
The Conservative (CHF).....	105
The Conservative (EUR).....	117
The Growth (CHF).....	129
The Growth (EUR).....	141
The Global Allocation (GBP).....	153
The Growth 88 Fund.....	159
The Conservative (USD).....	167
Shānti Convertibles Asia.....	179
Kapalea.....	183
Asia Value Bond (USD).....	191
Asia High Conviction Equity Fund.....	199
Valdeolí.....	205
Global Diversified.....	211
Antara.....	217
Casta.....	223
Vantage 1500.....	231
Vantage 3000.....	243
Vantage 4500.....	255
Cité Gestion Global Allocation Fund.....	263
The Credit Bond Fund (USD).....	269
European Equities.....	279
The Balanced (USD).....	285
<b>Notes to the financial statements/<i>Notes aux états financiers</i></b> .....	297
<b>Supplementary information/<i>Informations supplémentaires</i></b> .....	321

Copies of the changes in the portfolio of each Sub-Fund for the period ended 31 March 2016 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/Main.

*Des copies de la modification de l'état du portefeuille de chaque Compartiment pour la période clôturant au 31 mars 2016 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, Frankfurt/Main.*

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

### The Company/*La Société*

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

### Registered Office/*Siège*

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

### Board of Directors/*Conseil d'Administration*

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

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

- **Directors/*Administrateurs***

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

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

Stéphane Monier (as from/*dès le* 25/02/2016)  
Bank Lombard Odier & Co Ltd/*Banque Lombard Odier & Cie SA*

Christophe Utelli (as from/*dès le* 25/02/2016)  
Bank Lombard Odier & Co Ltd/*Banque Lombard Odier & Cie SA*

Jean-Claude Ramel  
Independent Director/*Administrateur indépendant*

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

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

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

Alexandre Meyer  
Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA

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

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

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

Patrick Zurstrassen  
Independent Director/*Administrateur indépendant*

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

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

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

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

### Investment Managers/*Gérants*

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

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

Lombard Odier (Europe) S.A., French Branch/*Succursale en France* (as from/dès le 01/01/2016)  
8, rue Royale, 75008 Paris, France

Lombard Odier Gestion (France) (up to/jusqu'au 31/12/2015)  
8, rue Royale, 75008 Paris, France

Lombard Odier (Europe) S.A., UK Branch  
Queensberry House, 3 Old Burlington Street, London W1S 3AB, United Kingdom

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

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

Lombard Odier Gestión (España) S.G.I.I.C., S.A.  
Paseo de la Castellana 66, 28046, Madrid, Spain

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

Twenty First Capital (up to/jusqu'au 28/01/2016)  
63 avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris, France

Cité Gestion SA  
15-17, rue de la Cité, 1204 Geneva, Switzerland

Lombard Odier (Singapore) Ltd.  
9 Raffles Place, #46-02 Republic Plaza, 048619 Singapore

The allocation of Sub-Funds to Investment Managers is set out in Note 7 to the financial statements  
*La liste des Compartiments attribués aux différents Gérants figure dans la Note 7 aux états financiers*

### Global Distributor/*Distributeur global*

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

### Custodian, Central Administration Agent, Registrar Agent, Transfer Agent and Paying Agent *Banque dépositaire, Agent d'administration centrale, Agent d'enregistrement, 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 Switzerland/*En Suisse***

**Representative/*Représentant***

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

**Paying Agent/*Service de paiement***

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

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

**Paying Agent/*Service de paiement***

Société Générale Securities Services S.p.A.  
Via Benigno Crespi, 19A-MAC2, 20159 Milano (MI), Italy

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

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

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

**Centralising Agent/*Agent centralisateur***

CACEIS Bank France  
1-3 place Valhubert, 75013 Paris, France

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

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

- **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 Belgium/*En Belgique***

CACEIS Belgium SA  
Avenue du Port 86C, b320, 1000 Brussels, Belgium

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

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

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

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



# LO SELECTION

**Consolidated | Consolidé**  
31.03.2016

## Consolidated statement of net assets as at 31/03/2016 / État consolidé de l'actif net au 31/03/2016

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 3 011 924 328.41)		3 043 317 507.66
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 1 313 128.44)		904 543.26
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		242 089 961.18
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		20 666 080.86
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 645 875.74
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		19 382 924.28
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		15 476.62
Formation/reorganisation expenses/ <i>Frais de constitution/réorganisation</i>		63 690.29
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>		479 026.82
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>		205 888.37
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		10 552 599.02
		<b>3 339 323 574.12</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR (40 834.33))		11 440.48
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		1 772 606.76
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		19 341 785.04
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		2 403 140.73
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	2 128 169.92
Remuneration fees payable/ <i>Commission de rémunération à payer</i>	(4)	60 034.65
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		603 390.43
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>		2 821 214.02
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		62 954.33
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>		187 294.42
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		337.41
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		2 139 582.83
		<b>31 531 951.02</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		<b>3 307 791 623.10</b>

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 period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État consolidé des opérations pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Notes Notes	EUR
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		3 604 636.59
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		30 827 930.46
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		934 706.00
Bank interest/Intérêts bancaires		27 281.10
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		7 875.00
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	245 122.87
Other income/Autres revenus		75 575.02
		<b>35 723 127.03</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	12 886 056.93
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	177 048.40
Performance fees/Commission de performance	(3)	84 915.47
Remuneration fees/Commission de rémunération	(4)	314 569.32
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		196 534.10
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	3 167 780.50
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		594 400.39
Formation/Reorganisation expenses/Frais de constitution/réorganisation		23 985.35
		<b>17 445 290.45</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		
		<b>18 277 836.58</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(8 368 255.44)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(1 099 988.98)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps		872 439.90
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(2 153 789.71)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		15 581 581.37
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(28 028 791.23)
<b>NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE</b>		
		<b>(4 918 967.51)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		38 056 163.10
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		321 893.14
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		(1 895 765.95)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		85 541.54
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		25 823 882.97
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET</b>		
<b>RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		
		<b>57 472 747.30</b>

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





# LO SELECTION THE GROWTH PORTFOLIO FUND

Unaudited semi-annual report | Rapport semestriel non révisé  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *État de l'actif net au 31/03/2016*

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 6 862 218.47)		7 020 591.31
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		41 400.77
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		40 227.42
		<b>7 102 219.50</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	3 239.68
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		1 295.88
		<b>4 535.56</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		<b>7 097 683.94</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>6 985 965.26</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		53 004.58
		<b>53 004.58</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	19 433.76
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		2 248.63
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	7 773.49
		<b>29 455.88</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>23 548.70</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(37 822.57)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		40 427.86
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>26 153.99</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		85 564.69
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>111 718.68</b>
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>7 097 683.94</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2016/ Nombre d'actions 31/03/2016
The Growth Portfolio Fund EUR - I Class A/Classe A	7 073.856	0.000	0.000	7 073.856

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
The Growth Portfolio Fund EUR - I	EUR	EUR	EUR
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	7 097 683.94	6 985 965.26	6 941 147.37
Net asset value per share/Actif net par action	1 003.3685	987.5753	980.6464

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>			<b>7 020 591.31</b>	<b>98.91</b>
<b>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</b>			<b>2 403 003.07</b>	<b>33.86</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>1 966 533.07</b>	<b>27.71</b>
	<b>BERMUDA/BERMUDES</b>		<b>194 567.12</b>	<b>2.74</b>
184 000	FIDELITY INTL 6.875 10-17 24/02A	EUR	194 567.12	2.74
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>748 696.00</b>	<b>10.55</b>
100 000	ARRFP 5.00 11-17 12/01A	EUR	103 855.00	1.46
100 000	BPCE 4.625 13-23 18/07A	EUR	116 428.00	1.64
100 000	FONCIERE LYONNAISE 4.625 11-16 25/05A	EUR	100 628.00	1.42
100 000	LAFARGE EMTN 4.75 13-20 30/09A	EUR	117 225.00	1.65
100 000	PICARD BONDCO REGS 7.75 15-20 01/02S	EUR	107 623.00	1.52
100 000	REXEL SA 5.125 13-20 15/06S	EUR	104 492.00	1.47
100 000	TEREOS FINANCE GROUP 4.25 13-20 04/03A	EUR	98 445.00	1.39
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>99 796.00</b>	<b>1.41</b>
100 000	GBP EUROBOND GAZPROM 4.00 14-19 01/07A	EUR	99 796.00	1.41
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>309 379.15</b>	<b>4.36</b>
191 000	ITALY BTP 3.50 13-18 01/06S	EUR	205 449.15	2.90
100 000	PIAGGIO C REGS 4.625 14-21 30/04S	EUR	103 930.00	1.46
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>97 285.00</b>	<b>1.37</b>
100 000	CEMEX REGS 4.75 14-22 11/01S	EUR	97 285.00	1.37
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>217 270.30</b>	<b>3.06</b>
100 000	PETROBRAS INTL FIN 3.25 12-19 01/04A	EUR	84 734.00	1.19
130 000	ZIGGO BV 3.625 13-20 27/03A	EUR	132 536.30	1.87
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>299 539.50</b>	<b>4.22</b>
150 000	GOLDMAN SACHS GROUP 4.375 10-17 16/06A	EUR	156 196.50	2.20
150 000	JEFFERIES GROUP 2.375 14-20 20/05A	EUR	143 343.00	2.02
<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>			<b>436 470.00</b>	<b>6.15</b>
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>312 265.00</b>	<b>4.40</b>
100 000	GROUPAMA SUB FL.R 09-39 27/10A	EUR	107 965.00	1.52
200 000	ORANGE EMTN FL.R 14-XX 01/10A	EUR	204 300.00	2.88
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>124 205.00</b>	<b>1.75</b>
125 000	ASR SUB FL.R 14-XX 30/09A	EUR	124 205.00	1.75
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>			<b>4 617 588.24</b>	<b>65.05</b>
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>			<b>4 617 588.24</b>	<b>65.05</b>
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>1 357 544.88</b>	<b>19.12</b>
26	GROUPAMA CASH PARTS CAP 4 DEC	EUR	1 051 076.78	14.80
230	HUGAU OBLI 1-3 CAP	EUR	306 468.10	4.32
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>64 999.00</b>	<b>0.92</b>
1 100	A JAP TOP U ETF -EUR-	EUR	64 999.00	0.92
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>3 195 044.36</b>	<b>45.01</b>
5 000	ASHMORE EMLCB -INST USD-	USD	334 956.78	4.72
1 225	BLUEBAY HIGH YIELD BOND FD -BASE R- CAP	EUR	255 608.50	3.60
1 236	BLUEBAY INV GRAD BD-PERF-FD	EUR	214 890.96	3.03

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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
18 353	BRGF EURO BOND FUND -A2- CAP	EUR	518 288.72	7.30
20 000	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND -I- CAP EUR	EUR	363 124.00	5.12
45 948	LO FUNDS EURO BBB-BB FUNDAMENTAL M EUR	EUR	580 457.68	8.17
15 029	LO FUNDS GLOBAL BBB-BB FUNDAMENTAL M EUR	EUR	177 181.39	2.50
4 988	LO SELECTION EUROPEAN EQUITIES EUR-N	EUR	444 291.26	6.26
11 259	PRIVILEGE SANDS US GROWTH USD-M	USD	157 708.57	2.22
70	TEMPO VALUE SICAV -CLASS A- CAP	EUR	148 536.50	2.09

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





# LO SELECTION THE EURO BOND FUND

Unaudited semi-annual report | Rapport semestriel non révisé  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *État de l'actif net au 31/03/2016*

---

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 20 631 102.90)		21 571 386.05
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		535 766.28
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		314 146.52
		<hr/> <b>22 421 298.85</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	6 976.60
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		2 232.52
		<hr/> <b>9 209.12</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		<hr/> <b>22 412 089.73</b>

---

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>21 978 073.01</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		345 946.27
		<b>345 946.27</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	41 415.55
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	13 252.98
		<b>54 668.53</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>291 277.74</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(66 917.21)
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>224 360.53</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		502 925.11
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>727 285.64</b>
Dividend paid/Dividende payé		(293 268.92)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>22 412 089.73</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2016/ Nombre d'actions 31/03/2016
The Euro Bond Fund EUR - I Class D/Classe D	195 512.613	0.000	0.000	195 512.613

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
The Euro Bond Fund EUR - I	EUR	EUR	EUR
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	22 412 089.73	21 978 073.01	21 991 199.85
Net asset value per share/Actif net par action	114.6324	112.4126	112.4797
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	1.50	0.10	2.50

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			21 571 386.05	96.25
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>			20 683 617.15	92.29
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>18 360 952.51</b>	<b>81.93</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>426 060.00</b>	<b>1.90</b>
100 000	AMCOR EMTN 4.625 11-19 16/04A	EUR	112 029.00	0.50
300 000	TELSTA CORP 4.75 07-17 21/03A	EUR	314 031.00	1.40
	<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>		<b>102 323.66</b>	<b>0.46</b>
86 000	OMV AG EMTN 4.25 11-21 12/10A	EUR	102 323.66	0.46
	<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>		<b>556 711.00</b>	<b>2.48</b>
210 000	ANHEUSER BUSCH 4.00 11-21 02/06A	EUR	247 464.00	1.10
200 000	ANHEUSER-BUSCH INB 1.50 16-25 17/03A	EUR	205 590.00	0.92
100 000	SOLVAY SA 1.625 15-22 02/12A	EUR	103 657.00	0.46
	<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>		<b>69 418.83</b>	<b>0.31</b>
69 000	VALE EMTN 4.375 10-18 24/03A	EUR	69 418.83	0.31
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>609 982.20</b>	<b>2.72</b>
180 000	CARLSBERG BREWERIES 2.625 12-22 15/11A	EUR	198 793.80	0.89
90 000	CARLSBERG BREWERIES 3.375 10-17 13/10A	EUR	94 478.40	0.42
300 000	ISS GLOBAL REGS 2.125 14-24 02/12A	EUR	316 710.00	1.41
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>2 709 614.48</b>	<b>12.09</b>
200 000	ACCOR SA 2.625 14-21 05/02A	EUR	215 798.00	0.96
100 000	ARRFP 1.125 14-21 15/01A	EUR	103 164.00	0.46
200 000	AUTOROUTES DU SUD FRA 4.00 11-18 24/09A	EUR	219 656.00	0.98
100 000	BANQUE FED CRED MU 2.375 16-26 24/03A	EUR	100 233.00	0.45
100 000	BOUYGUES 4.75 06-16 24/05A	EUR	100 655.00	0.45
100 000	CAP GEMINI SA 1.75 15-20 01/07A	EUR	104 129.00	0.46
210 000	CARREFOUR EMTN 4.00 10-20 09/04A	EUR	241 390.80	1.08
244 000	CARREFOUR SA EMTN 3.875 10-21 25/04A	EUR	285 865.52	1.27
86 000	CIE SAINT GOBAIN EMTN 4.75 07-17 11/04A	EUR	90 137.46	0.40
100 000	CREDIT AGRICOLE 2.625 15-27 17/03A	EUR	99 906.00	0.45
50 000	EDF ENERGY EMTN 4.625 10-30 26/04A	EUR	66 905.50	0.30
100 000	FONCIERE LYONNAISE 2.25 15-22 16/11A	EUR	104 495.00	0.47
100 000	PERNOD RICARD 1.875 15-23 28/09A	EUR	105 626.00	0.47
100 000	PERNOD RICARD 5.00 11-17 15/03A	EUR	104 669.00	0.47
52 000	RCI BANQUE 4.25 12-17 27/04A	EUR	54 268.76	0.24
100 000	SCHNEIDER ELECTRIC 3.625 10-20 20/07A	EUR	114 469.00	0.51
150 000	SCHNEIDER ELECTRIC 4.00 05-17 11/08A	EUR	158 124.00	0.71
50 000	SUEZ ENVIRONNEMENT 6.25 09-19 08/04A	EUR	59 254.00	0.26
200 000	VALEO EMTN 3.25 14-24 22/01A	EUR	233 192.00	1.04
100 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.59 15-28 10/01A	EUR	102 849.00	0.46
28 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 6.125 03-33 25/11A	EUR	44 827.44	0.20
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>1 651 745.67</b>	<b>7.37</b>
50 000	BASF SE 2.00 12-22 05/12A	EUR	54 781.00	0.24
700 000	BRD 0.50 15-25 15/02A	EUR	729 295.00	3.25
100 000	DAIMLER AG 1.40 16-24 12/01A	EUR	104 772.00	0.47
48 000	DAIMLER AG EMTN 1.75 12-20 21/01A	EUR	50 688.00	0.23
130 000	DEUTSCHE POST FIN REGS 2.875 12-24 11/12A	EUR	150 486.70	0.67
200 000	KFW 0.375 15-30 23/04A	EUR	189 938.00	0.85
63 000	LINDE AG 1.75 12-20 17/09A	EUR	67 605.93	0.30
42 000	MAN AG 7.25 09-16 20/05A	EUR	42 383.04	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
150 000	SAP EMTN 1.125 14-23 20/02A	EUR	157 470.00	0.70
100 000	TELEFONICA DEUT HOLD 1.875 13-18 22/11A	EUR	104 326.00	0.47
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>503 348.60</b>	<b>2.25</b>
100 000	CLOVERIE PLC SWISS RE 6.625 12-42 01/09A	EUR	127 376.00	0.57
240 000	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	275 097.60	1.23
100 000	FCA CAPITAL IRELAND 1.375 15-20 17/04A	EUR	100 875.00	0.45
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>465 715.68</b>	<b>2.08</b>
100 000	ASSICURAZ GENERALI 7.75 12-42 12/12A	EUR	120 534.00	0.54
75 000	ENEL SPA 5.25 04-24 20/05A	EUR	101 520.00	0.45
50 000	ENEL SPA EMTN -35- 5.25 07-17 20/06A	EUR	53 172.00	0.24
50 000	HERA SPA 4.50 09-19 03/12A	EUR	57 661.00	0.26
100 000	SNAM EMTN 3.50 12-20 13/02A	EUR	112 207.00	0.50
17 000	TERNA SPA 4.75 11-21 15/03A	EUR	20 621.68	0.09
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>94 863.00</b>	<b>0.42</b>
100 000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	94 863.00	0.42
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>423 375.00</b>	<b>1.89</b>
100 000	IBERDROLA FINANZAS 4.125 10-20 23/03A	EUR	115 406.00	0.52
100 000	RED ELECT FIN REGS 1.125 15-25 24/04A	EUR	101 423.00	0.45
100 000	SANTAN CONSUMER FI 1.50 15-20 12/11A	EUR	102 522.00	0.46
100 000	TELEFONICA EMI EMTN 4.75 11-17 07/02A	EUR	104 024.00	0.46
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>862 582.21</b>	<b>3.85</b>
115 000	AKZO NOBEL EMTN 2.625 12-22 27/07A	EUR	128 441.20	0.57
150 000	ATLAS COPCO 2.625 12-19 15/03A	EUR	160 671.00	0.72
335 000	ATLAS COPCO AB 2.50 13-23 28/02A	EUR	374 399.35	1.67
134 000	ERICSSON TELEFONAK 5.375 07-17 27/06A	EUR	142 809.16	0.64
50 000	NORDEA BANK 4.00 12-19 11/07A	EUR	56 261.50	0.25
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>3 462 224.19</b>	<b>15.45</b>
525 000	ABB FINANCE 2.625 12-19 26/03A	EUR	562 642.50	2.52
120 000	ABN AMRO EMTN 7.125 12-22 06/07A	EUR	151 311.60	0.68
314 000	ADECCO INT FINANCIAL 4.75 11-18 13/04A	EUR	343 186.30	1.54
100 000	AIRBUS GROUP FINANCE 2.125 14-29 29/10A	EUR	112 683.00	0.50
207 000	AKZO NOBEL 4.00 11-18 17/12A	EUR	228 339.63	1.02
270 000	ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	EUR	307 484.10	1.37
200 000	COCA COLA HBC FIN 2.375 13-20 18/06A	EUR	213 638.00	0.95
89 000	DEUTSCHE POST FIN 2.95 12-22 27/06A	EUR	101 767.05	0.45
200 000	DSM NV 5.25 07-17 17/10A	EUR	216 058.00	0.96
100 000	EDP FINANCE EMTN 4.125 13-21 20/01A	EUR	111 883.00	0.50
120 000	EDP FINANCE REGS 2.00 15-25 22/04A	EUR	117 091.20	0.52
300 000	ELM BV EMTN 2.50 12-20 24/09A	EUR	326 406.00	1.46
100 000	IBERDROLA 1.875 14-24 08/10A	EUR	107 837.00	0.48
89 000	REPSOL INTL FINANCE 4.75 07-17 16/02A	EUR	92 487.91	0.41
100 000	REPSOL INTL FINANCE 4.875 12-19 19/02A	EUR	111 502.00	0.50
50 000	RWE FINANCE EMTN 3.00 13-24 17/01A	EUR	55 735.50	0.25
20 000	TELEFONICA EUROPE EMTN5.875 03-33 14/02A	EUR	29 791.40	0.13
100 000	URENCO FINANCE REGS 2.25 15-22 05/08A	EUR	103 267.00	0.46
150 000	WOLTERS KLUWER REGS 2.875 13-23 21/03A	EUR	169 113.00	0.75
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>2 717 763.49</b>	<b>12.13</b>
100 000	ABBAY NATL TREASURY 1.125 15-25 10/03A	EUR	95 983.00	0.43
100 000	ANGLO AMER CAPITAL 1.75 14-18 03/04A	EUR	94 657.00	0.42
112 000	ANGLO AMER CAPITAL 2.50 13-21 29/04A	EUR	91 016.80	0.41
110 000	ANGLO AMERICAN CAPITAL 4.375 09-16 02/12A	EUR	111 662.10	0.50
310 000	BAT INTERNATIONAL FIN 5.375 07-17 29/06A	EUR	330 655.30	1.48
162 000	BRAMBLES FINANCE PLC 4.625 11-18 20/04A	EUR	176 281.92	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
100 000	BRITISH SKY BROADCAST 1.50 14-21 15/09A	EUR	102 656.00	0.46
100 000	CREDIT AGRICOLE 0.875 15-22 19/01A	EUR	101 761.00	0.45
200 000	DIAGEO FINANCE PLC 2.375 14-26 20/05A	EUR	225 036.00	1.00
151 000	FCE BANK EMTN 2.875 12-17 03/10A	EUR	157 076.24	0.70
200 000	IMPERIAL TABACCO 2.25 14-21 26/02A	EUR	214 684.00	0.96
200 000	IMPERIAL TOBACCO FIN 4.50 11-18 05/07A	EUR	219 658.00	0.98
127 000	NGG FINANCE PLC 4.25 13-76 18/06A	EUR	132 770.88	0.59
150 000	RIO TINTO EMTN 2.875 12-24 11/12A	EUR	170 587.50	0.76
200 000	ROYAL BK SCOTLAND SUB 6.934 08-18 09/04A	EUR	220 004.00	0.98
150 000	ROYAL MAIL 2.375 14-24 29/07A	EUR	161 139.00	0.72
93 000	VODAFONE GROUP 4.65 10-22 20/01A	EUR	112 134.75	0.50
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>3 705 224.50</b>	<b>16.53</b>
100 000	APPLE 1.625 14-26 10/11A	EUR	104 947.00	0.47
285 000	AT T 1.875 12-20 04/12A	EUR	302 692.80	1.35
197 000	BMW US CAPITAL LLC 1.00 13-17 18/07A	EUR	199 501.90	0.89
150 000	COCA COLA 1.875 14-26 22/09A	EUR	163 522.50	0.73
250 000	COCA COLA ENTERPRISES 1.875 15-30 18/03A	EUR	240 740.00	1.07
200 000	GENERAL MILLS 2.10 13-20 16/11A	EUR	214 132.00	0.96
150 000	KELLOGG CO 1.25 15-25 10/03A	EUR	151 335.00	0.68
200 000	MC DONALD S REGD 2.375 12-24 27/11A	EUR	219 536.00	0.98
171 000	MICROSOFT 2.625 13-33 02/05A	EUR	198 009.45	0.88
200 000	MICROSOFT 3.125 13-28 06/12A	EUR	244 796.00	1.09
100 000	MOODY'S CORP 1.75 15-27 09/03A	EUR	100 951.00	0.45
100 000	MORGAN STANLEY EMTN 5.375 10-20 10/08A	EUR	119 253.00	0.53
130 000	PEPSICO 2.625 14-26 28/04A	EUR	150 906.60	0.67
215 000	PROCTER GAMBLE 2.00 13-21 05/11A	EUR	236 054.95	1.05
255 000	PROCTER GAMBLE 4.875 07-27 11/05A	EUR	361 184.55	1.62
85 000	ROCHE HLDG INC -3- 6.50 09-21 04/03A	EUR	111 607.55	0.50
100 000	SABMILLER HLDGS REGS 1.875 12-20 20/01A	EUR	106 114.00	0.47
200 000	SIMON PROPERTY GROUP 2.375 13-20 02/10A	EUR	215 784.00	0.96
140 000	WALGREENS BOOTS 2.125 14-26 20/11A	EUR	136 904.60	0.61
120 000	3M COMPANY 1.50 14-26 09/11A	EUR	127 251.60	0.57
	<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>		<b>2 322 664.64</b>	<b>10.36</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>184 996.00</b>	<b>0.83</b>
200 000	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	184 996.00	0.83
	<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>		<b>168 463.05</b>	<b>0.75</b>
65 000	OMV AG FL.R 11-XX 26/04A	EUR	68 625.05	0.31
100 000	OMV SUB FL.R 15-XX 09/12A	EUR	99 838.00	0.44
	<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>		<b>97 946.00</b>	<b>0.44</b>
100 000	KBC GROEP EMTN FL.R 15-27 11/03A	EUR	97 946.00	0.44
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>100 484.00</b>	<b>0.45</b>
100 000	DANICA PENSION FL.R 15-45 29/09A	EUR	100 484.00	0.45
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>434 235.45</b>	<b>1.94</b>
50 000	AXA FL.R 10-40 16/04A	EUR	55 387.00	0.25
100 000	AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	EUR	100 762.00	0.45
64 000	BPCE FL.R 09-XX 30/09S	EUR	83 774.08	0.37
50 000	CREDIT AGRICOLE FL.R 08-XX 31/03A	EUR	55 241.00	0.25
100 000	CREDIT AGRICOLE SUB. FL.R 15-XX 13/01A	EUR	95 788.00	0.43
43 000	SOLVAY FINANCE FL.R 06-04 02/06A	EUR	43 283.37	0.19
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>89 730.00</b>	<b>0.40</b>
100 000	BERTELSMANN SUB FL.R 15-75 23/04A	EUR	89 730.00	0.40

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>925 664.64</b>	<b>4.12</b>
100 000	ABN AMRO BANK NV FL.R 15-25 30/06A	EUR	102 209.00	0.46
100 000	AEGON FL.R 14-44 25/04A	EUR	97 140.00	0.43
100 000	DELTA LLOYD LEVENSV FL.R 12-42 29/08A	EUR	115 487.00	0.52
100 000	ENECO HOLDING SUB FL.R 14-XX 01/12A	EUR	96 976.00	0.43
200 000	GAS NATURAL FENOSA F FL.R 15-49 29/12A	EUR	180 498.00	0.80
50 000	GENERALI FINANCE FL.R 06-XX 16/06A	EUR	50 375.00	0.22
50 000	GENERALI FINANCE BV FL.R 07-XX 08/02A	EUR	50 947.50	0.23
100 000	IBERDROLA INTL FL.R 13-XX 27/02A	EUR	107 144.00	0.48
117 000	KPN FL.R 13-XX 14/09A	EUR	124 888.14	0.55
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>321 145.50</b>	<b>1.43</b>
125 000	BG ENERGY CAPITAL FL.R 12-72 30/11A	EUR	135 577.50	0.61
100 000	CENTRICA SUB FL.R 15-76 10/04A	EUR	88 508.00	0.39
100 000	RBS SUB FL.R 14-24 25/03A	EUR	97 060.00	0.43
	<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>		<b>887 768.90</b>	<b>3.96</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>247 129.40</b>	<b>1.10</b>
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>81 706.40</b>	<b>0.36</b>
80 000	DEUTSCHE TEL INT FIN 1.00 16-28 03/04A	EUR	81 706.40	0.36
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>165 423.00</b>	<b>0.74</b>
150 000	AT T 2.75 15-23 19/05A	EUR	165 423.00	0.74
	<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>		<b>640 639.50</b>	<b>2.86</b>
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>390 039.00</b>	<b>1.74</b>
100 000	CNP ASSURANCES FL.R 15-47 10/06A	EUR	96 378.00	0.43
100 000	SOCIETE GEN SUB FL.R 14-26 16/09A	EUR	99 450.00	0.44
100 000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	95 841.00	0.43
100 000	SUEZ FL.R 15-XX 30/03A	EUR	98 370.00	0.44
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>152 131.50</b>	<b>0.68</b>
150 000	MERCK KGAA FL.R 14-74 12/12A	EUR	152 131.50	0.68
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>98 469.00</b>	<b>0.44</b>
100 000	INTESA SAN PAOLO FL.R 14-XX 17/12A	EUR	98 469.00	0.44

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





# LO SELECTION THE GLOBAL BALANCED 45 FUND

Unaudited semi-annual report | Rapport semestriel non révisé  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *État de l'actif net au 31/03/2016*

	Notes Notes	CHF
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 21 263 959.92)		21 956 505.14
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 346 688.41
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		68 751.64
		<b>23 371 945.19</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		221 522.13
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	9 771.69
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		2 931.50
		<b>234 225.32</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		<b>23 137 719.87</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Notes Notes	CHF
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>24 661 911.88</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		104 618.47
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		69 966.12
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	164.63
Other income/Autres revenus		1 420.11
		<b>176 169.33</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	60 897.38
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		3 370.33
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	18 269.23
		<b>82 536.94</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>93 632.39</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		37 654.20
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		79 899.03
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>211 185.62</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(125 723.18)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>85 462.44</b>
Dividend paid/Dividende payé		(105 421.70)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(1 504 232.75)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>23 137 719.87</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2016/ Nombre d'actions 31/03/2016
The Global Balanced 45 Fund CHF - I				
Class A/Classe A	9 094.543	0.000	(808.000)	<b>8 286.543</b>
Class D/Classe D	13 177.713	0.000	(500.647)	<b>12 677.066</b>

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
The Global Balanced 45 Fund CHF - I	CHF	CHF	CHF
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	10 068 279.84	11 016 926.03	13 873 477.19
Net asset value per share/Actif net par action	1 215.0157	1 211.3776	1 235.3388
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	13 069 440.03	13 644 985.85	14 031 064.83
Net asset value per share/Actif net par action	1 030.9515	1 035.4593	1 064.7572
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	8.00	8.87	10.08

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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>  CHF	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			21 956 505.14	94.89
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>			13 969 230.18	60.37
<b>EQUITIES/ACTIONS</b>			<b>7 333 000.12</b>	<b>31.69</b>
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>94 482.33</b>	<b>0.41</b>
1 300	COLOPLAST -B-	DKK	94 482.33	0.41
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>828 288.77</b>	<b>3.58</b>
3 000	BNP PARIBAS SA	EUR	144 797.96	0.63
1 200	ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	142 146.23	0.61
3 500	LEGRAND SA	EUR	188 085.12	0.81
2 000	PUBLICIS GROUPE	EUR	134 682.08	0.58
5 000	TOTAL SA	EUR	218 577.38	0.95
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>243 627.02</b>	<b>1.05</b>
1 000	LINDE AG	EUR	139 734.56	0.60
3 300	ZALANDO SE	EUR	103 892.46	0.45
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>4 170 425.00</b>	<b>18.03</b>
6 000	ABB LTD REG SHS	CHF	112 440.00	0.49
2 200	ADECCO REG.SHS	CHF	137 830.00	0.60
1 000	BALOISE HOLDING REG.SHS	CHF	122 200.00	0.53
2	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT.SPRUENGLI NOM.	CHF	143 980.00	0.62
2 000	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	127 100.00	0.55
5 500	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	74 855.00	0.32
650	GEBERIT AG	CHF	233 545.00	1.01
2 000	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF	90 460.00	0.39
1 000	LONZA GROUP (CHF)	CHF	162 700.00	0.70
11 000	NESTLE SA REG SHS	CHF	790 350.00	3.42
9 000	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	627 300.00	2.71
10 000	OC OERLIKON CORP NAMEN-AKT.	CHF	99 200.00	0.43
2 900	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	686 430.00	2.97
900	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	110 520.00	0.48
500	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	127 850.00	0.55
230	SWISSCOM SHS NOM	CHF	120 175.00	0.52
300	SYNGENTA NAMEN	CHF	120 000.00	0.52
1 500	TEMENOS GROUP AG NAM.AKT	CHF	78 900.00	0.34
6 000	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	92 940.00	0.40
500	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	111 650.00	0.48
	<b>THE NETHERLANDS ANTILLES/ILES ANTILLES NÉERLANDAISES</b>		<b>155 373.01</b>	<b>0.67</b>
2 200	SCHLUMBERGER LTD	USD	155 373.01	0.67
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>160 762.95</b>	<b>0.69</b>
40 000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	160 762.95	0.69
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>194 222.13</b>	<b>0.84</b>
7 500	DIAGEO PLC	GBP	194 222.13	0.84
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>1 485 818.91</b>	<b>6.42</b>
4 000	ABBVIE INC WI	USD	218 795.84	0.95
300	ALPHABET INC	USD	219 169.31	0.95
1 300	INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCES	USD	141 632.19	0.61
2 700	METLIFE INC	USD	113 609.51	0.49
100	PRICELINE GROUP	USD	123 432.72	0.53
1 300	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	124 614.42	0.54

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

Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
2 600	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	134 648.31	0.58
3 000	VISA INC -A-	USD	219 715.15	0.95
2 000	WALT DISNEY CO	USD	190 201.46	0.82
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>6 636 230.06</b>	<b>28.68</b>
<b>CANADA/CANADA</b>			<b>291 533.54</b>	<b>1.26</b>
2 500 000	TOTAL CAPITAL EMTN 4.00 11-16 07/07A	NOK	291 533.54	1.26
<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>			<b>339 373.30</b>	<b>1.47</b>
300 000	IPIC GMTN REG 2.375 12-18 30/05A	EUR	339 373.30	1.47
<b>CHILE/CHILI</b>			<b>507 000.00</b>	<b>2.19</b>
500 000	BANCO DE CHILE 1.125 13-18 23/05A	CHF	507 000.00	2.19
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>535 250.00</b>	<b>2.31</b>
500 000	TOTAL 1.00 14-24 29/08A	CHF	535 250.00	2.31
<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>			<b>506 250.00</b>	<b>2.19</b>
500 000	DZ BANK SUB 2.00 12-17 14/11A	CHF	506 250.00	2.19
<b>MEXICO/MEXIQUE</b>			<b>511 750.00</b>	<b>2.21</b>
500 000	AMERICA MOVIL 1.125 12-18 12/09A	CHF	511 750.00	2.21
<b>SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD</b>			<b>1 022 250.00</b>	<b>4.42</b>
500 000	KOREA RAILROAD EMTN 1.00 12-18 16/11A	CHF	512 250.00	2.22
500 000	SK TELECOM 1.75 12-17 12/06A	CHF	510 000.00	2.20
<b>THE NETHERLANDS ANTILLES/ILES ANTILLES NÉERLANDAISES</b>			<b>517 750.00</b>	<b>2.24</b>
500 000	TEVA PHARMA FINANCE 1.50 12-18 25/10A	CHF	517 750.00	2.24
<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>			<b>519 250.00</b>	<b>2.24</b>
500 000	ACHMEA BV 1.50 13-19 19/06A	CHF	519 250.00	2.24
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>			<b>1 351 823.22</b>	<b>5.84</b>
2 700 000	GENERAL ELECTRIC CAP 3.875 12-17 02/02A	NOK	319 323.22	1.38
500 000	GOLDMAN SACHS 1.50 12-18 29/11A	CHF	517 500.00	2.23
500 000	WELLS FARGO CO 0.625 14-20 03/09A	CHF	515 000.00	2.23
<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>			<b>534 000.00</b>	<b>2.31</b>
500 000	CORP ANDINA DE FOMENTO 1.50 13-20 13/08A	CHF	534 000.00	2.31
<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>			<b>482 608.80</b>	<b>2.09</b>
<b>CERTIFICATES/CERTIFICATS</b>			<b>482 608.80</b>	<b>2.09</b>
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>294 390.00</b>	<b>1.28</b>
300 000	HSBC FRANCE 15-17 15/03Q	CHF	294 390.00	1.28
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>			<b>188 218.80</b>	<b>0.81</b>
200 000	DB LDN 7.00 15-16 07/04Q	EUR	188 218.80	0.81
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>			<b>7 504 666.16</b>	<b>32.43</b>
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>			<b>7 504 666.16</b>	<b>32.43</b>
<b>IRELAND/IRLANDE</b>			<b>247 581.74</b>	<b>1.07</b>
24 000	GO EM LOC BOND ETF USD	USD	247 581.74	1.07
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>			<b>7 061 754.84</b>	<b>30.52</b>
3 000	ABERDEEN GLOBAL EME MKT EQ FD -A2- CAP	USD	164 323.84	0.71
3 300	ASHMORE EM MKT LOC CUR BD -Z-USD	USD	242 761.11	1.05
800	HSBC GLOBAL INDIAN EQ REG -AC- CAP	USD	105 575.89	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
34 000	LO FUNDS ALPHA JAPAN -I- CAP JPY	JPY	391 361.46	1.69
28 000	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND ASIA -I- CAP CHF	CHF	403 550.00	1.74
71 998	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND -I CHF SYS HDG-	CHF	1 587 072.54	6.86
20 000	LO FUNDS EMERGING CONSUMER -I- CAP USD	USD	231 911.33	1.00
34 000	LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION M	EUR	384 322.54	1.66
151 000	LO FUNDS SWISS FRANC BOND (FOREIGN) M CHF DIS	CHF	1 811 833.90	7.83
10 000	LO SELECTION GLOBAL FIXED INCOME OPP CHF MA DH	CHF	1 131 873.00	4.89
22 161	MANULIFE GLOBAL CHINA VALUE -A- DIS	USD	156 810.66	0.68
2 600	PRIVILEGE SMAM JAPAN S&M CAP M-JPY CAP	JPY	221 522.14	0.96
25 000	PRIVILEGE WELLS CAP US SEL EQ USD M UHN CAP	USD	228 836.43	0.99
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>195 329.58</b>	<b>0.84</b>
2 100	LO FUNDS CH SHORT TERM MONEY MARKET (USD) -M-	USD	195 329.58	0.84

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







# LO SELECTION THE GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND (EUR)

Unaudited semi-annual report | Rapport semestriel non révisé  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / État de l'actif net au 31/03/2016

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 155 954 422.67)		168 217 424.87
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 1 164 774.40)		874 148.10
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		7 472 965.61
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		381 080.80
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		1 724 374.28
		<b>178 669 993.66</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		1 299 799.61
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	45 302.11
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		98 131.11
Payable on foreign exchange transactions, net/ <i>A payer sur opérations de change, net</i>		337.41
		<b>1 443 570.24</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		<b>177 226 423.42</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>176 238 484.04</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		214.14
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		666 871.52
Bank interest/Intérêts bancaires		649.52
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	54 643.98
		<b>722 379.16</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	274 060.54
Performance fees/Commission de performance	(3)	84 915.47
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		392.99
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	79 968.29
		<b>439 337.29</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>283 041.87</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		739 897.17
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(229 955.06)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		2 084 781.78
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(2 388 395.99)
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>489 369.77</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(1 807 427.73)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options		251 810.60
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		2 290 722.36
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>1 224 475.00</b>
Dividend paid/Dividende payé		(236 535.62)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>177 226 423.42</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2016/ Nombre d'actions 31/03/2016
The Global Convertible Bond Fund (EUR) - I Class D/Classe D	120 454.051	0.000	0.000	120 454.051

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
The Global Convertible Bond Fund (EUR) - I	EUR	EUR	EUR
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	177 226 423.42	176 238 484.04	169 245 023.04
Net asset value per share/Actif net par action	1 471.3197	1 463.1179	1 405.0588
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	1.96	11.04	14.65

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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>168 217 424.87</b>	<b>94.92</b>
	<b>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</b>		<b>145 244 729.01</b>	<b>81.95</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>448 612.40</b>	<b>0.25</b>
	<b>JAPAN/JAPON</b>		<b>171 157.42</b>	<b>0.10</b>
20 000 000	IIDA GROUP HOLDINGS 0.00 15-20 18/06U	JPY	171 157.42	0.10
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>277 454.98</b>	<b>0.15</b>
340 000	CEMEX SAB DE CV 3.72 15-20 15/03S	USD	277 454.98	0.15
	<b>CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES</b>		<b>143 506 100.37</b>	<b>80.97</b>
	<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>		<b>4 471 131.00</b>	<b>2.52</b>
2 700 000	STEINHOFF FIN 1.25 15-22 11/08S	EUR	2 896 371.00	1.63
1 000 000	STEINHOFF FIN HLDG CV 4.00 14-21 30/01S	EUR	1 574 760.00	0.89
	<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>		<b>2 944 647.08</b>	<b>1.66</b>
3 850	COFINIMMO SA CV 2.00 13-18 20/06A	EUR	469 293.38	0.26
1 830 620	COFINIMMO SA CV 3.125 11-16 28/04A	EUR	1 836 221.70	1.04
600 000	SAGERPAR REGS CV 0.375 13-18 09/10A	EUR	639 132.00	0.36
	<b>BERMUDA/BERMUDES</b>		<b>1 201 915.23</b>	<b>0.68</b>
1 350 000	JAZZ INVESTMENT CV 1.875 14-21 15/08S	USD	1 201 915.23	0.68
	<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES</b>		<b>1 738 620.04</b>	<b>0.98</b>
1 100 000	NEWFORD CAPITAL CV 0.00 11-16 12/05U	USD	1 075 568.43	0.61
6 000 000	SHINE POWER INTL LTD 0.00 14-19 28/07U	HKD	663 051.61	0.37
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>3 847 200.55</b>	<b>2.17</b>
600 000	AYC FINANCE CV 0.50 14-19 02/05S	USD	556 098.46	0.31
750 000	ENN ENERGY HLD CV 0.00 13-18 26/02U	USD	716 197.18	0.40
10 000 000	HENGAN INTL GROUP CV 0.00 13-18 27/06U	HKD	1 189 813.27	0.68
300 000	SEMIC MANU INT CV REGS0.00 13-18 07/11U	USD	284 001.58	0.16
8 000 000	SHENZHOU INTL -G- 0.50 14-19 18/06S	HKD	1 101 090.06	0.62
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>1 073 540.00</b>	<b>0.61</b>
1 000 000	SOLIDIUM CV 0.00 14-18 04/09U	EUR	1 073 540.00	0.61
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>18 053 864.97</b>	<b>10.18</b>
8 000	AXA SA CV SUB 3.75 00-17 01/01A	EUR	2 183 654.98	1.23
14 100	BIM CV 2.50 15-20 13/11A	EUR	362 048.28	0.20
7 000	CAP GEMINI CV 0.00 13-19 01/01U	EUR	609 476.00	0.34
16 550	CREDIT AGRICOLE CV 0.00 13-16 06/12U	EUR	1 169 472.65	0.66
12 350	FONCIERE DES REGIONS 0.875 13-19 01/04S	EUR	1 245 106.40	0.70
12 660	FONCIERE DES REGIONS CV 3.34 11-17 01/01S	EUR	1 240 413.47	0.70
3 210	INGENICO CV 0.00 15-22 26/06U	EUR	563 316.48	0.32
3 450	LVMH MOET HENNESSY CV 0.00 16-21 16/02U	USD	790 377.12	0.45
12 700	MICHELIN SA -ML- CV 0.00 07-17 01/01U	EUR	1 770 684.80	1.00
10 295	SAFRAN SA CV 0.00 16-20 31/10U	EUR	971 168.53	0.55
60 970	SUEZ ENV CV (SHS) 0.00 14-20 27/02U	EUR	1 290 856.84	0.73
24 920	TECHNIP SA CV 0.25 11-17 01/01A	EUR	2 398 714.94	1.35
1 000 000	TOTAL CV 0.50 15-22 02/12S	USD	872 546.18	0.49
5 300	UNIBAIL RODAMCO CV 0.00 14-21 01/07U	EUR	1 728 658.60	0.98
2 420	UNIBAIL RODAMCO CV 0.00 15-22 01/01U	EUR	857 369.70	0.48
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>9 459 187.00</b>	<b>5.34</b>
800 000	ADIDAS INTL FIN.CV 0.25 12-19 14/06A	EUR	1 066 144.00	0.60

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
2 500 000	DEUTSCHE POST CV 0.60 12-19 06/12A	EUR	3 219 600.00	1.81
600 000	FRESENIUS REGS CV 0.00 14-19 24/09U	EUR	825 660.00	0.47
700 000	FRESENIUS MED CARE CV 1.125 14-20 31/01S	EUR	878 997.00	0.50
900 000	HANIEL FIN DEUTSC CV 0.00 15-20 12/05U	EUR	932 490.00	0.53
600 000	LEG IMMOBILIIEN CV 0.50 14-21 01/07S	EUR	924 156.00	0.52
1 500 000	RAG STIFTUNG CV 0.00 15-21 18/02U	EUR	1 612 140.00	0.91
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>2 065 000.00</b>	<b>1.17</b>
2 000 000	TELECOM ITALIA CV 1.125 15-22 26/03S	EUR	2 065 000.00	1.17
	<b>JAPAN/JAPON</b>		<b>12 132 662.45</b>	<b>6.84</b>
80 000 000	ASICS CORP 0.00 14-19 01/03U	JPY	676 203.69	0.38
40 000 000	JAPAN AIRPORT CV 0.00 15-20 06/03U	JPY	313 532.78	0.18
40 000 000	JAPAN AIRPORT CV 0.00 15-22 04/03U	JPY	313 251.70	0.18
20 000 000	K S DENKI CORP CV 0.00 14-19 20/12U	JPY	181 903.85	0.10
70 000 000	NAGOYA RAILROAD CV 0.00 14-24 11/12U	JPY	605 057.40	0.34
30 000 000	SHIMIZU CORP 0.00 15-20 16/10A	JPY	249 299.36	0.14
70 000 000	SHIONOGI & CO (SHS)0.00 14-19 31/12U	JPY	750 293.47	0.42
1 700 000	SHIZUOKA BANK CV 0.00 13-18 25/04U	USD	1 413 586.06	0.79
100 000 000	TAKASHIMAYA REGS CV 0.00 13-20 11/12U	JPY	824 353.58	0.47
20 000 000	TEIJIN LTD CV 0.00 14-18 10/12U	JPY	176 678.98	0.10
130 000 000	TERUMO CORP CV REGS 0.00 14-19 04/12U	JPY	1 224 050.64	0.69
1 000 000	THE JOYO BANK LTD 0.00 14-19 24/04U	USD	816 313.46	0.46
50 000 000	TOHOKU ELEC POWER CV 0.00 15-20 03/12U	JPY	405 200.67	0.23
10 000 000	TOHOKU ELECT POWER 0.00 15-18 03/12U	JPY	80 531.86	0.05
100 000 000	TOPPAN PRINTING CO CV 0.00 13-19 19/12U	JPY	843 513.51	0.48
100 000 000	TORAY INDUSTRIES CV 0.00 14-19 30/08U	JPY	932 559.60	0.53
100 000 000	TORAY INDUSTRIES CV 0.00 14-21 31/08U	JPY	989 024.42	0.56
150 000 000	YAMADA DENKI CV 0.00 14-19 28/06U	JPY	1 337 307.42	0.74
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>3 133 520.85</b>	<b>1.77</b>
900 000	BRITISH LAND CV 1.50 12-17 10/09S	GBP	1 261 736.77	0.71
300 000	BRITISH LND JER CV 0.00 15-20 09/06U	GBP	360 885.41	0.20
700 000	CPTL SHOPPING CENTER CV 2.50 12-18 04/10S	GBP	952 074.17	0.54
400 000	DERWENT LONDON CAP CV 1.125 13-19 24/07S	GBP	558 824.50	0.32
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>4 404 603.11</b>	<b>2.49</b>
2 300 000	GBL VERWALTUNG CV 1.25 13-17 07/02A	EUR	2 322 793.00	1.32
400 000	GRAND CITY PRO CV 0.25 16-22 02/03S	EUR	425 788.00	0.24
2 000 000	SUBSEA 7 INC CV 1.00 06-17 06/06S	USD	1 656 022.11	0.93
	<b>MALAYSIA/MALAISIE</b>		<b>1 321 981.60</b>	<b>0.75</b>
650 000	CAHAYA CAPITAL CV 0.00 14-21 18/09U	USD	560 937.65	0.32
1 000 000	INDAH CAPITAL CV 0.00 13-18 24/10U	SGD	761 043.95	0.43
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>3 884 564.39</b>	<b>2.19</b>
3 500 000	AMERICA MOVIL 0.00 15-20 28/05U	EUR	3 582 110.00	2.02
330 000	CEMEX SAB DE CV 3.75 11-18 15/03S	USD	302 454.39	0.17
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>988 340.00</b>	<b>0.56</b>
400 000	MARINE HARVEST CV 0.125 15-20 05/11S	EUR	431 224.00	0.24
400 000	MARINE HARVEST CV 0.875 14-19 06/05S	EUR	557 116.00	0.32
	<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>		<b>2 529 347.37</b>	<b>1.43</b>
1 000 000	CAPITALAND CV 1.85 13-20 19/06S	SGD	615 196.63	0.35
1 750 000	CAPITALAND CV 1.95 13-23 17/10S	SGD	1 138 483.60	0.64
1 250 000	CAPITALAND CV 2.80 15-25 08/06S	SGD	775 667.14	0.44
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>952 525.00</b>	<b>0.54</b>
500 000	INTL CONSOLIDATED CV 0.25 15-20 17/11S	EUR	478 290.00	0.27

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devises de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
500 000	INTL CONSOLIDATED CV 0.614 15-22 17/11S	EUR	474 235.00	0.27
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>3 461 563.33</b>	<b>1.95</b>
14 000 000	AB INDUSTRIVARDEN 0.00 14-19 15/05U	SEK	1 645 325.83	0.93
1 750 000	INDUSTRIVAERDEN CV 1.875 11-17 27/02S	EUR	1 816 237.50	1.02
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>3 362 570.45</b>	<b>1.90</b>
550 000	BALOISE HOLDING CV 1.50 09-16 17/11A	CHF	519 129.44	0.29
860 000	IMPLENIA CV 0.50 15-22 30/06A	CHF	796 361.97	0.45
1 850 000	SWISS LIFE HLDG 0.00 13-20 02/12U	CHF	2 047 079.04	1.16
	<b>TAIWAN/TAÏWAN</b>		<b>1 251 415.03</b>	<b>0.71</b>
400 000	ADVANCED SEMI CV REGS 0.00 13-18 05/09U	USD	427 923.30	0.24
1 000 000	UNITED MICROELEC CV 0.00 15-20 18/05U	USD	823 491.73	0.47
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>15 128 968.16</b>	<b>8.53</b>
1 500 000	ACS ACTIVIDADES CV 2.625 13-18 22/10Q	EUR	1 694 850.00	0.96
700 000	AIRBUS GROUP CV 0.00 15-22 01/07U	EUR	735 945.00	0.42
750 000	BRENTAG FINANCE CV 1.875 15-22 02/12S	USD	711 030.67	0.40
600 000	IBERDROLA INTL CV 0.00 15-22 11/11A	EUR	589 002.00	0.33
1 200 000	NXP SEMICONDUCTOR CV 1.00 14-19 01/12S	USD	1 163 132.81	0.66
800 000	QIAGEN FINANCE CV 0.375 14-19 19/03S	USD	746 779.00	0.42
600 000	QIAGEN FINANCE CV 0.875 14-21 19/03S	USD	569 519.55	0.32
3 750 000	SIEMENS FIN CV 1.05 12-17 16/08S	USD	3 472 851.12	1.96
3 750 000	SIMENS FIN NV 1.65 15-19 16/08S	USD	3 692 674.74	2.07
1 800 000	STMICROELECTRONICS NV 0.00 14-19 03/07U	USD	1 435 166.51	0.81
400 000	STMICROELECTRONICS 1.00 14-21 03/07S	USD	318 016.76	0.18
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES</b>		<b>3 876 585.09</b>	<b>2.19</b>
1 100 000	AABAR INVEST CV 0.50 15-20 27/03S	EUR	867 526.00	0.49
1 400 000	AABAR INVEST CV 1.00 15-22 27/03S	EUR	1 054 900.00	0.60
2 200 000	DP WORLD CV 1.75 14-24 19/06S	USD	1 954 159.09	1.10
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>5 001 862.07</b>	<b>2.82</b>
900 000	IMMARSAT CV 1.75 07-17 16/11S	USD	1 113 826.51	0.63
1 300 000	J SAINSBURY PLC 1.25 14-19 21/11S	GBP	1 744 493.91	0.98
1 700 000	VODAFONE GROUP CV 0.00 15-20 26/11U	GBP	2 143 541.65	1.21
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>37 220 485.60</b>	<b>20.99</b>
1 695 000	AKAMAI TECHNOLOGIE CV 0.00 14-19 15/02U	USD	1 450 124.52	0.82
400 000	ARES CAPITAL CV 4.875 12-17 15/03S	USD	357 590.28	0.20
2 400 000	ARES CAPITAL CV 5.125 12-16 01/06S	USD	2 119 383.96	1.20
695 000	BROCADE COMM CV 1.375 15-20 01/01S	USD	607 053.89	0.34
30 000 000	CHUGOKU ELEC POWER 0.00 15-18 23/03U	JPY	241 248.91	0.14
4 400 000	CITRIX SYSTEMS CV 0.50 15-19 15/04S	USD	4 278 566.10	2.40
1 100 000	EXTRA SPACE STOR CV 3.125 15-35 01/10S	USD	1 108 330.48	0.63
840 000	HOLOGIC INC CV 2.00 12-42 01/03S	USD	950 968.01	0.54
1 760 000	ILLUMINA CV 0.00 14-19 15/06U	USD	1 601 328.95	0.90
1 300 000	ILLUMINA CV 0.50 15-21 15/06S	USD	1 228 574.43	0.69
630 000	IMPAX LAB 144A CV 2.00 15-22 15/06S	USD	492 978.94	0.28
850 000	JARDEN SUB CV 1.125 15-34 15/03S	USD	945 151.81	0.53
780 000	JDS UNIPHASE CV 0.625 14-33 15/08S	USD	669 829.41	0.38
1 400 000	LAM RESEARCH CV 1.25 12-18 15/05S	USD	1 809 133.43	1.02
1 160 000	LIBERTY INTERAC CV 1.00 13-43 30/09Q	USD	886 046.39	0.50
1 045 000	LIBERTY MEDIA CV 1.375 13-23 15/10S	USD	914 231.72	0.52
600 000	LINKEDIN CV 0.50 15-19 01/11M	USD	474 013.43	0.27
330 000	MACQUARIE BANK CV 2.875 14-19 15/07S	USD	319 574.83	0.18
600 000	MICROCHIP TEC CV 1.625 15-25 15/02S	USD	537 970.25	0.30
210 000	MICRON TECHNOLOGY CV 3.00 13-43 15/11S	USD	127 052.25	0.07
430 000	OLD REPUBLIC INTL CV 3.75 11-18 15/03S	USD	467 036.11	0.26

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devises de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
3 440 000	PRICELINE.COM CV 0.35 13-20 15/06S	USD	3 629 893.55	2.04
390 000	PRICELINE.COM CV 1.00 13-18 15/03S	USD	491 234.70	0.28
1 150 000	PROSPECT CAPITAL CORP 4.75 14-20 15/04S	USD	890 945.99	0.50
2 180 000	RED HAT INC CV 0.25 14-19 01/10S	USD	2 381 155.72	1.34
750 000	RPM INTERNATIONAL CV 2.25 13-20 15/12S	USD	754 432.67	0.43
1 470 000	SALESFORCE COM CV 0.25 14-18 01/04S	USD	1 596 044.23	0.90
860 000	SANDISK CORP CV 1.50 10-17 15/08S	USD	1 190 521.35	0.67
650 000	SERVICE NOW 0.00 14-18 01/11U	USD	620 401.91	0.35
750 000	SPIRIT REALTY CAP CV 2.875 14-19 15/05S	USD	659 274.06	0.37
700 000	STARWOOD PROP CV 4.55 13-18 01/03S	USD	617 232.24	0.35
580 000	STARWOOD PROPERTY CV 4.00 13-19 15/01S	USD	508 947.39	0.29
450 000	TRINITY IND.CV-SUB 3.875 06-36 01/06S	USD	421 299.20	0.24
530 000	TWITTER INC CV 1.00 14-21 15/09S	USD	391 400.03	0.22
1 700 000	YAHOO CV 0.00 13-18 01/12U	USD	1 481 514.46	0.84
<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>			<b>1 290 016.24</b>	<b>0.73</b>
<b>JAPAN/JAPON</b>			<b>742 651.05</b>	<b>0.42</b>
900 000	YAMAGUCHI FIN GP CV FL.R 15-20 26/03Q	USD	742 651.05	0.42
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>			<b>547 365.19</b>	<b>0.31</b>
500 000	HOLOGIC INC CV FL.R 13-43 15/12S	USD	547 365.19	0.31
<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>			<b>9 871 568.86</b>	<b>5.57</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>1 303 925.09</b>	<b>0.74</b>
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>			<b>1 303 925.09</b>	<b>0.74</b>
160 000 000	CHUGOKU ELEC POWER 0.00 15-20 25/03U	JPY	1 303 925.09	0.74
<b>CONVERTIBLE BONDS/OBLIGATIONS CONVERTIBLES</b>			<b>8 567 643.77</b>	<b>4.83</b>
<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>			<b>1 584 862.45</b>	<b>0.89</b>
1 800 000	CHINA OVERSEAS FIN 16-23 05/01U	USD	1 584 862.45	0.89
<b>CHINA/CHINE</b>			<b>1 455 535.08</b>	<b>0.82</b>
750 000	CHINA RAILWAY CONST 0.00 16-21 29/01U	USD	746 577.60	0.42
750 000	CRRC CORP LTD CV 0.00 16-21 05/02U	USD	708 957.48	0.40
<b>JAPAN/JAPON</b>			<b>4 471 888.03</b>	<b>2.52</b>
50 000 000	KEIHAN ELEC RAILWAY 0.00 16-21 30/03U	JPY	407 379.00	0.23
20 000 000	NIPRO CORP CV 0.00 16-21 29/01U	JPY	162 636.17	0.09
50 000 000	RESORTTRUST INC CV 0.00 14-21 01/12U	JPY	419 812.66	0.24
50 000 000	SUZUKI MOTOR CV 0.00 16-23 31/03U	JPY	410 829.97	0.23
30 000 000	SUZUKI MOTOR CV REGS 0.00 16-21 31/03U	JPY	245 830.43	0.14
90 000 000	TEIJIN CV 0.00 14-21 10/12U	JPY	829 522.23	0.47
110 000 000	TERUMO CORP CV 0.00 14-21 06/12U	JPY	1 057 360.75	0.59
100 000 000	UNICHARM CORP CV 0.00 15-20 25/09U	JPY	938 516.82	0.53
<b>SPAIN/ESPAGNE</b>			<b>824 648.00</b>	<b>0.47</b>
800 000	TELEFONICA PARTICI 0.00 16-21 09/03U	EUR	824 648.00	0.47
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>			<b>230 710.21</b>	<b>0.13</b>
245 000	NUVASIVE INC CV 2.25 16-21 15/03S	USD	230 710.21	0.13
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>			<b>13 101 127.00</b>	<b>7.39</b>
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>			<b>13 101 127.00</b>	<b>7.39</b>
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>			<b>13 101 127.00</b>	<b>7.39</b>
806 000	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND ASIA -S- CAP EUR	EUR	13 101 127.00	7.39

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



## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>			<b>874 148.10</b>	<b>0.49</b>
<b>OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)</b>			<b>874 148.10</b>	<b>0.49</b>
<b>Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché</b>			<b>874 148.10</b>	<b>0.49</b>
90	AIRBUS GROUP OTC JUN 76.00 15.06.18 CALL	EUR	27 092.27	0.02
115	AMGEN INC XNAOTC JAN 170.0 20.01.17 CALL	USD	53 956.37	0.03
100	CAP GEMINI SAOTC JUN 88.00 15.06.18 CALL	EUR	108 799.34	0.06
250	DEUTSCHE POSTOTC JUN 20.00 15.06.18 CALL	EUR	125 399.31	0.07
250	INDITEX SA REOTC JUN 28.90 16.06.17 CALL	EUR	84 568.22	0.05
120	INDITEX SA REOTC JUN 29.77 17.06.16 CALL	EUR	14 641.91	0.01
200	INDITEX SHAREOTC DEC 30.89 15.12.17 CALL	EUR	58 793.66	0.03
1 200	INTEL CORP XNOTC DEC 30.00 16.12.16 CALL	USD	380 677.17	0.21
130	WALT DISNEY COTC JAN 115.0 20.01.17 CALL	USD	20 219.85	0.01

  

Currency <i>Devise</i>	Amount bought <i>Montant acheté</i>	Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Amount sold <i>Montant vendu</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
						EUR	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>						<b>1 724 374.28</b>	<b>0.97</b>
EUR	67 801 776.23	Deutsche Bank AG	25/05/2016	USD	75 855 000.00	1 338 905.27	0.75
EUR	15 671 573.48	Deutsche Bank AG	25/05/2016	JPY	1 968 999 999.39	299 728.88	0.17
EUR	2 785 545.50	UBS	25/05/2016	HKD	24 165 999.99	54 763.78	0.03
EUR	3 121 527.10	Nomura	25/05/2016	SGD	4 775 000.00	15 267.33	0.01
EUR	3 398 539.44	UBS	25/05/2016	CHF	3 696 000.00	9 174.33	0.01
EUR	7 542 622.62	LO & Cie	25/05/2016	GBP	5 984 000.00	5 579.99	0.00
EUR	732 995.27	Morgan Stanley	25/05/2016	JPY	93 287 999.83	4 701.58	0.00
EUR	651 812.28	Goldman Sachs	25/05/2016	USD	739 999.88	3 422.27	0.00
EUR	75 814.70	Goldman Sachs	25/05/2016	GBP	59 999.98	243.03	0.00
JPY	8 400 000.00	Barclays	25/05/2016	EUR	65 761.81	(183.49)	0.00
EUR	1 593 668.32	Morgan Stanley	25/05/2016	SEK	14 742 998.54	(2 731.08)	0.00
JPY	82 743 000.00	Morgan Stanley	01/04/2016	EUR	650 524.79	(4 497.61)	0.00

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





# LO SELECTION THE GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES

Unaudited semi-annual report | Rapport semestriel non révisé  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / État de l'actif net au 31/03/2016

	Notes Notes	CHF
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 564 924 052.95)		561 097 795.45
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		7 970 354.19
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		672 145.86
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		163 687.44
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		6 144 747.18
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		2 476 868.51
		<b>578 525 598.63</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		4 428 973.82
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		30 976.63
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	299 448.93
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		80 231.14
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>		1 261 271.49
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		26 141.50
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>		105 700.22
		<b>6 232 743.73</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		<b>572 292 854.90</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Notes Notes	CHF
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>561 487 715.74</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		9 135 806.75
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		294 654.61
Bank interest/Intérêts bancaires		8 963.26
		<b>9 439 424.62</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 804 025.92
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		12 925.15
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	484 206.84
		<b>2 301 157.91</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>7 138 266.71</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(1 946 998.47)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(325 657.55)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps		584 892.90
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(238 200.47)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		4 739 799.74
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(9 062 009.10)
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>890 093.76</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		5 115 807.79
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		(60 339.79)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		(1 261 271.49)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		(105 700.22)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		9 669 312.71
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>14 247 902.76</b>
Dividend paid/Dividende payé		(327 930.11)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(3 114 833.49)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>572 292 854.90</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2016/ Nombre d'actions 31/03/2016
The Global Fixed Income Opportunities USD - P Hedged Class A/Classe A	152 413.297	26 677.471	(5 670.181)	173 420.587
The Global Fixed Income Opportunities CHF - P Class A/Classe A	71 605.679	4 750.000	(2 296.855)	74 058.824
The Global Fixed Income Opportunities EUR - P Hedged Class A/Classe A	51 481.513	1 550.000	(8 240.000)	44 791.513
The Global Fixed Income Opportunities GBP - P Hedged Class A/Classe A	21 891.501	0.000	(9 844.501)	12 047.000
The Global Fixed Income Opportunities USD - M Hedged Class A/Classe A	1 613 274.564	157 142.201	(231 066.837)	1 539 349.928
Class D/Classe D	0.000	56 400.000	0.000	56 400.000
The Global Fixed Income Opportunities CHF - M Class A/Classe A	1 356 877.288	76 515.754	(102 500.981)	1 330 892.061
The Global Fixed Income Opportunities EUR - M Hedged Class A/Classe A	1 680 150.293	118 319.054	(154 841.873)	1 643 627.474
Class D/Classe D	9 950.000	0.000	(350.000)	9 600.000
The Global Fixed Income Opportunities GBP - M Hedged Class A/Classe A	45 540.000	29 855.000	(14 020.000)	61 375.000
Class D/Classe D	82 890.132	29 557.410	(7 020.000)	105 427.542

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>The Global Fixed Income Opportunities USD - P Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	18 516 604.41	15 667 724.07	2 782 435.74
Net asset value per share/Actif net par action	106.7728	102.7976	104.0267
<b>The Global Fixed Income Opportunities CHF - P</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	8 251 173.83	7 773 747.08	3 509 524.06
Net asset value per share/Actif net par action	111.4138	108.5633	113.5805

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 ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>The Global Fixed Income Opportunities EUR - P Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	4 928 262.54	5 497 057.60	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	110.0267	106.7773	0.0000
<b>The Global Fixed Income Opportunities GBP - P Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	1 224 705.54	2 125 998.93	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	101.6606	97.1153	0.0000
<b>The Global Fixed Income Opportunities USD - M Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	166 600 404.31	167 595 915.84	44 724 534.59
Net asset value per share/Actif net par action	108.2278	103.8856	104.5241
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	6 104 035.50	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	108.2276	0.0000	0.0000
<b>The Global Fixed Income Opportunities CHF - M</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	150 640 077.54	149 213 828.58	57 152 400.47
Net asset value per share/Actif net par action	113.1873	109.9686	114.4041
<b>The Global Fixed Income Opportunities EUR - M Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	182 237 557.90	180 245 836.00	61 897 691.10
Net asset value per share/Actif net par action	110.8752	107.2796	105.1812
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	1 045 707.97	1 067 356.05	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	108.9279	107.2720	0.0000
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	1.97	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 ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>The Global Fixed Income Opportunities GBP - M Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	6 281 236.16	4 439 338.14	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	102.3419	97.4822	0.0000
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	10 584 960.45	8 080 310.61	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	100.4003	97.4822	0.0000
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	1.90	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devises de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>561 097 795.45</b>	<b>98.04</b>
	<b>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</b>		<b>530 735 382.28</b>	<b>92.73</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>444 623 751.99</b>	<b>77.68</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>5 207 662.45</b>	<b>0.91</b>
7 200 000	HOLCIM FINANCE EMTN 3.75 15-20 19/03S	AUD	5 207 662.45	0.91
	<b>BERMUDA/BERMUDES</b>		<b>9 609 586.79</b>	<b>1.68</b>
23 000 000	CHINA ELECTRONICS 4.70 14-17 16/01S	CNH	3 403 070.04	0.59
2 050 000	FIDELITY INTL 7.125 12-24 13/02A	GBP	3 434 695.78	0.61
4 250 000	NOBLE GROUP LTD 6.75 09-20 19/01S	USD	2 771 820.97	0.48
	<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>		<b>13 891 445.08</b>	<b>2.43</b>
3 900 000	BNDES 2.75 11-16 15/12A	CHF	3 906 240.00	0.68
1 500 000	BNDES 3.625 14-19 21/01A	EUR	1 576 932.64	0.28
800 000	BNDES REGS 3.375 13-16 26/09S	USD	766 750.72	0.13
3 750 000	CAIXA ECON FDRL REGS 4.25 14-19 13/05S	USD	3 423 712.48	0.60
4 580 000	ELETRORAS REG S 6.875 09-19 30/07S	USD	4 217 809.24	0.74
	<b>CANADA/CANADA</b>		<b>16 541 710.57</b>	<b>2.89</b>
5 700 000	CPD FINL REGS 3.15 14-24 24/07S	USD	5 719 234.50	1.00
5 600 000	ONTARIO (PROV OF) 1.625 16-19 18/01S	USD	5 400 664.29	0.94
8 530 000	TECK RESOURCES 3.75 12-23 01/02S	USD	5 421 811.78	0.95
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>17 178 495.70</b>	<b>3.00</b>
2 500 000	ADCB FIN CAYMAN 2.75 14-19 16/09S	USD	2 395 473.54	0.42
3 600 000	ALIBABA GROUP 3.125 15-21 28/11S	USD	3 522 911.80	0.62
6 400 000	ALIBABA GROUP 3.60 15-24 28/11S	USD	6 209 266.60	1.08
5 000 000	MIZUHO FIN REGS SUB 4.60 14-24 27/03S	USD	5 050 843.76	0.88
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>2 598 723.46</b>	<b>0.45</b>
2 800 000	AP MOLLER REGS 3.75 14-24 22/09S	USD	2 598 723.46	0.45
	<b>ESTONIA/ESTONIE</b>		<b>5 989 921.45</b>	<b>1.05</b>
5 400 000	EESTI ENERGIA AS 2.384 15-23 22/09A	EUR	5 989 921.45	1.05
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>6 692 599.69</b>	<b>1.17</b>
3 000 000	SATO-OYJ 2.25 15-20 10/09A	EUR	3 316 734.34	0.58
2 950 000	SPONDA OYJ 3.375 13-18 09/10A	EUR	3 375 865.35	0.59
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>8 911 127.85</b>	<b>1.56</b>
3 400 000	EUROFINS SCIENTIFIC 3.375 15-23 30/01A	EUR	3 707 393.10	0.65
5 000 000	MFINANCE FRANCE 2.00 14-21 26/11A	EUR	5 203 734.75	0.91
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>2 070 000.00</b>	<b>0.36</b>
2 000 000	ALLIANZ SE 3.25 14-49 04/07A	CHF	2 070 000.00	0.36
	<b>GUERNSEY/ILE DE GUERNESEY</b>		<b>3 946 586.38</b>	<b>0.69</b>
3 800 000	CREDIT SUISSE GR FDG 1.25 15-22 14/04A	EUR	3 946 586.38	0.69
	<b>HONG KONG/HONG-KONG</b>		<b>8 960 851.21</b>	<b>1.57</b>
10 000 000	CHINA UNICOM HK LTD 3.80 14-16 24/07S	CNH	1 482 383.44	0.26
4 400 000	DONGFENG MOTOR HONG 1.60 15-18 28/10A	EUR	4 862 286.99	0.85
2 600 000	LENOVO GROUP 4.70 14-19 08/05S	USD	2 616 180.78	0.46
	<b>INDIA/INDE</b>		<b>3 016 341.22</b>	<b>0.53</b>
3 100 000	SYNDICATE BANK 4.75 11-16 06/11S	USD	3 016 341.22	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>36 933 945.66</b>	<b>6.45</b>
4 900 000	CAMPARI 2.75 15-20 30/09A	EUR	5 581 222.13	0.98
2 000 000	CAMPARI 4.50 12-19 25/10A	EUR	2 397 825.45	0.42
2 400 000	CDP 2.75 14-21 31/05A	EUR	2 895 644.97	0.51
5 100 000	EXOR 2.50 14-24 08/10A	EUR	5 682 303.53	0.99
4 600 000	ITALY BTP 2.50 14-24 01/12S	EUR	5 601 438.63	0.98
1 900 000	ITALY BUONI DEL TESO 5.00 03-34 01/08S	EUR	3 048 483.26	0.53
1 000 000	ITALY INFL. INDEX 1.25 14-20 27/10S	EUR	1 141 875.23	0.20
7 500 000	ITALY INFL. INDEX 1.65 14-20 23/04S	EUR	8 633 284.42	1.50
2 000 000	ITALY SUB 5.25 06-16 20/09S	USD	1 951 868.04	0.34
	<b>JAPAN/JAPON</b>		<b>5 118 995.29</b>	<b>0.89</b>
5 400 000	JPM REGS 2.00 15-22 21/04S	USD	5 118 995.29	0.89
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>24 853 685.40</b>	<b>4.34</b>
1 500 000	MILLICOM INTL CEL 6.00 15-25 10/03S	USD	1 327 972.39	0.23
2 500 000	MILLICOM INTL CEL REGS 4.75 13-20 22/05S	USD	2 268 709.28	0.40
6 400 000	PENTAIR FINANCE 2.45 15-19 17/09A	EUR	7 148 403.36	1.24
2 200 000	RSHB CAP REGS 5.298 12-17 27/12S	USD	2 147 096.98	0.38
4 800 000	TRAFIGURA FUNDING 5.00 15-20 27/04A	EUR	4 943 362.50	0.86
7 164 000	WIND ACQUISITION REGS 6.50 13-20 30/04S	USD	7 018 140.89	1.23
	<b>MALAYSIA/MALAISIE</b>		<b>4 544 897.53</b>	<b>0.79</b>
4 500 000	1MDB ENERGY 5.99 12-22 11/05S	USD	4 544 897.53	0.79
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>5 787 536.04</b>	<b>1.01</b>
5 200 000	PEMEX 3.75 16-19 15/03A	EUR	5 787 536.04	1.01
	<b>MOROCCO/MAROC</b>		<b>6 739 210.80</b>	<b>1.18</b>
6 000 000	MAROC 3.50 14-24 19/06A	EUR	6 739 210.80	1.18
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>3 985 056.73</b>	<b>0.70</b>
4 000 000	EKSPORTFINANS 5.50 07-17 26/06S	USD	3 985 056.73	0.70
	<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>		<b>20 236 641.20</b>	<b>3.54</b>
11 800 000	SINGAPORE 3.00 09-24 01/09S	SGD	9 154 823.40	1.60
3 850 000	SINGTEL GROUP TREAS 3.25 15-25 30/06S	USD	3 828 243.47	0.67
7 300 000	TML HLDG PTE 5.75 14-21 07/05S	USD	7 253 574.33	1.27
	<b>SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD</b>		<b>6 875 674.29</b>	<b>1.20</b>
3 200 000	EXP IMP BK KOREA REGS 5.125 14-20 25/02A	AUD	2 478 886.27	0.43
4 500 000	KOREA DEV.BANK 2.50 16-21 13/01S	USD	4 396 788.02	0.77
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>14 393 976.35</b>	<b>2.52</b>
7 500 000	SPAIN 1.60 15-25 30/04A	EUR	8 405 762.34	1.47
5 500 000	SPAIN INDEXED 1.00 14-30 30/11A	EUR	5 988 214.01	1.05
	<b>THE NETHERLANDS ANTILLES/ILES ANTILLES NÉERLANDAISES</b>		<b>5 567 259.59</b>	<b>0.97</b>
5 300 000	TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	EUR	5 567 259.59	0.97
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>14 783 453.88</b>	<b>2.58</b>
5 500 000	BHARTI AIRTEL REGS 5.35 14-24 20/05S	USD	5 699 872.01	0.99
1 300 000	GRUPO ANTOLIN DUTCH 4.75 14-21 01/04S	EUR	1 474 419.52	0.26
3 600 000	KONINKLIJKE KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	4 668 763.09	0.81
200 000	VOLKSWAGEN FIN.SERV 2.625 14-19 22/07S	GBP	278 061.26	0.05
18 000 000	VW INTL FINANCE EMTN 2.15 11-16 23/05S	CNH	2 662 338.00	0.47
	<b>TURKEY/TURQUIE</b>		<b>9 546 096.24</b>	<b>1.67</b>
5 100 000	ARCELIK 3.875 14-21 16/09A	EUR	5 589 918.30	0.98
4 100 000	TURK TELEKOM REGS 3.75 14-19 19/06S	USD	3 956 177.94	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES</b>		<b>9 569 738.47</b>	<b>1.67</b>
2 910 000	UAE AIRLINES REG S 5.125 11-16 08/06S	USD	2 804 800.36	0.49
6 200 000	XSTRATA FIN REG S 1.75 12-16 19/05A	EUR	6 764 938.11	1.18
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>19 918 951.91</b>	<b>3.48</b>
6 500 000	ABERDEEN ASSET MANAG 7.00 13-XX 01/03Q	USD	6 383 096.68	1.12
6 400 000	HIKMA PHARMCEUTICALS 4.25 15-20 10/04S	USD	6 144 914.89	1.07
2 600 000	JAGUAR LAND REGS 3.50 15-20 15/03S	USD	2 465 448.37	0.43
5 000 000	JAGUAR LAND ROV REGS 4.125 13-18 15/12S	USD	4 925 491.97	0.86
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>151 153 580.76</b>	<b>26.40</b>
4 100 000	BARRICK NORTH 5.70 11-41 30/05S	USD	3 411 571.84	0.60
1 497 000	EASTMAN CHEMICAL 3.80 14-25 15/03S	USD	1 471 896.87	0.26
3 250 000	EASTMAN CHEMICAL 4.65 14-44 15/10S	USD	2 988 194.04	0.52
2 400 000	ELI LILLY 1.625 15-26 02/06A	EUR	2 761 080.75	0.48
5 000 000	FORD MOTOR CREDIT 2.943 16-19 08/01S	USD	4 872 583.75	0.85
2 000 000	HARLEY DAVIDS REGS 1.55 14-17 17/11S	USD	1 918 887.79	0.34
3 000 000	IBM 3.625 14-24 12/02S	USD	3 087 015.10	0.54
3 225 000	JARDEN REGS 3.75 14-21 01/10S	EUR	3 703 761.97	0.65
4 100 000	MEAD JOHNSON NUTRITION 4.60 14-44 01/06S	USD	3 963 677.03	0.69
4 885 000	NEWMONT MINING 5.875 05-35 01/04S	USD	4 521 190.48	0.79
1 950 000	PEPSICO 2.50 12-22 01/11S	GBP	2 797 438.68	0.49
4 000 000	PHILIP MORRIS 2.75 16-26 25/02S	USD	3 907 106.89	0.68
4 400 000	PRICELINE GROUP IN 2.15 15-22 25/11A	EUR	4 979 107.49	0.87
1 400 000	ROCHE HOLDINGS REGS 4.00 14-44 28/11S	USD	1 452 833.88	0.25
4 650 000	STAPLES 4.375 13-23 12/01S	USD	4 507 768.88	0.79
3 400 000	THERMO FISHER 3.15 12-23 15/01S	USD	3 246 936.79	0.57
4 500 000	TIME WARNER CABLE 6.55 07-37 01/05S	USD	4 742 261.94	0.83
3 710 000	TYSON FOODS 4.50 12-22 15/06S	USD	3 886 816.27	0.68
39 000 000	US TREAS N/B F-2022 1.625 12-22 15/11S	USD	37 659 176.66	6.57
2 100 000	US TREASURY INDEXEE 0.125 13-23 15/01S	USD	2 085 044.66	0.36
7 685 000	US TREASURY INDEXEE 0.125 14-24 15/07S	USD	7 382 441.57	1.29
6 100 000	USA INDEX 0.75 15-45 15/02S	USD	5 710 815.40	1.00
16 400 000	USA STRIP 0.00 14-44 15/05U	USD	7 346 603.16	1.28
7 500 000	USA STRIP 0.00 99-29 15/08U	USD	5 484 583.43	0.96
15 400 000	USA STRIP PRINC 0.00 94-24 15/11U	USD	12 726 819.12	2.22
4 800 000	USA TREASURY BONDS 3.50 09-39 15/02S	USD	5 479 591.88	0.96
5 200 000	ZIMMER HOLDINGS INC 3.15 15-22 01/04S	USD	5 058 374.44	0.88
	<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>		<b>86 111 630.29</b>	<b>15.05</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>3 936 599.25</b>	<b>0.69</b>
3 900 000	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	3 936 599.25	0.69
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>5 154 508.24</b>	<b>0.90</b>
5 190 000	HUTCH WHAM REGS FL.R 12-XX 07/05S	USD	5 154 508.24	0.90
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>17 922 951.90</b>	<b>3.13</b>
6 700 000	AFD FL.R 06-XX 20/07A	EUR	7 383 611.39	1.29
3 800 000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 15-49 29/04A	EUR	4 003 438.32	0.70
4 700 000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 13-XX 31/01A	EUR	5 505 129.27	0.96
1 000 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	1 030 772.92	0.18
	<b>GUERNSEY/IILE DE GUERNESEY</b>		<b>4 571 407.18</b>	<b>0.80</b>
4 700 000	CS GUERNESEY FL.R 11-41 24/02S	USD	4 571 407.18	0.80
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>5 604 136.20</b>	<b>0.98</b>
5 200 000	VTG FINANCE FL.R 15-49 29/01A	EUR	5 604 136.20	0.98

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>957 423.32</b>	<b>0.17</b>
1 000 000	AMERICA MOVIL SAB FL.R 13-16 12/09Q	USD	957 423.32	0.17
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>3 492 436.50</b>	<b>0.61</b>
3 200 000	KOMMUNAL LANDSPENSJ. FL.R 06-XX 11/04A	EUR	3 492 436.50	0.61
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>2 949 453.73</b>	<b>0.52</b>
3 200 000	SHB SUB FL.R 15-XX 01/03A	USD	2 949 453.73	0.52
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>35 639 029.71</b>	<b>6.22</b>
4 700 000	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	4 641 631.87	0.81
1 000 000	ALLIANDER SUB FL.R 13-XX 27/11A	EUR	1 147 143.83	0.20
3 500 000	DEMETER (SWISS RE) FL.R 15-50 15/08A	USD	3 362 980.55	0.59
6 750 000	LOUIS DREYFUS SUB FL.R 12-49 12/09S	USD	6 124 157.63	1.06
3 100 000	NN GROUP FL.R 14-XX 15/07A	EUR	3 301 144.74	0.58
3 800 000	RABOBANK FL.R 05-20 24/02Q	EUR	4 103 209.13	0.72
5 450 000	RABOBANK EMTN FL.R 14-26 26/05A	EUR	6 059 895.12	1.05
3 200 000	TRAFIGURA BEHEER FL.R 13-XX 19/04S	USD	2 728 604.76	0.48
3 950 000	VOLKSWAGEN INTL SUB FL.R 13-XX 04/09A	EUR	4 170 262.08	0.73
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>5 883 684.26</b>	<b>1.03</b>
6 100 000	MANGROUP REGS SUB FL.R 14-24 16/09S	USD	5 883 684.26	1.03
	<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>		<b>5 664 842.44</b>	<b>0.99</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>5 664 842.44</b>	<b>0.99</b>
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>5 664 842.44</b>	<b>0.99</b>
5 000 000	VODAFONE GROUP 1.75 16-23 25/08A	EUR	5 664 842.44	0.99
	<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>		<b>24 697 570.73</b>	<b>4.32</b>
	<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>		<b>24 697 570.73</b>	<b>4.32</b>
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>11 575 199.53</b>	<b>2.02</b>
1 122 073	GO EM LOC BOND ETF USD	USD	11 575 199.53	2.02
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>13 122 371.20</b>	<b>2.30</b>
179 502	ASHMORE EMLCB -INST USD-	USD	13 122 371.20	2.30

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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
							CHF	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(1 261 271.49)</b>	<b>(0.22)</b>
ITRAXX XOVER S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	6 280 000.00	20/12/2020	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	(505 152.06)	(0.09)
ITRAXX XOVER S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	9 400 000.00	20/12/2020	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	(756 119.43)	(0.13)
							CHF	
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>							<b>(105 700.22)</b>	<b>(0.02)</b>
EURO BUND FUTURE		(99)	LO & Cie	30/06/2016	EUR	(17 644 072.05)	(105 700.22)	(0.02)
							CHF	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>							<b>2 476 868.51</b>	<b>0.43</b>
EUR		109 452 376.89	LO & Cie	24/06/2016	USD	120 300 000.00	4 539 953.44	0.78
CHF		91 729 620.14	LO & Cie	24/06/2016	USD	93 435 000.00	2 590 999.73	0.45
EUR		7 596 591.81	LO & Cie	24/06/2016	JPY	946 000 000.27	230 550.47	0.04
EUR		1 642 278.38	LO & Cie	24/06/2016	GBP	1 199 999.67	144 518.85	0.03
CHF		1 683 905.40	LO & Cie	24/06/2016	GBP	1 140 000.00	120 551.18	0.02
CHF		9 373 235.03	LO & Cie	24/06/2016	JPY	1 088 000 000.00	114 942.16	0.02
JPY		843 000 000.00	LO & Cie	24/06/2016	USD	7 398 892.40	114 581.05	0.02
EUR		1 647 717.91	Caceis Bank	24/06/2016	CNH	12 000 000.00	29 290.66	0.01
JPY		116 000 000.00	LO & Cie	24/06/2016	GBP	702 783.04	23 168.97	0.00
CHF		1 483 503.44	Caceis Bank	24/06/2016	CNH	10 000 000.00	11 132.63	0.00
USD		4 135 897.73	LO & Cie	24/06/2016	GBP	2 883 202.31	(8 838.89)	0.00
GBP		130 282.71	Caceis Bank	24/06/2016	CNH	1 300 000.00	(12 796.86)	0.00
GBP		187 542.23	LO & Cie	24/06/2016	SGD	400 000.01	(26 127.88)	0.00
GBP		698 958.11	LO & Cie	24/06/2016	JPY	116 000 000.52	(28 372.26)	0.00
USD		7 485 177.78	LO & Cie	24/06/2016	JPY	842 999 999.64	(31 873.38)	(0.01)
USD		1 508 750.75	Caceis Bank	24/06/2016	CNH	10 000 000.00	(33 155.11)	(0.01)
EUR		2 695 378.00	LO & Cie	24/06/2016	SGD	4 199 999.99	(36 563.43)	(0.01)
CHF		1 730 057.50	LO & Cie	24/06/2016	SGD	2 500 000.00	(40 582.14)	(0.01)
EUR		1 292 809.31	LO & Cie	24/06/2016	AUD	2 000 000.57	(53 648.43)	(0.01)
EUR		3 620 427.17	LO & Cie	24/06/2016	CHF	4 000 000.00	(53 708.53)	(0.01)
CHF		1 255 897.44	LO & Cie	24/06/2016	AUD	1 800 000.00	(60 731.32)	(0.01)
USD		852 858.72	LO & Cie	24/06/2016	AUD	1 200 000.00	(64 198.94)	(0.01)
USD		1 411 665.24	LO & Cie	24/06/2016	SGD	1 999 999.32	(69 768.93)	(0.01)
JPY		946 000 000.00	LO & Cie	24/06/2016	EUR	7 461 008.13	(82 573.38)	(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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						CHF	
JPY	1 088 000 000.00	LO & Cie	24/06/2016	CHF	9 354 757.04	(96 322.46)	(0.02)
USD	5 500 000.00	LO & Cie	24/06/2016	CHF	5 489 696.00	(242 040.83)	(0.04)
CHF	53 616 346.20	LO & Cie	24/06/2016	EUR	49 680 434.64	(536 291.20)	(0.09)
GBP	5 220 270.77	LO & Cie	24/06/2016	EUR	7 150 000.00	(633 520.25)	(0.11)
GBP	10 063 145.33	LO & Cie	24/06/2016	USD	15 149 999.89	(653 465.58)	(0.11)
USD	68 391 154.00	LO & Cie	24/06/2016	EUR	62 319 309.28	(2 678 240.83)	(0.47)

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



# LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND FUND

Unaudited semi-annual report | Rapport semestriel non révisé  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / État de l'actif net au 31/03/2016

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 200 814 672.12)		210 827 330.96
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 391 909.50
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		15 952 336.21
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		49 999.95
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		966 082.45
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>		55 276.31
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		2 795 823.09
		<b>232 038 758.47</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		11 731.81
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	64 759.05
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		32 390.67
		<b>108 881.53</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		<b>231 929 876.94</b>

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



**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>226 591 633.03</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		2 395 873.83
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		251 000.00
Bank interest/Intérêts bancaires		1 161.72
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	2 693.38
		<b>2 650 728.93</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	416 284.11
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		16 886.05
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	206 437.57
		<b>639 607.73</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>2 011 121.20</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		3 996 198.63
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		213 253.75
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		3 734 424.50
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(5 134 021.40)
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>4 820 976.68</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(4 762 747.20)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		55 276.31
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		7 125 187.69
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>7 238 693.48</b>
Dividend paid/Dividende payé		(40 890.00)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(1 859 559.57)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>231 929 876.94</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2016/ Nombre d'actions 31/03/2016
The Sovereign Bond Fund USD - P Hedged Class A/Classe A	15 415.000	4 767.470	0.000	20 182.470
The Sovereign Bond Fund CHF - P Hedged Class A/Classe A	38 706.413	10 430.000	(14 733.480)	34 402.933
The Sovereign Bond Fund EUR - P Class A/Classe A	10 015.000	28 176.346	(8 756.489)	29 434.857
The Sovereign Bond Fund USD - I Hedged Class A/Classe A	120 155.000	21 700.000	(55 203.000)	86 652.000
The Sovereign Bond Fund CHF - I Hedged Class A/Classe A	584 625.000	10 505.000	(253 082.000)	342 048.000
The Sovereign Bond Fund EUR - I Class A/Classe A	344 360.000	28 300.000	(123 268.000)	249 392.000
The Sovereign Bond Fund USD - M Hedged Class A/Classe A	142 087.092	66 103.949	(12 731.502)	195 459.539
The Sovereign Bond Fund CHF - M Hedged Class A/Classe A	518 738.884	142 943.680	(177 949.729)	483 732.835
The Sovereign Bond Fund EUR - M Class A/Classe A	269 733.504	349 280.242	(55 650.059)	563 363.687
Class D/Classe D	17 400.000	0.000	0.000	17 400.000

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>The Sovereign Bond Fund USD - P Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	2 588 770.54	1 902 222.93	735 038.31
Net asset value per share/Actif net par action	128.2683	123.4008	120.6082
<b>The Sovereign Bond Fund CHF - P Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	4 069 938.68	4 462 047.04	3 911 767.19
Net asset value per share/Actif net par action	118.3021	115.2793	113.7501

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 ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>The Sovereign Bond Fund EUR - P</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	3 542 842.07	1 167 045.83	1 173 631.63
Net asset value per share/Actif net par action	120.3621	116.5298	111.7212
<b>The Sovereign Bond Fund USD - I Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	9 804 950.78	13 057 662.16	5 455 092.73
Net asset value per share/Actif net par action	113.1532	108.6735	105.8625
<b>The Sovereign Bond Fund CHF - I Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	40 786 566.09	67 817 537.31	64 115 845.27
Net asset value per share/Actif net par action	119.2422	116.0018	114.0902
<b>The Sovereign Bond Fund EUR - I</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	30 252 674.22	40 374 122.49	32 323 261.50
Net asset value per share/Actif net par action	121.3057	117.2439	112.0546
<b>The Sovereign Bond Fund USD - M Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	25 213 746.12	17 606 747.16	644 855.41
Net asset value per share/Actif net par action	128.9973	123.9152	120.7594

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 ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>The Sovereign Bond Fund CHF - M Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	58 455 083.86	60 993 739.75	28 485 841.56
Net asset value per share/Actif net par action	120.8417	117.5808	115.6899
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	0.00	0.00	191 382.67
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	0.0000	105.9102
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	1.83	0.00
<b>The Sovereign Bond Fund EUR - M</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	68 409 791.70	31 663 598.35	18 440 429.75
Net asset value per share/Actif net par action	121.4310	117.3885	112.2362
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	2 049 830.95	2 021 198.23	185 189.53
Net asset value per share/Actif net par action	117.8064	116.1608	112.2361
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	2.35	1.23	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>210 827 330.96</b>	<b>90.90</b>
	<b>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</b>		<b>197 722 131.17</b>	<b>85.25</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>182 313 678.72</b>	<b>78.61</b>
	<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>		<b>4 508 320.00</b>	<b>1.94</b>
4 000 000	AUSTRIA 1.75 13-23 20/10A	EUR	4 508 320.00	1.94
	<b>CANADA/CANADA</b>		<b>3 535 044.53</b>	<b>1.52</b>
4 000 000	ONTARIO (PROV OF) 1.625 16-19 18/01S	USD	3 535 044.53	1.52
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>3 531 042.95</b>	<b>1.52</b>
4 000 000	DEV CONSEIL EUROPE 1.625 16-21 16/03S	USD	3 531 042.95	1.52
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>10 705 734.72</b>	<b>4.62</b>
8 000 000	KFW 1.875 15-20 30/11S	USD	7 143 451.36	3.08
4 000 000	KRED.WIEDERAUFBAU 2.00 12-22 04/10S	USD	3 562 283.36	1.54
	<b>HUNGARY/HONGRIE</b>		<b>6 191 297.98</b>	<b>2.67</b>
1 900 000 000	HUNGARY 2.50 16-21 27/10A	HUF	6 191 297.98	2.67
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>17 360 798.92</b>	<b>7.50</b>
2 300 000	CDP 2.75 14-21 31/05A	EUR	2 542 949.00	1.10
5 800 000	ITALIE 1.50 15-25 01/06S	EUR	5 985 484.00	2.59
720 000	ITALY BUONI DEL TESO 5.00 03-34 01/08S	EUR	1 058 616.00	0.46
5 000 000	ITALY INFL. INDEX 0.50 15-23 20/04S	EUR	5 041 689.54	2.17
2 590 000	ITALY INFL. INDEX 1.65 14-20 23/04S	EUR	2 732 060.38	1.18
	<b>JAPAN/JAPON</b>		<b>3 519 915.76</b>	<b>1.52</b>
4 000 000	JAPAN FIN ORG FOR MUN 2.125 16-21 12/02S	USD	3 519 915.76	1.52
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>13 182 912.25</b>	<b>5.68</b>
8 000 000	BEI 1.625 16-21 15/06S	USD	7 060 822.25	3.04
6 500 000	EUROP.INVEST.BK 0.00 96-26 05/11U	EUR	6 122 090.00	2.64
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>10 947 491.19</b>	<b>4.72</b>
130 000 000	MEXICAN BONOS 6.50 11-21 10/06S	MXN	6 998 351.19	3.02
3 900 000	MEXICAN STATES 1.875 16-22 23/02A	EUR	3 949 140.00	1.70
	<b>MOROCCO/MAROC</b>		<b>3 087 840.00</b>	<b>1.33</b>
3 000 000	MAROC 3.50 14-24 19/06A	EUR	3 087 840.00	1.33
	<b>POLAND/POLOGNE</b>		<b>10 169 747.16</b>	<b>4.38</b>
12 400 000	POLAND 3.25 13-25 25/07A	PLN	3 053 477.16	1.32
7 000 000	POLOGNE 1.50 16-26 19/01A	EUR	7 116 270.00	3.06
	<b>SLOVAKIA/SLOVAQUIE</b>		<b>4 280 240.00</b>	<b>1.85</b>
4 000 000	SLOVAQUE 1.375 15-27 21/01A	EUR	4 280 240.00	1.85
	<b>SLOVENIA/SLOVENIE</b>		<b>6 842 314.13</b>	<b>2.95</b>
3 000 000	SLOVENIA (REP OF) 4.125 14-19 18/02S	USD	2 781 124.13	1.20
3 000 000	SLOVENIE RS70 5.125 11-26 30/03A	EUR	4 061 190.00	1.75
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>4 649 794.53</b>	<b>2.00</b>
1 050 000	COMUNIDAD DE MADRID 1.189 15-22 08/05A	EUR	1 067 535.00	0.46
3 500 000	SPAIN INDEXED 0.55 14-19 30/11A	EUR	3 582 259.53	1.54
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>9 089 586.00</b>	<b>3.92</b>
8 700 000	NEDER WATERSCHAPSBANK 1.00 15-25 03/09A	EUR	9 089 586.00	3.92

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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	<b>TURKEY/TURQUIE</b>		<b>5 832 196.92</b>	<b>2.51</b>
6 000 000	TURKEY 7.00 08-19 11/03S	USD	5 832 196.92	2.51
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>61 184 311.68</b>	<b>26.39</b>
4 000 000	DEXIA CRED LOCAL SA NY1.875 15-20 29/01S	USD	3 516 054.58	1.52
11 000 000	INTER-AM.DEV.BK 2.70 16-21 18/08S	AUD	7 397 637.37	3.19
6 000 000	US STRIP PRIN PMT ONLY0.00 09-19 15/11U	USD	5 080 468.61	2.19
6 500 000	US TREAS N/B P-2018 1.50 11-18 31/08S	USD	5 802 934.82	2.50
13 000 000	USA INDEX 0.75 15-45 15/02S	USD	11 152 889.06	4.82
7 000 000	USA STRIP 0.00 14-44 15/05U	USD	2 873 535.17	1.24
7 000 000	USA STRIP 0.00 99-29 15/08U	USD	4 690 899.92	2.02
8 500 000	USA STRIPS PRIN.PMT ON 8% 91-21 15/11U	USD	6 911 923.57	2.98
9 000 000	USA T NOTES INDEX 0.375 13-23 15/07S	USD	8 296 931.33	3.58
6 000 000	USA TREASURY NOTES 2.00 14-21 28/02S	USD	5 461 037.25	2.35
	<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>		<b>3 695 090.00</b>	<b>1.59</b>
3 500 000	CORP ANDINA FOMENTO 1.875 14-21 29/05A	EUR	3 695 090.00	1.59
	<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>		<b>15 408 452.45</b>	<b>6.64</b>
	<b>SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD</b>		<b>6 660 876.66</b>	<b>2.87</b>
7 400 000	EXPORT-IMPORT BANK FL.R 15-20 30/12S	USD	6 660 876.66	2.87
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>8 747 575.79</b>	<b>3.77</b>
10 000 000	BIRD STEP-UP FL.R 15-20 17/09A	USD	8 747 575.79	3.77
	<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>		<b>13 105 199.79</b>	<b>5.65</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>13 105 199.79</b>	<b>5.65</b>
	<b>BULGARIA/BULGARIE</b>		<b>1 977 480.00</b>	<b>0.85</b>
2 000 000	BULGARIA 1.875 16-23 21/03A	EUR	1 977 480.00	0.85
	<b>CHILE/CHILI</b>		<b>3 117 210.00</b>	<b>1.34</b>
3 000 000	CHILI 1.75 16-26 20/01S	EUR	3 117 210.00	1.34
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>6 163 500.00</b>	<b>2.66</b>
6 000 000	IRLANDE 1.00 16-26 15/05A	EUR	6 163 500.00	2.66
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>1 847 009.79</b>	<b>0.80</b>
2 000 000	MEXICAN BONOS 4.125 16-26 21/01S	USD	1 847 009.79	0.80

Underlying <i>Sous-jacent</i>	Number of contracts <i>Nombre de contrats</i>	Intermediary <i>Intermédiaire</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Commitment <i>Engagement</i>	Unrealised appreciation/ (depreciation) <i>Plus/(Moins) valeur non-réalisée</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
					EUR	EUR	
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>						<b>55 276.31</b>	<b>0.02</b>
US TREASURY BOND	(66)	LO & Cie	30/06/2016	USD	(9 523 825.19)	52 033.53	0.02
US 10 YEARS NOTE	(49)	LO & Cie	30/06/2016	USD	(5 606 722.50)	9 742.06	0.00
US 5 YEARS NOTE-CBT	(79)	LO & Cie	30/06/2016	USD	(8 399 772.66)	(6 499.28)	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						EUR	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>						<b>2 795 823.09</b>	<b>1.21</b>
EUR	63 046 054.57	LO & Cie	24/06/2016	USD	69 494 504.50	2 220 832.14	0.97
CHF	69 620 869.50	LO & Cie	24/06/2016	USD	70 858 357.85	1 851 971.77	0.81
CHF	7 001 501.40	LO & Cie	24/06/2016	GBP	4 740 000.00	459 325.66	0.20
EUR	5 351 531.53	LO & Cie	24/06/2016	GBP	3 909 999.26	431 956.57	0.19
EUR	2 297 001.67	LO & Cie	24/06/2016	JPY	284 000 000.16	79 845.83	0.03
USD	1 957 445.71	LO & Cie	24/06/2016	GBP	1 300 000.00	77 603.86	0.03
CHF	5 642 694.89	LO & Cie	24/06/2016	JPY	656 000 000.07	55 420.88	0.02
JPY	94 000 000.00	LO & Cie	24/06/2016	USD	802 760.13	31 246.26	0.01
EUR	2 565 544.20	LO & Cie	24/06/2016	HUF	799 999 999.19	28 855.53	0.01
CHF	3 071 728.00	LO & Cie	24/06/2016	HUF	880 000 000.00	27 708.41	0.01
GBP	1 300 000.00	LO & Cie	24/06/2016	USD	1 844 917.10	21 122.87	0.01
HUF	250 000 000.00	LO & Cie	24/06/2016	USD	899 219.93	5 646.59	0.00
USD	839 774.91	LO & Cie	24/06/2016	JPY	93 999 999.65	1 232.89	0.00
JPY	284 000 000.00	LO & Cie	24/06/2016	EUR	2 224 066.91	(6 903.67)	0.00
USD	887 114.09	LO & Cie	24/06/2016	HUF	250 000 000.06	(16 289.90)	(0.01)
JPY	656 000 000.00	LO & Cie	24/06/2016	CHF	5 613 006.20	(28 146.41)	(0.01)
HUF	800 000 000.00	LO & Cie	24/06/2016	EUR	2 572 549.44	(35 752.16)	(0.02)
HUF	875 000 000.00	LO & Cie	24/06/2016	CHF	3 094 358.75	(64 147.18)	(0.03)
EUR	22 948 637.94	LO & Cie	24/06/2016	CHF	25 137 745.00	(113 233.20)	(0.05)
GBP	3 910 000.00	LO & Cie	24/06/2016	EUR	5 043 600.70	(123 057.62)	(0.05)
GBP	4 740 000.00	LO & Cie	24/06/2016	CHF	6 680 840.40	(163 926.52)	(0.07)
USD	20 968 296.72	LO & Cie	24/06/2016	CHF	20 542 957.20	(491 825.30)	(0.21)
CHF	65 290 816.92	LO & Cie	24/06/2016	EUR	60 479 229.00	(579 787.25)	(0.25)
USD	29 773 507.10	LO & Cie	24/06/2016	EUR	26 935 605.09	(873 876.96)	(0.38)

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







# LO SELECTION THE CREDIT BOND FUND (CHF)

Unaudited semi-annual report | Rapport semestriel non révisé  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / État de l'actif net au 31/03/2016

	Notes Notes	CHF
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 94 672 613.32)		93 520 377.07
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 738 514.08
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		80 123.49
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 272 474.58
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		204 144.18
		<b>97 815 633.40</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		38 346.16
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	47 172.48
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		18 278.91
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>		361 106.79
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		7 484.41
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>		16 720.01
		<b>489 108.76</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		<b>97 326 524.64</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Notes Notes	CHF
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>97 295 034.62</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		1 548 329.48
Bank interest/Intérêts bancaires		581.88
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	3 853.85
		<b>1 552 765.21</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	286 670.57
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		14 918.09
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	111 351.90
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		124 674.53
		<b>537 615.09</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>1 015 150.12</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(694 287.58)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(107 691.16)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps		93 544.99
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(7 832.07)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(353 292.00)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(2 816 532.40)
<b>NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(2 870 940.10)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		1 509 875.47
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		(20 066.35)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		(135 402.71)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		(16 720.01)
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		3 004 398.92
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>1 471 145.22</b>
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(1 439 655.20)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>97 326 524.64</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2016/ Nombre d'actions 31/03/2016
The Credit Bond Fund (CHF) - P Class A/Classe A	137 622.901	13 520.000	(22 648.100)	<b>128 494.801</b>
The Credit Bond Fund (CHF) - M Class A/Classe A	715 620.397	94 692.360	(98 642.943)	<b>711 669.814</b>

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>The Credit Bond Fund (CHF) - P</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	14 731 233.85	15 565 095.74	17 437 807.47
Net asset value per share/Actif net par action	114.6446	113.0996	114.3659
<b>The Credit Bond Fund (CHF) - M</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	82 595 290.79	81 729 938.88	68 986 364.41
Net asset value per share/Actif net par action	116.0584	114.2085	114.9686

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>  CHF	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			93 520 377.07	96.09
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>			88 913 524.53	91.36
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>66 181 309.53</b>	<b>68.00</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>			<b>918 533.10</b>	<b>0.94</b>
913 509	MACQUARIE BANK 0.625 15-23 04/09A	CHF	918 533.10	0.94
<b>BERMUDA/BERMUDES</b>			<b>1 530 548.70</b>	<b>1.57</b>
913 509	FIDELITY INTL 7.125 12-24 13/02A	GBP	1 530 548.70	1.57
<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>			<b>836 544.38</b>	<b>0.86</b>
835 208	BNDES 2.75 11-16 15/12A	CHF	836 544.38	0.86
<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>			<b>3 596 709.22</b>	<b>3.70</b>
1 044 010	ADCB FIN CAYMAN 2.75 14-19 16/09S	USD	1 000 359.39	1.03
1 305 013	HUTCH WHAMPOA REGS 3.25 12-22 08/11S	USD	1 295 875.81	1.34
469 805	IPIC GMTN REG S 3.625 12-23 30/05A	EUR	588 601.24	0.60
704 707	MIZUHO FIN REGS SUB 4.60 14-24 27/03S	USD	711 872.78	0.73
<b>CHILE/CHILI</b>			<b>695 232.40</b>	<b>0.71</b>
678 607	ENAP 2.875 13-18 05/12S	CHF	695 232.40	0.71
<b>DENMARK/DANEMARK</b>			<b>4 613 846.20</b>	<b>4.74</b>
1 096 211	AP MOLLER REGS 3.75 14-24 22/09S	USD	1 017 410.04	1.05
1 618 216	DANSKE BANK SUB 3.125 13-25 18/12A	CHF	1 728 254.26	1.77
600 306	DONG ENERGY A/S 4.875 13-13 08/07A	EUR	683 573.27	0.70
1 070 110	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	1 184 608.63	1.22
<b>FINLAND/FINLANDE</b>			<b>3 587 055.00</b>	<b>3.69</b>
1 383 313	CARGOTEC 3.375 14-20 31/03A	EUR	1 551 075.69	1.60
443 704	HUHTAMAKI 3.375 13-20 14/05A	EUR	519 175.18	0.53
678 607	KEMIRA OYJ 2.50 14-19 27/05A	EUR	771 505.73	0.79
678 607	SPONDA OYJ 2.375 15-20 20/05	EUR	745 298.40	0.77
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>6 663 553.94</b>	<b>6.85</b>
678 607	BPCE 0.00 10-18 14/05U	EUR	973 907.22	1.00
678 607	BQUE SOLFEA 1.50 13-16 07/06A	EUR	737 389.54	0.76
626 406	BRE FINANCE FRANCE 2.50 13-18 08/10A	CHF	627 972.05	0.65
1 044 010	EUROFINS SCIENTIFIC 3.375 15-23 30/01A	EUR	1 138 398.73	1.17
1 096 211	LAGARDERE 2.00 14-19 19/09A	EUR	1 206 563.32	1.24
835 208	MFINANCE FRANCE 2.00 14-21 26/11A	EUR	869 240.23	0.89
965 709	VINCI SA 3.00 12-22 24/01A	CHF	1 110 082.85	1.14
<b>GREECE/GRÈCE</b>			<b>2 450 484.75</b>	<b>2.52</b>
2 445 594	BLACK SEA TRADE 2.50 12-16 04/10A	CHF	2 450 484.75	2.52
<b>GUERNSEY/ILE DE GUERNESEY</b>			<b>831 032.00</b>	<b>0.85</b>
835 208	CS GR FUNDING 1.00 15-23 14/04A	CHF	831 032.00	0.85
<b>HONG KONG/HONG-KONG</b>			<b>980 644.34</b>	<b>1.01</b>
887 409	DONGFENG MOTOR HONG 1.60 15-18 28/10A	EUR	980 644.34	1.01
<b>INDIA/INDE</b>			<b>833 953.14</b>	<b>0.86</b>
814 328	RURAL ELEC EMTN 3.50 12-17 07/03A	CHF	833 953.14	0.86
<b>IRELAND/IRLANDE</b>			<b>750 621.11</b>	<b>0.77</b>
600 306	WILLOW 3.375 12-22 27/06A	EUR	750 621.11	0.77

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>1 070 238.13</b>	<b>1.10</b>
939 609	CAMPARI 2.75 15-20 30/09A	EUR	1 070 238.13	1.10
	<b>JAPAN/JAPON</b>		<b>211 516.44</b>	<b>0.22</b>
208 802	TOKYO ELECTRIC POWER 2.125 10-17 24/03A	CHF	211 516.44	0.22
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>7 203 965.12</b>	<b>7.40</b>
1 148 411	DH SWITZERLAND FIN 0.50 15-23 08/12A	CHF	1 183 437.60	1.22
678 607	FIAT FIN TRA EMTN 4.00 13-17 22/11A	CHF	711 858.26	0.73
939 609	GLENCORE FINANCE 5.25 10-17 22/03A	EUR	1 051 730.60	1.08
568 985	GLENCORE FINANCE 5.625 12-18 03/12A	CHF	585 201.57	0.60
704 707	HEIDELBERGCEMENT 7.25 11-17 14/11S	CHF	778 701.00	0.80
835 208	PENTAIR FINANCE 2.45 15-19 17/09A	EUR	932 875.63	0.96
725 587	SUNRISE COMM REGS 2.125 15-22 31/03S	CHF	696 810.21	0.72
1 226 712	TRAFIGURA FUNDING 5.00 15-20 27/04A	EUR	1 263 350.25	1.29
	<b>MALAYSIA/MALAISIE</b>		<b>1 265 311.65</b>	<b>1.30</b>
1 252 812	1MDB ENERGY 5.99 12-22 11/05S	USD	1 265 311.65	1.30
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>1 888 914.35</b>	<b>1.94</b>
1 044 010	PEMEX 1.50 15-20 08/12A	CHF	1 014 255.77	1.04
861 308	PETROLEOS MEXICANOS 2.50 12-19 10/04A	CHF	874 658.58	0.90
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>1 036 062.54</b>	<b>1.06</b>
1 028 350	EKSPORTFINANS 2.875 09-16 16/11A	CHF	1 036 062.54	1.06
	<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>		<b>1 089 239.02</b>	<b>1.12</b>
1 096 211	TML HLDG PTE 5.75 14-21 07/05S	USD	1 089 239.02	1.12
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>1 286 776.90</b>	<b>1.32</b>
1 148 411	AKELIUS RESIDENTIAL 3.75 15-20 23/09A	EUR	1 286 776.90	1.32
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>2 850 552.02</b>	<b>2.93</b>
756 907	CREDIT SUISSE 3.375 10-20 16/03A	CHF	829 570.40	0.85
1 122 311	SWISS LIFE HLDG 5.25 11-16 10/04A	CHF	1 127 361.21	1.16
887 409	TEMENOS GROUP AG 2.00 15-22 17/06A	CHF	893 620.41	0.92
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>5 836 745.22</b>	<b>6.00</b>
1 252 812	ABN AMRO BANK 6.25 12-22 13/09S	USD	1 258 161.39	1.29
783 008	EDP FINANCE 4.00 12-18 29/11A	CHF	840 558.60	0.86
2 573 485	F.VAN LANSCHOT EMTN 2.125 12-16 04/04A	CHF	2 573 742.15	2.65
1 044 010	URENCO FINANCE REGS 2.375 14-24 02/12A	EUR	1 164 283.08	1.20
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>1 052 518.84</b>	<b>1.08</b>
1 096 211	HIKMA PHARMCEUTICALS 4.25 15-20 10/04S	USD	1 052 518.84	1.08
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>13 100 711.02</b>	<b>13.46</b>
835 208	AMGEN 0.41 16-23 08/03A	CHF	840 636.90	0.86
1 305 013	APPLE 0.75 15-30 25/02A	CHF	1 353 298.04	1.39
626 406	APPLE 2.40 13-23 03/05S	USD	604 180.67	0.62
1 305 013	COCA-COLA 1.00 15-28 02/10A	CHF	1 429 641.28	1.47
1 122 311	EASTMAN CHEMICAL 4.65 14-44 15/10S	USD	1 031 902.31	1.06
1 252 812	GOLDMAN SACHS GROU 0.55 16-21 09/09A	CHF	1 260 328.95	1.29
1 226 712	MEAD JOHNSON NUTRITION 4.60 14-44 01/06S	USD	1 185 924.25	1.22
1 618 216	MONDELEZ INTERNATIONA 1.125 15-25 30/12A	CHF	1 661 907.42	1.71
1 618 216	NESTLE HOLDINGS REGS 1.375 13-18 24/07A	USD	1 557 034.50	1.60
887 409	VERIZON COMMUNICATION 2.375 14-22 17/02A	EUR	1 061 010.55	1.09
1 096 211	WELLS FARGO REGS 0.50 15-23 02/11A	CHF	1 114 846.15	1.15

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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>			<b>22 732 215.00</b>	<b>23.36</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>459 460.06</b>	<b>0.47</b>
455 188	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	459 460.06	0.47
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>1 338 038.62</b>	<b>1.37</b>
1 252 812	NYKREDIT REALKREDIT FL.R 15-27 17/11A	EUR	1 338 038.62	1.37
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>4 174 721.81</b>	<b>4.29</b>
783 008	AFD FL.R 06-XX 20/07A	EUR	862 899.02	0.89
887 409	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 13-XX 31/01A	EUR	1 039 425.28	1.07
2 161 101	SCOR SE FL.R 12-XX 08/06S	CHF	2 272 397.51	2.33
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>536 270.87</b>	<b>0.55</b>
417 604	ALLIANZ FL.R 12-42 17/10A	EUR	536 270.87	0.55
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>1 582 965.87</b>	<b>1.63</b>
417 604	KOMMUN LANDSPENSJON FL.R 15-45 10/06A	EUR	443 547.48	0.46
1 044 010	KOMMUNAL LANDSPENSJ. FL.R 06-XX 11/04A	EUR	1 139 418.39	1.17
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>2 756 731.29</b>	<b>2.83</b>
469 805	NORDEA BK REGS SUB FL.R 14-XX 23/03S	USD	437 141.86	0.45
600 306	SEB FL.R 14-26 28/05A	EUR	667 929.89	0.69
574 206	SHB SUB FL.R 15-XX 01/03A	USD	529 247.70	0.54
991 810	SVENSKA HANDELSB SUB FL.R 14-24 15/01A	EUR	1 122 411.84	1.15
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>4 706 770.82</b>	<b>4.84</b>
1 148 411	ALPIQ HOLDING SUB FL.R 13-XX 15/05A	CHF	925 045.11	0.95
1 148 411	SWISS LIFE REGS SUB FL.R 16-XX 24/09A	CHF	1 180 566.57	1.21
991 810	SWISS RE FL.R 12-17 01/09A	CHF	1 044 375.46	1.07
417 604	ZUERCHER KANTONALB FL.R 15-27 15/06A	EUR	444 208.26	0.46
600 306	ZUERICH VERSIC.GESEL FL.R 10-XX 26/05A - FV, refer to/voir la Note 2	CHF	600 305.78	0.62
495 905	ZURICH INSURANCE CO FL.R 11-XX 16/05A	CHF	512 269.64	0.53
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>6 545 301.66</b>	<b>6.73</b>
1 305 013	DEMETER (SWISS RE) FL.R 15-50 15/08A	USD	1 253 923.41	1.29
1 931 419	LOUIS DREYFUS SUB FL.R 12-49 12/09S	USD	1 752 342.53	1.81
1 044 010	RABOBANK EMTN FL.R 14-26 26/05A	EUR	1 160 842.47	1.19
1 722 617	TRAFIGURA BEHEER FL.R 13-XX 19/04S	USD	1 468 856.21	1.51
861 308	VOLKSWAGEN INTL SUB FL.R 13-XX 04/09A	EUR	909 337.04	0.93
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>631 954.00</b>	<b>0.65</b>
626 406	BG ENERGY CAPITAL FL.R 12-72 30/11S	USD	631 954.00	0.65
<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>			<b>4 606 852.54</b>	<b>4.73</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>4 606 852.54</b>	<b>4.73</b>
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>3 524 020.85</b>	<b>3.62</b>
1 044 010	DNA LTD 2.875 14-21 12/03A	EUR	1 193 232.09	1.23
939 609	HKSKAN 3.625 14-19 21/11A	EUR	1 049 013.42	1.08
1 122 311	PKC GROUP 4.25 13-18 20/09A	EUR	1 281 775.34	1.31
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>1 082 831.69</b>	<b>1.11</b>
991 810	SECURITAS 1.25 16-22 15/03A	EUR	1 082 831.69	1.11

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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							CHF	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(361 106.79)</b>	<b>(0.37)</b>
ITRAXX XOVER S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	4 489 243.26	20/12/2020	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	(361 106.79)	(0.37)
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	
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>							<b>(16 720.01)</b>	<b>(0.02)</b>
EURO BUND FUTURE	(16)	LO & Cie	30/06/2016	EUR	(2 790 998.29)	(16 720.01)	(0.02)	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
							CHF	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>							<b>204 144.18</b>	<b>0.21</b>
CHF	23 325 773.10	LO & Cie	24/06/2016	USD	23 751 228.87	666 715.82	0.69	
CHF	1 233 694.16	LO & Cie	24/06/2016	GBP	835 208.05	88 320.46	0.09	
EUR	522 005.03	LO & Cie	24/06/2016	CHF	572 085.15	(3 095.94)	0.00	
EUR	991 809.56	Caceis Bank	24/06/2016	CHF	1 091 039.58	(9 960.08)	(0.01)	
USD	1 879 218.11	LO & Cie	24/06/2016	CHF	1 849 295.74	(56 297.80)	(0.06)	
USD	2 296 822.13	Caceis Bank	24/06/2016	CHF	2 295 945.17	(104 503.25)	(0.11)	
CHF	37 518 074.46	LO & Cie	24/06/2016	EUR	34 765 534.99	(377 035.03)	(0.39)	

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





# LO SELECTION THE CREDIT BOND FUND (EUR)

Unaudited semi-annual report | Rapport semestriel non révisé  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / État de l'actif net au 31/03/2016

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 142 445 463.31)		144 932 562.68
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		5 134 798.50
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		21 113.79
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		51 624.01
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		2 027 470.55
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		1 489 428.79
		<b>153 656 998.32</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		107 599.57
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	61 104.04
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		26 651.14
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>		555 418.57
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		11 511.77
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>		26 198.81
		<b>788 483.90</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		<b>152 868 514.42</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>142 420 506.37</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		2 533 841.66
Bank interest/Intérêts bancaires		3 103.47
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	9 456.07
		<b>2 546 401.20</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	366 272.47
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		542.26
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	158 593.85
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		180 069.29
		<b>705 477.87</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>1 840 923.33</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(423 598.80)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(169 244.85)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps		173 340.52
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(15 401.18)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		769 987.76
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(955 300.55)
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>1 220 706.23</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		1 537 020.25
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		(29 151.19)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		(253 482.77)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		(26 198.81)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		1 660 738.08
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>4 109 631.79</b>
Dividend paid/Dividende payé		(17 736.36)
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		6 356 112.62
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>152 868 514.42</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2016/ Nombre d'actions 31/03/2016
The Credit Bond Fund (EUR) - P Class A/Classe A	107 166.026	1 470.000	(13 196.631)	95 439.395
The Credit Bond Fund (EUR) - S Class A/Classe A	109 000.000	24 160.000	0.000	133 160.000
The Credit Bond Fund (EUR) - M Class A/Classe A	914 595.113	131 086.041	(94 069.893)	951 611.261
Class D/Classe D	5 046.000	0.000	(300.000)	4 746.000

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>The Credit Bond Fund (EUR) - P</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	12 141 079.96	13 288 112.28	15 040 351.01
Net asset value per share/Actif net par action	127.2125	123.9956	124.8175
<b>The Credit Bond Fund (EUR) - S</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	17 350 720.92	13 765 872.89	13 423 546.01
Net asset value per share/Actif net par action	130.2998	126.2924	125.8120
<b>The Credit Bond Fund (EUR) - M</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	122 792 560.59	114 744 553.88	97 270 944.83
Net asset value per share/Actif net par action	129.0365	125.4594	125.7240
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	584 152.95	621 967.32	458 892.57
Net asset value per share/Actif net par action	123.0832	123.2595	125.7240
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	3.66	2.22	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>144 932 562.68</b>	<b>94.81</b>
	<b>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</b>		<b>136 684 459.06</b>	<b>89.41</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>91 592 374.35</b>	<b>59.91</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>1 330 465.12</b>	<b>0.87</b>
1 307 724	TRANSURBAN FINANCE 1.875 14-24 16/09A	EUR	1 330 465.12	0.87
	<b>BERMUDA/BERMUDES</b>		<b>2 055 631.94</b>	<b>1.34</b>
1 338 860	FIDELITY INTL 7.125 12-24 13/02A	GBP	2 055 631.94	1.34
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>5 598 910.04</b>	<b>3.66</b>
1 587 950	ADCB FINANCE CAYMAN 2.50 13-18 06/03S	USD	1 399 007.18	0.92
2 366 357	HUTCH WHAMPOA REGS 3.25 12-22 08/11S	USD	2 153 301.10	1.41
778 407	IPIC GMTN REG S 3.625 12-23 30/05A	EUR	893 689.11	0.58
1 245 451	MIZUHO FIN REGS SUB 4.60 14-24 27/03S	USD	1 152 912.65	0.75
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>4 442 540.05</b>	<b>2.91</b>
1 868 177	AP MOLLER REGS 3.75 14-24 22/09S	USD	1 588 897.09	1.04
1 463 405	DONG ENERGY A/S 4.875 13-13 08/07A	EUR	1 527 048.70	1.00
1 307 724	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	1 326 594.26	0.87
	<b>ESTONIA/ESTONIE</b>		<b>1 582 485.92</b>	<b>1.04</b>
1 556 814	EESTI ENERGIA AS 2.384 15-23 22/09A	EUR	1 582 485.92	1.04
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>6 877 400.77</b>	<b>4.50</b>
1 930 449	CARGOTEC 3.375 14-20 31/03A	EUR	1 983 565.75	1.30
1 183 179	HUHTAMAKI 3.375 13-20 14/05A	EUR	1 268 663.34	0.83
1 120 906	KEMIRA OYJ 2.50 14-19 27/05A	EUR	1 167 793.62	0.76
498 180	SPONDA OYJ 2.375 15-20 20/05	EUR	501 388.78	0.33
1 930 449	TVO POWER CO 2.50 14-21 17/03A	EUR	1 955 989.28	1.28
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>15 018 975.66</b>	<b>9.81</b>
1 183 179	BPCE 0.00 10-18 14/05U	EUR	1 556 057.45	1.02
1 183 179	BQUE SOLFEA 1.50 13-16 07/06A	EUR	1 178 162.00	0.77
1 369 996	EUROFINS SCIENTIFIC 3.375 15-23 30/01A	EUR	1 368 941.47	0.90
1 743 632	EUTELSAT 3.125 12-22 10/10A	EUR	1 987 095.04	1.29
1 743 632	INGENICO 2.50 14-21 20/05A	EUR	1 813 028.29	1.19
2 054 995	LAGARDERE 2.00 14-19 19/09A	EUR	2 072 729.16	1.35
2 054 995	MFINANCE FRANCE 2.00 14-21 26/11A	EUR	1 959 889.41	1.28
1 992 722	VILMORIN ET CIE 2.375 14-21 26/05A	EUR	2 056 788.01	1.34
965 225	WPP FINANCE SA EMTN 2.25 14-26 22/09A	EUR	1 026 284.83	0.67
	<b>HONG KONG/HONG-KONG</b>		<b>1 513 462.39</b>	<b>0.99</b>
1 494 541	DONGFENG MOTOR HONG 1.60 15-18 28/10A	EUR	1 513 462.39	0.99
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>4 138 712.64</b>	<b>2.71</b>
1 463 405	ALFA HOLDING ISSUANCE 5.50 14-17 10/06A	EUR	1 498 600.11	0.98
2 304 085	WILLOW 3.375 12-22 27/06A	EUR	2 640 112.53	1.73
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>4 267 047.05</b>	<b>2.79</b>
498 180	CAMPARI 2.75 15-20 30/09A	EUR	519 990.84	0.34
1 992 722	CAMPARI 4.50 12-19 25/10A	EUR	2 189 323.95	1.43
1 525 678	EXOR 2.50 14-24 08/10A	EUR	1 557 732.26	1.02
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>4 275 637.55</b>	<b>2.80</b>
1 494 541	GLENCORE FINANCE 2.75 14-21 01/04A	EUR	1 355 743.42	0.89
871 816	PENTAIR FINANCE 2.45 15-19 17/09A	EUR	892 338.42	0.58

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
2 148 403	TRAFIGURA FUNDING 5.00 15-20 27/04A	EUR	2 027 555.71	1.33
	<b>MALAYSIA/MALAISIE</b>		<b>1 729 041.09</b>	<b>1.13</b>
1 868 177	1MDB ENERGY 5.99 12-22 11/05S	USD	1 729 041.09	1.13
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>1 587 825.79</b>	<b>1.04</b>
1 556 814	PEMEX 3.75 16-19 15/03A	EUR	1 587 825.79	1.04
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>1 984 347.58</b>	<b>1.30</b>
1 930 449	NORWEGIAN 7.25 15-19 11/12S	EUR	1 984 347.58	1.30
	<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>		<b>1 814 477.82</b>	<b>1.19</b>
1 992 722	TML HLDG PTE 5.75 14-21 07/05S	USD	1 814 477.82	1.19
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>1 026 301.64</b>	<b>0.67</b>
996 361	AMADEUS CAP 1.625 15-21 17/11A	EUR	1 026 301.64	0.67
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>6 273 747.64</b>	<b>4.10</b>
1 930 449	AKELIUS RESIDENTIAL 3.75 15-20 23/09A	EUR	1 982 166.17	1.29
1 930 449	SEB 2.375 13-18 20/11S	USD	1 716 237.39	1.12
1 494 541	SECURITAS 2.625 13-21 22/02A	EUR	1 618 214.80	1.06
1 245 451	VATTENFALL AB 3.00 15-77 19/03A	EUR	957 129.28	0.63
	<b>THE NETHERLANDS ANTILLES/LES ANTILLES NÉERLANDAISES</b>		<b>1 618 459.54</b>	<b>1.06</b>
1 681 359	TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	EUR	1 618 459.54	1.06
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>9 648 893.54</b>	<b>6.31</b>
2 054 995	ABN AMRO BANK 6.25 12-22 13/09S	USD	1 891 197.30	1.24
1 681 359	BHARTI AIRTEL REGS 5.125 13-23 11/03S	USD	1 579 050.86	1.03
1 214 315	EDP FINANCE BV 4.125 14-20 15/01S	USD	1 072 152.04	0.70
1 401 133	EDP FINANCE EMTN 4.125 13-21 20/01A	EUR	1 567 629.25	1.03
1 494 541	GENERAL MOTORS 1.875 14-19 15/10A	EUR	1 534 221.57	1.00
1 961 586	URENCO FINANCE REGS 2.375 14-24 02/12A	EUR	2 004 642.52	1.31
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>3 775 910.43</b>	<b>2.47</b>
1 992 722	EASYJET PLC 1.75 16-23 09/02A	EUR	2 077 392.75	1.36
1 930 449	HIKMA PHARMCEUTICALS 4.25 15-20 10/04S	USD	1 698 517.68	1.11
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>11 032 100.15</b>	<b>7.22</b>
2 054 995	APPLE 2.40 13-23 03/05S	USD	1 816 340.72	1.20
1 868 177	EASTMAN CHEMICAL 4.65 14-44 15/10S	USD	1 574 052.33	1.03
902 952	ELI LILLY 1.625 15-26 02/06A	EUR	951 937.30	0.62
871 816	ENEXIS HOLDING NV 1.50 15-23 10/20A	EUR	922 041.18	0.60
1 619 087	MCDONALD'S CORP 2.00 13-23 01/06A	EUR	1 737 636.15	1.14
1 712 495	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	1 711 485.09	1.12
1 183 179	PRICELINE GROUP IN 2.15 15-22 25/11A	EUR	1 226 944.46	0.80
996 361	VERIZON COMMUNICATION 2.375 14-22 17/02A	EUR	1 091 662.92	0.71
	<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>		<b>45 092 084.71</b>	<b>29.50</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>1 589 784.14</b>	<b>1.04</b>
1 718 723	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	1 589 784.14	1.04
	<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>		<b>1 058 523.96</b>	<b>0.69</b>
996 361	UNIQA INSU GR AG EMTN FL.R 13-43 31/07A	EUR	1 058 523.96	0.69
	<b>BERMUDA/BERMUDES</b>		<b>1 225 817.81</b>	<b>0.80</b>
1 494 541	HOEGH LNG HOLDINGS FL.R 15-20 05/06Q - FV, refer to/voir la Note 2	USD	1 225 817.81	0.80
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>2 011 264.27</b>	<b>1.32</b>
2 054 995	NYKREDIT REALKREDIT FL.R 15-27 17/11A	EUR	2 011 264.27	1.32

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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>8 494 418.88</b>	<b>5.56</b>
1 681 359	AFD FL.R 06-XX 20/07A	EUR	1 697 971.01	1.11
1 868 177	EDF SA REGS FL.R 14-XX 22/01S	USD	1 503 427.04	0.98
1 619 087	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 13-XX 31/01A	EUR	1 737 862.81	1.14
1 992 722	LA BANQUE POSTALE FL.R 15-27 19/11A	EUR	2 025 801.18	1.33
1 619 087	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	1 529 356.84	1.00
	<b>GUERNSEY/ILE DE GUERNESEY</b>		<b>555 040.31</b>	<b>0.36</b>
622 726	CS GUERNESEY FL.R 11-41 24/02S	USD	555 040.31	0.36
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>1 208 861.13</b>	<b>0.79</b>
1 152 042	ENEL FL.R 14-75 12/06A	EUR	1 208 861.13	0.79
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>1 722 010.71</b>	<b>1.13</b>
1 743 632	VTG FINANCE FL.R 15-49 29/01A	EUR	1 722 010.71	1.13
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>4 244 743.98</b>	<b>2.78</b>
1 961 586	KOMMUN LANDSPENSJON FL.R 15-45 10/06A	EUR	1 909 230.99	1.25
2 335 221	KOMMUNAL LANDSPENSJ. FL.R 06-XX 11/04A	EUR	2 335 512.99	1.53
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>7 506 016.77</b>	<b>4.91</b>
684 998	NORDEA BK REGS SUB FL.R 14-XX 23/03S	USD	584 077.34	0.38
1 805 904	SEB FL.R 14-26 28/05A	EUR	1 841 318.09	1.20
1 369 996	SHB SUB FL.R 15-XX 01/03A	USD	1 157 142.29	0.76
1 868 177	SVENSKA HANDELSB SUB FL.R 14-24 15/01A	EUR	1 937 392.82	1.27
1 992 722	VOLVO TREAS REGS SUB FL.R 14-75 10/06A	EUR	1 986 086.23	1.30
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>1 699 622.48</b>	<b>1.11</b>
1 743 632	ZUERCHER KANTONALB FL.R 15-27 15/06A	EUR	1 699 622.48	1.11
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>13 775 980.27</b>	<b>9.01</b>
1 494 541	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	1 352 560.06	0.88
1 338 860	ING VERZEKERINGEN FL.R 14-44 08/04A	EUR	1 387 768.65	0.91
3 132 310	LOUIS DREYFUS SUB FL.R 12-49 12/09S	USD	2 604 252.27	1.70
1 307 724	RABOBANK FL.R 05-20 24/02Q	EUR	1 293 992.71	0.85
1 743 632	RABOBANK EMTN FL.R 14-26 26/05A	EUR	1 776 638.69	1.16
3 175 901	TRAFIGURA BEHEER FL.R 13-XX 19/04S	USD	2 481 608.74	1.62
1 463 405	VOLKSWAGEN INTL SUB FL.R 13-XX 04/09A	EUR	1 415 815.27	0.93
1 587 950	VW INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	EUR	1 463 343.88	0.96
	<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>		<b>8 248 103.62</b>	<b>5.40</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>8 248 103.62</b>	<b>5.40</b>
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>3 672 443.40</b>	<b>2.40</b>
1 805 904	HKSKAN 3.625 14-19 21/11A	EUR	1 847 584.57	1.21
1 743 632	PKC GROUP 4.25 13-18 20/09A	EUR	1 824 858.83	1.19
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>1 682 166.24</b>	<b>1.10</b>
1 681 359	SECURITAS 1.25 16-22 15/03A	EUR	1 682 166.24	1.10
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>1 551 677.82</b>	<b>1.02</b>
1 494 541	VODAFONE GROUP 1.75 16-23 25/08A	EUR	1 551 677.82	1.02
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>1 341 816.16</b>	<b>0.88</b>
1 307 724	THERMO FISCHER SCIEN 1.50 15-20 01/12A	EUR	1 341 816.16	0.88

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

Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominale	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(555 418.57)</b>	<b>(0.36)</b>
ITRAXX XOVER S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	7 534 980.04	20/12/2020	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	(555 418.57)	(0.36)
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net	
						EUR	EUR	
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>							<b>(26 198.81)</b>	<b>(0.02)</b>
EURO BUND FUTURE	(27)	LO & Cie	30/06/2016	EUR	(4 373 252.58)	(26 198.81)	(0.02)	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net	
						EUR		
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>							<b>1 489 428.79</b>	<b>0.97</b>
EUR	38 785 325.77	LO & Cie	24/06/2016	USD	42 594 432.62	1 504 813.35	0.98	
EUR	1 534 033.23	LO & Cie	24/06/2016	GBP	1 120 905.81	123 705.28	0.08	
USD	1 307 723.81	Caceis Bank	24/06/2016	EUR	1 193 475.83	(48 782.26)	(0.03)	
USD	4 981 804.98	LO & Cie	24/06/2016	EUR	4 451 045.04	(90 307.58)	(0.06)	

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





# LO SELECTION THE BALANCED (CHF)

Unaudited semi-annual report | Rapport semestriel non révisé  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / État de l'actif net au 31/03/2016

	Notes Notes	CHF
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 208 727 115.78)		207 746 220.96
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 74 181.77)		20 350.62
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		9 372 628.01
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		296 420.09
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		684 336.76
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		421 542.30
		<b>218 541 498.74</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		1 118.22
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		1 253 534.96
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		561 593.98
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	253 323.54
Remuneration fees payable/ <i>Commission de rémunération à payer</i>	(4)	2 182.24
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		40 594.23
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>		174 768.46
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		3 622.31
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>		8 092.15
		<b>2 298 830.09</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		<b>216 242 668.65</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Notes Notes	CHF
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>221 576 166.98</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		679 716.52
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		778 404.96
Bank interest/Intérêts bancaires		260.56
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	9 661.26
		<b>1 468 043.30</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 558 149.35
Remuneration fees/Commission de rémunération	(4)	17 686.81
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		21 571.37
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	249 476.72
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		58 761.78
		<b>1 905 646.03</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>(437 602.73)</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(1 201 419.90)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(162 746.08)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps		31 857.43
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(655 006.97)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(99 686.86)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(1 473 568.02)
<b>NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(3 998 173.13)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		1 360 881.67
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		59 729.71
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		(65 821.55)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		93 697.96
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		1 702 838.76
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(846 846.58)</b>
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(4 486 651.75)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>216 242 668.65</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2016/ Nombre d'actions 31/03/2016
The Balanced (CHF) - P Class A/Classe A	2 080 974.660	211 743.263	(240 608.873)	<b>2 052 109.050</b>
The Balanced (CHF) - I Class A/Classe A	37 674.000	0.000	(14 950.000)	<b>22 724.000</b>

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>The Balanced (CHF) - P</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	213 834 090.39	217 573 039.21	270 216 843.90
Net asset value per share/Actif net par action	104.2021	104.5534	108.4340
<b>The Balanced (CHF) - I</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	2 408 578.26	4 003 127.77	6 477 778.83
Net asset value per share/Actif net par action	105.9927	106.2570	109.9793

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>  CHF	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			207 746 220.96	96.07
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			89 203 334.19	41.25
<b>EQUITIES/ACTIONS</b>			<b>43 054 294.29</b>	<b>19.91</b>
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>4 954 360.14</b>	<b>2.29</b>
31 638	AXA SA	EUR	714 329.49	0.33
12 655	BNP PARIBAS SA	EUR	610 822.50	0.28
63 277	ENGIE	EUR	941 851.55	0.44
12 655	LEGRAND SA	EUR	680 080.35	0.31
1 898	LVMH	EUR	311 763.92	0.14
4 429	PERNOD RICARD SA	EUR	473 687.80	0.22
25 311	SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY SA	EUR	445 238.92	0.21
9 492	TOTAL SA	EUR	414 925.66	0.19
5 062	VINCI SA	EUR	361 659.95	0.17
<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>			<b>1 603 702.52</b>	<b>0.74</b>
2 531	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	394 831.91	0.18
5 695	BMW AG	EUR	501 515.23	0.23
5 062	LINDE AG	EUR	707 355.38	0.33
<b>IRELAND/IRLANDE</b>			<b>334 127.47</b>	<b>0.15</b>
5 627	INGERSOLL-RAND	USD	334 127.47	0.15
<b>ITALY/ITALIE</b>			<b>786 004.12</b>	<b>0.36</b>
31 638	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	449 865.31	0.20
126 553	INTESA SANPAOLO AZ.	EUR	336 138.81	0.16
<b>JERSEY/JERSEY</b>			<b>338 541.81</b>	<b>0.16</b>
4 712	DELPHI AUTOMITVE PLC	USD	338 541.81	0.16
<b>SPAIN/ESPAGNE</b>			<b>1 050 268.05</b>	<b>0.49</b>
94 915	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA BBVA	EUR	605 091.28	0.28
69 604	IBERDROLA S A	EUR	445 176.77	0.21
<b>SWEDEN/SUÈDE</b>			<b>937 095.29</b>	<b>0.43</b>
25 311	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	478 974.76	0.22
18 983	ATLAS COPCO AB -A-	SEK	458 120.53	0.21
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>			<b>16 610 091.37</b>	<b>7.69</b>
2 113	ACTELION LTD NAMEN	CHF	303 685.79	0.14
4 403	ADECCO REG.SHS	CHF	275 833.84	0.13
16 894	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	1 073 634.64	0.50
5 283	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	91 929.94	0.04
54 205	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	737 732.88	0.34
1 409	GEBERIT AG	CHF	506 213.43	0.23
7 044	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF	318 620.00	0.15
56 050	NESTLE SA REG SHS	CHF	4 027 215.54	1.87
49 104	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	3 422 559.42	1.59
12 850	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	3 041 580.67	1.41
194	SGS SA REG SHS	CHF	393 643.28	0.18
1 972	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	504 353.70	0.23
528	SWISSCOM SHS NOM	CHF	276 053.98	0.13
5 627	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	333 642.52	0.15
84 144	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	1 303 391.74	0.60

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

Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>2 285 609.79</b>	<b>1.06</b>
5 695	AIRBUS GROUP	EUR	362 619.76	0.17
82 260	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	330 607.85	0.15
50 621	ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	GBP	1 184 447.91	0.55
9 492	UNILEVER NV	EUR	407 934.27	0.19
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>1 994 855.87</b>	<b>0.92</b>
12 655	DIAGEO PLC	GBP	327 726.29	0.15
62 011	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	370 333.31	0.17
31 638	PRUDENTIAL PLC	GBP	566 531.88	0.26
4 429	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	410 289.27	0.19
25 311	ST JAME'S PLACE CAPITAL	GBP	319 975.12	0.15
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>12 159 637.86</b>	<b>5.62</b>
14 770	ABBOTT LABORATORIES LTD	USD	591 653.74	0.27
10 550	ABBVIE INC WI	USD	577 085.17	0.27
5 275	AFLAC INC	USD	318 952.71	0.15
893	ALPHABET INC	USD	652 577.05	0.29
8 088	AMETEK INC	USD	387 127.97	0.18
2 321	AMGEN INC	USD	333 244.46	0.15
4 220	BAKER HUGHES INC	USD	177 126.35	0.08
12 660	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	446 513.59	0.21
7 737	BB AND T CORP	USD	246 493.77	0.11
11 957	COCA-COLA CO	USD	531 170.26	0.25
1 899	ECOLAB INC	USD	202 804.22	0.09
17 584	EMC CORP	USD	448 742.99	0.21
1 758	EOG RESOURCES INC	USD	122 213.01	0.06
5 978	FACEBOOK -A-	USD	653 228.35	0.29
2 462	GILEAD SCIENCES INC	USD	216 548.39	0.10
3 517	HOME DEPOT INC	USD	449 349.17	0.21
2 110	INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCES	USD	229 884.38	0.11
9 144	JPMORGAN CHASE	USD	518 528.00	0.24
1 407	MC GRAW-HILL INC	USD	133 333.07	0.06
3 868	MCDONALD'S CORP	USD	465 574.64	0.22
3 376	MERCK AND CO	USD	171 056.45	0.08
6 330	METLIFE INC	USD	266 356.33	0.12
8 440	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	324 266.91	0.15
5 978	NOBLE ENERGY INC	USD	179 823.87	0.08
4 220	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	276 540.19	0.13
1 758	PRAXAIR INC	USD	192 715.33	0.09
2 110	RANGE RESOURCES CORP	USD	65 427.23	0.03
4 572	SEMPRA ENERGY	USD	455 528.86	0.21
11 254	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	312 951.51	0.14
4 572	TIFFANY CO	USD	321 256.21	0.15
4 220	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	404 525.39	0.19
7 737	VERIZON COMMUNICATIONS INC (USD LONDRES)	USD	400 672.77	0.19
8 440	VISA INC -A-	USD	618 143.89	0.29
4 923	WALT DISNEY CO	USD	468 221.63	0.22
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>35 147 101.93</b>	<b>16.25</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>444 551.67</b>	<b>0.21</b>
442 120	MACQUARIE BANK 0.625 15-23 04/09A	CHF	444 551.67	0.21
	<b>BERMUDA/BERMUDES</b>		<b>740 755.00</b>	<b>0.34</b>
442 120	FIDELITY INTL 7.125 12-24 13/02A	GBP	740 755.00	0.34
	<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>		<b>404 870.77</b>	<b>0.19</b>
404 224	BNDES 2.75 11-16 15/12A	CHF	404 870.77	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	<b>CAYMAN ISLANDS//ILES CAÏMANS</b>		<b>1 740 735.40</b>	<b>0.80</b>
505 280	ADCB FIN CAYMAN 2.75 14-19 16/09S	USD	484 153.96	0.22
631 600	HUTCH WHAMPOA REGS 3.25 12-22 08/11S	USD	627 178.01	0.29
227 376	IPIC GMTN REG S 3.625 12-23 30/05A	EUR	284 871.23	0.13
341 064	MIZUHO FIN REGS SUB 4.60 14-24 27/03S	USD	344 532.20	0.16
	<b>CHILE//CHILI</b>		<b>336 478.59</b>	<b>0.16</b>
328 432	ENAP 2.875 13-18 05/12S	CHF	336 478.59	0.16
	<b>DENMARK//DANEMARK</b>		<b>2 233 009.39</b>	<b>1.03</b>
530 544	AP MOLLER REGS 3.75 14-24 22/09S	USD	492 406.13	0.23
783 184	DANSKE BANK SUB 3.125 13-25 18/12A	CHF	836 440.54	0.38
290 536	DONG ENERGY A/S 4.875 13-13 08/07A	EUR	330 835.81	0.15
517 912	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	573 326.91	0.27
	<b>FINLAND//FINLANDE</b>		<b>1 736 062.95</b>	<b>0.80</b>
669 496	CARGOTEC 3.375 14-20 31/03A	EUR	750 689.64	0.34
214 744	HUHTAMAKI 3.375 13-20 14/05A	EUR	251 270.42	0.12
328 432	KEMIRA OYJ 2.50 14-19 27/05A	EUR	373 393.36	0.17
328 432	SPONDA OYJ 2.375 15-20 20/05	EUR	360 709.53	0.17
	<b>FRANCE//FRANCE</b>		<b>3 225 026.99</b>	<b>1.49</b>
328 432	BPCE 0.00 10-18 14/05U	EUR	471 351.64	0.22
328 432	BQUE SOLFEA 1.50 13-16 07/06A	EUR	356 881.80	0.17
303 168	BRE FINANCE FRANCE 2.50 13-18 08/10A	CHF	303 925.93	0.14
505 280	EUROFINS SCIENTIFIC 3.375 15-23 30/01A	EUR	550 962.25	0.25
530 544	LAGARDERE 2.00 14-19 19/09A	EUR	583 952.55	0.27
404 224	MFINANCE FRANCE 2.00 14-21 26/11A	EUR	420 694.90	0.19
467 384	VINCI SA 3.00 12-22 24/01A	CHF	537 257.92	0.25
	<b>GERMANY//ALLEMAGNE</b>		<b>163 014.63</b>	<b>0.08</b>
165 834	DEUTSCHE BANK 0.625 15-23 19/12A	CHF	163 014.63	0.08
	<b>GREECE//GRÈCE</b>		<b>1 185 985.66</b>	<b>0.55</b>
1 183 618	BLACK SEA TRADE 2.50 12-16 04/10A	CHF	1 185 985.66	0.55
	<b>GUERNSEY//ILE DE GUERNESEY</b>		<b>402 202.89</b>	<b>0.19</b>
404 224	CS GR FUNDING 1.00 15-23 14/04A	CHF	402 202.89	0.19
	<b>HONG KONG//HONG-KONG</b>		<b>474 612.27</b>	<b>0.22</b>
429 488	DONGFENG MOTOR HONG 1.60 15-18 28/10A	EUR	474 612.27	0.22
	<b>INDIA//INDE</b>		<b>403 616.67</b>	<b>0.19</b>
394 118	RURAL ELEC EMTN 3.50 12-17 07/03A	CHF	403 616.67	0.19
	<b>IRELAND//IRLANDE</b>		<b>363 285.61</b>	<b>0.17</b>
290 536	WILLOW 3.375 12-22 27/06A	EUR	363 285.61	0.17
	<b>ITALY//ITALIE</b>		<b>1 320 236.40</b>	<b>0.61</b>
454 752	CAMPARI 2.75 15-20 30/09A	EUR	517 973.87	0.24
766 981	ITALY EMTN 2.50 06-18 30/01A	CHF	802 262.53	0.37
	<b>JAPAN//JAPON</b>		<b>102 369.73</b>	<b>0.05</b>
101 056	TOKYO ELECTRIC POWER 2.125 10-17 24/03A	CHF	102 369.73	0.05
	<b>LUXEMBOURG//LUXEMBOURG</b>		<b>3 486 575.19</b>	<b>1.60</b>
555 808	DH SWITZERLAND FIN 0.50 15-23 08/12A	CHF	572 760.16	0.26
328 432	FIAT FIN TRA EMTN 4.00 13-17 22/11A	CHF	344 525.18	0.16
454 752	GLENCORE FINANCE 5.25 10-17 22/03A	EUR	509 016.59	0.24
275 378	GLENCORE FINANCE 5.625 12-18 03/12A	CHF	283 225.87	0.13
341 064	HEIDELBERGCEMENT 7.25 11-17 14/11S	CHF	376 875.73	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
404 224	PENTAIR FINANCE 2.45 15-19 17/09A	EUR	451 493.16	0.21
351 170	SUNRISE COMM REGS 2.125 15-22 31/03S	CHF	337 242.22	0.16
593 704	TRAFIGURA FUNDING 5.00 15-20 27/04A	EUR	611 436.28	0.27
	<b>MALAYSIA/MALAISIE</b>		<b>612 385.57</b>	<b>0.28</b>
606 336	1MDB ENERGY 5.99 12-22 11/05S	USD	612 385.57	0.28
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>914 196.81</b>	<b>0.42</b>
505 280	PEMEX 1.50 15-20 08/12A	CHF	490 879.53	0.22
416 856	PETROLEOS MEXICANOS 2.50 12-19 10/04A	CHF	423 317.28	0.20
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>501 433.57</b>	<b>0.23</b>
497 701	EKSPORTFINANS 2.875 09-16 16/11A	CHF	501 433.57	0.23
	<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>		<b>527 169.92</b>	<b>0.24</b>
530 544	TML HLDG PTE 5.75 14-21 07/05S	USD	527 169.92	0.24
	<b>SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD</b>		<b>172 798.84</b>	<b>0.08</b>
165 834	KEPCO 1.50 13-19 23/04A	CHF	172 798.84	0.08
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>517 650.24</b>	<b>0.24</b>
497 501	ICO 2.25 09-17 07/11A	CHF	517 650.24	0.24
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>622 774.31</b>	<b>0.29</b>
555 808	AKELIUS RESIDENTIAL 3.75 15-20 23/09A	EUR	622 774.31	0.29
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>1 958 173.28</b>	<b>0.91</b>
366 328	CREDIT SUISSE 3.375 10-20 16/03A	CHF	401 495.49	0.19
331 668	PFANDBR SCHWEIZ HYPO 1.50 14-25 15/12A	CHF	379 593.59	0.18
186 563	PFBRF SCHWZ HYPO 0.75 14-24 23/08A	CHF	198 969.48	0.09
543 176	SWISS LIFE HLDG 5.25 11-16 10/04A	CHF	545 620.30	0.25
429 488	TEMENOS GROUP AG 2.00 15-22 17/06A	CHF	432 494.42	0.20
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>2 824 868.08</b>	<b>1.31</b>
606 336	ABN AMRO BANK 6.25 12-22 13/09S	USD	608 924.98	0.28
378 960	EDP FINANCE 4.00 12-18 29/11A	CHF	406 813.57	0.19
1 245 515	F.VAN LANSCHOT EMTN 2.125 12-16 04/04A	CHF	1 245 639.78	0.58
505 280	URENCO FINANCE REGS 2.375 14-24 02/12A	EUR	563 489.75	0.26
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>1 118 795.90</b>	<b>0.52</b>
414 585	CENTRAL AMERICAN BAN 0.194 15-21 19/11A	CHF	413 548.07	0.19
530 544	HIKMA PHARMCEUTICALS 4.25 15-20 10/04S	USD	509 398.10	0.24
165 834	NETWORK RAIL FIN EMTN 2.75 06-21 06/10A	CHF	195 849.73	0.09
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>6 340 482.41</b>	<b>2.92</b>
404 224	AMGEN 0.41 16-23 08/03A	CHF	406 851.47	0.19
631 600	APPLE 0.75 15-30 25/02A	CHF	654 969.22	0.30
303 168	APPLE 2.40 13-23 03/05S	USD	292 411.38	0.14
631 600	COCA-COLA 1.00 15-28 02/10A	CHF	691 917.82	0.32
543 176	EASTMAN CHEMICAL 4.65 14-44 15/10S	USD	499 420.10	0.23
606 336	GOLDMAN SACHS GROU 0.55 16-21 09/09A	CHF	609 974.03	0.28
593 704	MEAD JOHNSON NUTRITION 4.60 14-44 01/06S	USD	573 963.65	0.27
783 184	MONDELEZ INTERNATIONA 1.125 15-25 30/12A	CHF	804 329.98	0.36
783 184	NESTLE HOLDINGS REGS 1.375 13-18 24/07A	USD	753 573.58	0.34
429 488	VERIZON COMMUNICATION 2.375 14-22 17/02A	EUR	513 507.92	0.24
530 544	WELLS FARGO REGS 0.50 15-23 02/11A	CHF	539 563.26	0.25
	<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>		<b>272 983.19</b>	<b>0.13</b>
269 480	CORP ANDINA FOMENTO 0.50 15-26 26/02A	CHF	272 983.19	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>  CHF	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>			<b>11 001 937.97</b>	<b>5.09</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>222 369.50</b>	<b>0.10</b>
220 302	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	222 369.50	0.10
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>647 583.97</b>	<b>0.30</b>
606 336	NYKREDIT REALKREDIT FL.R 15-27 17/11A	EUR	647 583.97	0.30
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>2 020 481.96</b>	<b>0.93</b>
378 960	AFD FL.R 06-XX 20/07A	EUR	417 625.89	0.19
429 488	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 13-XX 31/01A	EUR	503 061.07	0.23
1 045 930	SCOR SE FL.R 12-XX 08/06S	CHF	1 099 795.00	0.51
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>259 544.39</b>	<b>0.12</b>
202 112	ALLIANZ FL.R 12-42 17/10A	EUR	259 544.39	0.12
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>766 123.87</b>	<b>0.35</b>
202 112	KOMMUN LANDSPENSJON FL.R 15-45 10/06A	EUR	214 668.13	0.10
505 280	KOMMUNAL LANDSPENSJ. FL.R 06-XX 11/04A	EUR	551 455.74	0.25
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>1 334 202.88</b>	<b>0.62</b>
227 376	NORDEA BK REGS SUB FL.R 14-XX 23/03S	USD	211 567.93	0.10
290 536	SEB FL.R 14-26 28/05A	EUR	323 264.72	0.15
277 904	SHB SUB FL.R 15-XX 01/03A	USD	256 145.32	0.12
480 016	SVENSKA HANDELSB SUB FL.R 14-24 15/01A	EUR	543 224.91	0.25
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>2 277 983.07</b>	<b>1.06</b>
555 808	ALPIQ HOLDING SUB FL.R 13-XX 15/05A	CHF	447 703.36	0.21
555 808	SWISS LIFE REGS SUB FL.R 16-XX 24/09A	CHF	571 370.64	0.27
480 016	SWISS RE FL.R 12-17 01/09A	CHF	505 456.86	0.24
202 112	ZUERCHER KANTONALB FL.R 15-27 15/06A	EUR	214 987.93	0.10
290 536	ZUERICH VERSIC.GESEL FL.R 10-XX 26/05A - FV, refer to/voir la Note 2	CHF	290 536.01	0.13
240 008	ZURICH INSURANCE CO FL.R 11-XX 16/05A	CHF	247 928.27	0.11
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>3 167 795.22</b>	<b>1.47</b>
631 600	DEMETER (SWISS RE) FL.R 15-50 15/08A	USD	606 873.88	0.28
934 768	LOUIS DREYFUS SUB FL.R 12-49 12/09S	USD	848 098.76	0.40
505 280	RABOBANK EMTN FL.R 14-26 26/05A	EUR	561 824.56	0.26
833 712	TRAFIGURA BEHEER FL.R 13-XX 19/04S	USD	710 897.06	0.33
416 856	VOLKSWAGEN INTL SUB FL.R 13-XX 04/09A	EUR	440 100.96	0.20
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>305 853.11</b>	<b>0.14</b>
303 168	BG ENERGY CAPITAL FL.R 12-72 30/11S	USD	305 853.11	0.14
<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>			<b>2 712 351.47</b>	<b>1.25</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>2 229 624.58</b>	<b>1.03</b>
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>1 705 555.67</b>	<b>0.79</b>
505 280	DNA LTD 2.875 14-21 12/03A	EUR	577 500.49	0.27
454 752	HKSKAN 3.625 14-19 21/11A	EUR	507 701.54	0.23
543 176	PKC GROUP 4.25 13-18 20/09A	EUR	620 353.64	0.29
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>524 068.91</b>	<b>0.24</b>
480 016	SECURITAS 1.25 16-22 15/03A	EUR	524 068.91	0.24
<b>CERTIFICATES/CERTIFICATS</b>			<b>482 726.89</b>	<b>0.22</b>
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>482 726.89</b>	<b>0.22</b>
422	LO HEALTHCARE INNOVATION CERTIFICATE	USD	482 726.89	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devises de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>			<b>115 830 535.30</b>	<b>53.58</b>
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>			<b>115 830 535.30</b>	<b>53.58</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>1 870 014.69</b>	<b>0.86</b>
667	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	EUR	745 414.52	0.34
11 263	GLG EUROPEAN ALPHA ALT ENH IN EUR	EUR	1 124 600.17	0.52
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>198 549.86</b>	<b>0.09</b>
14 012	LYXOR ETF MSCI INDIA FCP PARTS A CAP/DIS	EUR	198 549.86	0.09
	<b>IRELAND/IIRLANDE</b>		<b>41 307 393.51</b>	<b>19.11</b>
10 509	AMUNDI ETF JPX-NIKKEI 400 ETF JPY	JPY	1 140 000.51	0.53
5 255	AMUNDI ETF JPX-N400 -DH- USD	USD	628 223.32	0.29
420 363	AMUNDI ETF MSCI EMERGING MKT FCP -B-	USD	1 408 105.84	0.65
2 110	FIN S AND P SEL -A- ETF USD	USD	250 282.41	0.12
1 095	FL MS NEZU -R- EUR	EUR	1 043 741.44	0.48
200 006	GAM STAR PLC GLB RATES -EUR- ORD PTG	EUR	2 590 439.14	1.20
10 362	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	EUR	1 150 178.31	0.53
14 169	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS C EUR	EUR	1 530 046.42	0.71
430 854	GO EM LOC BOND ETF USD	USD	4 444 649.35	2.06
506 214	ISH CO FTSE 100 - ETF USD	GBP	4 268 192.86	1.97
12 655	ISHARES EURO STOXX MIDCAP ETF	EUR	645 555.00	0.30
145 536	ISHARES II PLC MSCI EUROPE	EUR	3 338 325.16	1.54
37 132	ISHARES III PLC MSCI PACIFIC EX JAPAN	USD	1 340 545.21	0.62
8 407	ISHARES MSCI CANADA B UCITS CAD	CAD	828 278.30	0.38
199 672	ISHARES MSCI JAPAN	JPY	2 197 984.03	1.02
118 092	ISHARES PLC S&P 500 DIS	USD	2 323 929.66	1.07
4 904	ISHARES PLC-FTSE CHINA 25	USD	456 675.00	0.21
9 706	ISHARES TRUST S P 500	USD	190 938.20	0.09
121 586	ISHS GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF	GBP	2 781 299.88	1.29
10 672	LA US FUND ALT FD - INSTIT ACC EA CL EUR	EUR	1 160 343.46	0.54
1 363 157	OM GLG EQ ABS ACCUM -I- HEDG EUR	EUR	2 295 132.57	1.06
7 737	SOURCE SP 500 ETF	USD	2 613 856.36	1.21
56 268	UBS MSCI USA ETF	USD	2 680 671.08	1.24
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>64 126 230.66</b>	<b>29.66</b>
7 707	ABERDEEN GLOBAL ASIA PACIFIC EQ -A2- CAP	USD	451 136.32	0.21
24 521	ABERDEEN GLOBAL EME MKT EQ FD -I2- CAP	USD	1 446 268.21	0.67
53 150	ASHMORE EMLCB -INST USD-	USD	3 885 494.47	1.80
11 537	DB PLATINUM IVORY OPTIMAL -L1C-E CAP	EUR	1 109 139.06	0.51
17 611	DB X TRACKERS SMI ETF -1D- DIS	CHF	1 418 926.24	0.66
37 966	DB X-TR IBEX 35 -1C- CAP ETC	EUR	787 177.98	0.36
10 509	DB X-TRACKERS MSCI RUS CPD IDX ETF -1D-	EUR	190 828.04	0.09
177	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	2 514 712.72	1.16
8 409	F&C PORTFOLIOS FD GLB CONV BD -I- DIS	EUR	155 911.65	0.07
381 296	HENDERSON GARTMORE UK ABS RET -I EUR-CAP	EUR	2 930 851.27	1.36
31 638	HENDERSON HOR FD VAR PAN EUE EQ -I2- CAP	EUR	966 364.55	0.45
64 919	LO FUNDS ALT RISK PREMIA EUR I SYS HDG	EUR	778 267.55	0.36
98 085	LO FUNDS ASIA CONSUMER UNH I USD CAP	USD	866 555.37	0.40
140 121	LO FUNDS EMERGING CONSUMER -I- CAP USD	USD	1 624 782.93	0.75
94 915	LO FUNDS EUROPE EQUITY FACTOR ENHANCED IA UH	EUR	1 000 575.72	0.46
69 604	LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION -I- CAP	EUR	926 159.09	0.43
25 311	LO FUNDS EUROZONE SMALL AND MID CAPS -I- CAP EUR	EUR	1 561 647.87	0.72
181 256	LO FUNDS FELS EUR S SYST HEDGED A C	EUR	2 128 475.49	0.98
695 518	LO FUNDS GENERATION GLOBAL -I- CHF CAP	CHF	9 729 392.65	4.50
119 280	LO FUNDS GLOBAL MACRO EUR I CAP SH	EUR	1 255 006.59	0.58
14 208	LO FUNDS TECHNOLOGY -I- CAP USD	USD	300 860.65	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
63 301	LO FUNDS US EQUITY FACTOR ENHANCED IA UH	USD	632 423.52	0.29
104 040	LO SELECTION THE GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES I DH	CHF	12 405 958.49	5.73
14 587	MERRILL LYNCH SOL YORK ED UCITS -E EUR-	EUR	1 681 374.32	0.78
6 328	ML INV SOL VAR YORK ASI ED UCITS -D- CAP	EUR	770 796.93	0.36
12 655	MULTI UNITS LUX SICAV LYXOR ETF DAX	EUR	1 325 359.14	0.61
14 713	PRI SMAM JPN S&M CAP JPY I CAP UH	JPY	1 253 534.97	0.58
295 150	PRIVILEGE INC PART RMB D -I CNH SYST HEDGED- CAP	CNH	4 581 876.63	2.12
63 301	PRIVILEGE NEUBERGER BERMAN US CORE IA USD CAP	USD	905 350.85	0.42
70 335	PRIVILEGE SANDS US GROWTH IA USD CAP	USD	1 092 514.90	0.51
70 335	PRIVILEGE WELLS CAP US SEL EQ USD I UHN CAP	USD	645 994.58	0.30
24 641	VERRAZZANO EUR LS -EI EUR- CAP	EUR	2 802 511.91	1.30
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>6 911 050.83</b>	<b>3.21</b>
1 233	LO FUNDS CH SWCPEXSMI - PARTS CLASS -I-	CHF	594 028.35	0.27
14 051	LO FUNDS CH ULTRA LOW DB CHF -I	CHF	1 392 229.28	0.65
3 180	SOLVALOR 61	CHF	788 640.00	0.36
33 949	UBS SWIXX MIX SIMA	CHF	3 625 753.20	1.69
29 000	UBS(CH)PF-DR	CHF	510 400.00	0.24
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>679 681.49</b>	<b>0.31</b>
189 830	KAMES CAPITAL ICVC UK EQUITY -B- CAP	GBP	679 681.49	0.31
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>737 614.26</b>	<b>0.34</b>
6 963	ISHARES RUSSEL 2000 ETF FUND	USD	737 614.26	0.34
	<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>		<b>20 350.62</b>	<b>0.01</b>
	<b>Listed options/Options listées</b>		<b>20 350.62</b>	<b>0.01</b>
	<b>Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché</b>		<b>(49 271.13)</b>	<b>(0.02)</b>
32	DJ EURO STOXX 50 JUN 3200 20.06.16 CALL	EUR	6 905.07	0.00
253	EURO STOXX BANK SEP 130 19.09.16 CALL	EUR	8 976.59	0.00
220	EURX EURO BUND JUN 160.0 27.05.16 PUT	EUR	(86 427.00)	(0.04)
176	SYNGENTA NAMEN DEC 440.0 19.12.16 CALL	CHF	21 274.21	0.01
	<b>Sold listed options at market value/Positions courtes en options listées à la valeur de marché</b>		<b>69 621.75</b>	<b>0.03</b>
(220)	EURX EURO BUND JUN 159 27.05.16 PUT	EUR	69 621.75	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							CHF	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(174 768.46)</b>	<b>(0.08)</b>
ITRAXX XOVER S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 172 704.05	20/12/2020	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	(174 768.46)	(0.08)
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	
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>							<b>(8 092.15)</b>	<b>0.00</b>
EURO BUND FUTURE	(8)	LO & Cie	30/06/2016	EUR	(1 350 787.40)	(8 092.15)	0.00	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
							CHF	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>							<b>421 542.30</b>	<b>0.19</b>
CHF	11 289 208.19	LO & Cie	24/06/2016	USD	11 495 120.28	322 677.13	0.14	
CHF	41 173 625.60	LO & Cie	10/06/2016	EUR	37 600 000.00	181 255.76	0.08	
CHF	4 209 570.00	LO & Cie	10/06/2016	GBP	3 000 000.00	92 149.50	0.04	
CHF	2 089 861.92	LO & Cie	10/06/2016	JPY	240 000 000.00	47 335.67	0.02	
CHF	597 083.33	LO & Cie	24/06/2016	GBP	404 224.01	42 745.34	0.02	
CHF	2 284 281.50	LO & Cie	24/06/2016	CNH	15 500 000.00	1 999.66	0.00	
EUR	252 640.01	LO & Cie	24/06/2016	CHF	276 877.78	(1 498.37)	0.00	
EUR	480 016.01	Caceis Bank	24/06/2016	CHF	528 041.35	(4 820.48)	0.00	
USD	909 504.02	LO & Cie	24/06/2016	CHF	895 022.19	(27 247.01)	(0.01)	
USD	1 111 616.03	Caceis Bank	24/06/2016	CHF	1 111 191.59	(50 577.48)	(0.02)	
CHF	18 157 998.52	LO & Cie	24/06/2016	EUR	16 825 824.42	(182 477.42)	(0.08)	

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



# LO SELECTION THE BALANCED (EUR)

Unaudited semi-annual report | Rapport semestriel non révisé  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / État de l'actif net au 31/03/2016

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 203 541 233.90)		209 302 813.27
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 59 458.96)		6 121.78
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		15 672 290.55
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		291 540.37
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		769 251.60
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		711 547.55
		<b>226 753 565.12</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		1 334 612.62
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		237 421.03
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	263 014.92
Remuneration fees payable/ <i>Commission de rémunération à payer</i>	(4)	2 104.97
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		41 830.79
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>		178 945.19
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		3 708.87
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>		8 440.75
		<b>2 070 079.14</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		<b>224 683 485.98</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>230 597 511.05</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		648 759.05
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		947 004.24
Bank interest/Intérêts bancaires		1 056.72
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	13 192.31
		<b>1 610 012.32</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 614 387.50
Remuneration fees/Commission de rémunération	(4)	16 994.64
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		3 698.52
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	256 746.01
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		59 524.07
		<b>1 951 350.74</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>(341 338.42)</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(1 932 382.24)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(157 493.91)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps		43 995.72
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(656 487.33)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		1 514 806.91
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(380 513.11)
<b>NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(1 909 412.38)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		1 429 203.25
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		78 751.34
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		(73 592.28)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		78 774.06
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		857 221.02
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>460 945.01</b>
Dividend paid/Dividende payé		(1 430.38)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(6 373 539.70)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>224 683 485.98</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2016/ Nombre d'actions 31/03/2016
The Balanced (EUR) - P				
Class A/Classe A	1 821 041.388	110 991.267	(180 163.075)	<b>1 751 869.580</b>
Class D/Classe D	2 782.643	22 254.000	(2 782.643)	<b>22 254.000</b>
The Balanced (EUR) - I				
Class A/Classe A	74 700.000	0.000	(2 350.000)	<b>72 350.000</b>

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>The Balanced (EUR) - P</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	213 030 784.75	221 045 581.80	233 677 021.96
Net asset value per share/Actif net par action	121.6020	121.3842	118.7307
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	2 704 636.32	337 768.82	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	121.5348	121.3842	0.0000
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.07	0.00	0.00
<b>The Balanced (EUR) - I</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	8 948 064.91	9 214 160.43	11 932 412.14
Net asset value per share/Actif net par action	123.6775	123.3489	120.4252

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



## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			209 302 813.27	93.15
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>			89 051 784.19	39.63
<b>EQUITIES/ACTIONS</b>			<b>39 292 378.00</b>	<b>17.49</b>
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>7 347 090.42</b>	<b>3.27</b>
51 200	AXA SA	EUR	1 059 318.11	0.47
20 480	BNP PARIBAS SA	EUR	905 821.94	0.40
102 399	ENGIE	EUR	1 396 722.96	0.63
20 480	LEGRAND SA	EUR	1 008 528.18	0.45
3 072	LVMH	EUR	462 331.68	0.21
7 168	PERNOD RICARD SA	EUR	702 457.44	0.31
40 960	SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY SA	EUR	660 269.03	0.29
15 360	TOTAL SA	EUR	615 315.85	0.27
8 192	VINCI SA	EUR	536 325.23	0.24
<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>			<b>2 378 217.79</b>	<b>1.06</b>
4 096	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	585 517.73	0.26
9 216	BMW AG	EUR	743 724.26	0.33
8 192	LINDE AG	EUR	1 048 975.80	0.47
<b>IRELAND/IRLANDE</b>			<b>346 776.45</b>	<b>0.15</b>
6 373	INGERSOLL-RAND	USD	346 776.45	0.15
<b>ITALY/ITALIE</b>			<b>1 165 608.32</b>	<b>0.52</b>
51 200	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	667 129.77	0.30
204 798	INTESA SANPAOLO AZ.	EUR	498 478.55	0.22
<b>JERSEY/JERSEY</b>			<b>351 357.91</b>	<b>0.16</b>
5 337	DELPHI AUTOMITVE PLC	USD	351 357.91	0.16
<b>SPAIN/ESPAGNE</b>			<b>1 557 499.70</b>	<b>0.69</b>
153 599	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA BBVA	EUR	897 322.82	0.40
112 639	IBERDROLA S A	EUR	660 176.88	0.29
<b>SWEDEN/SUÈDE</b>			<b>1 389 669.64</b>	<b>0.62</b>
40 960	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	710 297.76	0.32
30 720	ATLAS COPCO AB -A-	SEK	679 371.88	0.30
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>			<b>5 788 459.77</b>	<b>2.58</b>
10 240	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	596 330.74	0.27
30 720	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	383 134.30	0.17
19 456	NESTLE SA REG SHS	CHF	1 281 008.52	0.57
25 600	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	1 635 100.43	0.74
5 120	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	1 110 554.58	0.49
6 373	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	346 273.14	0.15
30 720	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	436 058.06	0.19
<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>			<b>3 389 455.22</b>	<b>1.51</b>
9 216	AIRBUS GROUP	EUR	537 748.58	0.24
133 119	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	490 276.38	0.22
81 919	ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	GBP	1 756 482.31	0.78
15 360	UNILEVER NV	EUR	604 947.95	0.27
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>			<b>2 958 280.42</b>	<b>1.32</b>
20 480	DIAGEO PLC	GBP	486 003.15	0.22
100 351	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	549 187.44	0.24
51 200	PRUDENTIAL PLC	GBP	840 140.99	0.38

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

Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
7 168	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	608 440.31	0.27
40 960	ST JAME'S PLACE CAPITAL	GBP	474 508.53	0.21
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>12 619 962.36</b>	<b>5.61</b>
16 728	ABBOTT LABORATORIES LTD	USD	614 051.84	0.27
11 949	ABBVIE INC WI	USD	598 931.74	0.27
5 974	AFLAC INC	USD	331 027.23	0.15
1 012	ALPHABET INC	USD	677 281.50	0.29
9 161	AMETEK INC	USD	401 783.38	0.18
2 629	AMGEN INC	USD	345 860.01	0.15
4 780	BAKER HUGHES INC	USD	183 831.78	0.08
14 339	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	463 417.15	0.21
8 762	BB AND T CORP	USD	255 825.22	0.11
13 542	COCA-COLA CO	USD	551 278.65	0.25
2 151	ECOLAB INC	USD	210 481.73	0.09
19 915	EMC CORP	USD	465 730.95	0.21
1 991	EOG RESOURCES INC	USD	126 839.59	0.06
6 771	FACEBOOK -A-	USD	677 957.47	0.29
2 788	GILEAD SCIENCES INC	USD	224 746.20	0.10
3 983	HOME DEPOT INC	USD	466 360.08	0.21
2 390	INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCES	USD	238 587.07	0.11
10 356	JPMORGAN CHASE	USD	538 157.79	0.24
1 593	MC GRAW-HILL INC	USD	138 380.63	0.06
4 381	MCDONALD'S CORP	USD	483 199.79	0.22
3 824	MERCK AND CO	USD	177 532.10	0.08
7 169	METLIFE INC	USD	276 439.72	0.12
9 559	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	336 542.60	0.15
6 771	NOBLE ENERGY INC	USD	186 631.41	0.08
4 780	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	287 009.10	0.13
1 991	PRAXAIR INC	USD	200 010.91	0.09
2 390	RANGE RESOURCES CORP	USD	67 904.09	0.03
5 178	SEMPRA ENERGY	USD	472 773.71	0.21
12 745	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	324 798.84	0.14
5 178	TIFFANY CO	USD	333 417.92	0.15
4 780	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	419 839.41	0.19
8 762	VERIZON COMMUNICATIONS INC (USD LONDRES)	USD	415 840.94	0.19
9 559	VISA INC -A-	USD	641 544.82	0.28
5 576	WALT DISNEY CO	USD	485 946.99	0.22
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>34 924 215.23</b>	<b>15.54</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>428 650.30</b>	<b>0.19</b>
421 323	TRANSURBAN FINANCE 1.875 14-24 16/09A	EUR	428 650.30	0.19
	<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>		<b>816 143.02</b>	<b>0.36</b>
344 964	AUSTRIA 1.15 13-18 19/10A	EUR	358 728.42	0.16
405 840	AUSTRIA 1.75 13-23 20/10A	EUR	457 414.60	0.20
	<b>BERMUDA/BERMUDES</b>		<b>662 285.12</b>	<b>0.29</b>
431 355	FIDELITY INTL 7.125 12-24 13/02A	GBP	662 285.12	0.29
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>1 803 861.26</b>	<b>0.80</b>
511 607	ADCB FINANCE CAYMAN 2.50 13-18 06/03S	USD	450 733.23	0.20
762 395	HUTCH WHAMPOA REGS 3.25 12-22 08/11S	USD	693 752.25	0.30
250 788	IPIC GMTN REG S 3.625 12-23 30/05A	EUR	287 929.47	0.13
401 260	MIZUHO FIN REGS SUB 4.60 14-24 27/03S	USD	371 446.31	0.17
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>1 431 301.05</b>	<b>0.64</b>
601 891	AP MOLLER REGS 3.75 14-24 22/09S	USD	511 912.11	0.23
471 481	DONG ENERGY A/S 4.875 13-13 08/07A	EUR	491 985.75	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
421 323	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	427 403.19	0.19
	<b>ESTONIA/ESTONIE</b>		<b>509 846.56</b>	<b>0.23</b>
501 576	EESTI ENERGIA AS 2.384 15-23 22/09A	EUR	509 846.56	0.23
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>2 215 766.42</b>	<b>0.99</b>
621 954	CARGOTEC 3.375 14-20 31/03A	EUR	639 066.78	0.29
381 197	HUHTAMAKI 3.375 13-20 14/05A	EUR	408 738.96	0.18
361 134	KEMIRA OYJ 2.50 14-19 27/05A	EUR	376 240.67	0.17
160 504	SPONDA OYJ 2.375 15-20 20/05	EUR	161 537.84	0.07
621 954	TVO POWER CO 2.50 14-21 17/03A	EUR	630 182.17	0.28
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>5 491 108.95</b>	<b>2.45</b>
381 197	BPCE 0.00 10-18 14/05U	EUR	501 331.81	0.22
381 197	BQUE SOLFEA 1.50 13-16 07/06A	EUR	379 581.16	0.17
441 387	EUROFINS SCIENTIFIC 3.375 15-23 30/01A	EUR	441 046.64	0.20
561 765	EUTELSAT 3.125 12-22 10/10A	EUR	640 203.85	0.28
629 053	FRANCE OAT 1.00 12-18 25/11A	EUR	652 283.54	0.29
561 765	INGENICO 2.50 14-21 20/05A	EUR	584 122.88	0.26
662 080	LAGARDERE 2.00 14-19 19/09A	EUR	667 793.51	0.31
662 080	MFINANCE FRANCE 2.00 14-21 26/11A	EUR	631 438.72	0.28
642 017	VILMORIN ET CIE 2.375 14-21 26/05A	EUR	662 657.58	0.29
310 977	WPP FINANCE SA EMTN 2.25 14-26 22/09A	EUR	330 649.26	0.15
	<b>HONG KONG/HONG-KONG</b>		<b>487 608.51</b>	<b>0.22</b>
481 513	DONGFENG MOTOR HONG 1.60 15-18 28/10A	EUR	487 608.51	0.22
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>1 333 413.70</b>	<b>0.59</b>
471 481	ALFA HOLDING ISSUANCE 5.50 14-17 10/06A	EUR	482 820.16	0.21
742 332	WILLOW 3.375 12-22 27/06A	EUR	850 593.54	0.38
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>3 272 242.88</b>	<b>1.46</b>
160 504	CAMPARI 2.75 15-20 30/09A	EUR	167 531.06	0.07
642 017	CAMPARI 4.50 12-19 25/10A	EUR	705 358.12	0.31
324 672	CDP 2.75 14-21 31/05A	EUR	358 967.46	0.16
491 544	EXOR 2.50 14-24 08/10A	EUR	501 871.41	0.22
629 053	ITALY BTP 4.50 08-19 01/03S	EUR	710 628.16	0.33
608 761	ITALY INFL. INDEX 0.50 15-23 20/04S	EUR	613 836.39	0.27
202 920	ITALY INFL. INDEX 1.65 14-20 23/04S	EUR	214 050.28	0.10
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>1 836 222.08</b>	<b>0.82</b>
487 008	EUROP.INVEST.BK 0.00 96-26 05/11U	EUR	458 693.81	0.20
481 513	GLENCORE FINANCE 2.75 14-21 01/04A	EUR	436 794.48	0.19
280 882	PENTAIR FINANCE 2.45 15-19 17/09A	EUR	287 494.29	0.13
692 174	TRAFIGURA FUNDING 5.00 15-20 27/04A	EUR	653 239.50	0.30
	<b>MALAYSIA/MALAISIE</b>		<b>557 063.82</b>	<b>0.25</b>
601 891	1MDB ENERGY 5.99 12-22 11/05S	USD	557 063.82	0.25
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>922 520.95</b>	<b>0.41</b>
405 840	MEXICAN STATES 1.875 16-22 23/02A	EUR	410 953.99	0.18
501 576	PEMEX 3.75 16-19 15/03A	EUR	511 566.96	0.23
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>639 318.67</b>	<b>0.28</b>
621 954	NORWEGIAN 7.25 15-19 11/12S	EUR	639 318.67	0.28
	<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>		<b>584 589.89</b>	<b>0.26</b>
642 017	TML HLDG PTE 5.75 14-21 07/05S	USD	584 589.89	0.26
	<b>SLOVENIA/SLOVENIE</b>		<b>437 942.38</b>	<b>0.19</b>
405 840	SLOVENIJA(REP OF) 2.125 15-25 28/07A	EUR	437 942.38	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>1 072 067.52</b>	<b>0.48</b>
321 008	AMADEUS CAP 1.625 15-21 17/11A	EUR	330 654.67	0.15
198 862	COMUNIDAD MADRID 2.875 14-19 06/04A	EUR	213 881.83	0.10
515 417	SPAIN INDEXED 0.55 14-19 30/11A	EUR	527 531.02	0.23
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>2 021 280.96</b>	<b>0.90</b>
621 954	AKELIUS RESIDENTIAL 3.75 15-20 23/09A	EUR	638 615.86	0.28
621 954	SEB 2.375 13-18 20/11S	USD	552 938.71	0.25
481 513	SECURITAS 2.625 13-21 22/02A	EUR	521 357.72	0.23
401 260	VATTENFALL AB 3.00 15-77 19/03A	EUR	308 368.67	0.14
	<b>THE NETHERLANDS ANTILLES/LES ANTILLES NÉERLANDAISES</b>		<b>521 436.57</b>	<b>0.23</b>
541 702	TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	EUR	521 436.57	0.23
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>3 108 688.11</b>	<b>1.38</b>
662 080	ABN AMRO BANK 6.25 12-22 13/09S	USD	609 307.44	0.27
541 702	BHARTI AIRTEL REGS 5.125 13-23 11/03S	USD	508 739.85	0.23
391 229	EDP FINANCE BV 4.125 14-20 15/01S	USD	345 426.79	0.15
451 418	EDP FINANCE EMTN 4.125 13-21 20/01A	EUR	505 060.02	0.22
481 513	GENERAL MOTORS 1.875 14-19 15/10A	EUR	494 296.71	0.22
631 985	URENCO FINANCE REGS 2.375 14-24 02/12A	EUR	645 857.30	0.29
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>1 216 525.80</b>	<b>0.54</b>
642 017	EASYJET PLC 1.75 16-23 09/02A	EUR	669 296.04	0.30
621 954	HIKMA PHARMCEUTICALS 4.25 15-20 10/04S	USD	547 229.76	0.24
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>3 554 330.71</b>	<b>1.58</b>
662 080	APPLE 2.40 13-23 03/05S	USD	585 190.08	0.25
601 891	EASTMAN CHEMICAL 4.65 14-44 15/10S	USD	507 129.42	0.23
290 914	ELI LILLY 1.625 15-26 02/06A	EUR	306 695.91	0.14
280 882	ENEXIS HOLDING NV 1.50 15-23 10/20A	EUR	297 063.95	0.13
521 639	MCDONALD'S CORP 2.00 13-23 01/06A	EUR	559 832.98	0.24
551 733	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	551 407.62	0.25
381 197	PRICELINE GROUP IN 2.15 15-22 25/11A	EUR	395 297.93	0.18
321 008	VERIZON COMMUNICATION 2.375 14-22 17/02A	EUR	351 712.82	0.16
	<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>		<b>14 835 190.96</b>	<b>6.60</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>512 197.91</b>	<b>0.23</b>
553 739	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	512 197.91	0.23
	<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>		<b>341 036.09</b>	<b>0.15</b>
321 008	UNIQA INSU GR AG EMTN FL.R 13-43 31/07A	EUR	341 036.09	0.15
	<b>BERMUDA/BERMUDES</b>		<b>394 934.95</b>	<b>0.18</b>
481 513	HOEGH LNG HOLDINGS FL.R 15-20 05/06Q - FV, refer to/voir la Note 2	USD	394 934.95	0.18
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>647 990.71</b>	<b>0.29</b>
662 080	NYKREDIT REALKREDIT FL.R 15-27 17/11A	EUR	647 990.71	0.29
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>3 044 126.14</b>	<b>1.35</b>
846 082	AFD FL.R 06-XX 20/07A	EUR	854 441.21	0.37
601 891	EDF SA REGS FL.R 14-XX 22/01S	USD	484 375.31	0.22
521 639	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 13-XX 31/01A	EUR	559 906.01	0.25
642 017	LA BANQUE POSTALE FL.R 15-27 19/11A	EUR	652 674.22	0.29
521 639	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	492 729.39	0.22
	<b>GUERNSEY/ILE DE GUERNESEY</b>		<b>178 823.32</b>	<b>0.08</b>
200 630	CS GUERNESEY FL.R 11-41 24/02S	USD	178 823.32	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>389 471.83</b>	<b>0.17</b>
371 166	ENEL FL.R 14-75 12/06A	EUR	389 471.83	0.17
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>554 798.77</b>	<b>0.25</b>
561 765	VTG FINANCE FL.R 15-49 29/01A	EUR	554 798.77	0.25
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>1 367 574.96</b>	<b>0.61</b>
631 985	KOMMUN LANDSPENSJON FL.R 15-45 10/06A	EUR	615 117.55	0.27
752 363	KOMMUNAL LANDSPENSJ. FL.R 06-XX 11/04A	EUR	752 457.41	0.34
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>2 418 294.40</b>	<b>1.08</b>
220 693	NORDEA BK REGS SUB FL.R 14-XX 23/03S	USD	188 178.50	0.08
581 828	SEB FL.R 14-26 28/05A	EUR	593 237.31	0.26
441 387	SHB SUB FL.R 15-XX 01/03A	USD	372 809.02	0.17
601 891	SVENSKA HANDELSB SUB FL.R 14-24 15/01A	EUR	624 190.75	0.28
642 017	VOLVO TREAS REGS SUB FL.R 14-75 10/06A	EUR	639 878.82	0.29
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>547 585.71</b>	<b>0.24</b>
561 765	ZUERCHER KANTONALB FL.R 15-27 15/06A	EUR	547 585.71	0.24
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>4 438 356.17</b>	<b>1.97</b>
481 513	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	435 768.86	0.19
431 355	ING VERZEKERINGEN FL.R 14-44 08/04A	EUR	447 112.40	0.20
1 009 170	LOUIS DREYFUS SUB FL.R 12-49 12/09S	USD	839 040.05	0.37
421 323	RABOBANK FL.R 05-20 24/02Q	EUR	416 899.59	0.19
561 765	RABOBANK EMTN FL.R 14-26 26/05A	EUR	572 398.85	0.25
1 023 214	TRAFIGURA BEHEER FL.R 13-XX 19/04S	USD	799 526.66	0.36
471 481	VOLKSWAGEN INTL SUB FL.R 13-XX 04/09A	EUR	456 148.48	0.20
511 607	VW INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	EUR	471 461.28	0.21
	<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>		<b>4 059 932.02</b>	<b>1.81</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>3 558 930.64</b>	<b>1.59</b>
	<b>BULGARIA/BULGARIE</b>		<b>401 270.64</b>	<b>0.18</b>
405 840	BULGARIA 1.875 16-23 21/03A	EUR	401 270.64	0.18
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>1 183 190.71</b>	<b>0.54</b>
581 828	HKSKAN 3.625 14-19 21/11A	EUR	595 256.25	0.27
561 765	PKC GROUP 4.25 13-18 20/09A	EUR	587 934.46	0.27
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>500 279.47</b>	<b>0.22</b>
487 008	IRLANDE 1.00 16-26 15/05A	EUR	500 279.47	0.22
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>541 961.65</b>	<b>0.24</b>
541 702	SECURITAS 1.25 16-22 15/03A	EUR	541 961.65	0.24
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>499 920.78</b>	<b>0.22</b>
481 513	VODAFONE GROUP 1.75 16-23 25/08A	EUR	499 920.78	0.22
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>432 307.39</b>	<b>0.19</b>
421 323	THERMO FISCHER SCIEN 1.50 15-20 01/12A	EUR	432 307.39	0.19
	<b>CERTIFICATES/CERTIFICATS</b>		<b>501 001.38</b>	<b>0.22</b>
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>501 001.38</b>	<b>0.22</b>
478	LO HEALTHCARE INNOVATION CERTIFICATE	USD	501 001.38	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>			<b>116 191 097.06</b>	<b>51.72</b>
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>			<b>116 191 097.06</b>	<b>51.72</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>1 803 799.71</b>	<b>0.80</b>
702	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	EUR	719 020.29	0.32
11 856	GLG EUROPEAN ALPHA ALT ENH IN EUR	EUR	1 084 779.42	0.48
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>209 613.47</b>	<b>0.09</b>
16 143	LYXOR ETF MSCI INDIA FCP PARTS A CAP/DIS	EUR	209 613.47	0.09
	<b>IRELAND/IIRLANDE</b>		<b>45 791 897.21</b>	<b>20.38</b>
12 107	AMUNDI ETF JPX-NIKKEI 400 ETF JPY	JPY	1 203 523.71	0.54
6 054	AMUNDI ETF JPX-N400 -DH- USD	USD	663 229.23	0.30
484 282	AMUNDI ETF MSCI EMERGING MKT FCP -B-	USD	1 486 568.43	0.66
2 390	FIN S AND P SEL -A- ETF USD	USD	259 757.28	0.12
1 152	FL MS NEZU -R- EUR	EUR	1 006 783.80	0.45
210 528	GAM STAR PLC GLB RATES -EUR- ORD PTG	EUR	2 498 714.78	1.11
10 907	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	EUR	1 109 451.86	0.49
14 915	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS C EUR	EUR	1 475 869.30	0.66
487 776	GO EM LOC BOND ETF USD	USD	4 611 089.43	2.05
819 192	ISH CO FTSE 100 - ETF USD	GBP	6 329 535.65	2.81
20 480	ISHARES EURO STOXX MIDCAP ETF	EUR	957 328.66	0.43
235 518	ISHARES II PLC MSCI EUROPE	EUR	4 950 584.17	2.19
42 778	ISHARES III PLC MSCI PACIFIC EX JAPAN	USD	1 415 243.17	0.63
9 686	ISHARES MSCI CANADA B UCITS CAD	CAD	874 431.68	0.39
230 034	ISHARES MSCI JAPAN	JPY	2 320 460.27	1.03
133 746	ISHARES PLC S&P 500 DIS	USD	2 411 906.11	1.07
5 650	ISHARES PLC-FTSE CHINA 25	USD	482 121.88	0.21
10 993	ISHARES TRUST S P 500	USD	198 166.50	0.09
129 234	ISHS GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF	GBP	2 709 048.47	1.21
11 234	LA US FUND ALT FD - INSTIT ACC EA CL EUR	EUR	1 119 257.08	0.50
1 434 872	OM GLG EQ ABS ACCUM -I- HEDG EUR	EUR	2 213 864.66	0.99
8 762	SOURCE SP 500 ETF	USD	2 712 808.49	1.21
63 727	UBS MSCI USA ETF	USD	2 782 152.60	1.24
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>66 612 312.01</b>	<b>29.66</b>
8 879	ABERDEEN GLOBAL ASIA PACIFIC EQ -A2- CAP	USD	476 274.57	0.21
28 250	ABERDEEN GLOBAL EME MKT EQ FD -I2- CAP	USD	1 526 857.28	0.68
60 000	ASHMORE EMLCB -INST USD-	USD	4 019 481.37	1.79
12 144	DB PLATINUM IVORY OPTIMAL -L1C-E CAP	EUR	1 069 865.76	0.48
61 439	DB X-TR IBEX 35 -1C- CAP ETC	EUR	1 167 349.10	0.52
12 107	DB X-TRACKERS MSCI RUS CPD IDX ETF -1D-	EUR	201 461.38	0.09
187	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	2 425 669.74	1.08
401 356	HENDERSON GARTMORE UK ABS RET -I EUR-CAP	EUR	2 827 073.33	1.26
51 200	HENDERSON HOR FD VAR PAN EUE EQ -I2- CAP	EUR	1 433 074.62	0.64
68 334	LO FUNDS ALT RISK PREMIA EUR I SYS HDG	EUR	750 710.02	0.33
112 999	LO FUNDS ASIA CONSUMER UNH I USD CAP	USD	914 841.63	0.41
161 427	LO FUNDS EMERGING CONSUMER -I- CAP USD	USD	1 715 319.20	0.76
153 599	LO FUNDS EUROPE EQUITY FACTOR ENHANCED IA UH	EUR	1 483 808.22	0.66
112 639	LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION -I- CAP	EUR	1 373 451.75	0.61
40 960	LO FUNDS EUROZONE SMALL AND MID CAPS -I- CAP EUR	EUR	2 315 852.68	1.03
190 792	LO FUNDS FELS EUR S SYST HEDGED A C	EUR	2 053 108.71	0.91
538 000	LO FUNDS GENERATION GLOBAL -I- EUR CAP	EUR	11 320 004.20	5.05
125 555	LO FUNDS GLOBAL MACRO EUR I CAP SH	EUR	1 210 568.30	0.54
16 091	LO FUNDS TECHNOLOGY -I- CAP USD	USD	312 250.26	0.14
71 693	LO FUNDS US EQUITY FACTOR ENHANCED IA UH	USD	656 365.02	0.29
96 050	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND FUND I DH	EUR	11 651 412.49	5.20

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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
15 354	MERRILL LYNCH SOL YORK ED UCITS -E EUR-	EUR	1 621 838.86	0.72
6 660	ML INV SOL VAR YORK ASI ED UCITS -D- CAP	EUR	743 503.93	0.33
20 480	MULTI UNITS LUX SICAV LYXOR ETF DAX	EUR	1 965 447.25	0.87
16 950	PRI SMAM JPN S&M CAP JPY I CAP UH	JPY	1 323 384.54	0.59
323 786	PRIVILEGE INC PART RMB D -I CNH SYST HEDGED- CAP	CNH	4 606 111.15	2.05
71 693	PRIVILEGE NEUBERGER BERMAN US CORE IA USD CAP	USD	939 624.51	0.42
79 658	PRIVILEGE SANDS US GROWTH IA USD CAP	USD	1 133 873.99	0.50
79 658	PRIVILEGE WELLS CAP US SEL EQ USD I UHN CAP	USD	670 449.84	0.30
25 937	VERRAZZANO EUR LS -EI EUR- CAP	EUR	2 703 278.31	1.20
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>1 007 936.71</b>	<b>0.45</b>
307 197	KAMES CAPITAL ICVC UK EQUITY -B- CAP	GBP	1 007 936.71	0.45
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>765 537.95</b>	<b>0.34</b>
7 886	ISHARES RUSSEL 2000 ETF FUND	USD	765 537.95	0.34
	<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>		<b>6 121.78</b>	<b>0.00</b>
	<b>Listed options/Options listées</b>		<b>6 121.78</b>	<b>0.00</b>
	<b>Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché</b>		<b>(66 088.22)</b>	<b>(0.03)</b>
51	DJ EURO STOXX 50 JUN 3200 20.06.16 CALL	EUR	10 239.90	0.00
410	EURO STOXX BANK SEP 130 19.09.16 CALL	EUR	13 311.88	0.01
249	EURX EURO BUND JUN 160.0 27.05.16 PUT	EUR	(89 640.00)	(0.04)
	<b>Sold listed options at market value/Positions courtes en options listées à la valeur de marché</b>		<b>72 210.00</b>	<b>0.03</b>
(249)	EURX EURO BUND JUN 159 27.05.16 PUT	EUR	72 210.00	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(178 945.19)</b>	<b>(0.08)</b>
ITRAXX XOVER S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 427 625.81	20/12/2020	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	(178 945.19)	(0.08)
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	
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>							<b>(8 440.75)</b>	<b>0.00</b>
EURO BUND FUTURE	(9)	LO & Cie	30/06/2016	EUR	(1 408 977.94)	(8 440.75)	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	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>							<b>711 547.55</b>	<b>0.32</b>
EUR	12 495 886.83	LO & Cie	24/06/2016	USD	13 723 107.88	484 821.95	0.22	
EUR	8 007 416.26	LO & Cie	10/06/2016	GBP	6 255 000.00	132 829.18	0.06	
EUR	2 258 888.10	LO & Cie	10/06/2016	JPY	280 000 000.07	73 109.48	0.03	
EUR	494 236.04	LO & Cie	24/06/2016	GBP	361 134.32	39 855.47	0.02	
EUR	2 281 531.72	LO & Cie	24/06/2016	CNH	16 699 999.97	25 743.54	0.01	
USD	421 323.49	Caceis Bank	24/06/2016	EUR	384 514.98	(15 716.71)	(0.01)	
USD	1 605 041.86	LO & Cie	24/06/2016	EUR	1 434 041.19	(29 095.36)	(0.01)	

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





# LO SELECTION THE CONSERVATIVE (CHF)

Unaudited semi-annual report | Rapport semestriel non révisé  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / État de l'actif net au 31/03/2016

	Notes Notes	CHF
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 141 271 491.66)		141 085 558.14
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		9 026 491.24
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		90 613.24
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		439 411.41
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		553 379.59
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		292 858.00
		<b>151 488 311.62</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF (19 757.19))		1 299.25
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		292.03
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		3 263 933.34
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		331 919.65
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	153 164.22
Remuneration fees payable/ <i>Commission de rémunération à payer</i>	(4)	2 038.02
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		27 569.56
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>		147 225.86
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		3 051.45
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>		6 816.88
		<b>3 937 310.26</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		<b>147 551 001.36</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Notes Notes	CHF
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>150 558 261.42</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		261 242.22
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		653 416.17
Bank interest/Intérêts bancaires		200.74
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	3 557.60
		<b>918 416.73</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	924 818.30
Remuneration fees/Commission de rémunération	(4)	16 095.11
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		20 629.41
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	166 467.27
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		48 043.63
		<b>1 176 053.72</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>(257 636.99)</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(196 281.64)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(95 297.76)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps		28 920.80
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(300 656.41)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(308 635.06)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(1 253 506.43)
<b>NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(2 383 093.49)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		1 111 406.20
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		18 656.09
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		(56 988.34)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		73 743.05
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		1 312 708.17
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>76 431.68</b>
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(3 083 691.74)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>147 551 001.36</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2016/ Nombre d'actions 31/03/2016
The Conservative (CHF) - P				
Class A/Classe A	1 460 312.662	128 370.659	(168 838.000)	1 419 845.321
Class D/Classe D	13 245.797	12 235.000	(1 735.000)	23 745.797

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
The Conservative (CHF) - P	CHF	CHF	CHF
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	145 121 802.99	149 203 706.26	141 114 317.92
Net asset value per share/Actif net par action	102.2096	102.1724	104.1653
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	2 429 198.37	1 354 555.16	461 950.04
Net asset value per share/Actif net par action	102.3001	102.2630	104.1601

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>  CHF	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			141 085 558.14	95.62
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>			51 925 521.24	35.19
<b>EQUITIES/ACTIONS</b>			<b>11 499 231.23</b>	<b>7.79</b>
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>1 325 286.45</b>	<b>0.90</b>
8 463	AXA SA	EUR	191 082.44	0.13
3 385	BNP PARIBAS SA	EUR	163 394.41	0.11
16 926	ENGIE	EUR	251 944.36	0.16
3 385	LEGRAND SA	EUR	181 920.83	0.12
508	LVMH	EUR	83 396.53	0.06
1 185	PERNOD RICARD SA	EUR	126 711.02	0.09
6 771	SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY SA	EUR	119 100.97	0.08
2 539	TOTAL SA	EUR	110 992.21	0.08
1 354	VINCI SA	EUR	96 743.68	0.07
<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>			<b>428 988.84</b>	<b>0.29</b>
677	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	105 617.14	0.07
1 523	BMW AG	EUR	134 154.83	0.09
1 354	LINDE AG	EUR	189 216.87	0.13
<b>IRELAND/IRLANDE</b>			<b>89 070.40</b>	<b>0.06</b>
1 500	INGERSOLL-RAND	USD	89 070.40	0.06
<b>ITALY/ITALIE</b>			<b>210 255.32</b>	<b>0.14</b>
8 463	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	120 338.52	0.08
33 853	INTESA SANPAOLO AZ.	EUR	89 916.80	0.06
<b>JERSEY/JERSEY</b>			<b>90 247.16</b>	<b>0.06</b>
1 256	DELPHI AUTOMITVE PLC	USD	90 247.16	0.06
<b>SPAIN/ESPAGNE</b>			<b>280 945.68</b>	<b>0.19</b>
25 390	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA BBVA	EUR	161 861.33	0.11
18 619	IBERDROLA S A	EUR	119 084.35	0.08
<b>SWEDEN/SUÈDE</b>			<b>250 672.07</b>	<b>0.17</b>
6 771	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	128 125.28	0.09
5 078	ATLAS COPCO AB -A-	SEK	122 546.79	0.08
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>			<b>4 437 276.17</b>	<b>3.01</b>
564	ACTELION LTD NAMEN	CHF	81 100.77	0.05
1 176	ADECCO REG.SHS	CHF	73 662.77	0.05
4 515	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	286 897.97	0.19
1 411	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	24 550.34	0.02
14 484	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	197 129.92	0.13
376	GEBERIT AG	CHF	135 186.77	0.09
1 881	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF	85 089.03	0.06
14 974	NESTLE SA REG SHS	CHF	1 075 871.23	0.74
13 121	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	914 500.90	0.62
3 433	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	812 601.58	0.55
52	SGS SA REG SHS	CHF	105 124.36	0.07
527	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	134 690.12	0.09
141	SWISSCOM SHS NOM	CHF	73 721.56	0.05
1 500	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	88 941.12	0.06
22 480	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	348 207.73	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>611 398.36</b>	<b>0.41</b>
1 523	AIRBUS GROUP	EUR	97 000.43	0.07
22 004	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	88 437.27	0.06
13 541	ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	GBP	316 838.65	0.21
2 539	UNILEVER NV	EUR	109 122.01	0.07
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>533 621.97</b>	<b>0.36</b>
3 385	DIAGEO PLC	GBP	87 666.46	0.06
16 588	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	99 063.79	0.07
8 463	PRUDENTIAL PLC	GBP	151 546.72	0.10
1 185	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	109 751.97	0.07
6 771	ST JAME'S PLACE CAPITAL	GBP	85 593.03	0.06
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>3 241 468.81</b>	<b>2.20</b>
3 937	ABBOTT LABORATORIES LTD	USD	157 720.75	0.11
2 812	ABBVIE INC WI	USD	153 837.11	0.10
1 406	AFLAC INC	USD	85 025.17	0.06
238	ALPHABET INC	USD	173 961.44	0.13
2 156	AMETEK INC	USD	103 199.06	0.07
619	AMGEN INC	USD	88 835.01	0.06
1 125	BAKER HUGHES INC	USD	47 217.65	0.03
3 375	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	119 029.85	0.08
2 062	BB AND T CORP	USD	65 709.35	0.04
3 187	COCA-COLA CO	USD	141 597.30	0.10
506	ECOLAB INC	USD	54 062.76	0.04
4 687	EMC CORP	USD	119 624.16	0.08
469	EOG RESOURCES INC	USD	32 579.06	0.02
1 594	FACEBOOK -A-	USD	174 135.07	0.13
656	GILEAD SCIENCES INC	USD	57 726.62	0.04
937	HOME DEPOT INC	USD	119 785.75	0.08
562	INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCES	USD	61 281.68	0.04
2 437	JPMORGAN CHASE	USD	138 227.17	0.09
375	MC GRAW-HILL INC	USD	35 543.41	0.02
1 031	MCDONALD'S CORP	USD	124 111.07	0.08
900	MERCK AND CO	USD	45 599.56	0.03
1 687	METLIFE INC	USD	71 004.23	0.05
2 250	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	86 441.80	0.06
1 594	NOBLE ENERGY INC	USD	47 936.74	0.03
1 125	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	73 719.00	0.05
469	PRAXAIR INC	USD	51 373.30	0.03
562	RANGE RESOURCES CORP	USD	17 441.34	0.01
1 219	SEMPRA ENERGY	USD	121 433.11	0.08
3 000	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	83 425.39	0.06
1 219	TIFFANY CO	USD	85 639.23	0.06
1 125	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	107 836.80	0.07
2 062	VERIZON COMMUNICATIONS INC (USD LONDRES)	USD	106 809.78	0.07
2 250	VISA INC -A-	USD	164 782.39	0.12
1 312	WALT DISNEY CO	USD	124 816.70	0.08
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>31 158 200.23</b>	<b>21.12</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>374 492.64</b>	<b>0.25</b>
372 444	MACQUARIE BANK 0.625 15-23 04/09A	CHF	374 492.64	0.25
	<b>BERMUDA/BERMUDES</b>		<b>624 015.86</b>	<b>0.42</b>
372 444	FIDELITY INTL 7.125 12-24 13/02A	GBP	624 015.86	0.42
	<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>		<b>341 065.24</b>	<b>0.23</b>
340 520	BNDES 2.75 11-16 15/12A	CHF	341 065.24	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	<b>CAYMAN ISLANDS//ILES CAÏMANS</b>		<b>1 466 404.57</b>	<b>0.99</b>
425 651	ADCB FIN CAYMAN 2.75 14-19 16/09S	USD	407 853.81	0.28
532 063	HUTCH WHAMPOA REGS 3.25 12-22 08/11S	USD	528 338.02	0.35
191 543	IPIC GMTN REG S 3.625 12-23 30/05A	EUR	239 977.02	0.16
287 314	MIZUHO FIN REGS SUB 4.60 14-24 27/03S	USD	290 235.72	0.20
	<b>CHILE//CHILI</b>		<b>283 451.32</b>	<b>0.19</b>
276 673	ENAP 2.875 13-18 05/12S	CHF	283 451.32	0.19
	<b>DENMARK//DANEMARK</b>		<b>1 881 098.74</b>	<b>1.27</b>
446 933	AP MOLLER REGS 3.75 14-24 22/09S	USD	414 805.50	0.28
659 758	DANSKE BANK SUB 3.125 13-25 18/12A	CHF	704 621.86	0.47
244 749	DONG ENERGY A/S 4.875 13-13 08/07A	EUR	278 697.81	0.19
436 292	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	482 973.57	0.33
	<b>FINLAND//FINLANDE</b>		<b>1 462 468.48</b>	<b>0.99</b>
563 987	CARGOTEC 3.375 14-20 31/03A	EUR	632 384.86	0.43
180 901	HUHTAMAKI 3.375 13-20 14/05A	EUR	211 671.51	0.14
276 673	KEMIRA OYJ 2.50 14-19 27/05A	EUR	314 548.52	0.21
276 673	SPONDA OYJ 2.375 15-20 20/05	EUR	303 863.59	0.21
	<b>FRANCE//FRANCE</b>		<b>2 716 779.51</b>	<b>1.84</b>
276 673	BPCE 0.00 10-18 14/05U	EUR	397 069.08	0.27
276 673	BQUE SOLFEA 1.50 13-16 07/06A	EUR	300 639.09	0.20
255 390	BRE FINANCE FRANCE 2.50 13-18 08/10A	CHF	256 028.79	0.17
425 651	EUROFINS SCIENTIFIC 3.375 15-23 30/01A	EUR	464 133.46	0.31
446 933	LAGARDERE 2.00 14-19 19/09A	EUR	491 924.66	0.34
340 520	MFINANCE FRANCE 2.00 14-21 26/11A	EUR	354 395.57	0.24
393 727	VINCI SA 3.00 12-22 24/01A	CHF	452 588.86	0.31
	<b>GERMANY//ALLEMAGNE</b>		<b>218 400.90</b>	<b>0.15</b>
222 178	DEUTSCHE BANK 0.625 15-23 19/12A	CHF	218 400.90	0.15
	<b>GREECE//GRÈCE</b>		<b>999 080.50</b>	<b>0.68</b>
997 086	BLACK SEA TRADE 2.50 12-16 04/10A	CHF	999 080.50	0.68
	<b>GUERNSEY//ILE DE GUERNESEY</b>		<b>338 817.81</b>	<b>0.23</b>
340 520	CS GR FUNDING 1.00 15-23 14/04A	CHF	338 817.81	0.23
	<b>HONG KONG//HONG-KONG</b>		<b>399 815.85</b>	<b>0.27</b>
361 803	DONGFENG MOTOR HONG 1.60 15-18 28/10A	EUR	399 815.85	0.27
	<b>INDIA//INDE</b>		<b>340 008.78</b>	<b>0.23</b>
332 007	RURAL ELEC EMTN 3.50 12-17 07/03A	CHF	340 008.78	0.23
	<b>IRELAND//IRLANDE</b>		<b>306 033.70</b>	<b>0.21</b>
244 749	WILLOW 3.375 12-22 27/06A	EUR	306 033.70	0.21
	<b>ITALY//ITALIE</b>		<b>1 511 185.13</b>	<b>1.02</b>
383 085	CAMPARI 2.75 15-20 30/09A	EUR	436 343.89	0.30
1 027 573	ITALY EMTN 2.50 06-18 30/01A	CHF	1 074 841.24	0.72
	<b>JAPAN//JAPON</b>		<b>86 236.79</b>	<b>0.06</b>
85 130	TOKYO ELECTRIC POWER 2.125 10-17 24/03A	CHF	86 236.79	0.06
	<b>LUXEMBOURG//LUXEMBOURG</b>		<b>2 937 109.09</b>	<b>2.00</b>
468 216	DH SWITZERLAND FIN 0.50 15-23 08/12A	CHF	482 496.14	0.33
276 673	FIAT FIN TRA EMTN 4.00 13-17 22/11A	CHF	290 229.80	0.20
383 085	GLENCORE FINANCE 5.25 10-17 22/03A	EUR	428 798.23	0.29
231 980	GLENCORE FINANCE 5.625 12-18 03/12A	CHF	238 590.95	0.16
287 314	HEIDELBERGCEMENT 7.25 11-17 14/11S	CHF	317 482.08	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
340 520	PENTAIR FINANCE 2.45 15-19 17/09A	EUR	380 340.19	0.26
295 827	SUNRISE COMM REGS 2.125 15-22 31/03S	CHF	284 094.60	0.19
500 139	TRAFIGURA FUNDING 5.00 15-20 27/04A	EUR	515 077.10	0.35
	<b>MALAYSIA/MALAISIE</b>		<b>515 876.79</b>	<b>0.35</b>
510 781	1MDB ENERGY 5.99 12-22 11/05S	USD	515 876.79	0.35
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>770 124.15</b>	<b>0.52</b>
425 651	PEMEX 1.50 15-20 08/12A	CHF	413 519.47	0.28
351 162	PETROLEOS MEXICANOS 2.50 12-19 10/04A	CHF	356 604.68	0.24
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>422 410.24</b>	<b>0.29</b>
419 266	EKSPORTFINANS 2.875 09-16 16/11A	CHF	422 410.24	0.29
	<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>		<b>444 090.69</b>	<b>0.30</b>
446 933	TML HLDG PTE 5.75 14-21 07/05S	USD	444 090.69	0.30
	<b>SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD</b>		<b>231 509.39</b>	<b>0.16</b>
222 178	KEPCO 1.50 13-19 23/04A	CHF	231 509.39	0.16
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>693 528.37</b>	<b>0.47</b>
666 534	ICO 2.25 09-17 07/11A	CHF	693 528.37	0.47
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>524 628.32</b>	<b>0.36</b>
468 216	AKELIUS RESIDENTIAL 3.75 15-20 23/09A	EUR	524 628.32	0.36
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>1 937 327.93</b>	<b>1.31</b>
308 597	CREDIT SUISSE 3.375 10-20 16/03A	CHF	338 221.90	0.23
444 356	PFANDBR SCHWEIZ HYPO 1.50 14-25 15/12A	CHF	508 565.26	0.34
249 950	PFBRF SCHWZ HYPO 0.75 14-24 23/08A	CHF	266 571.84	0.18
457 574	SWISS LIFE HLDG 5.25 11-16 10/04A	CHF	459 633.38	0.31
361 803	TEMENOS GROUP AG 2.00 15-22 17/06A	CHF	364 335.55	0.25
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>2 379 683.57</b>	<b>1.61</b>
510 781	ABN AMRO BANK 6.25 12-22 13/09S	USD	512 961.58	0.35
319 238	EDP FINANCE 4.00 12-18 29/11A	CHF	342 701.86	0.23
1 049 229	F.VAN LANSCHOT EMTN 2.125 12-16 04/04A	CHF	1 049 333.43	0.71
425 651	URENCO FINANCE REGS 2.375 14-24 02/12A	EUR	474 686.70	0.32
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>1 245 567.91</b>	<b>0.84</b>
555 445	CENTRAL AMERICAN BAN 0.194 15-21 19/11A	CHF	554 056.19	0.37
446 933	HIKMA PHARMCEUTICALS 4.25 15-20 10/04S	USD	429 119.60	0.29
222 178	NETWORK RAIL FIN EMTN 2.75 06-21 06/10A	CHF	262 392.12	0.18
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>5 341 255.33</b>	<b>3.63</b>
340 520	AMGEN 0.41 16-23 08/03A	CHF	342 733.79	0.23
532 063	APPLE 0.75 15-30 25/02A	CHF	551 749.48	0.37
255 390	APPLE 2.40 13-23 03/05S	USD	246 328.86	0.17
532 063	COCA-COLA 1.00 15-28 02/10A	CHF	582 875.16	0.40
457 574	EASTMAN CHEMICAL 4.65 14-44 15/10S	USD	420 714.09	0.29
510 781	GOLDMAN SACHS GROU 0.55 16-21 09/09A	CHF	513 845.29	0.35
500 139	MEAD JOHNSON NUTRITION 4.60 14-44 01/06S	USD	483 509.96	0.33
659 758	MONDELEZ INTERNATIONA 1.125 15-25 30/12A	CHF	677 571.77	0.46
659 758	NESTLE HOLDINGS REGS 1.375 13-18 24/07A	USD	634 814.30	0.43
361 803	VERIZON COMMUNICATION 2.375 14-22 17/02A	EUR	432 581.74	0.29
446 933	WELLS FARGO REGS 0.50 15-23 02/11A	CHF	454 530.89	0.31
	<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>		<b>365 732.63</b>	<b>0.25</b>
361 039	CORP ANDINA FOMENTO 0.50 15-26 26/02A	CHF	365 732.63	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>  CHF	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>			<b>9 268 089.78</b>	<b>6.28</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>187 325.22</b>	<b>0.13</b>
185 584	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	187 325.22	0.13
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>545 528.11</b>	<b>0.37</b>
510 781	NYKREDIT REALKREDIT FL.R 15-27 17/11A	EUR	545 528.11	0.37
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>1 702 064.52</b>	<b>1.15</b>
319 238	AFD FL.R 06-XX 20/07A	EUR	351 810.23	0.24
361 803	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 13-XX 31/01A	EUR	423 781.26	0.29
881 097	SCOR SE FL.R 12-XX 08/06S	CHF	926 473.03	0.62
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>218 641.54</b>	<b>0.15</b>
170 260	ALLIANZ FL.R 12-42 17/10A	EUR	218 641.54	0.15
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>645 386.72</b>	<b>0.44</b>
170 260	KOMMUN LANDSPENSJON FL.R 15-45 10/06A	EUR	180 837.54	0.12
425 651	KOMMUNAL LANDSPENSJ. FL.R 06-XX 11/04A	EUR	464 549.18	0.32
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>1 123 939.43</b>	<b>0.76</b>
191 543	NORDEA BK REGS SUB FL.R 14-XX 23/03S	USD	178 225.92	0.12
244 749	SEB FL.R 14-26 28/05A	EUR	272 319.88	0.18
234 108	SHB SUB FL.R 15-XX 01/03A	USD	215 778.14	0.15
404 368	SVENSKA HANDELSB SUB FL.R 14-24 15/01A	EUR	457 615.49	0.31
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>1 918 984.78</b>	<b>1.30</b>
468 216	ALPIQ HOLDING SUB FL.R 13-XX 15/05A	CHF	377 147.64	0.26
468 216	SWISS LIFE REGS SUB FL.R 16-XX 24/09A	CHF	481 325.60	0.32
404 368	SWISS RE FL.R 12-17 01/09A	CHF	425 799.49	0.29
170 260	ZUERCHER KANTONALB FL.R 15-27 15/06A	EUR	181 106.95	0.12
244 749	ZUERICH VERSIC.GESEL FL.R 10-XX 26/05A - FV, refer to/voir la Note 2	CHF	244 749.04	0.17
202 184	ZURICH INSURANCE CO FL.R 11-XX 16/05A	CHF	208 856.06	0.14
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>2 668 567.21</b>	<b>1.81</b>
532 063	DEMETER (SWISS RE) FL.R 15-50 15/08A	USD	511 233.71	0.35
787 453	LOUIS DREYFUS SUB FL.R 12-49 12/09S	USD	714 442.82	0.48
425 651	RABOBANK EMTN FL.R 14-26 26/05A	EUR	473 283.95	0.32
702 323	TRAFIGURA BEHEER FL.R 13-XX 19/04S	USD	598 863.38	0.41
351 162	VOLKSWAGEN INTL SUB FL.R 13-XX 04/09A	EUR	370 743.35	0.25
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>257 652.25</b>	<b>0.17</b>
255 390	BG ENERGY CAPITAL FL.R 12-72 30/11S	USD	257 652.25	0.17
<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>			<b>2 006 930.81</b>	<b>1.36</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>1 878 247.36</b>	<b>1.27</b>
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>1 436 768.99</b>	<b>0.97</b>
425 651	DNA LTD 2.875 14-21 12/03A	EUR	486 489.42	0.33
383 085	HKSKAN 3.625 14-19 21/11A	EUR	427 690.42	0.29
457 574	PKC GROUP 4.25 13-18 20/09A	EUR	522 589.15	0.35
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>441 478.37</b>	<b>0.30</b>
404 368	SECURITAS 1.25 16-22 15/03A	EUR	441 478.37	0.30
<b>CERTIFICATES/CERTIFICATS</b>			<b>128 683.45</b>	<b>0.09</b>
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>128 683.45</b>	<b>0.09</b>
112	LO HEALTHCARE INNOVATION CERTIFICATE	USD	128 683.45	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>			<b>87 153 106.09</b>	<b>59.07</b>
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>			<b>87 153 106.09</b>	<b>59.07</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>1 746 430.49</b>	<b>1.18</b>
623	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	EUR	696 152.09	0.47
10 519	GLG EUROPEAN ALPHA ALT ENH IN EUR	EUR	1 050 278.40	0.71
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>52 874.07</b>	<b>0.04</b>
3 731	LYXOR ETF MSCI INDIA FCP PARTS A CAP/DIS	EUR	52 874.07	0.04
	<b>IRELAND/IIRLANDE</b>		<b>20 116 024.07</b>	<b>13.63</b>
2 799	AMUNDI ETF JPX-NIKKEI 400 ETF JPY	JPY	303 583.56	0.21
1 399	AMUNDI ETF JPX-N400 -DH- USD	USD	167 296.65	0.11
111 943	AMUNDI ETF MSCI EMERGING MKT FCP -B-	USD	374 980.35	0.25
562	FIN S AND P SEL -A- ETF USD	USD	66 719.31	0.05
1 023	FL MS NEZU -R- EUR	EUR	974 763.38	0.66
186 788	GAM STAR PLC GLB RATES -EUR- ORD PTG	EUR	2 419 244.02	1.64
9 677	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	EUR	1 074 166.13	0.73
13 233	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS C EUR	EUR	1 428 929.78	0.97
291 789	GO EM LOC BOND ETF USD	USD	3 010 067.88	2.05
135 412	ISH CO FTSE 100 - ETF USD	GBP	1 141 737.38	0.77
3 385	ISHARES EURO STOXX MIDCAP ETF	EUR	172 685.33	0.12
38 931	ISHARES II PLC MSCI EUROPE	EUR	892 998.68	0.61
9 888	ISHARES III PLC MSCI PACIFIC EX JAPAN	USD	356 988.87	0.24
2 239	ISHARES MSCI CANADA B UCITS CAD	CAD	220 571.55	0.15
53 173	ISHARES MSCI JAPAN	JPY	585 325.90	0.40
31 480	ISHARES PLC S&P 500 DIS	USD	619 504.10	0.42
1 306	ISHARES PLC-FTSE CHINA 25	USD	121 613.12	0.08
2 587	ISHARES TRUST S P 500	USD	50 899.57	0.03
65 374	ISHS GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF	GBP	1 495 441.07	1.01
9 967	LA US FUND ALT FD - INSTIT ACC EA CL EUR	EUR	1 083 659.51	0.73
1 273 069	OM GLG EQ ABS ACCUM -I- HEDG EUR	EUR	2 143 453.47	1.45
2 062	SOURCE SP 500 ETF	USD	696 791.63	0.47
15 000	UBS MSCI USA ETF	USD	714 602.83	0.48
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>55 761 132.20</b>	<b>37.80</b>
2 052	ABERDEEN GLOBAL ASIA PACIFIC EQ -A2- CAP	USD	120 138.16	0.08
6 530	ABERDEEN GLOBAL EME MKT EQ FD -I2- CAP	USD	385 143.04	0.26
35 879	ASHMORE EMLCB -INST USD-	USD	2 622 909.81	1.78
10 774	DB PLATINUM IVORY OPTIMAL -L1C-E CAP	EUR	1 035 839.05	0.70
4 703	DB X TRACKERS SMI ETF -1D- DIS	CHF	378 931.18	0.26
10 156	DB X-TR IBEX 35 -1C- CAP ETC	EUR	210 569.34	0.14
2 799	DB X-TRACKERS MSCI RUS CPD IDX ETF -1D-	EUR	50 817.74	0.03
166	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	2 348 522.15	1.59
198 491	F&C PORTFOLIOS FD GLB CONV BD -I- DIS	EUR	3 680 090.65	2.49
356 097	HENDERSON GARTMORE UK ABS RET -I EUR-CAP	EUR	2 737 159.24	1.86
8 463	HENDERSON HOR FD VAR PAN EUE EQ -I2- CAP	EUR	258 501.56	0.18
60 628	LO FUNDS ALT RISK PREMIA EUR I SYS HDG	EUR	726 833.95	0.49
26 120	LO FUNDS ASIA CONSUMER UNH I USD CAP	USD	230 764.78	0.16
173 378	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND -I CHF SYS HDG-	CHF	3 821 848.39	2.60
37 314	LO FUNDS EMERGING CONSUMER -I- CAP USD	USD	432 681.73	0.29
25 390	LO FUNDS EUROPE EQUITY FACTOR ENHANCED IA UH	EUR	267 653.02	0.18
18 619	LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION -I- CAP	EUR	247 746.64	0.17
6 771	LO FUNDS EUROZONE SMALL AND MID CAPS -I- CAP EUR	EUR	417 739.26	0.28
169 277	LO FUNDS FELS EUR S SYST HEDGED A C	EUR	1 987 810.31	1.35
201 000	LO FUNDS GENERATION GLOBAL -I- CHF CAP	CHF	2 811 728.70	1.91
111 397	LO FUNDS GLOBAL MACRO EUR I CAP SH	EUR	1 172 066.60	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
3 787	LO FUNDS TECHNOLOGY -I- CAP USD	USD	80 202.25	0.05
16 875	LO FUNDS US EQUITY FACTOR ENHANCED IA UH	USD	168 588.99	0.11
145 890	LO SELECTION THE GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES I DH	CHF	17 396 244.56	11.80
13 623	MERRILL LYNCH SOL YORK ED UCITS -E EUR-	EUR	1 570 256.84	1.06
5 909	ML INV SOL VAR YORK ASI ED UCITS -D- CAP	EUR	719 857.04	0.49
3 385	MULTI UNITS LUX SICAV LYXOR ETF DAX	EUR	354 532.26	0.24
3 918	PRI SMAM JPN S&M CAP JPY I CAP UH	JPY	333 817.94	0.23
189 381	PRIVILEGE INC PART RMB D -I CNH SYST HEDGED- CAP	CNH	2 939 930.13	1.99
16 875	PRIVILEGE NEUBERGER BERMAN US CORE IA USD CAP	USD	241 344.90	0.16
18 750	PRIVILEGE SANDS US GROWTH IA USD CAP	USD	291 238.36	0.20
18 750	PRIVILEGE WELLS CAP US SEL EQ USD I UHN CAP	USD	172 206.72	0.12
13 132	R CAP EU HY BD -IH- EUR CAP	EUR	2 930 115.42	1.99
23 012	VERRAZZANO EUR LS -EI EUR- CAP	EUR	2 617 301.49	1.77
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>9 098 200.80</b>	<b>6.17</b>
329	LO FUNDS CH SWCPEXSMI - PARTS CLASS -I-	CHF	158 638.17	0.11
60 498	LO FUNDS CH ULTRA LOW DB CHF -I	CHF	5 994 383.83	4.06
641	SOLVALOR 61	CHF	158 968.00	0.11
23 781	UBS SWIXX MIX SIMA	CHF	2 539 810.80	1.72
14 000	UBS(CH)PF-DR	CHF	246 400.00	0.17
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>181 814.13</b>	<b>0.12</b>
50 779	KAMES CAPITAL ICVC UK EQUITY -B- CAP	GBP	181 814.13	0.12
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>196 630.33</b>	<b>0.13</b>
1 856	ISHARES RUSSEL 2000 ETF FUND	USD	196 630.33	0.13
	<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>		<b>(1 299.25)</b>	<b>0.00</b>
	<b>Listed options/Options listées</b>		<b>(1 299.25)</b>	<b>0.00</b>
	<b>Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché</b>		<b>(47 819.24)</b>	<b>(0.03)</b>
8	DJ EURO STOXX 50 JUN 3200 20.06.16 CALL	EUR	1 847.10	0.00
68	EURO STOXX BANK SEP 130 19.09.16 CALL	EUR	2 401.23	0.00
147	EURX EURO BUND JUN 160.0 27.05.16 PUT	EUR	(57 748.95)	(0.04)
47	SYNGENTA NAMEN DEC 440.0 19.12.16 CALL	CHF	5 681.38	0.00
	<b>Sold listed options at market value/Positions courtes en options listées à la valeur de marché</b>		<b>46 519.99</b>	<b>0.03</b>
(147)	EURX EURO BUND JUN 159 27.05.16 PUT	EUR	46 519.99	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							CHF	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(147 225.86)</b>	<b>(0.10)</b>
ITRAXX XOVER S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 830 297.20	20/12/2020	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	(147 225.86)	(0.10)
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	
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>							<b>(6 816.88)</b>	<b>0.00</b>
EURO BUND FUTURE	(6)	LO & Cie	30/06/2016	EUR	(1 137 910.33)	(6 816.88)	0.00	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
							CHF	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>							<b>292 858.00</b>	<b>0.20</b>
CHF	9 510 087.71	LO & Cie	24/06/2016	USD	9 683 549.13	271 824.90	0.19	
CHF	34 715 700.40	LO & Cie	10/06/2016	EUR	31 700 000.00	155 646.57	0.11	
CHF	1 683 828.00	LO & Cie	10/06/2016	GBP	1 200 000.00	36 859.80	0.02	
CHF	502 986.10	LO & Cie	24/06/2016	GBP	340 520.41	36 008.90	0.02	
CHF	696 620.64	LO & Cie	10/06/2016	JPY	80 000 000.00	15 778.55	0.01	
CHF	1 547 416.50	LO & Cie	24/06/2016	CNH	10 500 000.00	1 342.03	0.00	
EUR	212 825.26	LO & Cie	24/06/2016	CHF	233 243.28	(1 262.24)	0.00	
EUR	404 367.99	Caceis Bank	24/06/2016	CHF	444 824.79	(4 060.80)	0.00	
USD	766 170.92	LO & Cie	24/06/2016	CHF	753 971.34	(22 953.03)	(0.02)	
USD	936 431.12	Caceis Bank	24/06/2016	CHF	936 073.57	(42 606.74)	(0.03)	
CHF	15 296 392.42	LO & Cie	24/06/2016	EUR	14 174 162.02	(153 719.94)	(0.10)	

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



# LO SELECTION THE CONSERVATIVE (EUR)

Unaudited semi-annual report | Rapport semestriel non révisé  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / État de l'actif net au 31/03/2016

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 129 803 432.74)		133 676 574.62
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		15 248 306.33
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		78 433.27
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		279 356.69
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		624 681.45
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		481 523.85
		<b>150 388 876.21</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR (15 494.36))		5 254.23
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		365 373.37
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		126 378.43
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	139 344.62
Remuneration fees payable/ <i>Commission de rémunération à payer</i>	(4)	1 977.65
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		26 152.78
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>		148 894.13
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		3 086.03
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>		7 023.26
		<b>823 484.50</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		<b>149 565 391.71</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>150 965 532.00</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		223 480.64
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		774 075.63
Bank interest/Intérêts bancaires		826.13
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	5 025.37
		<b>1 003 407.77</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	843 851.50
Remuneration fees/Commission de rémunération	(4)	15 365.28
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 575.67
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	157 983.15
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		46 116.32
		<b>1 064 891.92</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>(61 484.15)</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(268 583.83)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(89 572.44)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps		39 058.44
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(298 193.00)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		448 532.20
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(302 867.19)
<b>NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(533 109.97)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		987 041.16
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		22 494.15
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		(68 942.46)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		66 263.69
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		577 198.54
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>1 050 945.11</b>
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(2 451 085.40)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>149 565 391.71</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2016/ Nombre d'actions 31/03/2016
The Conservative (EUR) - P				
Class A/Classe A	1 321 249.564	100 411.817	(354 767.429)	1 066 893.952
Class D/Classe D	0.000	5 900.000	0.000	5 900.000
The Conservative (EUR) - I				
Class A/Classe A	24 150.000	0.000	(10 850.000)	13 300.000
The Conservative (EUR) - U				
Class A/Classe A	0.000	235 713.872	0.000	235 713.872

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>The Conservative (EUR) - P</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	120 419 384.65	148 229 977.84	137 262 281.79
Net asset value per share/Actif net par action	112.8691	112.1892	110.6002
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	665 928.07	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	112.8692	0.0000	0.0000
<b>The Conservative (EUR) - I</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	1 516 993.91	2 735 554.16	2 786 611.76
Net asset value per share/Actif net par action	114.0597	113.2735	111.4645
<b>The Conservative (EUR) - U</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	26 963 085.08	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	114.3890	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			133 676 574.62	89.38
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			55 058 482.76	36.81
<b>EQUITIES/ACTIONS</b>			<b>10 288 403.89</b>	<b>6.88</b>
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>1 920 322.26</b>	<b>1.28</b>
13 382	AXA SA	EUR	276 875.88	0.19
5 353	BNP PARIBAS SA	EUR	236 756.31	0.16
26 764	ENGIE	EUR	365 064.00	0.23
5 353	LEGRAND SA	EUR	263 600.83	0.18
803	LVMH	EUR	120 840.46	0.08
1 873	PERNOD RICARD SA	EUR	183 602.57	0.12
10 706	SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY SA	EUR	172 575.71	0.12
4 015	TOTAL SA	EUR	160 826.21	0.11
2 141	VINCI SA	EUR	140 180.29	0.09
<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>			<b>621 599.07</b>	<b>0.42</b>
1 071	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	153 037.82	0.10
2 409	BMW AG	EUR	194 388.55	0.13
2 141	LINDE AG	EUR	274 172.70	0.19
<b>IRELAND/IRLANDE</b>			<b>91 106.68</b>	<b>0.06</b>
1 674	INGERSOLL-RAND	USD	91 106.68	0.06
<b>ITALY/ITALIE</b>			<b>304 657.15</b>	<b>0.20</b>
13 382	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	174 368.91	0.11
53 528	INTESA SANPAOLO AZ.	EUR	130 288.24	0.09
<b>JERSEY/JERSEY</b>			<b>92 310.34</b>	<b>0.06</b>
1 402	DELPHI AUTOMITIVE PLC	USD	92 310.34	0.06
<b>SPAIN/ESPAGNE</b>			<b>407 086.50</b>	<b>0.27</b>
40 146	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA BBVA	EUR	234 534.88	0.15
29 441	IBERDROLA S A	EUR	172 551.62	0.12
<b>SWEDEN/SUÈDE</b>			<b>363 220.46</b>	<b>0.24</b>
10 706	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	185 651.81	0.12
8 029	ATLAS COPCO AB -A-	SEK	177 568.65	0.12
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>			<b>1 513 408.57</b>	<b>1.01</b>
2 676	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	155 864.04	0.10
8 029	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	100 140.50	0.07
5 085	NESTLE SA REG SHS	CHF	334 819.50	0.22
6 691	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	427 369.15	0.29
1 338	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	290 267.65	0.19
1 674	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	90 974.45	0.06
8 029	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	113 973.28	0.08
<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>			<b>885 908.02</b>	<b>0.59</b>
2 409	AIRBUS GROUP	EUR	140 552.31	0.09
34 793	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	128 144.42	0.09
21 411	ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	GBP	459 094.95	0.30
4 015	UNILEVER NV	EUR	158 116.34	0.11
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>			<b>773 211.08</b>	<b>0.52</b>
5 353	DIAGEO PLC	GBP	127 027.52	0.08
26 229	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	143 542.11	0.10
13 382	PRUDENTIAL PLC	GBP	219 589.17	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 873	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	159 029.14	0.11
10 706	ST JAME'S PLACE CAPITAL	GBP	124 023.14	0.08
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>3 315 573.76</b>	<b>2.23</b>
4 395	ABBOTT LABORATORIES LTD	USD	161 326.49	0.11
3 139	ABBVIE INC WI	USD	157 354.07	0.11
1 570	AFLAC INC	USD	86 968.98	0.06
266	ALPHABET INC	USD	177 938.47	0.13
2 407	AMETEK INC	USD	105 558.35	0.07
691	AMGEN INC	USD	90 865.91	0.06
1 256	BAKER HUGHES INC	USD	48 297.12	0.03
3 767	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	121 751.06	0.08
2 302	BB AND T CORP	USD	67 211.57	0.04
3 558	COCA-COLA CO	USD	144 834.43	0.10
565	ECOLAB INC	USD	55 298.71	0.04
5 232	EMC CORP	USD	122 358.95	0.08
523	EOG RESOURCES INC	USD	33 323.87	0.02
1 779	FACEBOOK -A-	USD	178 116.06	0.13
732	GILEAD SCIENCES INC	USD	59 046.34	0.04
1 046	HOME DEPOT INC	USD	122 524.23	0.08
628	INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCES	USD	62 682.67	0.04
2 721	JPMORGAN CHASE	USD	141 387.26	0.09
419	MC GRAW-HILL INC	USD	36 355.99	0.02
1 151	MCDONALD'S CORP	USD	126 948.44	0.08
1 005	MERCK AND CO	USD	46 642.03	0.03
1 884	METLIFE INC	USD	72 627.49	0.05
2 511	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	88 418.00	0.06
1 779	NOBLE ENERGY INC	USD	49 032.65	0.03
1 256	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	75 404.34	0.05
523	PRAXAIR INC	USD	52 547.77	0.04
628	RANGE RESOURCES CORP	USD	17 840.07	0.01
1 360	SEMPRA ENERGY	USD	124 209.26	0.08
3 349	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	85 332.62	0.06
1 360	TIFFANY CO	USD	87 597.07	0.06
1 256	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	110 302.11	0.07
2 302	VERIZON COMMUNICATIONS INC (USD LONDRES)	USD	109 251.62	0.07
2 511	VISA INC -A-	USD	168 549.57	0.12
1 465	WALT DISNEY CO	USD	127 670.19	0.09
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>32 245 360.69</b>	<b>21.56</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>356 665.16</b>	<b>0.24</b>
350 569	TRANSURBAN FINANCE 1.875 14-24 16/09A	EUR	356 665.16	0.24
	<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>		<b>1 159 301.36</b>	<b>0.78</b>
490 009	AUSTRIA 1.15 13-18 19/10A	EUR	509 560.62	0.34
576 481	AUSTRIA 1.75 13-23 20/10A	EUR	649 740.74	0.44
	<b>BERMUDA/BERMUDES</b>		<b>551 064.65</b>	<b>0.37</b>
358 916	FIDELITY INTL 7.125 12-24 13/02A	GBP	551 064.65	0.37
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>1 500 930.87</b>	<b>1.00</b>
425 691	ADCB FINANCE CAYMAN 2.50 13-18 06/03S	USD	375 039.62	0.25
634 363	HUTCH WHAMPOA REGS 3.25 12-22 08/11S	USD	577 247.37	0.38
208 672	IPIC GMTN REG S 3.625 12-23 30/05A	EUR	239 576.20	0.16
333 875	MIZUHO FIN REGS SUB 4.60 14-24 27/03S	USD	309 067.68	0.21
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>1 190 936.37</b>	<b>0.80</b>
500 813	AP MOLLER REGS 3.75 14-24 22/09S	USD	425 944.46	0.29
392 303	DONG ENERGY A/S 4.875 13-13 08/07A	EUR	409 364.42	0.27

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
350 569	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	355 627.49	0.24
	<b>ESTONIA/ESTONIE</b>		<b>424 225.78</b>	<b>0.28</b>
417 344	EESTI ENERGIA AS 2.384 15-23 22/09A	EUR	424 225.78	0.28
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>1 843 663.00</b>	<b>1.23</b>
517 506	CARGOTEC 3.375 14-20 31/03A	EUR	531 745.48	0.35
317 181	HUHTAMAKI 3.375 13-20 14/05A	EUR	340 097.63	0.23
300 488	KEMIRA OYJ 2.50 14-19 27/05A	EUR	313 056.91	0.21
133 550	SPONDA OYJ 2.375 15-20 20/05	EUR	134 410.08	0.09
517 506	TVO POWER CO 2.50 14-21 17/03A	EUR	524 352.90	0.35
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>4 952 765.08</b>	<b>3.30</b>
317 181	BPCE 0.00 10-18 14/05U	EUR	417 140.95	0.28
317 181	BQUE SOLFEA 1.50 13-16 07/06A	EUR	315 836.43	0.21
367 263	EUROFINS SCIENTIFIC 3.375 15-23 30/01A	EUR	366 979.74	0.25
467 425	EUTELSAT 3.125 12-22 10/10A	EUR	532 691.59	0.36
893 546	FRANCE OAT 1.00 12-18 25/11A	EUR	926 544.95	0.61
467 425	INGENICO 2.50 14-21 20/05A	EUR	486 028.55	0.32
550 894	LAGARDERE 2.00 14-19 19/09A	EUR	555 648.00	0.37
550 894	MFINANCE FRANCE 2.00 14-21 26/11A	EUR	525 398.43	0.35
534 200	VILMORIN ET CIE 2.375 14-21 26/05A	EUR	551 374.57	0.37
258 753	WPP FINANCE SA EMTN 2.25 14-26 22/09A	EUR	275 121.87	0.18
	<b>HONG KONG/HONG-KONG</b>		<b>405 722.26</b>	<b>0.27</b>
400 650	DONGFENG MOTOR HONG 1.60 15-18 28/10A	EUR	405 722.26	0.27
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>1 109 487.67</b>	<b>0.74</b>
392 303	ALFA HOLDING ISSUANCE 5.50 14-17 10/06A	EUR	401 738.05	0.27
617 669	WILLOW 3.375 12-22 27/06A	EUR	707 749.62	0.47
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>3 839 195.34</b>	<b>2.57</b>
133 550	CAMPARI 2.75 15-20 30/09A	EUR	139 396.83	0.09
534 200	CAMPARI 4.50 12-19 25/10A	EUR	586 904.22	0.39
461 185	CDP 2.75 14-21 31/05A	EUR	509 900.17	0.34
408 997	EXOR 2.50 14-24 08/10A	EUR	417 589.93	0.28
893 546	ITALY BTP 4.50 08-19 01/03S	EUR	1 009 421.38	0.68
864 722	ITALY INFL. INDEX 0.50 15-23 20/04S	EUR	871 932.19	0.59
288 241	ITALY INFL. INDEX 1.65 14-20 23/04S	EUR	304 050.62	0.20
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>1 797 751.69</b>	<b>1.20</b>
691 778	EUROP.INVEST.BK 0.00 96-26 05/11U	EUR	651 557.81	0.44
400 650	GLENCORE FINANCE 2.75 14-21 01/04A	EUR	363 441.66	0.24
233 713	PENTAIR FINANCE 2.45 15-19 17/09A	EUR	239 214.11	0.16
575 934	TRAFIGURA FUNDING 5.00 15-20 27/04A	EUR	543 538.11	0.36
	<b>MALAYSIA/MALAISIE</b>		<b>463 513.64</b>	<b>0.31</b>
500 813	1MDB ENERGY 5.99 12-22 11/05S	USD	463 513.64	0.31
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>1 009 402.43</b>	<b>0.67</b>
576 481	MEXICAN STATES 1.875 16-22 23/02A	EUR	583 745.15	0.39
417 344	PEMEX 3.75 16-19 15/03A	EUR	425 657.28	0.28
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>531 955.07</b>	<b>0.36</b>
517 506	NORWEGIAN 7.25 15-19 11/12S	EUR	531 955.07	0.36
	<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>		<b>486 417.13</b>	<b>0.33</b>
534 200	TML HLDG PTE 5.75 14-21 07/05S	USD	486 417.13	0.33
	<b>SLOVENIA/SLOVENIE</b>		<b>622 081.17</b>	<b>0.42</b>
576 481	SLOVENIJA(REP OF) 2.125 15-25 28/07A	EUR	622 081.17	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>1 328 276.26</b>	<b>0.89</b>
267 100	AMADEUS CAP 1.625 15-21 17/11A	EUR	275 126.37	0.18
282 476	COMUNIDAD MADRID 2.875 14-19 06/04A	EUR	303 811.33	0.20
732 131	SPAIN INDEXED 0.55 14-19 30/11A	EUR	749 338.56	0.51
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>1 681 838.35</b>	<b>1.12</b>
517 506	AKELIUS RESIDENTIAL 3.75 15-20 23/09A	EUR	531 370.28	0.35
517 506	SEB 2.375 13-18 20/11S	USD	460 081.28	0.31
400 650	SECURITAS 2.625 13-21 22/02A	EUR	433 803.83	0.29
333 875	VATTENFALL AB 3.00 15-77 19/03A	EUR	256 582.96	0.17
	<b>THE NETHERLANDS ANTILLES/LES ANTILLES NÉERLANDAISES</b>		<b>433 869.43</b>	<b>0.29</b>
450 731	TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	EUR	433 869.43	0.29
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>2 586 632.42</b>	<b>1.73</b>
550 894	ABN AMRO BANK 6.25 12-22 13/09S	USD	506 983.76	0.34
450 731	BHARTI AIRTEL REGS 5.125 13-23 11/03S	USD	423 304.92	0.28
325 528	EDP FINANCE BV 4.125 14-20 15/01S	USD	287 417.74	0.19
375 609	EDP FINANCE EMTN 4.125 13-21 20/01A	EUR	420 243.07	0.28
400 650	GENERAL MOTORS 1.875 14-19 15/10A	EUR	411 287.29	0.27
525 853	URENCO FINANCE REGS 2.375 14-24 02/12A	EUR	537 395.64	0.37
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>1 012 229.26</b>	<b>0.68</b>
534 200	EASYJET PLC 1.75 16-23 09/02A	EUR	556 898.20	0.38
517 506	HIKMA PHARMCEUTICALS 4.25 15-20 10/04S	USD	455 331.06	0.30
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>2 957 436.30</b>	<b>1.98</b>
550 894	APPLE 2.40 13-23 03/05S	USD	486 916.54	0.32
500 813	EASTMAN CHEMICAL 4.65 14-44 15/10S	USD	421 964.94	0.28
242 059	ELI LILLY 1.625 15-26 02/06A	EUR	255 191.12	0.17
233 713	ENEXIS HOLDING NV 1.50 15-23 10/20A	EUR	247 176.69	0.17
434 038	MCDONALD'S CORP 2.00 13-23 01/06A	EUR	465 817.76	0.31
459 078	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	458 807.30	0.31
317 181	PRICELINE GROUP IN 2.15 15-22 25/11A	EUR	328 913.81	0.22
267 100	VERIZON COMMUNICATION 2.375 14-22 17/02A	EUR	292 648.14	0.20
	<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>		<b>12 524 718.18</b>	<b>8.37</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>426 182.26</b>	<b>0.28</b>
460 748	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	426 182.26	0.28
	<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>		<b>283 764.39</b>	<b>0.19</b>
267 100	UNIQA INSU GR AG EMTN FL.R 13-43 31/07A	EUR	283 764.39	0.19
	<b>BERMUDA/BERMUDES</b>		<b>328 611.78</b>	<b>0.22</b>
400 650	HOEGH LNG HOLDINGS FL.R 15-20 05/06Q - FV, refer to/voir la Note 2	USD	328 611.78	0.22
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>539 170.77</b>	<b>0.36</b>
550 894	NYKREDIT REALKREDIT FL.R 15-27 17/11A	EUR	539 170.77	0.36
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>2 713 778.83</b>	<b>1.81</b>
883 092	AFD FL.R 06-XX 20/07A	EUR	891 817.34	0.60
500 813	EDF SA REGS FL.R 14-XX 22/01S	USD	403 032.03	0.27
434 038	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 13-XX 31/01A	EUR	465 878.53	0.31
534 200	LA BANQUE POSTALE FL.R 15-27 19/11A	EUR	543 067.76	0.36
434 038	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	409 983.17	0.27
	<b>GUERNSEY/ILE DE GUERNESEY</b>		<b>148 792.74</b>	<b>0.10</b>
166 938	CS GUERNESEY FL.R 11-41 24/02S	USD	148 792.74	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>324 066.11</b>	<b>0.22</b>
308 834	ENEL FL.R 14-75 12/06A	EUR	324 066.11	0.22
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>461 628.97</b>	<b>0.31</b>
467 425	VTG FINANCE FL.R 15-49 29/01A	EUR	461 628.97	0.31
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>1 137 912.07</b>	<b>0.76</b>
525 853	KOMMUN LANDSPENSJON FL.R 15-45 10/06A	EUR	511 818.14	0.34
626 016	KOMMUNAL LANDSPENSJ. FL.R 06-XX 11/04A	EUR	626 093.93	0.42
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>2 012 179.56</b>	<b>1.35</b>
183 631	NORDEA BK REGS SUB FL.R 14-XX 23/03S	USD	156 576.86	0.10
484 119	SEB FL.R 14-26 28/05A	EUR	493 612.36	0.33
367 263	SHB SUB FL.R 15-XX 01/03A	USD	310 201.55	0.21
500 813	SVENSKA HANDELSB SUB FL.R 14-24 15/01A	EUR	519 367.64	0.35
534 200	VOLVO TREAS REGS SUB FL.R 14-75 10/06A	EUR	532 421.15	0.36
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>455 627.23</b>	<b>0.30</b>
467 425	ZUERCHER KANTONALB FL.R 15-27 15/06A	EUR	455 627.23	0.30
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>3 693 003.47</b>	<b>2.47</b>
400 650	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	362 588.28	0.24
358 916	ING VERZEKERINGEN FL.R 14-44 08/04A	EUR	372 026.84	0.25
839 696	LOUIS DREYFUS SUB FL.R 12-49 12/09S	USD	698 136.36	0.48
350 569	RABOBANK FL.R 05-20 24/02Q	EUR	346 887.80	0.23
467 425	RABOBANK EMTN FL.R 14-26 26/05A	EUR	476 273.39	0.32
851 381	TRAFIGURA BEHEER FL.R 13-XX 19/04S	USD	665 258.63	0.44
392 303	VOLKSWAGEN INTL SUB FL.R 13-XX 04/09A	EUR	379 545.46	0.25
425 691	VW INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	EUR	392 286.71	0.26
	<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>		<b>3 623 359.26</b>	<b>2.42</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>3 491 733.91</b>	<b>2.33</b>
	<b>BULGARIA/BULGARIE</b>		<b>569 990.29</b>	<b>0.38</b>
576 481	BULGARIA 1.875 16-23 21/03A	EUR	569 990.29	0.38
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>984 492.28</b>	<b>0.65</b>
484 119	HKSKAN 3.625 14-19 21/11A	EUR	495 292.25	0.32
467 425	PKC GROUP 4.25 13-18 20/09A	EUR	489 200.03	0.33
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>710 628.72</b>	<b>0.48</b>
691 778	IRLANDE 1.00 16-26 15/05A	EUR	710 628.72	0.48
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>450 947.63</b>	<b>0.30</b>
450 731	SECURITAS 1.25 16-22 15/03A	EUR	450 947.63	0.30
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>415 966.88</b>	<b>0.28</b>
400 650	VODAFONE GROUP 1.75 16-23 25/08A	EUR	415 966.88	0.28
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>359 708.11</b>	<b>0.24</b>
350 569	THERMO FISCHER SCIEN 1.50 15-20 01/12A	EUR	359 708.11	0.24
	<b>CERTIFICATES/CERTIFICATS</b>		<b>131 625.35</b>	<b>0.09</b>
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>131 625.35</b>	<b>0.09</b>
126	LO HEALTHCARE INNOVATION CERTIFICATE	USD	131 625.35	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>			<b>74 994 732.60</b>	<b>50.14</b>
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>			<b>74 994 732.60</b>	<b>50.14</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>1 694 692.14</b>	<b>1.13</b>
660	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	EUR	675 528.45	0.45
11 138	GLG EUROPEAN ALPHA ALT ENH IN EUR	EUR	1 019 163.69	0.68
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>56 392.43</b>	<b>0.04</b>
4 343	LYXOR ETF MSCI INDIA FCP PARTS A CAP/DIS	EUR	56 392.43	0.04
	<b>IRELAND/IIRLANDE</b>		<b>21 033 281.89</b>	<b>14.06</b>
3 257	AMUNDI ETF JPX-NIKKEI 400 ETF JPY	JPY	323 784.65	0.22
1 629	AMUNDI ETF JPX-N400 -DH- USD	USD	178 428.92	0.12
130 287	AMUNDI ETF MSCI EMERGING MKT FCP -B-	USD	399 932.32	0.27
628	FIN S AND P SEL -A- ETF USD	USD	68 244.61	0.05
1 083	FL MS NEZU -R- EUR	EUR	945 885.83	0.63
197 794	GAM STAR PLC GLB RATES -EUR- ORD PTG	EUR	2 347 573.45	1.56
10 248	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	EUR	1 042 343.75	0.70
14 013	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS C EUR	EUR	1 386 597.46	0.93
324 723	GO EM LOC BOND ETF USD	USD	3 069 701.65	2.04
214 114	ISH CO FTSE 100 - ETF USD	GBP	1 654 362.14	1.11
5 353	ISHARES EURO STOXX MIDCAP ETF	EUR	250 218.72	0.17
61 558	ISHARES II PLC MSCI EUROPE	EUR	1 293 943.10	0.87
11 509	ISHARES III PLC MSCI PACIFIC EX JAPAN	USD	380 743.65	0.25
2 606	ISHARES MSCI CANADA B UCITS CAD	CAD	235 248.84	0.16
61 886	ISHARES MSCI JAPAN	JPY	624 274.71	0.42
35 138	ISHARES PLC S&P 500 DIS	USD	633 666.92	0.42
1 520	ISHARES PLC-FTSE CHINA 25	USD	129 705.52	0.09
2 888	ISHARES TRUST S P 500	USD	52 063.20	0.03
68 761	ISHS GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF	GBP	1 441 392.22	0.96
10 554	LA US FUND ALT FD - INSTIT ACC EA CL EUR	EUR	1 051 555.88	0.70
1 348 080	OM GLG EQ ABS ACCUM -I- HEDG EUR	EUR	2 079 953.24	1.39
2 302	SOURCE SP 500 ETF	USD	712 721.35	0.48
16 743	UBS MSCI USA ETF	USD	730 939.76	0.49
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>51 745 794.30</b>	<b>34.60</b>
2 389	ABERDEEN GLOBAL ASIA PACIFIC EQ -A2- CAP	USD	128 132.41	0.09
7 600	ABERDEEN GLOBAL EME MKT EQ FD -I2- CAP	USD	410 771.26	0.27
40 033	ASHMORE EMLCB -INST USD-	USD	2 681 864.96	1.79
11 409	DB PLATINUM IVORY OPTIMAL -L1C-E CAP	EUR	1 005 152.12	0.67
16 059	DB X-TR IBEX 35 -1C- CAP ETC	EUR	305 112.14	0.20
3 257	DB X-TRACKERS MSCI RUS CPD IDX ETF -1D-	EUR	54 199.27	0.04
175	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	2 278 946.73	1.52
223 201	F&C PORTFOLIOS FD GLB CONV BD -I- DIS	EUR	3 792 188.03	2.54
377 079	HENDERSON GARTMORE UK ABS RET -I EUR-CAP	EUR	2 656 070.37	1.78
13 382	HENDERSON HOR FD VAR PAN EUE EQ -I2- CAP	EUR	374 565.30	0.25
64 201	LO FUNDS ALT RISK PREMIA EUR I SYS HDG	EUR	705 301.36	0.47
30 400	LO FUNDS ASIA CONSUMER UNH I USD CAP	USD	246 120.35	0.16
216 745	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND -I- CAP EUR	EUR	3 935 265.57	2.63
43 429	LO FUNDS EMERGING CONSUMER -I- CAP USD	USD	461 473.27	0.31
40 146	LO FUNDS EUROPE EQUITY FACTOR ENHANCED IA UH	EUR	387 825.63	0.26
29 441	LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION -I- CAP	EUR	358 981.56	0.24
10 706	LO FUNDS EUROZONE SMALL AND MID CAPS -I- CAP EUR	EUR	605 298.59	0.40
179 251	LO FUNDS FELS EUR S SYST HEDGED A C	EUR	1 928 921.03	1.29
141 600	LO FUNDS GENERATION GLOBAL -I- EUR CAP	EUR	2 979 391.44	1.99
117 961	LO FUNDS GLOBAL MACRO EUR I CAP SH	EUR	1 137 343.90	0.76
4 227	LO FUNDS TECHNOLOGY -I- CAP USD	USD	82 035.80	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
18 835	LO FUNDS US EQUITY FACTOR ENHANCED IA UH	USD	172 443.20	0.12
129 400	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND FUND I DH	EUR	15 696 957.58	10.50
14 425	MERRILL LYNCH SOL YORK ED UCITS -E EUR-	EUR	1 523 737.68	1.02
6 258	ML INV SOL VAR YORK ASI ED UCITS -D- CAP	EUR	698 531.14	0.47
5 353	MULTI UNITS LUX SICAV LYXOR ETF DAX	EUR	513 712.49	0.34
4 560	PRI SMAM JPN S&M CAP JPY I CAP UH	JPY	356 030.88	0.24
211 500	PRIVILEGE INC PART RMB D -I CNH SYST HEDGED- CAP	CNH	3 008 754.26	2.01
18 835	PRIVILEGE NEUBERGER BERMAN US CORE IA USD CAP	USD	246 862.41	0.17
20 928	PRIVILEGE SANDS US GROWTH IA USD CAP	USD	297 896.52	0.20
20 928	PRIVILEGE WELLS CAP US SEL EQ USD I UHN CAP	USD	176 143.63	0.12
24 368	VERRAZZANO EUR LS -EI EUR- CAP	EUR	2 539 763.42	1.70
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>263 446.24</b>	<b>0.18</b>
80 293	KAMES CAPITAL ICVC UK EQUITY -B- CAP	GBP	263 446.24	0.18
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>201 125.60</b>	<b>0.13</b>
2 072	ISHARES RUSSEL 2000 ETF FUND	USD	201 125.60	0.13
	<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>		<b>(5 254.23)</b>	<b>0.00</b>
	<b>Listed options/Options listées</b>		<b>(5 254.23)</b>	<b>0.00</b>
	<b>Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché</b>		<b>(52 524.23)</b>	<b>(0.04)</b>
13	DJ EURO STOXX 50 JUN 3200 20.06.16 CALL	EUR	2 676.42	0.00
107	EURO STOXX BANK SEP 130 19.09.16 CALL	EUR	3 479.35	0.00
163	EURX EURO BUND JUN 160.0 27.05.16 PUT	EUR	(58 680.00)	(0.04)
	<b>Sold listed options at market value/Positions courtes en options listées à la valeur de marché</b>		<b>47 270.00</b>	<b>0.03</b>
(163)	EURX EURO BUND JUN 159 27.05.16 PUT	EUR	47 270.00	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 31/03/2016 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2016*

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Description</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Nominal</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Achat / Vente Protection</i>	<i>Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
							EUR	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(148 894.13)</b>	<b>(0.10)</b>
ITRAXX XOVER S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 019 943.91	20/12/2020	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	(148 894.13)	(0.10)
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Intermédiaire</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>	
							EUR	EUR
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>							<b>(7 023.26)</b>	<b>0.00</b>
EURO BUND FUTURE	(7)	LO & Cie	30/06/2016	EUR	(1 172 362.08)	(7 023.26)	0.00	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>	
							EUR	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>							<b>481 523.85</b>	<b>0.32</b>
EUR	10 397 397.48	LO & Cie	24/06/2016	USD	11 418 525.89	403 403.67	0.27	
EUR	2 534 203.01	LO & Cie	10/06/2016	GBP	1 980 000.00	41 527.02	0.03	
EUR	411 236.80	LO & Cie	24/06/2016	GBP	300 487.44	33 162.36	0.02	
EUR	734 138.63	LO & Cie	10/06/2016	JPY	90 999 999.71	23 760.57	0.02	
EUR	1 502 805.33	LO & Cie	24/06/2016	CNH	11 000 000.02	16 956.82	0.01	
USD	350 568.78	Caceis Bank	24/06/2016	EUR	319 941.69	(13 077.33)	(0.01)	
USD	1 335 500.10	LO & Cie	24/06/2016	EUR	1 193 216.33	(24 209.26)	(0.02)	

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





# LO SELECTION THE GROWTH (CHF)

Unaudited semi-annual report | Rapport semestriel non révisé  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / État de l'actif net au 31/03/2016

	Notes Notes	CHF
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 23 211 955.75)		23 008 586.91
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 11 538.79)		3 972.84
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		621 713.30
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		41 515.28
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		39 983.23
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		45 128.62
		<b>23 760 900.18</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		89.46
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		658 926.21
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	29 342.34
Remuneration fees payable/ <i>Commission de rémunération à payer</i>	(4)	176.82
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		4 401.35
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>		8 667.66
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		179.65
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>		401.33
		<b>702 184.82</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		<b>23 058 715.36</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Notes Notes	CHF
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>25 782 369.66</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		101 225.34
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		46 812.25
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	1 417.09
		<b>149 454.68</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	189 784.79
Remuneration fees/Commission de rémunération	(4)	1 539.93
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		4 436.72
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	28 467.73
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		3 593.04
		<b>227 822.21</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>(78 367.53)</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(444 841.88)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(16 067.04)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps		1 683.83
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(99 643.62)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		37 184.60
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(97 357.84)
<b>NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(697 409.48)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		248 782.21
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		5 961.17
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		(1 967.20)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		10 006.47
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		121 245.97
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(313 380.86)</b>
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(2 410 273.44)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>23 058 715.36</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2016/ Nombre d'actions 31/03/2016
The Growth (CHF) - P Class A/Classe A	238 009.129	6 164.570	(28 952.844)	215 220.855

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
The Growth (CHF) - P	CHF	CHF	CHF
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	23 058 715.36	25 782 369.66	24 187 436.69
Net asset value per share/Actif net par action	107.1398	108.3251	113.3875

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>  CHF	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			23 008 586.91	99.78
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>			9 047 720.53	39.24
<b>EQUITIES/ACTIONS</b>			<b>6 688 218.66</b>	<b>29.00</b>
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>775 313.66</b>	<b>3.36</b>
4 951	AXA SA	EUR	111 786.26	0.48
1 980	BNP PARIBAS SA	EUR	95 588.34	0.41
9 902	ENGIE	EUR	147 391.46	0.65
1 980	LEGRAND SA	EUR	106 426.58	0.46
297	LVMH	EUR	48 788.30	0.21
693	PERNOD RICARD SA	EUR	74 127.97	0.32
3 961	SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY SA	EUR	69 675.96	0.30
1 485	TOTAL SA	EUR	64 932.20	0.28
792	VINCI SA	EUR	56 596.59	0.25
<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>			<b>250 965.30</b>	<b>1.09</b>
396	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	61 787.71	0.27
891	BMW AG	EUR	78 482.71	0.34
792	LINDE AG	EUR	110 694.88	0.48
<b>IRELAND/IRLANDE</b>			<b>52 309.84</b>	<b>0.23</b>
881	INGERSOLL-RAND	USD	52 309.84	0.23
<b>ITALY/ITALIE</b>			<b>123 002.71</b>	<b>0.53</b>
4 951	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	70 399.95	0.30
19 804	INTESA SANPAOLO AZ.	EUR	52 602.76	0.23
<b>JERSEY/JERSEY</b>			<b>53 000.94</b>	<b>0.23</b>
738	DELPHI AUTOMITIVE PLC	USD	53 000.94	0.23
<b>SPAIN/ESPAGNE</b>			<b>164 357.69</b>	<b>0.71</b>
14 853	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA BBVA	EUR	94 691.45	0.41
10 892	IBERDROLA S A	EUR	69 666.24	0.30
<b>SWEDEN/SUÈDE</b>			<b>146 647.15</b>	<b>0.64</b>
3 961	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	74 955.33	0.33
2 971	ATLAS COPCO AB -A-	SEK	71 691.82	0.31
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>			<b>2 549 095.50</b>	<b>11.05</b>
322	ACTELION LTD NAMEN	CHF	46 313.44	0.20
671	ADECCO REG.SHS	CHF	42 065.89	0.18
2 602	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	165 337.22	0.72
806	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	14 019.72	0.06
8 342	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	113 537.56	0.49
215	GEBERIT AG	CHF	77 199.80	0.33
1 074	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF	48 590.97	0.21
8 596	NESTLE SA REG SHS	CHF	617 612.14	2.69
7 552	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	526 351.31	2.28
1 972	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	466 840.19	2.02
30	SGS SA REG SHS	CHF	60 032.35	0.26
301	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	76 916.19	0.33
81	SWISSCOM SHS NOM	CHF	42 099.46	0.18
881	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	52 233.92	0.23
12 908	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	199 945.34	0.87

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

Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>357 677.76</b>	<b>1.55</b>
891	AIRBUS GROUP	EUR	56 746.79	0.25
12 873	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	51 737.21	0.22
7 922	ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	GBP	185 355.65	0.80
1 485	UNILEVER NV	EUR	63 838.11	0.28
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>312 177.35</b>	<b>1.35</b>
1 980	DIAGEO PLC	GBP	51 286.27	0.22
9 704	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	57 953.90	0.25
4 951	PRUDENTIAL PLC	GBP	88 657.25	0.38
693	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	64 206.65	0.28
3 961	ST JAME'S PLACE CAPITAL	GBP	50 073.28	0.22
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>1 903 670.76</b>	<b>8.26</b>
2 312	ABBOTT LABORATORIES LTD	USD	92 627.26	0.40
1 652	ABBVIE INC WI	USD	90 346.46	0.39
826	AFLAC INC	USD	49 934.13	0.22
140	ALPHABET INC	USD	102 165.20	0.44
1 266	AMETEK INC	USD	60 607.42	0.26
363	AMGEN INC	USD	52 171.59	0.23
661	BAKER HUGHES INC	USD	27 730.29	0.12
1 982	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	69 904.62	0.30
1 211	BB AND T CORP	USD	38 590.21	0.17
1 872	COCA-COLA CO	USD	83 158.17	0.36
297	ECOLAB INC	USD	31 750.32	0.14
2 753	EMC CORP	USD	70 253.65	0.30
275	EOG RESOURCES INC	USD	19 133.24	0.08
936	FACEBOOK -A-	USD	102 267.17	0.45
385	GILEAD SCIENCES INC	USD	33 902.06	0.15
551	HOME DEPOT INC	USD	70 348.55	0.31
330	INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCES	USD	35 989.90	0.16
1 431	JPMORGAN CHASE	USD	81 178.95	0.35
220	MC GRAW-HILL INC	USD	20 874.17	0.09
606	MCDONALD'S CORP	USD	72 888.75	0.32
529	MERCK AND CO	USD	26 780.01	0.12
991	METLIFE INC	USD	41 699.83	0.18
1 321	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	50 766.10	0.22
936	NOBLE ENERGY INC	USD	28 152.60	0.12
661	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	43 294.17	0.19
275	PRAXAIR INC	USD	30 170.84	0.13
330	RANGE RESOURCES CORP	USD	10 243.06	0.04
716	SEMPRA ENERGY	USD	71 316.02	0.31
1 762	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	48 994.60	0.21
716	TIFFANY CO	USD	50 294.76	0.22
661	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	63 331.09	0.27
1 211	VERIZON COMMUNICATIONS INC (USD LONDRES)	USD	62 727.94	0.27
1 321	VISA INC -A-	USD	96 774.47	0.42
771	WALT DISNEY CO	USD	73 303.16	0.32
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>1 813 859.52</b>	<b>7.87</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>22 047.59</b>	<b>0.10</b>
21 927	MACQUARIE BANK 0.625 15-23 04/09A	CHF	22 047.59	0.10
	<b>BERMUDA/BERMUDES</b>		<b>36 737.83</b>	<b>0.16</b>
21 927	FIDELITY INTL 7.125 12-24 13/02A	GBP	36 737.83	0.16
	<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>		<b>20 079.61</b>	<b>0.09</b>
20 048	BNDES 2.75 11-16 15/12A	CHF	20 079.61	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>  CHF	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>86 331.96</b>	<b>0.37</b>
25 059	ADCB FIN CAYMAN 2.75 14-19 16/09S	USD	24 011.67	0.10
31 324	HUTCH WHAMPOA REGS 3.25 12-22 08/11S	USD	31 104.96	0.14
11 277	IPIC GMTN REG S 3.625 12-23 30/05A	EUR	14 128.22	0.06
16 915	MIZUHO FIN REGS SUB 4.60 14-24 27/03S	USD	17 087.11	0.07
	<b>CHILE/CHILI</b>		<b>16 687.69</b>	<b>0.07</b>
16 289	ENAP 2.875 13-18 05/12S	CHF	16 687.69	0.07
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>110 746.34</b>	<b>0.48</b>
26 312	AP MOLLER REGS 3.75 14-24 22/09S	USD	24 420.93	0.11
38 842	DANSKE BANK SUB 3.125 13-25 18/12A	CHF	41 483.36	0.18
14 409	DONG ENERGY A/S 4.875 13-13 08/07A	EUR	16 407.84	0.07
25 686	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	28 434.21	0.12
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>86 100.24</b>	<b>0.37</b>
33 204	CARGOTEC 3.375 14-20 31/03A	EUR	37 230.54	0.16
10 650	HUHTAMAKI 3.375 13-20 14/05A	EUR	12 461.79	0.05
16 289	KEMIRA OYJ 2.50 14-19 27/05A	EUR	18 518.48	0.08
16 289	SPONDA OYJ 2.375 15-20 20/05	EUR	17 889.43	0.08
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>159 945.57</b>	<b>0.69</b>
16 289	BPCE 0.00 10-18 14/05U	EUR	23 376.74	0.10
16 289	BQUE SOLFEA 1.50 13-16 07/06A	EUR	17 699.60	0.08
15 036	BRE FINANCE FRANCE 2.50 13-18 08/10A	CHF	15 073.24	0.07
25 059	EUROFINS SCIENTIFIC 3.375 15-23 30/01A	EUR	27 325.03	0.11
26 312	LAGARDERE 2.00 14-19 19/09A	EUR	28 961.19	0.12
20 048	MFINANCE FRANCE 2.00 14-21 26/11A	EUR	20 864.41	0.09
23 180	VINCI SA 3.00 12-22 24/01A	CHF	26 645.36	0.12
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>11 784.47</b>	<b>0.05</b>
11 988	DEUTSCHE BANK 0.625 15-23 19/12A	CHF	11 784.47	0.05
	<b>GREECE/GRÈCE</b>		<b>58 819.08</b>	<b>0.26</b>
58 702	BLACK SEA TRADE 2.50 12-16 04/10A	CHF	58 819.08	0.26
	<b>GUERNSEY/ILE DE GUERNESEY</b>		<b>19 947.30</b>	<b>0.09</b>
20 048	CS GR FUNDING 1.00 15-23 14/04A	CHF	19 947.30	0.09
	<b>HONG KONG/HONG-KONG</b>		<b>23 538.45</b>	<b>0.10</b>
21 301	DONGFENG MOTOR HONG 1.60 15-18 28/10A	EUR	23 538.45	0.10
	<b>INDIA/INDE</b>		<b>20 017.41</b>	<b>0.09</b>
19 546	RURAL ELEC EMTN 3.50 12-17 07/03A	CHF	20 017.41	0.09
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>18 017.19</b>	<b>0.08</b>
14 409	WILLOW 3.375 12-22 27/06A	EUR	18 017.19	0.08
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>83 685.21</b>	<b>0.36</b>
22 553	CAMPARI 2.75 15-20 30/09A	EUR	25 688.97	0.11
55 446	ITALY EMTN 2.50 06-18 30/01A	CHF	57 996.24	0.25
	<b>JAPAN/JAPON</b>		<b>5 077.03</b>	<b>0.02</b>
5 012	TOKYO ELECTRIC POWER 2.125 10-17 24/03A	CHF	5 077.03	0.02
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>172 917.07</b>	<b>0.75</b>
27 565	DH SWITZERLAND FIN 0.50 15-23 08/12A	CHF	28 406.10	0.12
16 289	FIAT FIN TRA EMTN 4.00 13-17 22/11A	CHF	17 086.76	0.07
22 553	GLENCORE FINANCE 5.25 10-17 22/03A	EUR	25 244.73	0.11
13 657	GLENCORE FINANCE 5.625 12-18 03/12A	CHF	14 046.62	0.06
16 915	HEIDELBERGCEMENT 7.25 11-17 14/11S	CHF	18 691.19	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
20 048	PENTAIR FINANCE 2.45 15-19 17/09A	EUR	22 391.85	0.10
17 416	SUNRISE COMM REGS 2.125 15-22 31/03S	CHF	16 725.56	0.07
29 445	TRAFIGURA FUNDING 5.00 15-20 27/04A	EUR	30 324.26	0.14
	<b>MALAYSIA/MALAISIE</b>		<b>30 371.33</b>	<b>0.13</b>
30 071	1MDB ENERGY 5.99 12-22 11/05S	USD	30 371.33	0.13
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>45 339.70</b>	<b>0.20</b>
25 059	PEMEX 1.50 15-20 08/12A	CHF	24 345.23	0.11
20 674	PETROLEOS MEXICANOS 2.50 12-19 10/04A	CHF	20 994.47	0.09
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>24 868.65</b>	<b>0.11</b>
24 684	EKSPORTFINANS 2.875 09-16 16/11A	CHF	24 868.65	0.11
	<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>		<b>26 145.05</b>	<b>0.11</b>
26 312	TML HLDG PTE 5.75 14-21 07/05S	USD	26 145.05	0.11
	<b>SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD</b>		<b>12 491.77</b>	<b>0.05</b>
11 988	KEPCO 1.50 13-19 23/04A	CHF	12 491.77	0.05
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>37 421.37</b>	<b>0.16</b>
35 965	ICO 2.25 09-17 07/11A	CHF	37 421.37	0.16
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>30 886.56</b>	<b>0.13</b>
27 565	AKELIUS RESIDENTIAL 3.75 15-20 23/09A	EUR	30 886.56	0.13
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>110 246.73</b>	<b>0.48</b>
18 168	CREDIT SUISSE 3.375 10-20 16/03A	CHF	19 912.21	0.09
23 977	PFANDBR SCHWEIZ HYPO 1.50 14-25 15/12A	CHF	27 441.14	0.12
13 487	PFBRF SCHWZ HYPO 0.75 14-24 23/08A	CHF	14 383.67	0.06
26 939	SWISS LIFE HLDG 5.25 11-16 10/04A	CHF	27 060.10	0.12
21 301	TEMENOS GROUP AG 2.00 15-22 17/06A	CHF	21 449.61	0.09
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>140 099.65</b>	<b>0.61</b>
30 071	ABN AMRO BANK 6.25 12-22 13/09S	USD	30 199.70	0.13
18 795	EDP FINANCE 4.00 12-18 29/11A	CHF	20 175.97	0.09
61 771	F.VAN LANSCHOT EMTN 2.125 12-16 04/04A	CHF	61 777.64	0.27
25 059	URENCO FINANCE REGS 2.375 14-24 02/12A	EUR	27 946.34	0.12
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>69 317.55</b>	<b>0.30</b>
29 971	CENTRAL AMERICAN BAN 0.194 15-21 19/11A	CHF	29 895.74	0.13
26 312	HIKMA PHARMCEUTICALS 4.25 15-20 10/04S	USD	25 263.66	0.11
11 988	NETWORK RAIL FIN EMTN 2.75 06-21 06/10A	CHF	14 158.15	0.06
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>314 456.93</b>	<b>1.37</b>
20 048	AMGEN 0.41 16-23 08/03A	CHF	20 177.85	0.09
31 324	APPLE 0.75 15-30 25/02A	CHF	32 483.27	0.14
15 036	APPLE 2.40 13-23 03/05S	USD	14 502.18	0.06
31 324	COCA-COLA 1.00 15-28 02/10A	CHF	34 315.74	0.15
26 939	EASTMAN CHEMICAL 4.65 14-44 15/10S	USD	24 768.79	0.11
30 071	GOLDMAN SACHS GROU 0.55 16-21 09/09A	CHF	30 251.73	0.13
29 445	MEAD JOHNSON NUTRITION 4.60 14-44 01/06S	USD	28 465.79	0.12
38 842	MONDELEZ INTERNATIONA 1.125 15-25 30/12A	CHF	39 890.84	0.18
38 842	NESTLE HOLDINGS REGS 1.375 13-18 24/07A	USD	37 373.56	0.16
21 301	VERIZON COMMUNICATION 2.375 14-22 17/02A	EUR	25 467.49	0.11
26 312	WELLS FARGO REGS 0.50 15-23 02/11A	CHF	26 759.69	0.12
	<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>		<b>19 734.19</b>	<b>0.09</b>
19 481	CORP ANDINA FOMENTO 0.50 15-26 26/02A	CHF	19 734.19	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>  CHF	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>			<b>545 642.35</b>	<b>2.37</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>11 028.45</b>	<b>0.05</b>
10 926	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	11 028.45	0.05
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>32 117.00</b>	<b>0.14</b>
30 071	NYKREDIT REALKREDIT FL.R 15-27 17/11A	EUR	32 117.00	0.14
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>100 206.04</b>	<b>0.43</b>
18 795	AFD FL.R 06-XX 20/07A	EUR	20 712.21	0.09
21 301	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 13-XX 31/01A	EUR	24 949.37	0.11
51 873	SCOR SE FL.R 12-XX 08/06S	CHF	54 544.46	0.23
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>12 872.13</b>	<b>0.06</b>
10 024	ALLIANZ FL.R 12-42 17/10A	EUR	12 872.13	0.06
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>37 996.00</b>	<b>0.16</b>
10 024	KOMMUN LANDSPENSJON FL.R 15-45 10/06A	EUR	10 646.49	0.05
25 059	KOMMUNAL LANDSPENSJ. FL.R 06-XX 11/04A	EUR	27 349.51	0.11
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>66 169.93</b>	<b>0.29</b>
11 277	NORDEA BK REGS SUB FL.R 14-XX 23/03S	USD	10 492.73	0.05
14 409	SEB FL.R 14-26 28/05A	EUR	16 032.35	0.07
13 783	SHB SUB FL.R 15-XX 01/03A	USD	12 703.56	0.06
23 806	SVENSKA HANDELSB SUB FL.R 14-24 15/01A	EUR	26 941.29	0.11
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>112 976.82</b>	<b>0.49</b>
27 565	ALPIQ HOLDING SUB FL.R 13-XX 15/05A	CHF	22 203.90	0.10
27 565	SWISS LIFE REGS SUB FL.R 16-XX 24/09A	CHF	28 337.19	0.12
23 806	SWISS RE FL.R 12-17 01/09A	CHF	25 068.19	0.11
10 024	ZUERCHER KANTONALB FL.R 15-27 15/06A	EUR	10 662.35	0.05
14 409	ZUERICH VERSIC.GESEL FL.R 10-XX 26/05A - FV, refer to/voir la Note 2	CHF	14 409.16	0.06
11 903	ZURICH INSURANCE CO FL.R 11-XX 16/05A	CHF	12 296.03	0.05
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>157 107.16</b>	<b>0.68</b>
31 324	DEMETER (SWISS RE) FL.R 15-50 15/08A	USD	30 097.98	0.13
46 360	LOUIS DREYFUS SUB FL.R 12-49 12/09S	USD	42 061.56	0.19
25 059	RABOBANK EMTN FL.R 14-26 26/05A	EUR	27 863.75	0.12
41 348	TRAFIGURA BEHEER FL.R 13-XX 19/04S	USD	35 257.01	0.15
20 674	VOLKSWAGEN INTL SUB FL.R 13-XX 04/09A	EUR	21 826.86	0.09
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>15 168.82</b>	<b>0.07</b>
15 036	BG ENERGY CAPITAL FL.R 12-72 30/11S	USD	15 168.82	0.07
<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>			<b>186 152.52</b>	<b>0.81</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>110 578.47</b>	<b>0.48</b>
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>84 587.21</b>	<b>0.37</b>
25 059	DNA LTD 2.875 14-21 12/03A	EUR	28 641.20	0.12
22 553	HKSKAN 3.625 14-19 21/11A	EUR	25 179.50	0.11
26 939	PKC GROUP 4.25 13-18 20/09A	EUR	30 766.51	0.14
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>25 991.26</b>	<b>0.11</b>
23 806	SECURITAS 1.25 16-22 15/03A	EUR	25 991.26	0.11
<b>CERTIFICATES/CERTIFICATS</b>			<b>75 574.05</b>	<b>0.33</b>
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>75 574.05</b>	<b>0.33</b>
66	LO HEALTHCARE INNOVATION CERTIFICATE	USD	75 574.05	0.33

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>  CHF	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>			<b>13 774 713.86</b>	<b>59.75</b>
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>			<b>13 774 713.86</b>	<b>59.75</b>
<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>			<b>151 518.56</b>	<b>0.66</b>
54	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	EUR	60 397.46	0.26
913	GLG EUROPEAN ALPHA ALT ENH IN EUR	EUR	91 121.10	0.40
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>29 126.22</b>	<b>0.13</b>
2 056	LYXOR ETF MSCI INDIA FCP PARTS A CAP/DIS	EUR	29 126.22	0.13
<b>IRELAND/IIRLANDE</b>			<b>5 294 948.14</b>	<b>22.96</b>
1 542	AMUNDI ETF JPY-NIKKEI 400 ETF JPY	JPY	167 232.04	0.73
771	AMUNDI ETF JPY-N400 -DH- USD	USD	92 157.03	0.40
61 665	AMUNDI ETF MSCI EMERGING MKT FCP -B-	USD	206 561.67	0.90
330	FIN S AND P SEL -A- ETF USD	USD	39 183.35	0.17
89	FL MS NEZU -R- EUR	EUR	84 569.49	0.37
16 206	GAM STAR PLC GLB RATES -EUR- ORD PTG	EUR	209 891.18	0.91
840	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	EUR	93 193.57	0.40
1 148	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS C EUR	EUR	123 972.50	0.54
46 729	GO EM LOC BOND ETF USD	USD	482 051.97	2.08
79 218	ISH CO FTSE 100 - ETF USD	GBP	667 934.55	2.89
1 980	ISHARES EURO STOXX MIDCAP ETF	EUR	101 023.67	0.44
22 775	ISHARES II PLC MSCI EUROPE	EUR	522 418.44	2.26
5 447	ISHARES III PLC MSCI PACIFIC EX JAPAN	USD	196 650.88	0.85
1 233	ISHARES MSCI CANADA B UCITS CAD	CAD	121 504.04	0.53
29 291	ISHARES MSCI JAPAN	JPY	322 432.62	1.40
18 488	ISHARES PLC S&P 500 DIS	USD	363 826.38	1.58
719	ISHARES PLC-FTSE CHINA 25	USD	66 991.80	0.29
1 520	ISHARES TRUST S P 500	USD	29 892.63	0.13
12 878	ISHS GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF	GBP	294 586.38	1.28
865	LA US FUND ALT FD - INSTIT ACC EA CL EUR	EUR	94 017.21	0.41
110 450	OM GLG EQ ABS ACCUM -I- HEDG EUR	EUR	185 963.86	0.81
1 211	SOURCE SP 500 ETF	USD	409 216.30	1.77
8 809	UBS MSCI USA ETF	USD	419 676.58	1.82
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>			<b>7 573 749.67</b>	<b>32.86</b>
1 131	ABERDEEN GLOBAL ASIA PACIFIC EQ -A2- CAP	USD	66 179.31	0.29
3 597	ABERDEEN GLOBAL EME MKT EQ FD -I2- CAP	USD	212 159.90	0.92
5 775	ASHMORE EMLCB -INST USD-	USD	422 177.43	1.83
935	DB PLATINUM IVORY OPTIMAL -L1C-E CAP	EUR	89 868.36	0.39
2 686	DB X TRACKERS SMI ETF -1D- DIS	CHF	216 392.58	0.94
5 941	DB X-TR IBEX 35 -1C- CAP ETC	EUR	123 186.41	0.53
1 542	DB X-TRACKERS MSCI RUS CPD IDX ETF -1D-	EUR	27 993.47	0.12
14	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	203 755.42	0.88
30 895	HENDERSON GARTMORE UK ABS RET -I EUR-CAP	EUR	237 473.18	1.03
4 951	HENDERSON HOR FD VAR PAN EUE EQ -I2- CAP	EUR	151 227.53	0.66
5 260	LO FUNDS ALT RISK PREMIA EUR I SYS HDG	EUR	63 059.38	0.27
14 389	LO FUNDS ASIA CONSUMER UNH I USD CAP	USD	127 119.08	0.55
20 555	LO FUNDS EMERGING CONSUMER -I- CAP USD	USD	238 347.05	1.03
14 853	LO FUNDS EUROPE EQUITY FACTOR ENHANCED IA UH	EUR	156 581.28	0.68
10 892	LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION -I- CAP	EUR	144 935.73	0.63
3 961	LO FUNDS EUROZONE SMALL AND MID CAPS -I- CAP EUR	EUR	244 384.12	1.06
14 686	LO FUNDS FELS EUR S SYST HEDGED A C	EUR	172 460.42	0.75
117 500	LO FUNDS GENERATION GLOBAL -I- CHF CAP	CHF	1 643 672.25	7.14
9 665	LO FUNDS GLOBAL MACRO EUR I CAP SH	EUR	101 687.31	0.44
2 224	LO FUNDS TECHNOLOGY -I- CAP USD	USD	47 101.70	0.20
9 910	LO FUNDS US EQUITY FACTOR ENHANCED IA UH	USD	99 010.04	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
4 659	LO SELECTION THE GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES I DH	CHF	555 549.41	2.42
1 182	MERRILL LYNCH SOL YORK ED UCITS -E EUR-	EUR	136 233.90	0.59
513	ML INV SOL VAR YORK ASI ED UCITS -D- CAP	EUR	62 454.07	0.27
1 980	MULTI UNITS LUX SICAV LYXOR ETF DAX	EUR	207 407.02	0.90
2 158	PRI SMAM JPN S&M CAP JPY I CAP UH	JPY	183 886.94	0.80
33 717	PRIVILEGE INC PART RMB D -I CNH SYST HEDGED- CAP	CNH	523 419.06	2.28
9 910	PRIVILEGE NEUBERGER BERMAN US CORE IA USD CAP	USD	141 738.59	0.61
11 011	PRIVILEGE SANDS US GROWTH IA USD CAP	USD	171 040.35	0.74
11 011	PRIVILEGE WELLS CAP US SEL EQ USD I UHN CAP	USD	101 134.67	0.44
2 129	R CAP EU HY BD -IH- EUR CAP	EUR	475 039.27	2.06
1 997	VERRAZZANO EUR LS -EI EUR- CAP	EUR	227 074.44	0.98
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>503 528.77</b>	<b>2.18</b>
188	LO FUNDS CH SWCPEXSMI - PARTS CLASS -I-	CHF	90 591.97	0.39
107	SOLVALOR 61	CHF	26 536.00	0.12
3 206	UBS SWIXX MIX SIMA	CHF	342 400.80	1.48
2 500	UBS(CH)PF-DR	CHF	44 000.00	0.19
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>106 364.17</b>	<b>0.46</b>
29 707	KAMES CAPITAL ICVC UK EQUITY -B- CAP	GBP	106 364.17	0.46
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>115 478.33</b>	<b>0.50</b>
1 090	ISHARES RUSSEL 2000 ETF FUND	USD	115 478.33	0.50
	<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>		<b>3 972.84</b>	<b>0.02</b>
	<b>Listed options/Options listées</b>		<b>3 972.84</b>	<b>0.02</b>
	<b>Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché</b>		<b>(3 305.80)</b>	<b>(0.01)</b>
5	DJ EURO STOXX 50 JUN 3200 20.06.16 CALL	EUR	1 080.58	0.00
40	EURO STOXX BANK SEP 130 19.09.16 CALL	EUR	1 404.76	0.01
23	EURX EURO BUND JUN 160.0 27.05.16 PUT	EUR	(9 035.55)	(0.04)
27	SYNGENTA NAMEN DEC 440.0 19.12.16 CALL	CHF	3 244.41	0.01
	<b>Sold listed options at market value/Positions courtes en options listées à la valeur de marché</b>		<b>7 278.64</b>	<b>0.03</b>
(23)	EURX EURO BUND JUN 159 27.05.16 PUT	EUR	7 278.64	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							CHF	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(8 667.66)</b>	<b>(0.04)</b>
ITRAXX XOVER S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	107 755.49	20/12/2020	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	(8 667.66)	(0.04)
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	
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>							<b>(401.33)</b>	<b>0.00</b>
EURO BUND FUTURE	(1)	LO & Cie	30/06/2016	EUR	(66 992.44)	(401.33)	0.00	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
							CHF	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>							<b>45 128.62</b>	<b>0.20</b>
CHF	841 914.00	LO & Cie	10/06/2016	GBP	600 000.00	18 429.89	0.09	
CHF	3 330 292.64	LO & Cie	10/06/2016	EUR	3 040 000.00	16 017.21	0.07	
CHF	559 889.50	LO & Cie	24/06/2016	USD	570 101.73	16 003.21	0.07	
CHF	348 310.32	LO & Cie	10/06/2016	JPY	40 000 000.00	7 889.28	0.03	
CHF	29 612.41	LO & Cie	24/06/2016	GBP	20 047.53	2 119.96	0.01	
CHF	250 534.10	LO & Cie	24/06/2016	CNH	1 700 000.00	219.32	0.00	
EUR	12 529.71	LO & Cie	24/06/2016	CHF	13 731.78	(74.31)	0.00	
EUR	23 806.45	Caceis Bank	24/06/2016	CHF	26 188.27	(239.08)	0.00	
USD	45 106.95	LO & Cie	24/06/2016	CHF	44 388.73	(1 351.32)	(0.01)	
CHF	760 834.00	Caceis Bank	10/06/2016	EUR	700 000.00	(2 327.16)	(0.01)	
USD	55 130.72	Caceis Bank	24/06/2016	CHF	55 109.66	(2 508.40)	(0.01)	
CHF	900 547.89	LO & Cie	24/06/2016	EUR	834 478.58	(9 049.98)	(0.04)	

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



# LO SELECTION THE GROWTH (EUR)

Unaudited semi-annual report | Rapport semestriel non révisé  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / État de l'actif net au 31/03/2016

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 24 839 544.20)		25 462 343.64
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 10 342.45)		1 983.84
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 864 247.76
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		47 317.14
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		46 095.92
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		61 081.87
		<b>27 483 070.17</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		215 329.19
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		13 007.47
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	33 460.55
Remuneration fees payable/ <i>Commission de rémunération à payer</i>	(4)	201.79
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		5 119.83
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>		8 657.49
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		179.44
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>		408.37
		<b>276 364.13</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		<b>27 206 706.04</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>29 103 745.34</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		114 399.93
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		61 114.08
Bank interest/Intérêts bancaires		64.81
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	1 970.78
		<b>177 549.60</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	208 883.08
Remuneration fees/Commission de rémunération	(4)	1 722.72
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		983.34
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	31 923.46
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		3 831.99
		<b>247 344.59</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>(69 794.99)</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(380 501.31)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(12 894.53)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps		(971.84)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(101 742.32)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		303 798.22
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(24 460.64)
<b>NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(286 567.41)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		198 685.75
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		9 877.84
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		(1 274.02)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		7 606.29
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		76 315.23
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>4 643.68</b>
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(1 901 682.98)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>27 206 706.04</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2016/ Nombre d'actions 31/03/2016
The Growth (EUR) - P Class A/Classe A	224 131.902	846.002	(47 860.383)	177 117.521
Class D/Classe D	0.000	1 900.000	0.000	1 900.000
The Growth (EUR) - I Class A/Classe A	0.000	31 000.000	0.000	31 000.000

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>The Growth (EUR) - P</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	22 941 419.82	29 103 745.34	31 957 844.54
Net asset value per share/Actif net par action	129.5265	129.8510	126.1336
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	246 101.86	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	129.5273	0.0000	0.0000
<b>The Growth (EUR) - I</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	4 019 184.36	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	129.6511	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			25 462 343.64	93.59
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>			9 247 969.62	33.99
<b>EQUITIES/ACTIONS</b>			<b>6 868 164.06</b>	<b>25.25</b>
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>1 273 972.94</b>	<b>4.68</b>
8 878	AXA SA	EUR	183 683.95	0.68
3 551	BNP PARIBAS SA	EUR	157 067.98	0.58
17 756	ENGIE	EUR	242 189.38	0.89
3 551	LEGRAND SA	EUR	174 877.07	0.64
533	LVMH	EUR	80 167.52	0.29
1 243	PERNOD RICARD SA	EUR	121 804.92	0.45
7 102	SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY SA	EUR	114 489.52	0.42
2 663	TOTAL SA	EUR	106 694.72	0.39
1 420	VINCI SA	EUR	92 997.88	0.34
<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>			<b>412 378.91</b>	<b>1.52</b>
710	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	101 527.78	0.37
1 598	BMW AG	EUR	128 960.52	0.47
1 420	LINDE AG	EUR	181 890.61	0.68
<b>IRELAND/IRLANDE</b>			<b>61 524.54</b>	<b>0.23</b>
1 131	INGERSOLL-RAND	USD	61 524.54	0.23
<b>ITALY/ITALIE</b>			<b>202 114.49</b>	<b>0.74</b>
8 878	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	115 679.16	0.42
35 512	INTESA SANPAOLO AZ.	EUR	86 435.33	0.32
<b>JERSEY/JERSEY</b>			<b>62 337.37</b>	<b>0.23</b>
947	DELPHI AUTOMITVE PLC	USD	62 337.37	0.23
<b>SPAIN/ESPAGNE</b>			<b>270 067.79</b>	<b>0.99</b>
26 634	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA BBVA	EUR	155 594.25	0.57
19 531	IBERDROLA S A	EUR	114 473.54	0.42
<b>SWEDEN/SUÈDE</b>			<b>240 966.34</b>	<b>0.89</b>
7 102	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	123 164.42	0.46
5 327	ATLAS COPCO AB -A-	SEK	117 801.92	0.43
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>			<b>1 005 101.10</b>	<b>3.69</b>
1 776	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	103 402.73	0.38
5 327	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	66 434.83	0.24
3 374	NESTLE SA REG SHS	CHF	222 124.69	0.82
4 439	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	283 523.62	1.03
888	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	192 568.27	0.71
1 131	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	61 435.24	0.23
5 327	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	75 611.72	0.28
<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>			<b>587 725.75</b>	<b>2.16</b>
1 598	AIRBUS GROUP	EUR	93 244.69	0.34
23 083	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	85 013.09	0.31
14 205	ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	GBP	304 571.03	1.12
2 663	UNILEVER NV	EUR	104 896.94	0.39
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>			<b>512 960.79</b>	<b>1.89</b>
3 551	DIAGEO PLC	GBP	84 272.12	0.31
17 401	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	95 228.16	0.35
8 878	PRUDENTIAL PLC	GBP	145 679.02	0.54

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 243	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	105 502.52	0.39
7 102	ST JAME'S PLACE CAPITAL	GBP	82 278.97	0.30
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>2 239 014.04</b>	<b>8.23</b>
2 968	ABBOTT LABORATORIES LTD	USD	108 944.12	0.40
2 120	ABBVIE INC WI	USD	106 261.53	0.39
1 060	AFLAC INC	USD	58 730.33	0.22
179	ALPHABET INC	USD	120 162.23	0.44
1 625	AMETEK INC	USD	71 283.78	0.26
466	AMGEN INC	USD	61 361.94	0.23
848	BAKER HUGHES INC	USD	32 615.15	0.12
2 544	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	82 218.74	0.30
1 555	BB AND T CORP	USD	45 388.11	0.17
2 403	COCA-COLA CO	USD	97 806.99	0.36
382	ECOLAB INC	USD	37 343.34	0.14
3 533	EMC CORP	USD	82 629.26	0.30
353	EOG RESOURCES INC	USD	22 503.68	0.08
1 201	FACEBOOK -A-	USD	120 282.16	0.43
495	GILEAD SCIENCES INC	USD	39 874.12	0.15
707	HOME DEPOT INC	USD	82 740.88	0.30
424	INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCES	USD	42 329.74	0.16
1 837	JPMORGAN CHASE	USD	95 479.12	0.35
283	MC GRAW-HILL INC	USD	24 551.28	0.09
777	MCDONALD'S CORP	USD	85 728.55	0.32
678	MERCK AND CO	USD	31 497.47	0.12
1 272	METLIFE INC	USD	49 045.50	0.18
1 696	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	59 708.87	0.22
1 201	NOBLE ENERGY INC	USD	33 111.85	0.12
848	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	50 920.71	0.19
353	PRAXAIR INC	USD	35 485.62	0.13
424	RANGE RESOURCES CORP	USD	12 047.44	0.04
919	SEMPRA ENERGY	USD	83 878.78	0.31
2 261	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	57 625.31	0.21
919	TIFFANY CO	USD	59 154.49	0.22
848	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	74 487.25	0.27
1 555	VERIZON COMMUNICATIONS INC (USD LONDRES)	USD	73 777.85	0.27
1 696	VISA INC -A-	USD	113 821.89	0.42
989	WALT DISNEY CO	USD	86 215.96	0.32
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>1 663 550.57</b>	<b>6.11</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>20 738.40</b>	<b>0.08</b>
20 384	TRANSURBAN FINANCE 1.875 14-24 16/09A	EUR	20 738.40	0.08
	<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>		<b>35 550.61</b>	<b>0.13</b>
15 026	AUSTRIA 1.15 13-18 19/10A	EUR	15 625.96	0.06
17 678	AUSTRIA 1.75 13-23 20/10A	EUR	19 924.65	0.07
	<b>BERMUDA/BERMUDES</b>		<b>32 041.81</b>	<b>0.12</b>
20 869	FIDELITY INTL 7.125 12-24 13/02A	GBP	32 041.81	0.12
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>87 272.09</b>	<b>0.32</b>
24 752	ADCB FINANCE CAYMAN 2.50 13-18 06/03S	USD	21 806.79	0.08
36 885	HUTCH WHAMPOA REGS 3.25 12-22 08/11S	USD	33 564.23	0.12
12 133	IPIC GMTN REG S 3.625 12-23 30/05A	EUR	13 930.23	0.05
19 413	MIZUHO FIN REGS SUB 4.60 14-24 27/03S	USD	17 970.84	0.07
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>69 247.34</b>	<b>0.25</b>
29 120	AP MOLLER REGS 3.75 14-24 22/09S	USD	24 766.66	0.08
22 811	DONG ENERGY A/S 4.875 13-13 08/07A	EUR	23 802.62	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
20 384	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	20 678.06	0.08
	<b>ESTONIA/ESTONIE</b>		<b>24 666.74</b>	<b>0.09</b>
24 267	EESTI ENERGIA AS 2.384 15-23 22/09A	EUR	24 666.74	0.09
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>107 200.35</b>	<b>0.39</b>
30 091	CARGOTEC 3.375 14-20 31/03A	EUR	30 918.50	0.11
18 443	HUHTAMAKI 3.375 13-20 14/05A	EUR	19 775.08	0.07
17 472	KEMIRA OYJ 2.50 14-19 27/05A	EUR	18 202.79	0.07
7 765	SPONDA OYJ 2.375 15-20 20/05	EUR	7 815.32	0.03
30 091	TVO POWER CO 2.50 14-21 17/03A	EUR	30 488.66	0.11
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>262 518.80</b>	<b>0.96</b>
18 443	BPCE 0.00 10-18 14/05U	EUR	24 254.79	0.09
18 443	BQUE SOLFEA 1.50 13-16 07/06A	EUR	18 364.41	0.07
21 355	EUROFINS SCIENTIFIC 3.375 15-23 30/01A	EUR	21 338.15	0.08
27 179	EUTELSAT 3.125 12-22 10/10A	EUR	30 973.51	0.11
27 401	FRANCE OAT 1.00 12-18 25/11A	EUR	28 413.01	0.10
27 179	INGENICO 2.50 14-21 20/05A	EUR	28 260.28	0.10
32 032	LAGARDERE 2.00 14-19 19/09A	EUR	32 308.32	0.12
32 032	MFINANCE FRANCE 2.00 14-21 26/11A	EUR	30 549.45	0.11
31 061	VILMORIN ET CIE 2.375 14-21 26/05A	EUR	32 059.84	0.12
15 045	WPP FINANCE SA EMTN 2.25 14-26 22/09A	EUR	15 997.04	0.06
	<b>HONG KONG/HONG-KONG</b>		<b>23 590.85</b>	<b>0.09</b>
23 296	DONGFENG MOTOR HONG 1.60 15-18 28/10A	EUR	23 590.85	0.09
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>64 511.49</b>	<b>0.24</b>
22 811	ALFA HOLDING ISSUANCE 5.50 14-17 10/06A	EUR	23 359.18	0.09
35 915	WILLOW 3.375 12-22 27/06A	EUR	41 152.31	0.15
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>149 164.87</b>	<b>0.55</b>
7 765	CAMPARI 2.75 15-20 30/09A	EUR	8 105.27	0.03
31 061	CAMPARI 4.50 12-19 25/10A	EUR	34 125.72	0.13
14 142	CDP 2.75 14-21 31/05A	EUR	15 636.37	0.06
23 781	EXOR 2.50 14-24 08/10A	EUR	24 280.89	0.09
27 401	ITALY BTP 4.50 08-19 01/03S	EUR	30 954.46	0.11
26 517	ITALY INFL. INDEX 0.50 15-23 20/04S	EUR	26 738.28	0.10
8 839	ITALY INFL. INDEX 1.65 14-20 23/04S	EUR	9 323.88	0.03
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>86 626.17</b>	<b>0.32</b>
21 214	EUROP.INVEST.BK 0.00 96-26 05/11U	EUR	19 980.38	0.07
23 296	GLENCORE FINANCE 2.75 14-21 01/04A	EUR	21 132.42	0.08
13 589	PENTAIR FINANCE 2.45 15-19 17/09A	EUR	13 909.18	0.05
33 488	TRAFIGURA FUNDING 5.00 15-20 27/04A	EUR	31 604.19	0.12
	<b>MALAYSIA/MALAISIE</b>		<b>26 951.14</b>	<b>0.10</b>
29 120	1MDB ENERGY 5.99 12-22 11/05S	USD	26 951.14	0.10
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>42 650.83</b>	<b>0.16</b>
17 678	MEXICAN STATES 1.875 16-22 23/02A	EUR	17 900.86	0.07
24 267	PEMEX 3.75 16-19 15/03A	EUR	24 749.97	0.09
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>30 930.68</b>	<b>0.11</b>
30 091	NORWEGIAN 7.25 15-19 11/12S	EUR	30 930.68	0.11
	<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>		<b>28 282.87</b>	<b>0.10</b>
31 061	TML HLDG PTE 5.75 14-21 07/05S	USD	28 282.87	0.10
	<b>SLOVENIA/SLOVENIE</b>		<b>19 076.46</b>	<b>0.07</b>
17 678	SLOVENIJA(REP OF) 2.125 15-25 28/07A	EUR	19 076.46	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>48 292.71</b>	<b>0.18</b>
15 531	AMADEUS CAP 1.625 15-21 17/11A	EUR	15 997.30	0.06
8 662	COMUNIDAD MADRID 2.875 14-19 06/04A	EUR	9 316.54	0.03
22 451	SPAIN INDEXED 0.55 14-19 30/11A	EUR	22 978.87	0.09
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>97 790.98</b>	<b>0.36</b>
30 091	AKELIUS RESIDENTIAL 3.75 15-20 23/09A	EUR	30 896.68	0.12
30 091	SEB 2.375 13-18 20/11S	USD	26 751.56	0.10
23 296	SECURITAS 2.625 13-21 22/02A	EUR	25 223.65	0.09
19 413	VATTENFALL AB 3.00 15-77 19/03A	EUR	14 919.09	0.05
	<b>THE NETHERLANDS ANTILLES/LES ANTILLES NÉERLANDAISES</b>		<b>25 227.47</b>	<b>0.09</b>
26 208	TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	EUR	25 227.47	0.09
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>150 400.52</b>	<b>0.55</b>
32 032	ABN AMRO BANK 6.25 12-22 13/09S	USD	29 478.73	0.11
26 208	BHARTI AIRTEL REGS 5.125 13-23 11/03S	USD	24 613.19	0.09
18 928	EDP FINANCE BV 4.125 14-20 15/01S	USD	16 711.99	0.06
21 840	EDP FINANCE EMTN 4.125 13-21 20/01A	EUR	24 435.16	0.09
23 296	GENERAL MOTORS 1.875 14-19 15/10A	EUR	23 914.42	0.09
30 576	URENCO FINANCE REGS 2.375 14-24 02/12A	EUR	31 247.03	0.11
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>58 856.38</b>	<b>0.22</b>
31 061	EASYJET PLC 1.75 16-23 09/02A	EUR	32 381.02	0.12
30 091	HIKMA PHARMCEUTICALS 4.25 15-20 10/04S	USD	26 475.36	0.10
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>171 961.01</b>	<b>0.63</b>
32 032	APPLE 2.40 13-23 03/05S	USD	28 311.91	0.11
29 120	EASTMAN CHEMICAL 4.65 14-44 15/10S	USD	24 535.27	0.09
14 075	ELI LILLY 1.625 15-26 02/06A	EUR	14 838.17	0.05
13 589	ENEXIS HOLDING NV 1.50 15-23 10/20A	EUR	14 372.16	0.05
25 237	MCDONALD'S CORP 2.00 13-23 01/06A	EUR	27 085.12	0.10
26 693	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	26 677.48	0.10
18 443	PRICELINE GROUP IN 2.15 15-22 25/11A	EUR	19 124.79	0.07
15 531	VERIZON COMMUNICATION 2.375 14-22 17/02A	EUR	17 016.11	0.06
	<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>		<b>716 254.99</b>	<b>2.63</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>24 780.50</b>	<b>0.09</b>
26 790	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	24 780.50	0.09
	<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>		<b>16 499.57</b>	<b>0.06</b>
15 531	UNIQA INSU GR AG EMTN FL.R 13-43 31/07A	EUR	16 499.57	0.06
	<b>BERMUDA/BERMUDES</b>		<b>19 107.24</b>	<b>0.07</b>
23 296	HOEGH LNG HOLDINGS FL.R 15-20 05/06Q - FV, refer to/voir la Note 2	USD	19 107.24	0.07
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>31 350.25</b>	<b>0.12</b>
32 032	NYKREDIT REALKREDIT FL.R 15-27 17/11A	EUR	31 350.25	0.12
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>145 794.94</b>	<b>0.54</b>
39 466	AFD FL.R 06-XX 20/07A	EUR	39 856.43	0.14
29 120	EDF SA REGS FL.R 14-XX 22/01S	USD	23 434.42	0.09
25 237	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 13-XX 31/01A	EUR	27 088.65	0.10
31 061	LA BANQUE POSTALE FL.R 15-27 19/11A	EUR	31 576.84	0.12
25 237	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	23 838.60	0.09
	<b>GUERNSEY/ILE DE GUERNESEY</b>		<b>8 651.60</b>	<b>0.03</b>
9 707	CS GUERNSEY FL.R 11-41 24/02S	USD	8 651.60	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>18 842.92</b>	<b>0.07</b>
17 957	ENEL FL.R 14-75 12/06A	EUR	18 842.92	0.07
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>26 841.56</b>	<b>0.10</b>
27 179	VTG FINANCE FL.R 15-49 29/01A	EUR	26 841.56	0.10
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>66 164.24</b>	<b>0.24</b>
30 576	KOMMUN LANDSPENSJON FL.R 15-45 10/06A	EUR	29 759.82	0.11
36 400	KOMMUNAL LANDSPENSJ. FL.R 06-XX 11/04A	EUR	36 404.42	0.13
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>116 998.80</b>	<b>0.43</b>
10 677	NORDEA BK REGS SUB FL.R 14-XX 23/03S	USD	9 104.21	0.03
28 149	SEB FL.R 14-26 28/05A	EUR	28 701.24	0.11
21 355	SHB SUB FL.R 15-XX 01/03A	USD	18 036.77	0.07
29 120	SVENSKA HANDELSB SUB FL.R 14-24 15/01A	EUR	30 198.79	0.11
31 061	VOLVO TREAS REGS SUB FL.R 14-75 10/06A	EUR	30 957.79	0.11
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>26 492.58</b>	<b>0.10</b>
27 179	ZUERCHER KANTONALB FL.R 15-27 15/06A	EUR	26 492.58	0.10
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>214 730.79</b>	<b>0.78</b>
23 296	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	21 082.80	0.08
20 869	ING VERZEKERINGEN FL.R 14-44 08/04A	EUR	21 631.61	0.08
48 824	LOUIS DREYFUS SUB FL.R 12-49 12/09S	USD	40 593.34	0.15
20 384	RABOBANK FL.R 05-20 24/02Q	EUR	20 169.90	0.07
27 179	RABOBANK EMTN FL.R 14-26 26/05A	EUR	27 693.06	0.10
49 504	TRAFIGURA BEHEER FL.R 13-XX 19/04S	USD	38 681.67	0.14
22 811	VOLKSWAGEN INTL SUB FL.R 13-XX 04/09A	EUR	22 068.78	0.08
24 752	VW INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	EUR	22 809.63	0.08
	<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>		<b>256 723.73</b>	<b>0.94</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>167 836.84</b>	<b>0.61</b>
	<b>BULGARIA/BULGARIE</b>		<b>17 479.07</b>	<b>0.06</b>
17 678	BULGARIA 1.875 16-23 21/03A	EUR	17 479.07	0.06
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>57 243.61</b>	<b>0.20</b>
28 149	HKSKAN 3.625 14-19 21/11A	EUR	28 798.92	0.10
27 179	PKC GROUP 4.25 13-18 20/09A	EUR	28 444.69	0.10
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>21 791.82</b>	<b>0.08</b>
21 214	IRLANDE 1.00 16-26 15/05A	EUR	21 791.82	0.08
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>26 220.49</b>	<b>0.10</b>
26 208	SECURITAS 1.25 16-22 15/03A	EUR	26 220.49	0.10
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>24 186.52</b>	<b>0.09</b>
23 296	VODAFONE GROUP 1.75 16-23 25/08A	EUR	24 186.52	0.09
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>20 915.33</b>	<b>0.08</b>
20 384	THERMO FISCHER SCIEN 1.50 15-20 01/12A	EUR	20 915.33	0.08
	<b>CERTIFICATES/CERTIFICATS</b>		<b>88 886.89</b>	<b>0.33</b>
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>88 886.89</b>	<b>0.33</b>
85	LO HEALTHCARE INNOVATION CERTIFICATE	USD	88 886.89	0.33

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>			<b>15 957 650.29</b>	<b>58.65</b>
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>			<b>15 957 650.29</b>	<b>58.65</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>172 922.75</b>	<b>0.64</b>
67	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	EUR	68 929.47	0.25
1 137	GLG EUROPEAN ALPHA ALT ENH IN EUR	EUR	103 993.28	0.39
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>34 020.37</b>	<b>0.13</b>
2 620	LYXOR ETF MSCI INDIA FCP PARTS A CAP/DIS	EUR	34 020.37	0.13
	<b>IRELAND/IIRLANDE</b>		<b>6 869 373.47</b>	<b>25.25</b>
1 965	AMUNDI ETF JPY-NIKKEI 400 ETF JPY	JPY	195 332.50	0.72
982	AMUNDI ETF JPY-N400 -DH- USD	USD	107 642.44	0.40
78 599	AMUNDI ETF MSCI EMERGING MKT FCP -B-	USD	241 270.80	0.89
424	FIN S AND P SEL -A- ETF USD	USD	46 085.74	0.17
110	FL MS NEZU -R- EUR	EUR	96 516.16	0.35
20 182	GAM STAR PLC GLB RATES -EUR- ORD PTG	EUR	239 541.36	0.88
1 046	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	EUR	106 358.52	0.39
1 430	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS C EUR	EUR	141 485.43	0.52
58 087	GO EM LOC BOND ETF USD	USD	549 113.43	2.02
142 047	ISH CO FTSE 100 - ETF USD	GBP	1 097 530.68	4.04
3 551	ISHARES EURO STOXX MIDCAP ETF	EUR	165 999.16	0.61
40 838	ISHARES II PLC MSCI EUROPE	EUR	858 422.85	3.16
6 943	ISHARES III PLC MSCI PACIFIC EX JAPAN	USD	229 694.68	0.84
1 572	ISHARES MSCI CANADA B UCITS CAD	CAD	141 920.70	0.52
37 335	ISHARES MSCI JAPAN	JPY	376 611.86	1.38
23 729	ISHARES PLC S&P 500 DIS	USD	427 916.62	1.57
917	ISHARES PLC-FTSE CHINA 25	USD	78 248.62	0.29
1 950	ISHARES TRUST S P 500	USD	35 158.40	0.13
20 994	ISHS GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF	GBP	440 083.60	1.62
1 077	LA US FUND ALT FD - INSTIT ACC EA CL EUR	EUR	107 298.51	0.39
137 555	OM GLG EQ ABS ACCUM -I- HEDG EUR	EUR	212 233.97	0.78
1 555	SOURCE SP 500 ETF	USD	481 302.26	1.77
11 306	UBS MSCI USA ETF	USD	493 605.18	1.81
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>8 570 738.64</b>	<b>31.49</b>
1 441	ABERDEEN GLOBAL ASIA PACIFIC EQ -A2- CAP	USD	77 299.60	0.28
4 585	ABERDEEN GLOBAL EME MKT EQ FD -I2- CAP	USD	247 809.70	0.91
7 280	ASHMORE EMLCB -INST USD-	USD	487 697.07	1.79
1 164	DB PLATINUM IVORY OPTIMAL -L1C-E CAP	EUR	102 563.57	0.38
10 653	DB X-TR IBEX 35 -1C- CAP ETC	EUR	202 416.34	0.74
1 965	DB X-TRACKERS MSCI RUS CPD IDX ETF -1D-	EUR	32 697.28	0.12
18	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	232 538.84	0.85
38 476	HENDERSON GARTMORE UK ABS RET -I EUR-CAP	EUR	271 019.72	1.00
8 878	HENDERSON HOR FD VAR PAN EUE EQ -I2- CAP	EUR	248 492.69	0.91
6 551	LO FUNDS ALT RISK PREMIA EUR I SYS HDG	EUR	71 967.44	0.26
18 340	LO FUNDS ASIA CONSUMER UNH I USD CAP	USD	148 479.25	0.55
26 200	LO FUNDS EMERGING CONSUMER -I- CAP USD	USD	278 397.17	1.02
26 634	LO FUNDS EUROPE EQUITY FACTOR ENHANCED IA UH	EUR	257 289.81	0.95
19 531	LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION -I- CAP	EUR	238 154.19	0.88
7 102	LO FUNDS EUROZONE SMALL AND MID CAPS -I- CAP EUR	EUR	401 564.90	1.48
18 290	LO FUNDS FELS EUR S SYST HEDGED A C	EUR	196 822.96	0.72
89 400	LO FUNDS GENERATION GLOBAL -I- EUR CAP	EUR	1 881 056.46	6.92
12 036	LO FUNDS GLOBAL MACRO EUR I CAP SH	EUR	116 052.13	0.43
2 855	LO FUNDS TECHNOLOGY -I- CAP USD	USD	55 398.96	0.20
12 720	LO FUNDS US EQUITY FACTOR ENHANCED IA UH	USD	116 451.26	0.43
6 642	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND FUND I DH	EUR	805 712.46	2.96

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
1 472	MERRILL LYNCH SOL YORK ED UCITS -E EUR-	EUR	155 478.92	0.57
639	ML INV SOL VAR YORK ASI ED UCITS -D- CAP	EUR	71 276.62	0.26
3 551	MULTI UNITS LUX SICAV LYXOR ETF DAX	EUR	340 805.20	1.25
2 751	PRI SMAM JPN S&M CAP JPY I CAP UH	JPY	214 785.98	0.79
40 246	PRIVILEGE INC PART RMB D -I CNH SYST HEDGED- CAP	CNH	572 531.08	2.10
12 720	PRIVILEGE NEUBERGER BERMAN US CORE IA USD CAP	USD	166 706.72	0.61
14 133	PRIVILEGE SANDS US GROWTH IA USD CAP	USD	201 170.15	0.74
14 133	PRIVILEGE WELLS CAP US SEL EQ USD I UHN CAP	USD	118 950.16	0.44
2 486	VERRAZZANO EUR LS -EI EUR- CAP	EUR	259 152.01	0.95
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>174 774.51</b>	<b>0.64</b>
53 267	KAMES CAPITAL ICVC UK EQUITY -B- CAP	GBP	174 774.51	0.64
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>135 820.55</b>	<b>0.50</b>
1 399	ISHARES RUSSEL 2000 ETF FUND	USD	135 820.55	0.50
	<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>		<b>1 983.84</b>	<b>0.01</b>
	<b>Listed options/Options listées</b>		<b>1 983.84</b>	<b>0.01</b>
	<b>Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché</b>		<b>(6 716.16)</b>	<b>(0.02)</b>
9	DJ EURO STOXX 50 JUN 3200 20.06.16 CALL	EUR	1 775.58	0.01
71	EURO STOXX BANK SEP 130 19.09.16 CALL	EUR	2 308.26	0.01
30	EURX EURO BUND JUN 160.0 27.05.16 PUT	EUR	(10 800.00)	(0.04)
	<b>Sold listed options at market value/Positions courtes en options listées à la valeur de marché</b>		<b>8 700.00</b>	<b>0.03</b>
(30)	EURX EURO BUND JUN 159 27.05.16 PUT	EUR	8 700.00	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(8 657.49)</b>	<b>(0.03)</b>
ITRAXX XOVER S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	117 450.25	20/12/2020	EUR	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	(8 657.49)	(0.03)
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
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>							<b>(408.37)</b>	<b>0.00</b>
EURO BUND FUTURE	(1)	LO & Cie	30/06/2016	EUR	(68 167.34)	(408.37)	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	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>							<b>61 081.87</b>	<b>0.22</b>
EUR	604 559.81	LO & Cie	24/06/2016	USD	663 933.63	23 456.03	0.08	
EUR	1 305 939.68	LO & Cie	10/06/2016	GBP	1 020 000.30	21 834.29	0.08	
EUR	395 305.42	LO & Cie	10/06/2016	JPY	48 999 999.97	12 794.16	0.05	
EUR	286 899.20	LO & Cie	24/06/2016	CNH	2 100 000.01	3 237.21	0.01	
EUR	23 911.49	LO & Cie	24/06/2016	GBP	17 471.93	1 928.23	0.01	
USD	20 383.93	Caceis Bank	24/06/2016	EUR	18 603.11	(760.39)	0.00	
USD	77 653.06	LO & Cie	24/06/2016	EUR	69 379.92	(1 407.66)	(0.01)	

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





# LO SELECTION THE GLOBAL ALLOCATION (GBP)

Unaudited semi-annual report | Rapport semestriel non révisé  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *État de l'actif net au 31/03/2016*

	Notes Notes	GBP
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : GBP 20 702 549.97)		23 482 246.82
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		50 282.51
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		85 994.11
		<b>23 618 523.44</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	19 605.99
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		4 901.54
		<b>24 507.53</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		<b>23 594 015.91</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Notes Notes	GBP
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>22 518 248.57</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		83 651.48
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		73 928.46
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	3 224.45
Other income/Autres revenus		16 603.50
		<b>177 407.89</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	114 779.97
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 044.19
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	28 695.08
		<b>144 519.24</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>32 888.65</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		116 028.60
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		23 265.42
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>172 182.67</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		511 854.20
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>684 036.87</b>
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		391 730.47
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>23 594 015.91</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2016/ Nombre d'actions 31/03/2016
The Global Allocation (GBP) - P				
Class A/Classe A	942 535.321	161 296.953	(157 501.174)	<b>946 331.100</b>
Class D/Classe D	1 427 588.465	100 500.000	(67 460.000)	<b>1 460 628.465</b>

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
The Global Allocation (GBP) - P	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	9 517 833.31	9 186 268.19	11 036 929.17
Net asset value per share/Actif net par action	10.0576	9.7463	9.5873
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	14 076 182.60	13 331 980.38	9 781 772.22
Net asset value per share/Actif net par action	9.6371	9.3388	9.2157
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.00	0.03	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>  GBP	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			23 482 246.82	99.53
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>			5 838 207.46	24.74
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>5 838 207.46</b>	<b>24.74</b>
<b>DENMARK/DANEMARK</b>			<b>354 550.00</b>	<b>1.50</b>
350 000	A P MOELLER MAERSK 8 4.00 13-25 04/04A	GBP	354 550.00	1.50
<b>GUERNSEY/ILE DE GUERNESEY</b>			<b>779 805.00</b>	<b>3.31</b>
780 000	CS GROUP 3.00 15-22 27/05A	GBP	779 805.00	3.31
<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>			<b>1 305 140.84</b>	<b>5.53</b>
360 000	DAIMLER 3.50 12-19 06/06S	GBP	381 621.60	1.62
453 000	NWB REGS 2.125 12-16 09/07A	GBP	455 713.47	1.93
479 000	VOLKSWAGEN FIN SERV 1.75 15-20 17/04A	GBP	467 805.77	1.98
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>			<b>2 650 951.06</b>	<b>11.23</b>
700 000	CLOSE BROTHERS FIN 3.875 14-21 27/06S	GBP	737 821.00	3.12
350 000	EXPERIAN FINANCE 3.50 14-21 15/10A	GBP	373 688.00	1.58
350 000	ROLLS-ROYCE PLC 3.375 13-26 18/06A	GBP	355 981.50	1.51
191 700	UK TREASURY STOCK 5.00 07-18 07/03S	GBP	209 140.86	0.89
720 000	UNITED KINGDOM 1.25 13-18 22/07S	GBP	733 428.00	3.11
217 000	UNITED KINGDOM 3.75 09-19 07/09S	GBP	240 891.70	1.02
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>			<b>747 760.56</b>	<b>3.17</b>
746 000	BIRD 1.00 14-16 28/12A	GBP	747 760.56	3.17
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>			<b>17 644 039.36</b>	<b>74.79</b>
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>			<b>17 644 039.36</b>	<b>74.79</b>
<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>			<b>576 888.30</b>	<b>2.45</b>
28 830	BH MACRO LIMITED	GBP	576 888.30	2.45
<b>IRELAND/IRLANDE</b>			<b>7 688 452.74</b>	<b>32.59</b>
6 660	ISHARES EURO STOXX MIDCAP ETF	EUR	246 831.41	1.05
50 880	ISHARES FTSE 250 FUND	GBP	831 124.80	3.52
43 505	ISHARES II EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	1 047 895.49	4.45
57 854	ISHARES II PLC GBP INDEX LINKED GILTS	GBP	881 289.98	3.74
3 737	ISHARES III PLC IBOXX GBP CORP BD EX-FIN	GBP	449 131.35	1.90
9 452	ISHARES PLC S&P 500 DIS	USD	135 142.88	0.57
29 482	ISHS MSCI WORLD UCITS EFT DIS	USD	719 674.42	3.05
180 559	J O HAMBRO CONTIN.EUROP EUR 3 DEC	EUR	442 352.95	1.87
24 484	MACQUARIE DELAW. INV.US LCV FD F-GBP-DIS	GBP	489 680.00	2.08
98 900	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES CAP	EUR	356 386.47	1.51
430 370	OM GLB EQ ABS CAP -I- USD	USD	462 953.34	1.96
54 294	POLAR CAPITAL FUNDS PLC JAPAN-R HDG- JPY	GBP	868 704.00	3.68
9 876	POWERSHS EQQQ FD CLASS EUR	USD	757 285.65	3.21
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>			<b>6 895 848.60</b>	<b>29.23</b>
6 018	ABERDEEN GLOBAL ASIA PCF EQ FD -D2- CAP	GBP	255 860.18	1.08
5 293	ABERDEEN GLOBAL EME MKT EQ FD -D2- CAP	GBP	211 134.62	0.89
25 225	ALGER SICAV THE AMERICAN ASSET GRW -A-	USD	854 357.01	3.62
8 850	ASHMORE EMERG MKT LOCAL CUR BD USD	USD	500 662.28	2.12
2 049	DB X-TRACKERS VAR DAX ETF -1C- CAP	EUR	158 913.45	0.67
280 999	HENDERSON GARTMORE UK ABS RET -R GBP-CAP	GBP	831 757.04	3.53
61 705	LO FUNDS BBB-BB BD (EUR) -I- DIS GBP	GBP	674 034.57	2.86

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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			<b>GBP</b>	
23 732	LO FUNDS EMERGING CONSUMER -I- CAP USD	USD	199 936.96	0.85
7 150	LO FUNDS EUROZONE SMALL AND MID CAPS -I- CAP EUR	EUR	320 517.77	1.36
50 203	LO FUNDS FELLS GBP I SYST HEDGED SEEDING D D	GBP	479 318.16	2.03
66 473	LO FUNDS GLOBAL MACRO GBP I DIS SH	GBP	643 412.11	2.73
7 089	LO SELECTION GLOBAL FIXED INCOME OPP GBP MD DH	GBP	711 737.73	3.02
64 275	PRIVILEGE NEUBERGER BERMAN US CORE IA USD CAP	USD	667 903.44	2.83
11 228	SCHRODER INT SEL ASIAN EQ YIELD -A- CAP	USD	188 033.89	0.80
17 878	SCHRODER INT SEL ASIAN EQ YIELD -A- DIS	USD	198 269.39	0.84
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>2 482 849.72</b>	<b>10.52</b>
27 222	AXA FRAMLINGTON UK SELECT OPP CAP	GBP	824 554.38	3.49
240 916	KAMES CAPITAL ICVC UK EQUITY -A- CAP	GBP	564 008.45	2.39
1 204 209	M&G INVESTMENT FD 3 CORPORATE BOND -A-	GBP	480 238.55	2.04
291 388	NEPTUNE INV FD EU OPPORTUNITIES -A- EUR	EUR	346 540.46	1.47
52 504	STANDARD LIFE RETAIL UK SML CO FD CAP	GBP	267 507.88	1.13

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



# LO SELECTION THE GROWTH 88 FUND

Unaudited semi-annual report | Rapport semestriel non révisé  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *État de l'actif net au 31/03/2016*

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 39 267 810.95)		46 228 761.88
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		201 422.86
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		123 260.01
		<b>46 553 444.75</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	15 289.42
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		6 199.34
		<b>21 488.76</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		<b>46 531 955.99</b>

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



**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>46 180 150.99</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		118 940.35
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		128 377.68
Other income/Autres revenus		12 993.92
		<b>260 311.95</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	93 034.46
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		2 056.33
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	37 728.18
		<b>132 818.97</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>127 492.98</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(15 956.89)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		190 122.76
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>301 658.85</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		77 992.15
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>379 651.00</b>
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(27 846.00)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>46 531 955.99</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2016/ Nombre d'actions 31/03/2016
The Growth 88 Fund EUR - P Class A/Classe A	327 000.000	0.000	(200.000)	<b>326 800.000</b>

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
The Growth 88 Fund EUR - P	EUR	EUR	EUR
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	46 531 955.99	46 180 150.99	44 427 146.72
Net asset value per share/Actif net par action	142.3866	141.2237	135.8628

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>46 228 761.88</b>	<b>99.35</b>
	<b>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</b>		<b>24 166 526.74</b>	<b>51.94</b>
	<b>EQUITIES/ACTIONS</b>		<b>15 719 066.72</b>	<b>33.79</b>
	<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>		<b>546 250.00</b>	<b>1.17</b>
5 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	546 250.00	1.17
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>948 220.00</b>	<b>2.04</b>
23 000	AXA SA	EUR	475 870.00	1.02
3 000	L'OREAL SA	EUR	472 350.00	1.02
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>1 833 575.00</b>	<b>3.94</b>
3 500	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	500 325.00	1.08
5 000	BMW AG	EUR	403 500.00	0.87
7 500	FRESENIUS AG	EUR	481 575.00	1.03
3 500	LINDE AG	EUR	448 175.00	0.96
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>365 100.00</b>	<b>0.78</b>
150 000	INTESA SANPAOLO AZ.	EUR	365 100.00	0.78
	<b>PANAMA/PANAMA</b>		<b>324 154.27</b>	<b>0.70</b>
7 000	CARNIVAL CORP	USD	324 154.27	0.70
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>691 917.50</b>	<b>1.49</b>
55 000	IBERDROLA S A	EUR	322 355.00	0.69
12 500	INDITEX SHARE FROM SPLIT	EUR	369 562.50	0.80
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>331 727.65</b>	<b>0.71</b>
15 000	ATLAS COPCO AB -A-	SEK	331 727.65	0.71
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>3 103 619.70</b>	<b>6.68</b>
5 000	ACTELION LTD NAMEN	CHF	658 419.24	1.42
7 000	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	407 651.78	0.88
300	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	518 487.97	1.11
9 500	NESTLE SA REG SHS	CHF	625 498.28	1.35
5 500	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	351 294.39	0.75
2 500	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	542 268.04	1.17
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>683 380.00</b>	<b>1.47</b>
100 000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	368 300.00	0.79
8 000	UNILEVER NV	EUR	315 080.00	0.68
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>667 717.73</b>	<b>1.43</b>
20 000	PRUDENTIAL PLC	GBP	328 183.14	0.71
4 000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	339 534.59	0.72
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>6 223 404.87</b>	<b>13.38</b>
7 000	ABBVIE INC WI	USD	350 875.35	0.75
4 000	ADOBE SYSTEMS INC	USD	329 252.78	0.71
500	ALPHABET INC	USD	334 737.40	0.72
11 000	AMETEK INC	USD	482 453.60	1.04
2 500	AMGEN INC	USD	328 923.70	0.71
10 000	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	323 197.75	0.69
5 000	FACEBOOK -A-	USD	500 636.22	1.08
4 000	GILEAD SCIENCES INC	USD	322 443.07	0.69
4 000	HOME DEPOT INC	USD	468 360.32	1.01
4 000	INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCES	USD	399 350.62	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
4 000	MC GRAW-HILL INC	USD	347 435.39	0.75
14 000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	492 896.32	1.06
350	PRICELINE GROUP	USD	395 889.61	0.85
8 000	VISA INC -A-	USD	536 913.69	1.15
7 000	WALT DISNEY CO	USD	610 039.05	1.31
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>7 244 680.02</b>	<b>15.57</b>
<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>			<b>324 351.00</b>	<b>0.70</b>
300 000	ANHEUSER BUSCH INBEV 4.00 10-18 26/04A	EUR	324 351.00	0.70
<b>CAYMAN ISLANDS/LES CAÏMANS</b>			<b>1 655 802.72</b>	<b>3.56</b>
500 000	ALIBABA GROUP 3.60 15-24 28/11S	USD	444 535.12	0.96
400 000	CHINA OVERSEAS FINANC 4.25 14-19 08/05S	USD	368 843.84	0.79
500 000	HUTCHISON WHAMPOA 3.625 14-24 31/10S	USD	457 812.29	0.98
400 000	SWIRE PACIFIC REGS 36 4.50 13-23 09/10S	USD	384 611.47	0.83
<b>DENMARK/DANEMARK</b>			<b>323 652.00</b>	<b>0.70</b>
300 000	CARLSBERG BREWERIES 2.50 14-14 28/05A	EUR	323 652.00	0.70
<b>FINLAND/FINLANDE</b>			<b>340 563.30</b>	<b>0.73</b>
330 000	NESTLE OIL 4.00 12-17 28/03A	EUR	340 563.30	0.73
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>2 520 048.00</b>	<b>5.41</b>
300 000	ALSTOM 3.00 13-19 08/07A	EUR	322 050.00	0.69
300 000	ARRFP 5.00 11-17 12/01A	EUR	311 565.00	0.67
300 000	CAP GEMINI SOGETI SA 5.25 11-16 29/11A	EUR	310 083.00	0.67
300 000	CARREFOUR 5.25 11-18 24/10A	EUR	340 029.00	0.72
300 000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	EUR	288 849.00	0.62
300 000	LEGRAND SA 4.25 10-17 24/02A	EUR	311 181.00	0.67
300 000	LVMH MOET HENNESSY 4.00 11-18 06/04A	EUR	324 426.00	0.70
300 000	VIVENDI 4.00 10-17 31/03A	EUR	311 865.00	0.67
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>			<b>226 680.00</b>	<b>0.49</b>
300 000	GLENCORE FINANCE EURO 1.75 15-25 17/03A	EUR	226 680.00	0.49
<b>PANAMA/PANAMA</b>			<b>307 443.00</b>	<b>0.66</b>
300 000	CARNIVAL CORP 1.875 15-22 07/11A	EUR	307 443.00	0.66
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>			<b>557 919.00</b>	<b>1.20</b>
300 000	ANGLO AMERICAN CAP 3.25 14-23 03/04A	EUR	239 562.00	0.51
300 000	B SKY B GROUP 2.50 14-26 15/09A	EUR	318 357.00	0.69
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>			<b>988 221.00</b>	<b>2.12</b>
300 000	AT&T INC 2.65 13-21 17/12A	EUR	329 178.00	0.71
300 000	GOLDMAN SACHS GROUP 2.50 14-21 18/10A	EUR	324 150.00	0.70
300 000	NASDAQ OMX GROUP 3.875 13-21 07/06A	EUR	334 893.00	0.71
<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>			<b>1 202 780.00</b>	<b>2.58</b>
<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>			<b>400 180.00</b>	<b>0.86</b>
400 000	ANHEUSER BUSCH FL.R 14-18 29/03Q	EUR	400 180.00	0.86
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>402 952.00</b>	<b>0.86</b>
400 000	CAP GEMINI SA FL.R 15-18 02/07Q	EUR	402 952.00	0.86
<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>			<b>399 648.00</b>	<b>0.86</b>
400 000	SYNGENTA FINANCE FL.R 14-17 02/10Q	EUR	399 648.00	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>			<b>22 062 235.14</b>	<b>47.41</b>
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>			<b>22 062 235.14</b>	<b>47.41</b>
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>1 621 437.52</b>	<b>3.48</b>
1 500	MUZINICH AMERICAYIELD -R- HDG EUR	EUR	373 050.00	0.80
6 000	UOB GLOBAL STR PLC KINETICS PARADIGM -B-	USD	1 248 387.52	2.68
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>14 362 621.23</b>	<b>30.87</b>
9 500	ABERDEEN GLOBAL ASIA PACIFIC EQ -A2- CAP	USD	509 613.66	1.10
5 550	ALKEN EUROPEAN OPPORTUNITIES -R- CAP	EUR	1 065 655.50	2.28
2 600	BLUEBAY HIGH YIELD BOND FD -BASE R- CAP	EUR	542 516.00	1.17
2 976	CS IF2 GL PR EQ -B- CAP	EUR	724 203.59	1.56
30 000	F AND C PF GL CV BD -A-EURO(HF) CAP	EUR	357 000.00	0.77
87 597	FIDELITY FDS SOUTH EAST ASIA GL.CERT.-A-	USD	501 960.19	1.08
28 500	INVESCO FD ASIA INFRASTRUCTURE -A- CAP	USD	338 633.67	0.73
1 600	JB MP RSAM SUWA BC -B- CAP	EUR	390 064.00	0.84
50 000	LO FUNDS ABSOLUTE RETURN BOND I EUR CAP	EUR	613 210.00	1.32
40 000	LO FUNDS ALPHA JAPAN -I- EUR CAP	EUR	454 412.03	0.98
30 000	LO FUNDS EMERGING CONSUMER -I- CAP EUR	EUR	361 686.00	0.78
10 000	LO FUNDS EUROZONE SMALL AND MID CAPS -I- CAP EUR	EUR	565 399.00	1.22
25 000	LO FUNDS GOLDEN AGE -I- CAP EUR	EUR	371 320.00	0.80
6 500	LO SELECTION GLOBAL FIXED INCOME OPP EUR M DH	EUR	720 688.80	1.55
6 500	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND FUND I DH	EUR	788 487.05	1.69
9 700	MORGAN STANLEY US EQUITY GROWTH FD -A-	USD	554 224.91	1.19
20 969	ORBIS JAPAN EQUITY FD -EURO- DIS	EUR	550 649.13	1.18
4 000	R CAP EU HY BD -IH- EUR CAP	EUR	817 880.00	1.75
5 500	ROBECO LUX-O-RENTE SICAV -D EUR- CAP	EUR	817 575.00	1.75
23 500	SCHRODER INT SEL ASIAN EQ YIELD -C- CAP	USD	533 701.90	1.15
3 965	SKY HARBOR GLB US SHT DUR HY-B-	USD	377 008.18	0.81
17 000	THREADNEEDLE L GLB TECHNOLOGY -DU- CAP	USD	603 141.59	1.30
8 500	TREETOP GLOBAL VAR SEQUOIA EQ -A- CAP	EUR	1 129 650.00	2.42
2 850	WILLIAM BLAIR US SM MD -I- CAP	USD	673 941.03	1.45
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>3 932 259.61</b>	<b>8.45</b>
850	LO FUNDS CH JAPANESE CONV M	JPY	364 909.51	0.78
36 700	LO FUNDS CH SHORT TERM MONEY MKT EUR -I-	EUR	3 567 350.10	7.67
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>2 145 916.78</b>	<b>4.61</b>
15 000	AXA FRAMLINGTON UK SELECT OPP CAP	GBP	573 059.22	1.23
470 000	FP CRUX EUR SPE ACCUM. SHS CLASS A EUR	EUR	837 385.84	1.80
59 000	M&G GLOBAL DVD -USD- A ACC	USD	735 471.72	1.58

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





# LO SELECTION THE CONSERVATIVE (USD)

Unaudited semi-annual report | Rapport semestriel non révisé  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / État de l'actif net au 31/03/2016

	Notes Notes	USD
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 72 064 999.16)		72 602 198.23
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		5 851 899.30
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		232 133.34
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		285 923.04
		<b>78 972 153.91</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD (3 677.55))		4 620.16
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		334.29
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		730 703.20
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		20 868.14
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	66 178.65
Remuneration fees payable/ <i>Commission de rémunération à payer</i>	(4)	1 051.62
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		13 469.28
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>		28 070.85
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		1 483.03
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>		2 037.43
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		645 438.24
		<b>1 514 254.89</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		<b>77 457 899.02</b>

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



**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Notes Notes	USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>72 000 376.61</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		71 648.01
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		477 222.01
Bank interest/Intérêts bancaires		3 023.09
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	3 352.72
		<b>555 245.83</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	400 002.55
Remuneration fees/Commission de rémunération	(4)	7 796.37
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 734.69
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	81 066.06
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		18 037.91
		<b>508 637.58</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>46 608.25</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(577 545.96)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(48 778.49)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps		(14 311.16)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(142 968.47)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		69 870.00
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		104 023.44
		<b>(563 102.39)</b>
<b>NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(563 102.39)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		2 471 992.76
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		6 683.90
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		(11 539.57)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		36 310.04
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		(810 898.70)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>1 129 446.04</b>
Dividend paid/Dividende payé		(96.00)
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		4 328 172.37
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>77 457 899.02</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2016/ Nombre d'actions 31/03/2016
The Conservative (USD) - P				
Class A/Classe A	609 007.044	74 238.251	(81 652.473)	<b>601 592.822</b>
Class D/Classe D	100.000	0.000	0.000	<b>100.000</b>
The Conservative (USD) - I				
Class A/Classe A	94 945.065	0.000	(94 945.065)	<b>0.000</b>
The Conservative (USD) - U				
Class A/Classe A	0.000	142 893.909	0.000	<b>142 893.909</b>

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>The Conservative (USD) - P</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	62 533 928.12	62 274 816.00	47 328 433.48
Net asset value per share/Actif net par action	103.9473	102.2563	103.4992
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	10 234.71	10 162.26	445 946.33
Net asset value per share/Actif net par action	102.3471	101.6226	102.9899
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.96	0.12	0.50
<b>The Conservative (USD) - I</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	0.00	9 715 398.35	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	102.3265	0.0000
<b>The Conservative (USD) - U</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	14 913 736.19	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	104.3693	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>72 602 198.23</b>	<b>93.73</b>
	<b>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</b>		<b>35 634 868.35</b>	<b>46.01</b>
	<b>EQUITIES/ACTIONS</b>		<b>4 606 810.52</b>	<b>5.95</b>
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>474 801.16</b>	<b>0.61</b>
2 904	AXA SA	EUR	68 457.77	0.09
1 161	BNP PARIBAS SA	EUR	58 538.18	0.08
5 807	ENGIE	EUR	90 262.35	0.11
1 161	LEGRAND SA	EUR	65 175.51	0.08
174	LVMH	EUR	29 877.90	0.04
406	PERNOD RICARD SA	EUR	45 395.88	0.06
2 323	SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY SA	EUR	42 669.48	0.06
871	TOTAL SA	EUR	39 764.40	0.05
465	VINCI SA	EUR	34 659.69	0.04
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>153 690.85</b>	<b>0.20</b>
232	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	37 838.72	0.05
523	BMW AG	EUR	48 062.72	0.06
465	LINDE AG	EUR	67 789.41	0.09
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>74 881.19</b>	<b>0.10</b>
1 208	INGERSOLL-RAND	USD	74 881.19	0.10
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>75 326.72</b>	<b>0.10</b>
2 904	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	43 112.85	0.06
11 614	INTESA SANPAOLO AZ.	EUR	32 213.87	0.04
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>75 870.49</b>	<b>0.10</b>
1 011	DELPHI AUTOMITVE PLC	USD	75 870.49	0.10
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>100 652.45</b>	<b>0.13</b>
8 711	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA BBVA	EUR	57 988.93	0.07
6 388	IBERDROLA S A	EUR	42 663.52	0.06
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>89 806.54</b>	<b>0.12</b>
2 323	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	45 902.55	0.06
1 742	ATLAS COPCO AB -A-	SEK	43 903.99	0.06
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>426 470.47</b>	<b>0.55</b>
581	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	38 537.51	0.05
1 742	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	24 759.82	0.03
1 103	NESTLE SA REG SHS	CHF	82 784.38	0.11
1 452	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	105 667.36	0.13
290	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	71 768.91	0.09
1 208	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	74 772.51	0.10
1 742	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	28 179.98	0.04
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>219 041.44</b>	<b>0.28</b>
523	AIRBUS GROUP	EUR	34 751.67	0.04
7 549	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	31 683.81	0.04
4 646	ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	GBP	113 511.58	0.15
871	UNILEVER NV	EUR	39 094.38	0.05
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>191 177.04</b>	<b>0.25</b>
1 161	DIAGEO PLC	GBP	31 407.66	0.04
5 691	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	35 490.89	0.05
2 904	PRUDENTIAL PLC	GBP	54 293.59	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
406	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	39 320.07	0.05
2 323	ST JAME'S PLACE CAPITAL	GBP	30 664.83	0.04
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>2 725 092.17</b>	<b>3.51</b>
3 170	ABBOTT LABORATORIES LTD	USD	132 595.31	0.17
2 264	ABBVIE INC WI	USD	129 330.36	0.17
1 132	AFLAC INC	USD	71 480.38	0.09
192	ALPHABET INC	USD	146 248.81	0.18
1 736	AMETEK INC	USD	86 759.11	0.11
498	AMGEN INC	USD	74 683.30	0.10
906	BAKER HUGHES INC	USD	39 695.73	0.05
2 717	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	100 068.01	0.13
1 660	BB AND T CORP	USD	55 241.63	0.07
2 566	COCA-COLA CO	USD	119 040.38	0.15
408	ECOLAB INC	USD	45 450.38	0.06
3 774	EMC CORP	USD	100 567.64	0.13
377	EOG RESOURCES INC	USD	27 389.11	0.04
1 283	FACEBOOK -A-	USD	146 394.78	0.18
528	GILEAD SCIENCES INC	USD	48 530.58	0.06
755	HOME DEPOT INC	USD	100 703.49	0.13
453	INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCES	USD	51 519.31	0.07
1 962	JPMORGAN CHASE	USD	116 207.13	0.15
302	MC GRAW-HILL INC	USD	29 881.23	0.04
830	MCDONALD'S CORP	USD	104 339.77	0.13
725	MERCK AND CO	USD	38 335.40	0.05
1 359	METLIFE INC	USD	59 693.02	0.08
1 811	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	72 671.34	0.09
1 283	NOBLE ENERGY INC	USD	40 300.26	0.05
906	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	61 975.32	0.08
377	PRAXAIR INC	USD	43 189.37	0.06
453	RANGE RESOURCES CORP	USD	14 662.87	0.02
981	SEMPRA ENERGY	USD	102 088.41	0.13
2 415	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	70 135.45	0.09
981	TIFFANY CO	USD	71 996.62	0.09
906	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	90 658.04	0.12
1 660	VERIZON COMMUNICATIONS INC (USD LONDRES)	USD	89 794.63	0.12
1 811	VISA INC -A-	USD	138 532.01	0.18
1 057	WALT DISNEY CO	USD	104 932.99	0.14
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>26 529 119.52</b>	<b>34.25</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>187 971.10</b>	<b>0.24</b>
167 668	TELSTRA CORP REGS 4.80 11-21 12/10S	USD	187 971.10	0.24
	<b>BERMUDA/BERMUDES</b>		<b>108 181.97</b>	<b>0.14</b>
158 844	NOBLE GROUP LTD 6.75 09-20 19/01S	USD	108 181.97	0.14
	<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>		<b>118 810.72</b>	<b>0.15</b>
123 545	ELETRORAS REG S 6.875 09-19 30/07S	USD	118 810.72	0.15
	<b>CANADA/CANADA</b>		<b>650 024.76</b>	<b>0.84</b>
423 583	RBC 2.35 15-20 30/10S	USD	429 788.22	0.56
331 806	TECK RESOURCES 3.75 12-23 01/02S	USD	220 236.54	0.28
	<b>CAYMAN ISLANDS/LES CAÏMANS</b>		<b>834 803.82</b>	<b>1.08</b>
158 844	ADCB FIN CAYMAN 2.75 14-19 16/09S	USD	158 938.83	0.21
229 441	ALIBABA GROUP 3.125 15-21 28/11S	USD	234 465.40	0.30
255 915	IPIC GMTN EMTN 5.50 11-22 01/03S	USD	292 456.61	0.38
141 194	MIZUHO FIN REGS SUB 4.60 14-24 27/03S	USD	148 942.98	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>487 604.68</b>	<b>0.63</b>
229 441	AP MOLLER REGS 3.75 14-24 22/09S	USD	222 372.73	0.29
229 441	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	265 231.95	0.34
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>583 545.70</b>	<b>0.75</b>
167 668	CARGOTEC 3.375 14-20 31/03A	EUR	196 323.44	0.25
264 739	MUNICIPALITY FINANCE 1.25 15-18 10/09S	USD	265 771.69	0.34
105 896	SPONDA OYJ 2.375 15-20 20/05	EUR	121 450.57	0.16
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>576 819.73</b>	<b>0.74</b>
123 545	MFINANCE FRANCE 2.00 14-21 26/11A	EUR	134 270.10	0.17
300 038	PERNOD RICARD 4.45 11-22 15/01S	USD	323 533.73	0.42
118 603	TOTAL CAPITAL INT 1.50 12-17 17/02S	USD	119 015.90	0.15
	<b>HONG KONG/HONG-KONG</b>		<b>166 906.42</b>	<b>0.22</b>
158 844	LENOVO GROUP 4.70 14-19 08/05S	USD	166 906.42	0.22
	<b>INDIA/INDE</b>		<b>109 494.02</b>	<b>0.14</b>
105 896	OIL INDIA LTD 3.875 14-19 17/04S	USD	109 494.02	0.14
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>117 256.79</b>	<b>0.15</b>
114 720	SCF CAPITAL REGS 5.375 10-17 27/10S	USD	117 256.79	0.15
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>281 735.85</b>	<b>0.36</b>
88 246	CAMPARI 2.75 15-20 30/09A	EUR	104 963.76	0.14
141 194	CAMPARI 4.50 12-19 25/10A	EUR	176 772.09	0.22
	<b>JAPAN/JAPON</b>		<b>204 919.27</b>	<b>0.26</b>
202 967	JAPAN TOBACCO REGS 2.10 13-18 23/07S	USD	204 919.27	0.26
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>1 099 025.88</b>	<b>1.43</b>
282 388	GAZPROM REGS 4.95 11-16 23/05S	USD	283 557.57	0.37
229 441	PENTAIR FINANCE 2.45 15-19 17/09A	EUR	267 613.84	0.35
132 370	PENTAIR FINANCE 3.15 13-22 15/09S	USD	127 299.84	0.16
114 720	SBERBANK LUX REGS 4.95 12-17 07/02S	USD	116 859.85	0.15
282 388	TRAFIGURA FUNDING 5.00 15-20 27/04A	EUR	303 694.78	0.40
	<b>MALAYSIA/MALAISIE</b>		<b>186 143.43</b>	<b>0.24</b>
176 493	1MDB ENERGY 5.99 12-22 11/05S	USD	186 143.43	0.24
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>351 597.68</b>	<b>0.45</b>
132 370	COCA-COLA FEMSA SAB C 4.625 10-20 15/02S	USD	143 708.39	0.19
229 441	PETROLEOS MEXICANOS 3.50 13-23 30/01S	USD	207 889.29	0.26
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>743 302.73</b>	<b>0.96</b>
282 388	EKSPORTFINANS 5.50 07-17 26/06S	USD	293 785.69	0.38
300 038	NORWEGIAN 7.25 15-19 11/12S	EUR	351 454.11	0.45
88 246	STATOIL 5.10 10-40 17/08S	USD	98 062.93	0.13
	<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>		<b>531 306.17</b>	<b>0.69</b>
300 038	SINGTEL GROUP TREAS 3.25 15-25 30/06S	USD	311 547.21	0.41
211 791	TML HLDG PTE 5.75 14-21 07/05S	USD	219 758.96	0.28
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>618 409.45</b>	<b>0.80</b>
479 741	KOMMUNINV I SVE EMTN 1.50 16-19 22/01A	USD	484 101.96	0.63
132 370	SHB 2.25 14-19 17/06S	USD	134 307.49	0.17
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>867 759.44</b>	<b>1.12</b>
211 791	BHARTI AIRTEL REGS 5.125 13-23 11/03S	USD	226 661.23	0.29
247 090	EDP FINANCE BV 4.125 14-20 15/01S	USD	248 607.06	0.32
105 896	KONINKLIJKE KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	143 412.40	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
247 090	LEASEPLAN CORP REGS 3.00 12-17 23/10S	USD	249 078.75	0.32
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES</b>		<b>327 198.34</b>	<b>0.42</b>
291 213	DOLPHIN ENERGY REGS 5.50 12-21 15/12S	USD	327 198.34	0.42
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>768 920.20</b>	<b>0.99</b>
317 687	HIKMA PHARMCEUTICALS 4.25 15-20 10/04S	USD	318 525.74	0.41
150 019	WPP FINANCE 4.75 12-21 21/11S	USD	163 826.62	0.21
282 388	WPP FINANCE 2010 3.75 14-24 19/09S	USD	286 567.84	0.37
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>16 607 381.37</b>	<b>21.45</b>
194 142	ADOBE SYSTEMS INC 3.25 15-25 01/02S	USD	201 234.09	0.26
88 246	ANHEUSER BUSCH INBEV 5.00 10-20 15/04S	USD	98 786.56	0.13
335 336	APPLE 2.40 13-23 03/05S	USD	337 754.10	0.44
247 090	AT T 3.80 16-22 15/03S	USD	260 380.89	0.34
423 583	AUTOMATIC DATA PROC 3.375 15-25 15/09S	USD	453 898.55	0.59
141 194	BARRICK NORTH 5.70 11-41 30/05S	USD	122 686.50	0.16
282 388	BMW US CAPITAL EMTN 2.25 14-20 27/01A	USD	287 231.45	0.37
132 370	BURLINGTON NORTHERN 3.05 12-22 01/09S	USD	139 232.96	0.18
282 388	BURLINGTON NORTHERN 4.10 11-21 01/06S	USD	309 619.91	0.40
132 370	CARGILL INC 3.25 11-21 15/11S	USD	138 135.09	0.18
220 616	CELGENE CORP 3.95 10-20 15/10S	USD	236 983.51	0.31
211 791	CVS HEALTH CORP 3.50 15-22 20/07S	USD	227 269.08	0.29
229 441	DAIMLER FINANCE 2.25 12-19 31/07S	USD	231 971.38	0.30
176 493	EASTMAN CHEMICAL 4.65 14-44 15/10S	USD	169 457.80	0.22
317 687	EATON CORP 2.75 13-22 02/11S	USD	318 703.65	0.41
335 336	EBAY 2.60 12-22 15/07S	USD	322 523.12	0.42
264 739	FORD MOTOR CREDIT 1.724 14-17 06/12S	USD	263 171.95	0.34
282 388	GENERAL MOTORS FIN 3.20 15-20 13/07S	USD	282 193.64	0.36
282 388	GILEAD SCIENCES 3.50 14-25 01/02S	USD	299 009.88	0.39
374 165	GLENCORE FGD REGS 4.125 13-23 30/05S	USD	308 850.54	0.40
308 862	HARLEY DAVIDS REGS 1.55 14-17 17/11S	USD	309 452.33	0.40
282 388	IBM 3.625 14-24 12/02S	USD	303 440.55	0.39
194 142	INTL PAPER CO 3.65 14-24 15/06S	USD	198 411.27	0.26
458 881	JOHNSON JOHNSON 2.45 14-21 05/12A	USD	476 879.77	0.62
114 720	MATTEL INC 4.35 10-20 01/03S	USD	123 339.26	0.16
211 791	MEAD JOHNSON NUTRITION 4.60 14-44 01/06S	USD	213 811.85	0.28
229 441	MICROSOFT 2.375 15-22 12/02S	USD	236 943.36	0.31
238 265	MICROSOFT 2.65 11-22 03/11S	USD	248 498.78	0.32
208 262	NESTLE HOLDINGS REGS 1.375 12-17 21/06A	USD	209 533.98	0.27
88 246	NEWMONT MINING 5.875 05-35 01/04S	USD	85 289.26	0.11
211 791	PEPSICO INC 3.10 15-22 17/07S	USD	226 832.79	0.29
176 493	PHILIP MORRIS 2.75 16-26 25/02S	USD	180 024.43	0.23
167 668	PLAINS ALL.AMER 3.65 12-22 01/06S	USD	154 455.75	0.20
423 583	PRICELINE GROUP 3.65 15-25 15/03S	USD	435 000.40	0.56
255 915	RBS CITIZENS SUB REGS 4.15 13-22 28/09S	USD	265 785.58	0.34
171 198	REYNOLDS AMERICAN 2.30 15-17 21/08S	USD	173 560.55	0.22
317 687	ROCHE HLDG REGS 3.35 14-24 30/09S	USD	338 692.52	0.44
141 194	ROCHE HOLDINGS REGS 4.00 14-44 28/11S	USD	153 007.96	0.20
282 388	THERMO FISHER 3.15 12-23 15/01S	USD	281 611.92	0.36
167 668	THERMO FISHER 4.15 13-24 01/06S	USD	177 059.25	0.23
282 388	TYSON FOODS 4.50 12-22 15/06S	USD	308 941.48	0.40
1 279 310	US T-NOTE AF-2017 0.625 12-17 30/11S	USD	1 277 510.62	1.64
399 784	USA INDEX 0.75 15-45 15/02S	USD	390 843.70	0.50
799 569	USA STRIPS -25 15/08U	USD	676 881.14	0.87
999 461	USA STRIPS PRIN.PMT ON 8% 91-21 15/11U	USD	926 145.23	1.19
479 741	USA T NOTES 0.875 15-18 15/07S	USD	480 753.07	0.62
799 569	USA T NOTES 1.375 13-20 31/01S	USD	809 438.20	1.05
799 569	USA T NOTES 1.750 13-23 15/05S	USD	811 437.13	1.05

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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
399 784	USA T NOTES INDEX 0.25 15-25 15/01S	USD	403 918.33	0.52
229 441	VOLKSWAGEN GR REGS 1.65 15-18 22/05S	USD	226 095.40	0.29
114 720	WASTE MANAGEMENT 4.75 10-20 30/06S	USD	127 246.07	0.16
202 967	XEROX 4.50 11-21 15/05S	USD	206 088.36	0.27
158 844	ZIMMER HOLDINGS INC 3.15 15-22 01/04S	USD	161 356.43	0.21
<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>			<b>4 498 938.31</b>	<b>5.81</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>			<b>167 430.77</b>	<b>0.22</b>
158 844	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	167 430.77	0.22
<b>BERMUDA/BERMUDES</b>			<b>131 967.90</b>	<b>0.17</b>
141 194	HOEGH LNG HOLDINGS FL.R 15-20 05/06Q - FV, refer to/voir la Note 2	USD	131 967.90	0.17
<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>			<b>302 022.96</b>	<b>0.39</b>
291 213	HUTCH WHAM REGS FL.R 12-XX 07/05S	USD	302 022.96	0.39
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>348 050.82</b>	<b>0.45</b>
167 668	EDF SA REGS FL.R 14-XX 22/01S	USD	153 761.77	0.20
158 844	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 13-XX 31/01A	EUR	194 289.05	0.25
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>			<b>178 765.60</b>	<b>0.23</b>
158 844	VTG FINANCE FL.R 15-49 29/01A	EUR	178 765.60	0.23
<b>NORWAY/NORVÈGE</b>			<b>332 782.51</b>	<b>0.43</b>
300 038	KOMMUN LANDSPENSJON FL.R 15-45 10/06A	EUR	332 782.51	0.43
<b>SWEDEN/SUÈDE</b>			<b>255 296.49</b>	<b>0.33</b>
52 948	NORDEA BK REGS SUB FL.R 14-XX 23/03S	USD	51 447.30	0.07
211 791	SHB SUB FL.R 15-XX 01/03A	USD	203 849.19	0.26
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>			<b>214 423.93</b>	<b>0.28</b>
211 791	UBS REGS SUB FL.R 13-23 22/05A	USD	214 423.93	0.28
<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>			<b>1 044 066.70</b>	<b>1.35</b>
317 687	DEMETER (SWISS RE) FL.R 15-50 15/08A	USD	318 760.83	0.40
282 388	LOUIS DREYFUS SUB FL.R 12-49 12/09S	USD	267 546.15	0.35
123 545	RABOBANK EMTN FL.R 14-26 26/05A	EUR	143 450.74	0.19
352 986	TRAFIGURA BEHEER FL.R 13-XX 19/04S	USD	314 308.98	0.41
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>			<b>248 876.39</b>	<b>0.32</b>
247 090	MANGROUP REGS SUB FL.R 14-24 16/09S	USD	248 876.39	0.32
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>			<b>1 275 254.24</b>	<b>1.64</b>
1 279 310	BIRD STEP-UP FL.R 15-20 17/09A	USD	1 275 254.24	1.64
<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>			<b>320 480.34</b>	<b>0.41</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>212 296.58</b>	<b>0.27</b>
<b>GUERNSEY/ILE DE GUERNESEY</b>			<b>212 296.58</b>	<b>0.27</b>
220 616	CREDIT SUISSE GP FUN 3.75 15-25 26/03S	USD	212 296.58	0.27
<b>CERTIFICATES/CERTIFICATS</b>			<b>108 183.76</b>	<b>0.14</b>
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>			<b>108 183.76</b>	<b>0.14</b>
91	LO HEALTHCARE INNOVATION CERTIFICATE	USD	108 183.76	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>			<b>36 646 849.54</b>	<b>47.31</b>
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>			<b>36 646 849.54</b>	<b>47.31</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>901 167.16</b>	<b>1.16</b>
308	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	EUR	359 218.08	0.46
5 198	GLG EUROPEAN ALPHA ALT ENH IN EUR	EUR	541 949.08	0.70
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>48 630.36</b>	<b>0.06</b>
3 286	LYXOR ETF MSCI INDIA FCP PARTS A CAP/DIS	EUR	48 630.36	0.06
	<b>IRELAND/IIRLANDE</b>		<b>11 441 993.95</b>	<b>14.77</b>
2 465	AMUNDI ETF JPX-NIKKEI 400 ETF JPY	JPY	279 217.71	0.36
1 232	AMUNDI ETF JPX-N400 -DH- USD	USD	153 869.29	0.20
98 595	AMUNDI ETF MSCI EMERGING MKT FCP -B-	USD	344 884.13	0.45
453	FIN S AND P SEL -A- ETF USD	USD	56 090.70	0.07
505	FL MS NEZU -R- EUR	EUR	502 982.94	0.65
92 298	GAM STAR PLC GLB RATES -EUR- ORD PTG	EUR	1 248 342.42	1.61
4 782	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	EUR	554 275.27	0.72
6 539	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS C EUR	EUR	737 335.15	0.95
151 298	GO EM LOC BOND ETF USD	USD	1 629 857.71	2.09
46 457	ISH CO FTSE 100 - ETF USD	GBP	409 042.32	0.53
1 161	ISHARES EURO STOXX MIDCAP ETF	EUR	61 866.77	0.08
13 356	ISHARES II PLC MSCI EUROPE	EUR	319 928.43	0.41
8 709	ISHARES III PLC MSCI PACIFIC EX JAPAN	USD	328 336.66	0.42
1 972	ISHARES MSCI CANADA B UCITS CAD	CAD	202 868.30	0.26
46 832	ISHARES MSCI JAPAN	JPY	538 347.18	0.70
25 344	ISHARES PLC S&P 500 DIS	USD	520 815.07	0.67
1 150	ISHARES PLC-FTSE CHINA 25	USD	111 852.36	0.14
2 083	ISHARES TRUST S P 500	USD	42 791.10	0.06
22 921	ISHS GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF	GBP	547 528.76	0.71
4 925	LA US FUND ALT FD - INSTIT ACC EA CL EUR	EUR	559 173.90	0.72
629 067	OM GLG EQ ABS ACCUM -I- HEDG EUR	EUR	1 106 033.07	1.43
1 660	SOURCE SP 500 ETF	USD	585 790.44	0.76
12 076	UBS MSCI USA ETF	USD	600 764.27	0.78
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>24 024 614.30</b>	<b>31.03</b>
1 808	ABERDEEN GLOBAL ASIA PACIFIC EQ -A2- CAP	USD	110 495.78	0.14
5 751	ABERDEEN GLOBAL EME MKT EQ FD -I2- CAP	USD	354 231.15	0.46
26 183	ASHMORE EMLCB -INST USD-	USD	1 998 810.22	2.59
5 324	DB PLATINUM IVORY OPTIMAL -L1C-E CAP	EUR	534 498.30	0.69
3 484	DB X-TR IBEX 35 -1C- CAP ETC	EUR	75 439.21	0.10
2 465	DB X-TRACKERS MSCI RUS CPD IDX ETF -1D-	EUR	46 739.08	0.06
82	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	1 211 849.57	1.56
175 960	HENDERSON GARTMORE UK ABS RET -I EUR-CAP	EUR	1 412 388.31	1.83
2 904	HENDERSON HOR FD VAR PAN EUE EQ -I2- CAP	EUR	92 611.56	0.12
29 959	LO FUNDS ALT RISK PREMIA EUR I SYS HDG	EUR	375 050.07	0.48
23 005	LO FUNDS ASIA CONSUMER UNH I USD CAP	USD	212 243.41	0.27
165 491	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND I ACC SYS HED USD	USD	4 051 836.04	5.24
32 865	LO FUNDS EMERGING CONSUMER -I- CAP USD	USD	397 954.35	0.51
8 711	LO FUNDS EUROPE EQUITY FACTOR ENHANCED IA UH	EUR	95 890.19	0.12
6 388	LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION -I- CAP	EUR	88 758.47	0.11
2 323	LO FUNDS EUROZONE SMALL AND MID CAPS -I- CAP EUR	EUR	149 660.54	0.19
83 646	LO FUNDS FELS EUR S SYST HEDGED A C	EUR	1 025 720.38	1.32
120 929	LO FUNDS GENERATION GLOBAL -I- USD CAP	USD	1 978 857.97	2.56
55 045	LO FUNDS GLOBAL MACRO EUR I CAP SH	EUR	604 792.43	0.78
3 049	LO FUNDS TECHNOLOGY -I- CAP USD	USD	67 425.78	0.09
13 585	LO FUNDS US EQUITY FACTOR ENHANCED IA UH	USD	141 732.21	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
48 066	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND FUND USD I DH	USD	5 438 821.71	7.03
6 731	MERRILL LYNCH SOL YORK ED UCITS -E EUR-	EUR	810 260.64	1.05
2 920	ML INV SOL VAR YORK ASI ED UCITS -D- CAP	EUR	371 449.95	0.48
1 161	MULTI UNITS LUX SICAV LYXOR ETF DAX	EUR	127 015.82	0.16
3 451	PRI SMAM JPN S&M CAP JPY I CAP UH	JPY	307 025.44	0.40
13 585	PRIVILEGE NEUBERGER BERMAN US CORE IA USD CAP	USD	202 897.87	0.26
15 095	PRIVILEGE SANDS US GROWTH IA USD CAP	USD	244 843.14	0.32
15 095	PRIVILEGE WELLS CAP US SEL EQ USD I UHN CAP	USD	144 773.62	0.19
11 371	VERRAZZANO EUR LS -EI EUR- CAP	EUR	1 350 541.09	1.74
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>65 137.29</b>	<b>0.08</b>
17 421	KAMES CAPITAL ICVC UK EQUITY -B- CAP	GBP	65 137.29	0.08
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>165 306.48</b>	<b>0.21</b>
1 494	ISHARES RUSSEL 2000 ETF FUND	USD	165 306.48	0.21
	<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>		<b>(4 620.16)</b>	<b>(0.01)</b>
	<b>Listed options/Options listées</b>		<b>(4 620.16)</b>	<b>(0.01)</b>
	<b>Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché</b>		<b>(30 066.31)</b>	<b>(0.04)</b>
3	DJ EURO STOXX 50 JUN 3200 20.06.16 CALL	EUR	661.75	0.00
23	EURO STOXX BANK SEP 130 19.09.16 CALL	EUR	860.27	0.00
77	EURX EURO BUND JUN 160.0 27.05.16 PUT	EUR	(31 588.33)	(0.04)
	<b>Sold listed options at market value/Positions courtes en options listées à la valeur de marché</b>		<b>25 446.15</b>	<b>0.03</b>
(77)	EURX EURO BUND JUN 159 27.05.16 PUT	EUR	25 446.15	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							USD	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(28 070.85)</b>	<b>(0.04)</b>
CDX NA HY S25 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	970 710.42	20/12/2020	USD	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	(28 070.85)	(0.04)
							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	
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>							<b>(2 037.43)</b>	<b>0.00</b>
EURO BUND FUTURE	(4)	LO & Cie	30/06/2016	EUR	(722 640.72)	(4 329.12)	0.00	
US TREASURY BOND	(2)	LO & Cie	30/06/2016	USD	(394 437.14)	2 155.01	0.00	
US 10 YEARS NOTE	(2)	LO & Cie	30/06/2016	USD	(208 512.48)	362.31	0.00	
US 5 YEARS NOTE-CBT	(2)	LO & Cie	30/06/2016	USD	(290 636.91)	(225.63)	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	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>							<b>(645 438.24)</b>	<b>(0.83)</b>
EUR	264 739.21	Caceis Bank	24/06/2016	USD	299 830.39	2 613.73	0.00	
USD	495 501.63	LO & Cie	10/06/2016	GBP	345 000.00	(454.23)	0.00	
USD	70 430.00	Caceis Bank	10/06/2016	GBP	50 000.00	(1 447.40)	0.00	
USD	352 135.26	LO & Cie	10/06/2016	JPY	39 999 999.88	(4 406.61)	(0.01)	
USD	3 195 133.07	LO & Cie	24/06/2016	EUR	2 912 131.27	(131 420.22)	(0.17)	
USD	14 207 126.80	LO & Cie	10/06/2016	EUR	12 890 000.00	(510 323.51)	(0.65)	

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



# LO SELECTION SHĀNTI CONVERTIBLES ASIA

**Unaudited semi-annual report | Rapport semestriel non révisé**

Closed on 28 January 2016 | Fermé le 28 janvier 2016

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 28/01/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2015 au 28/01/2016**

	Notes Notes	USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>24 726 660.80</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		82 090.81
Bank interest/Intérêts bancaires		700.42
Other income/Autres revenus		14 253.86
		<b>97 045.09</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	68 084.16
Remuneration fees/Commission de rémunération	(4)	5 485.75
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		2 876.85
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	9 348.46
		<b>85 795.22</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>11 249.87</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(689 975.56)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(83 786.27)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(198 128.55)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(714 939.87)
<b>NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(1 675 580.38)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		1 097 337.77
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		(98 162.97)
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		191 981.40
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(484 424.18)</b>
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(24 242 236.62)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>0.00</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 28/01/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2015 au 28/01/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 28/01/2016/ Nombre d'actions 28/01/2016
Shânti Convertibles Asia USD - P Class A/Classe A	2 885.119	0.000	(2 885.119)	0.000
Shânti Convertibles Asia EUR - P Hedged Class A/Classe A	316.966	0.000	(316.966)	0.000
Shânti Convertibles Asia EUR - I Class A/Classe A	3 145.255	0.000	(3 145.255)	0.000
Shânti Convertibles Asia EUR - I Hedged Class A/Classe A	13 136.741	0.000	(13 136.741)	0.000

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Shânti Convertibles Asia USD - P</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	0.00	3 265 180.12	2 555 193.29
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	1 131.7315	1 141.1601
<b>Shânti Convertibles Asia EUR - P Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	0.00	334 577.37	1 048 662.63
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	1 055.5623	1 066.2515
<b>Shânti Convertibles Asia EUR - I</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	0.00	4 202 213.82	43 263 275.93
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	1 336.0487	1 175.5894
<b>Shânti Convertibles Asia EUR - I Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	0.00	14 689 619.27	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	1 118.2088	0.0000

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





# LO SELECTION KAPALEA

Unaudited semi-annual report | Rapport semestriel non révisé  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *État de l'actif net au 31/03/2016*

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 69 013 228.75)		71 647 407.79
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		7 485 806.32
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		227 614.72
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		59 099.93
		<b>79 419 928.76</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	35 898.68
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		8 485.15
		<b>44 383.83</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		<b>79 375 544.93</b>

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



**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>87 216 839.92</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		228 721.28
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		219 999.80
Bank interest/Intérêts bancaires		147.17
		<b>448 868.25</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	214 324.63
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 777.98
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	51 687.22
		<b>267 789.83</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>181 078.42</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		125 502.35
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options		234 979.75
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(600 083.80)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		1 533 302.17
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(159 961.28)
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>1 314 817.61</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(1 609 870.50)
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		122 030.12
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(173 022.77)</b>
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(7 668 272.22)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>79 375 544.93</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2016/ Nombre d'actions 31/03/2016
Kapalea EUR - P Class A/Classe A	78 757.923	2 642.761	(9 301.000)	<b>72 099.684</b>

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
Kapalea EUR - P	EUR	EUR	EUR
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	79 375 544.93	87 216 839.92	98 557 458.97
Net asset value per share/Actif net par action	1 100.9139	1 107.4040	1 095.5283

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			71 647 407.79	90.26
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>			30 832 671.12	38.84
<b>EQUITIES/ACTIONS</b>			<b>20 233 129.72</b>	<b>25.49</b>
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>3 146 506.50</b>	<b>3.96</b>
27 300	AXA SA	EUR	564 837.00	0.71
12 900	BNP PARIBAS SA	EUR	570 567.00	0.72
25 000	ENGIE	EUR	341 000.00	0.43
8 300	LEGRAND SA	EUR	408 733.50	0.51
14 000	TOTAL SA	EUR	560 840.00	0.71
10 700	VINCI SA	EUR	700 529.00	0.88
<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>			<b>2 007 715.00</b>	<b>2.53</b>
4 000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	571 800.00	0.72
2 900	CONTINENTAL AG	EUR	580 000.00	0.73
15 000	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	187 575.00	0.24
9 400	SAP AG	EUR	668 340.00	0.84
<b>SPAIN/ESPAGNE</b>			<b>552 150.00</b>	<b>0.70</b>
54 000	INDRA SISTEMAS SA	EUR	552 150.00	0.70
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>			<b>3 177 163.81</b>	<b>4.00</b>
7 700	DUFREY GROUP	CHF	834 739.98	1.05
14 600	NESTLE SA REG SHS	CHF	961 292.10	1.21
7 700	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	491 812.14	0.62
4 100	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	889 319.59	1.12
<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>			<b>2 323 144.50</b>	<b>2.93</b>
8 200	AIRBUS GROUP	EUR	478 470.00	0.60
6 700	ASML HLDG	EUR	598 176.00	0.75
162 000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	596 646.00	0.75
16 500	UNILEVER NV	EUR	649 852.50	0.83
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>			<b>596 873.31</b>	<b>0.75</b>
24 200	RIO TINTO PLC	GBP	596 873.31	0.75
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>			<b>8 429 576.60</b>	<b>10.62</b>
20 400	ABBVIE INC WI	USD	1 022 551.01	1.29
1 850	ALPHABET INC	USD	1 238 528.37	1.57
3 500	AMGEN INC	USD	460 493.18	0.58
24 400	COCA-COLA CO	USD	993 300.86	1.25
7 800	FACEBOOK -A-	USD	780 992.50	0.98
19 000	JPMORGAN CHASE	USD	987 389.76	1.24
6 300	MC GRAW-HILL INC	USD	547 210.74	0.69
11 000	MICROSOFT CORP	USD	533 131.50	0.67
28 600	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	1 006 916.77	1.27
12 800	VISA INC -A-	USD	859 061.91	1.08
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>10 599 541.40</b>	<b>13.35</b>
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES</b>			<b>764 804.17</b>	<b>0.96</b>
860 000	SINOPEC GR OVER REGS 2.75 12-17 17/05S	USD	764 804.17	0.96
<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>			<b>514 240.00</b>	<b>0.65</b>
500 000	HUTCHISON WHAMPOA 4.75 09-16 14/11A	EUR	514 240.00	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>464 404.50</b>	<b>0.59</b>
450 000	NESTLE OIL 4.00 12-17 28/03A	EUR	464 404.50	0.59
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>1 007 205.00</b>	<b>1.27</b>
500 000	ILIAD SA 4.875 11-16 01/06A	EUR	503 390.00	0.63
500 000	SEB 4.50 11-16 03/06A	EUR	503 815.00	0.64
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>802 463.88</b>	<b>1.01</b>
700 000	DEUTSCHLAND I/L BOND 1.50 06-16 15/04A	EUR	802 463.88	1.01
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>663 760.50</b>	<b>0.84</b>
650 000	BAA FUNDING 4.125 10-18 12/10A	EUR	663 760.50	0.84
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>642 381.50</b>	<b>0.81</b>
150 000	GAZPROM OAO REG-S 3.755 12-17 15/03A	EUR	152 536.50	0.19
500 000	TRAFIGURA FUNDING 5.25 13-18 29/11A	EUR	489 845.00	0.62
	<b>SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD</b>		<b>177 319.12</b>	<b>0.22</b>
200 000	KOREA GAS CORP REGS 2.25 12-17 25/07S	USD	177 319.12	0.22
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>2 055 692.00</b>	<b>2.59</b>
800 000	BHARTI AIRTEL 4.00 13-18 10/12A	EUR	860 464.00	1.08
400 000	LEASEPLAN CORP 2.50 12-16 19/09A	EUR	404 436.00	0.51
800 000	LOUIS DREYFUS 3.875 13-18 30/07A	EUR	790 792.00	1.00
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES</b>		<b>468 047.92</b>	<b>0.59</b>
520 000	ABU DHABI NAT.EN.REGS 5.875 06-16 27/10S	USD	468 047.92	0.59
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>2 442 502.00</b>	<b>3.07</b>
700 000	EVERYTHING EVERYWHERE 3.25 12-18 03/08A	EUR	749 294.00	0.94
800 000	STANDARD CHARTERED 5.875 07-17 26/09A	EUR	851 720.00	1.07
800 000	3I GROUP EMTN 5.625 10-17 17/03A	EUR	841 488.00	1.06
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>596 720.81</b>	<b>0.75</b>
680 000	HYUNDAI CAP REGS 3.75 10-16 06/04S	USD	596 720.81	0.75
	<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>		<b>40 814 736.67</b>	<b>51.42</b>
	<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>		<b>40 814 736.67</b>	<b>51.42</b>
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>834 197.00</b>	<b>1.05</b>
10 300	LYXOR ETF STX BKS SICAV -C- EUR	EUR	834 197.00	1.05
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>6 151 983.86</b>	<b>7.75</b>
16 029	GLG INV VI PLC EUROPEAN ALPHA ALT -IN-	EUR	1 900 109.67	2.39
2 470 264	OM GLB EQU ABS RET A HDG EUR ACC	EUR	3 227 893.97	4.07
94 725	PIM CR ABS RE INST CLASS HF EUR CAP	EUR	1 023 980.22	1.29
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>32 586 833.69</b>	<b>41.06</b>
10 017	AWF GL INF BD -F REDEX- CAP	EUR	914 752.44	1.15
33 860	BRGF EURO BOND FD -D2- EUR CAP	EUR	987 357.60	1.24
115 831	F&C PORTFOLIOS FD GLB CONV BD -I- DIS	EUR	1 967 972.82	2.48
414 679	HENDERSON GARTMORE UK ABS RET -I EUR-CAP	EUR	2 920 915.94	3.68
81 700	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND -I- CAP EUR	EUR	1 483 361.54	1.87
82 217	LO FUNDS EURO BBB-BB FUNDAMENTAL -I- CAP EUR	EUR	1 057 943.69	1.33
121 552	LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) -I- CAP EUR	EUR	13 778 891.62	17.37
67 489	PICTET SICAV EUR LQTY -I- CAP	EUR	9 475 638.04	11.94
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>1 241 722.12</b>	<b>1.56</b>
64 401	M&G OPTIMAL INCOME -EUR- C-H ACC	EUR	1 241 722.12	1.56

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 31/03/2016 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2016*

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>						<b>59 099.93</b>	<b>0.07</b>
EUR	2 509 882.66	LO & Cie	24/06/2016	USD	2 800 000.00	59 099.93	0.07

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





# LO SELECTION ASIA VALUE BOND (USD)

Unaudited semi-annual report | Rapport semestriel non révisé  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *État de l'actif net au 31/03/2016*

	Notes Notes	USD
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 292 458 251.37)		282 661 809.62
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		405 737.94
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		1 705 481.09
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		464 710.26
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		4 511 519.34
		<b>289 749 258.25</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		1 320 941.45
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		914 833.33
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		1 017 893.62
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	155 251.11
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		52 109.88
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		267 969.60
		<b>3 728 998.99</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		<b>286 020 259.26</b>

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



**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Notes Notes	USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>363 001 284.10</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		10 047 573.23
Bank interest/Intérêts bancaires		175.38
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	134 551.01
Other income/Autres revenus		30 500.00
		<b>10 212 799.62</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	936 809.31
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	80 703.89
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		32 425.60
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	346 236.66
		<b>1 396 175.46</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>8 816 624.16</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(2 641 805.55)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		195 819.35
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		218 707.93
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>6 589 345.89</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		16 166 562.48
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		(245 273.98)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>22 510 634.39</b>
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(99 491 659.23)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>286 020 259.26</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2016/ Nombre d'actions 31/03/2016
Asia Value Bond (USD) - P Class A/Classe A	504 507.688	22 538.663	(54 658.546)	<b>472 387.805</b>
Asia Value Bond (USD) EUR - P Hedged Class A/Classe A	0.000	2 914.767	(443.000)	<b>2 471.767</b>
Asia Value Bond (USD) - I Class A/Classe A	2 207 331.349	247 358.822	(1 138 930.919)	<b>1 315 759.252</b>
Asia Value Bond (USD) EUR - I Hedged Class A/Classe A	0.000	144 068.797	(55 009.961)	<b>89 058.836</b>
Asia Value Bond (USD) - M Class A/Classe A	645 680.224	23 903.113	(90 346.213)	<b>579 237.124</b>

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Asia Value Bond (USD) - P</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	54 568 999.87	54 333 762.86	101 537 944.82
Net asset value per share/Actif net par action	115.5174	107.6966	109.9763
<b>Asia Value Bond (USD) EUR - P Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	261 823.04	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	105.9255	0.0000	0.0000
<b>Asia Value Bond (USD) - I</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	153 213 091.41	238 960 196.25	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	116.4446	108.2575	0.0000
<b>Asia Value Bond (USD) EUR - I Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	9 445 667.51	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	106.0610	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 ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
Asia Value Bond (USD) - M	USD	USD	USD
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	67 175 997.13	69 707 324.99	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	115.9732	107.9595	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			282 661 809.62	98.83
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>			282 043 623.62	98.61
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>225 418 383.12</b>	<b>78.81</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>			<b>14 846 960.00</b>	<b>5.19</b>
1 000 000	FMG RES AUG 06 REGS 9.75 15-22 01/03S	USD	994 140.00	0.35
2 000 000	FMG RESOURCES REGS 8.25 11-19 01/11S	USD	1 916 540.00	0.67
6 000 000	MACQUARIE BANK REGS 4.875 15-25 10/06S	USD	6 034 980.00	2.11
6 000 000	NEWCREST FINANCE 4.45 11-21 15/11S	USD	5 901 300.00	2.06
<b>BERMUDA/BERMUDES</b>			<b>6 007 590.85</b>	<b>2.10</b>
6 500 000	NOBLE GROUP LTD 6.75 09-20 19/01S	USD	4 426 890.00	1.55
2 077 000	NOBLE GROUP LTD REGS 3.625 13-18 13/06U	USD	1 580 700.85	0.55
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES</b>			<b>15 854 480.00</b>	<b>5.54</b>
1 000 000	CAIFU HOLDINGS 8.75 13-20 24/01S	USD	1 056 350.00	0.37
3 000 000	NWD MTN LTD 4.375 15-22 30/11S	USD	3 098 430.00	1.08
1 000 000	PCCW-HKTC CAPITAL 3.625 15-25 02/04S	USD	1 022 170.00	0.36
2 000 000	SINO OCEAN II 4.45 15-20 04/02S	USD	2 040 440.00	0.71
2 000 000	WANDA PROPERTIES 7.25 14-24 29/01S	USD	2 082 640.00	0.73
7 000 000	1MDB 4.40 13-23 09/03S	USD	6 554 450.00	2.29
<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>			<b>22 521 182.00</b>	<b>7.88</b>
2 500 000	ALIBA GROUP 4.50 15-34 28/11S	USD	2 576 975.00	0.90
500 000	ALIBABA GROUP 3.60 15-24 28/11S	USD	506 570.00	0.18
5 000 000	CHINA OVERSEA FIN 5.95 14-24 08/05S	USD	5 758 450.00	2.02
2 000 000	FUTURE LAND DEV 6.25 15-17 12/12S	USD	2 013 120.00	0.70
1 000 000	FUTURE LAND DEV 10.25 14-19 21/07S	USD	1 090 460.00	0.38
1 000 000	LOGAN PROPERTY HOLDIN 11.25 14-19 04/06S	USD	1 106 540.00	0.39
3 000 000	SHIMAO PPTY 8.375 15-22 10/02S	USD	3 288 060.00	1.15
2 000 000	SUNAC CHINA REGS 8.75 14-19 05/12S	USD	2 144 860.00	0.75
2 500 000	VALE OVERSEAS 4.375 12-22 11/01S	USD	2 136 475.00	0.75
2 400 000	VALE OVERSEAS GTD 6.875 06-36 21/11S	USD	1 899 672.00	0.66
<b>CHINA/CHINE</b>			<b>10 323 460.00</b>	<b>3.61</b>
3 000 000	BANK OF CHINA 5.00 14-24 13/11S	USD	3 117 240.00	1.09
7 000 000	ICBC B REGS 4.875 15-25 21/09S	USD	7 206 220.00	2.52
<b>HONG KONG/HONG-KONG</b>			<b>8 594 842.50</b>	<b>3.00</b>
2 750 000	AIA GROUP 4.50 16-46 16/03S	USD	2 794 962.50	0.98
4 000 000	CITI PACIFIC REGS 4 6.80 12-23 17/01S	USD	4 750 840.00	1.65
1 000 000	COUNTRY GARDEN 7.50 15-20 09/03S	USD	1 049 040.00	0.37
<b>INDIA/INDE</b>			<b>18 032 310.00</b>	<b>6.30</b>
2 000 000	BHARAT PETROLEUM COR 4.00 15-25 08/05S	USD	2 014 120.00	0.70
6 000 000	INDIAN OIL REGS 5.75 13-23 01/08S	USD	6 733 380.00	2.35
1 000 000	JSW STEEL LTD 4.75 14-19 12/11S	USD	859 360.00	0.30
1 000 000	ONCG VIDESH REGS 4.625 14-24 15/07S	USD	1 050 310.00	0.37
1 500 000	RELIANCE INDUSTRIES 4.875 15-45 10/02S	USD	1 428 480.00	0.50
6 000 000	RELIANCE INDUSTRIES 5.875 13-XX 05/02S	USD	5 946 660.00	2.08
<b>INDONESIA/INDONÉSIE</b>			<b>28 268 980.00</b>	<b>9.89</b>
3 000 000	INDONESIA REGS 5.125 15-45 15/01S	USD	2 987 760.00	1.04
3 500 000	PELABUHAN IND III REGS 4.875 14-24 01/10S	USD	3 551 835.00	1.24
400 000	PERTAMINA REGS 4.875 12-22 03/05S	USD	407 600.00	0.14
2 250 000	PERTAMINA REGS 5.625 13-43 20/05S	USD	1 990 620.00	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
300 000	PERTAMINA REGS 6.00 12-42 03/05S	USD	275 295.00	0.10
6 000 000	PERTAMINA REGS 6.45 14-44 30/05S	USD	5 854 140.00	2.05
8 000 000	PERUSAHAAN GAS REG S 5.125 14-24 16/05S	USD	8 195 680.00	2.87
5 000 000	PERUSAHAAN REGS 4.35 14-24 10/09S	USD	5 006 050.00	1.75
	<b>JAPAN/JAPON</b>		<b>9 075 050.59</b>	<b>3.17</b>
2 000 000	MITSUBISHI CORP 3.85 16-26 01/03S	USD	2 077 380.00	0.73
6 075 000	SOFTBANK GROUP 5.25 15-27 30/07S	EUR	6 997 670.59	2.44
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>9 750 845.00</b>	<b>3.41</b>
2 000 000	ARCELORMITTAL 7.25 12-22 25/02S	USD	1 979 020.00	0.69
2 500 000	ARCELORMITTAL 10.85 09-19 01/06S	USD	2 781 325.00	0.97
5 000 000	MILLICOM INT CEL REGS 6.625 13-21 15/10S	USD	4 990 500.00	1.75
	<b>MALAYSIA/MALAISIE</b>		<b>1 517 505.00</b>	<b>0.53</b>
1 500 000	IOI INVESTMENT 4.375 12-22 27/06S	USD	1 517 505.00	0.53
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>717 787.00</b>	<b>0.25</b>
700 000	CEMEX SAB DE CV 7.75 16-26 16/04S	USD	717 787.00	0.25
	<b>PORTUGAL/PORTUGAL</b>		<b>2 149 240.00</b>	<b>0.75</b>
2 000 000	HUARONG FINANCE 5.50 15-25 16/01S	USD	2 149 240.00	0.75
	<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>		<b>23 604 255.00</b>	<b>8.26</b>
4 500 000	ALAM SYNERGY REG S 9.00 14-19 29/01S	USD	4 420 305.00	1.55
5 000 000	GLOBAL LOGISTIC PROP 3.875 15-25 04/06	USD	4 978 250.00	1.74
6 000 000	TBG GLOBAL PTE LTD 5.25 15-19 10/02S	USD	5 818 740.00	2.03
1 000 000	THETA CAPITAL REGS 6.125 12-20 14/11S	USD	965 260.00	0.34
5 000 000	THETA CAPITAL REGS 7.00 14-22 11/04S	USD	4 827 650.00	1.69
2 500 000	TML HLDG PTE 5.75 14-21 07/05S	USD	2 594 050.00	0.91
	<b>SRI LANKA/SRI LANKA</b>		<b>6 286 718.40</b>	<b>2.20</b>
2 540 000	NATIONAL SAVINGS REGS 5.15 14-19 10/09S	USD	2 382 418.40	0.83
2 000 000	REP SRI LANKA REGS 6.85 15-25 03/11S	USD	1 915 660.00	0.67
2 000 000	SRI LANKA 6.25 10-20 04/10S	USD	1 988 640.00	0.70
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>11 677 600.00</b>	<b>4.08</b>
4 000 000	GREENKO DUTCH REGS 8.00 14-19 01/08S	USD	4 279 320.00	1.50
5 000 000	PETROBRAS GLB FIN 6.85 15-15 05/06S	USD	3 498 400.00	1.22
4 500 000	PETROBRAS INTL FIN 5.75 09-20 20/01S	USD	3 899 880.00	1.36
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES</b>		<b>7 128 975.00</b>	<b>2.49</b>
3 500 000	DP WORLD REG S 6.85 07-37 02/07S	USD	3 585 015.00	1.25
4 000 000	DUBAI GOVT INTL 5.25 13-43 30/01S	USD	3 543 960.00	1.24
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>13 206 039.66</b>	<b>4.62</b>
4 000 000	ANGLO AMER CAPITAL 5.75 13-18 27/11S	AUD	2 794 259.06	0.98
3 000 000	HSBC HLDGS 4.30 16-26 08/03S	USD	3 086 580.00	1.08
3 000 000	VEDANTA RES REGS 6.00 13-19 31/01S	USD	2 046 900.00	0.72
2 050 000	VEDANTA RES REGS 7.125 13-23 31/05S	USD	1 150 706.00	0.40
5 020 000	VEDANTA RESOURCES 9.50 08-18 18/07S	USD	4 127 594.60	1.44
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>15 854 562.12</b>	<b>5.54</b>
5 000 000	CEMEX FIN EUROP REGS 9.375 12-22 12/10S	USD	5 525 850.00	1.93
1 500 000	FREEMPORT MCMORAN 2.375 13-18 15/03S	USD	1 326 030.00	0.46
300 000	FREEMPORT MCMORAN 3.55 12-22 01/03S	USD	210 708.00	0.07
5 500 000	FREEMPORT MCMORAN 4.55 14-24 14/11S	USD	3 795 990.00	1.33
2 500 000	GLENCORE FUNDING REGS 4.00 15-25 16/04S	USD	1 975 125.00	0.69
3 000 000	GLENCORE FUNDING REGS 4.625 14-24 29/04S	USD	2 512 770.00	0.88
649 000	PLAINS EXPLOITATION 6.875 12-23 15/02S	USD	508 089.12	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>			
			USD				
<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>			<b>56 625 240.50</b>	<b>19.80</b>			
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>12 238 320.00</b>	<b>4.28</b>			
2 000 000	BHP BILLITON FIN REGS FL.R 15-16 19/10S	USD	2 023 660.00	0.71			
6 000 000	BHP BILLITON FINANCE FL.R 15-75 19/10S	USD	6 018 300.00	2.10			
4 000 000	QBE INSUR GRP SUB FL.R 14-44 02/12S	USD	4 196 360.00	1.47			
	<b>BERMUDA/BERMUDES</b>		<b>1 562 435.00</b>	<b>0.55</b>			
3 500 000	NOBLE GROUP LTD FL.R 14-49 24/12S	USD	1 562 435.00	0.55			
	<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES</b>		<b>4 258 970.00</b>	<b>1.49</b>			
1 000 000	BLUESTAR FINANCE FL.R 15-XX 17/12S	USD	999 470.00	0.35			
3 000 000	MOON WISE GLB SUB FL.R 14-XX 28/07S	USD	3 259 500.00	1.14			
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>6 188 753.00</b>	<b>2.16</b>			
6 005 000	KRUNG THAI BK EMTN FL.R 14-24 26/12S	USD	6 188 753.00	2.16			
	<b>JAPAN/JAPON</b>		<b>27 176 912.50</b>	<b>9.50</b>			
200 000	DAI ICHI LIFE INS SUB FL.R 14-XX 28/10S	USD	216 248.00	0.08			
2 000 000	FUKOKU MUT LIFE REGS FL.R 15-XX 28/01S	USD	2 054 740.00	0.72			
3 500 000	MEIJI YASUDA LIFE 5.20 15-45 20/10S	USD	3 777 655.00	1.32			
4 450 000	MITSUI SUMIMOTO REGS FL.R 12-72 15/03S	USD	5 260 968.00	1.84			
6 000 000	NIPPON LIFE REGS SUB FL.R 14-44 16/10S	USD	6 468 060.00	2.26			
2 200 000	SOMPO JAPAN REGS FL.R 13-73 28/03S	USD	2 392 434.00	0.84			
6 050 000	SUMITOMO MITSUI REGS FL.R 13-73 20/09S	USD	7 006 807.50	2.44			
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES</b>		<b>5 199 850.00</b>	<b>1.82</b>			
3 000 000	ADIB CAPITAL INVEST FL.R 12-XX 16/10S	USD	3 156 390.00	1.11			
2 000 000	NAT BK ABU DHABI REGS FL.R 15-XX 17/06S	USD	2 043 460.00	0.71			
<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>			<b>618 186.00</b>	<b>0.22</b>			
<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>			<b>618 186.00</b>	<b>0.22</b>			
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>618 186.00</b>	<b>0.22</b>			
600 000	CLOVERIE PLC ZURIC FL.R 16-46 24/06S	USD	618 186.00	0.22			
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	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>						<b>(267 969.60)</b>	<b>(0.09)</b>
EUR	11 010 619.69	Caceis Bank	15/04/2016	USD	12 299 499.89	251 729.37	0.09
USD	1 614 649.17	Caceis Bank	15/04/2016	EUR	1 439 045.20	(25 739.06)	(0.01)
USD	1 410 816.00	Caceis Bank	18/08/2016	AUD	1 920 000.00	(57 482.57)	(0.02)
USD	1 205 404.84	LO & Cie	18/08/2016	AUD	1 690 000.00	(87 226.75)	(0.03)
USD	6 557 604.48	LO & Cie	17/06/2016	EUR	6 048 000.00	(349 250.59)	(0.12)

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



# LO SELECTION ASIA HIGH CONVICTION EQUITY FUND

Unaudited semi-annual report | Rapport semestriel non révisé  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *État de l'actif net au 31/03/2016*

	Notes Notes	USD
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 40 599 157.35)		40 789 040.50
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 234 081.66
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		939 018.42
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		263 230.22
		<b>44 225 370.80</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		306 961.04
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		10 402.83
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		25 223.53
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	31 025.15
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		6 623.29
		<b>380 235.84</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		<b>43 845 134.96</b>

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



**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Notes Notes	USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>18 949 661.68</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		66 265.00
Bank interest/Intérêts bancaires		610.16
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	4 467.69
		<b>71 342.85</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	116 968.45
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	15 826.12
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 769.14
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	27 398.48
		<b>161 962.19</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>(90 619.34)</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(285 942.61)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(122 349.98)
<b>NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(498 911.93)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		2 804 081.20
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>2 305 169.27</b>
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		22 590 304.01
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>43 845 134.96</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2016/ Nombre d'actions 31/03/2016
Asia High Conviction Equity Fund USD - P Class A/Classe A	41 758.895	2 723.000	(22 255.000)	<b>22 226.895</b>
Asia High Conviction Equity Fund USD - I Class A/Classe A	152 526.976	299 106.285	(63 423.231)	<b>388 210.030</b>
Asia High Conviction Equity Fund USD - M Class A/Classe A	1 678.974	11 826.849	(3 244.125)	<b>10 261.698</b>

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Asia High Conviction Equity Fund USD - P</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	2 288 195.09	4 011 069.70	23 095 033.89
Net asset value per share/Actif net par action	102.9471	96.0531	106.3988
<b>Asia High Conviction Equity Fund USD - I</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	40 493 243.55	14 776 898.10	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	104.3076	96.8806	0.0000
<b>Asia High Conviction Equity Fund USD - M</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	1 063 696.32	161 693.88	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	103.6570	96.3052	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devises de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>  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>			40 789 040.50	93.03
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>			34 398 678.36	78.46
<b>EQUITIES/ACTIONS</b>			<b>34 398 678.36</b>	<b>78.46</b>
<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>			<b>5 041 492.89</b>	<b>11.50</b>
7 450	ALIBABA GR ADR	USD	588 773.50	1.34
1	CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLDINGS LTD	HKD	0.15	0.00
157 000	EUROCHARM	TWD	455 624.25	1.04
423 000	GREENTOWN CHINA	HKD	333 207.13	0.76
22 290	JD COM ADR REPR 2SHS -A-	USD	590 685.00	1.35
618 000	SA SA INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	192 016.36	0.44
86 000	SUNNY OPTI TECH SHS	HKD	241 706.12	0.55
129 250	TENCENT HLDG	HKD	2 639 480.38	6.02
<b>CHINA/CHINE</b>			<b>5 463 643.04</b>	<b>12.46</b>
194 479	ANHUI CONCH CEMENT CO -H-	HKD	521 517.34	1.19
2 904 000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	1 853 252.18	4.22
3 165 000	INDUS.AND COMMERCIAL BANK OF CHINA -H-	HKD	1 770 908.62	4.04
432 000	PETROCHINA CO LTD -H-	HKD	287 386.36	0.66
328 000	PICC PROPERTY AND CASUALTY -H-	HKD	601 320.69	1.37
73 500	ZHUZHOU CRRC -H-	HKD	429 257.85	0.98
<b>HONG KONG/HONG-KONG</b>			<b>8 820 970.55</b>	<b>20.12</b>
414 354	AIA GROUP LTD	HKD	2 347 810.95	5.35
167 000	BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	HKD	498 425.41	1.14
88 500	CHINA L&P HLDGS	HKD	800 393.69	1.83
192 500	CHINA MOBILE LTD	HKD	2 145 499.61	4.89
314 000	CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT LTD -RC-	HKD	993 834.01	2.27
45 453	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	1 094 642.06	2.50
189 947	MTR CORP LTD	HKD	940 364.82	2.14
<b>INDONESIA/INDONÉSIE</b>			<b>1 140 603.22</b>	<b>2.60</b>
1 323 800	BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	1 140 603.22	2.60
<b>MALAYSIA/MALAISIE</b>			<b>1 178 354.09</b>	<b>2.69</b>
244 800	PUBLIC BANK BHD	MYR	1 178 354.09	2.69
<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>			<b>798 336.26</b>	<b>1.82</b>
69 900	DBS GROUP HOLDINGS	SGD	798 336.26	1.82
<b>SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD</b>			<b>4 149 241.00</b>	<b>9.46</b>
89 509	FT ENE	KRW	614 415.49	1.40
2 394	LG HOUSEHOLD AND HEALTHCARE	KRW	1 978 252.62	4.51
551	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	632 137.02	1.44
955	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	KRW	924 435.87	2.11
<b>TAIWAN/TAÏWAN</b>			<b>7 027 344.50</b>	<b>16.03</b>
113 000	ADVANTECH CO LTD	TWD	830 366.64	1.89
966 000	CHINA LIFE INSURANCE	TWD	742 869.68	1.69
1 582 111	CHINATRUST FINANCIAL HLDGS	TWD	835 691.87	1.91
196 000	CHUNGHWA TELECOM	TWD	666 853.59	1.52
133 000	EGIS TECHNOLOGY INC	TWD	593 012.50	1.35
6 000	LARGAN PRECISION CO LTD	TWD	465 138.30	1.06
382 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	1 922 820.22	4.40
245 000	TCI	TWD	970 591.70	2.21

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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	<b>THAILAND/THAÏLANDE</b>		<b>778 692.81</b>	<b>1.78</b>
30 200	KASIKORNBANK -F-	THB	150 227.47	0.34
127 800	KASIKORNBANK UNITS NVDR	THB	628 465.34	1.44
	<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>		<b>6 390 362.14</b>	<b>14.57</b>
	<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>		<b>6 390 362.14</b>	<b>14.57</b>
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>2 299 707.60</b>	<b>5.25</b>
66 957	ISHARES MSCI KOREA	EUR	2 299 707.60	5.25
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>3 445 918.06</b>	<b>7.85</b>
28 720	DB X TRACKERS S&P CNX NIFTY ETS -1C- CAP	EUR	3 445 918.06	7.85
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>644 736.48</b>	<b>1.47</b>
59 368	ISHARES MSCI SINGAPORE (FREE) INDEX FUND	USD	644 736.48	1.47

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



# LO SELECTION VALDEOLÍ

Unaudited semi-annual report | Rapport semestriel non révisé  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *État de l'actif net au 31/03/2016*

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 20 663 337.81)		21 026 674.62
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		870 065.62
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		3 849.09
		<b>21 900 589.33</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	10 968.01
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		3 473.20
		<b>14 441.21</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		<b>21 886 148.12</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>22 342 701.90</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		55 540.26
Other income/Autres revenus		275.78
		<b>55 816.04</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	67 862.24
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		432.06
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	21 489.68
		<b>89 783.98</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>(33 967.94)</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		89 171.14
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options		101 260.95
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		156 806.99
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>313 271.14</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(448 221.95)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(134 950.81)</b>
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(321 602.97)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>21 886 148.12</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2016/ Nombre d'actions 31/03/2016
Valdeolí EUR - P Class A/Classe A	20 662.593	0.000	(283.000)	<b>20 379.593</b>

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
Valdeolí EUR - P	EUR	EUR	EUR
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	21 886 148.12	22 342 701.90	18 716 891.54
Net asset value per share/Actif net par action	1 073.9247	1 081.3116	1 059.2745

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



## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			21 026 674.62	96.07
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			7 922 096.53	36.20
<b>EQUITIES/ACTIONS</b>			<b>7 922 096.53</b>	<b>36.20</b>
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>1 246 609.33</b>	<b>5.70</b>
9 600	AXA SA	EUR	198 624.00	0.91
4 471	BNP PARIBAS SA	EUR	197 752.33	0.90
10 400	ENGIE	EUR	141 856.00	0.65
3 600	LEGRAND SA	EUR	177 282.00	0.81
1 000	LVMH	EUR	150 500.00	0.69
2 800	TOTAL SA	EUR	112 168.00	0.51
4 100	VINCI SA	EUR	268 427.00	1.23
<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>			<b>660 097.00</b>	<b>3.02</b>
3 500	BMW AG	EUR	282 450.00	1.30
890	CONTINENTAL AG	EUR	178 000.00	0.81
9 100	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	113 795.50	0.52
1 900	PROSIEBENSAT.1 NAMEN-AKT	EUR	85 851.50	0.39
<b>SPAIN/ESPAGNE</b>			<b>2 346 418.80</b>	<b>10.72</b>
17 600	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA BBVA	EUR	102 819.20	0.47
243 000	BANKIA SA	EUR	201 690.00	0.92
229 500	LAR ESPANA	EUR	1 911 735.00	8.73
7 400	OBRASCON HUARTE LAIN SA	EUR	41 506.60	0.19
9 000	TELEFONICA S A	EUR	88 668.00	0.41
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>			<b>836 937.45</b>	<b>3.82</b>
1 800	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	104 824.74	0.48
1 400	DUFREY GROUP	CHF	151 770.90	0.69
2 400	NESTLE SA REG SHS	CHF	158 020.62	0.72
3 250	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	207 583.05	0.95
990	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	214 738.14	0.98
<b>THE NETHERLANDS ANTILLES/LES ANTILLES NÉERLANDAISES</b>			<b>129 437.06</b>	<b>0.59</b>
2 000	SCHLUMBERGER LTD	USD	129 437.06	0.59
<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>			<b>926 995.17</b>	<b>4.24</b>
2 000	AIRBUS GROUP	EUR	116 700.00	0.53
1 300	ASML HLDG	EUR	116 064.00	0.53
62 000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	228 346.00	1.04
11 829	UNILEVER NV	EUR	465 885.17	2.14
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>			<b>118 272.06</b>	<b>0.54</b>
2 800	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	118 272.06	0.54
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>			<b>1 657 329.66</b>	<b>7.57</b>
5 200	ABBVIE INC WI	USD	260 650.26	1.19
600	ALPHABET INC	USD	401 684.88	1.85
3 400	COCA-COLA CO	USD	138 410.78	0.63
1 200	FACEBOOK -A-	USD	120 152.69	0.55
800	GILEAD SCIENCES INC	USD	64 488.61	0.29
4 400	JPMORGAN CHASE	USD	228 658.68	1.04
1 800	MC GRAW-HILL INC	USD	156 345.93	0.71
5 100	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	179 555.09	0.82
1 600	VISA INC -A-	USD	107 382.74	0.49

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>			<b>13 104 578.09</b>	<b>59.87</b>
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>			<b>13 104 578.09</b>	<b>59.87</b>
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>868 314.26</b>	<b>3.97</b>
9 820	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	EUR	175 954.76	0.80
23 300	LYXOR ETF EURO STOXX 50 SICAV	EUR	692 359.50	3.17
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>1 817 563.81</b>	<b>8.30</b>
4 050	GLG INV VI PLC EUROPEAN AL ALT -IN H-	USD	427 886.54	1.96
5 820	GLG INV VI PLC EUROPEAN ALPHA ALT -IN-	EUR	689 885.85	3.15
535 541	OM GLB EQU ABS RET A HDG EUR ACC	EUR	699 791.42	3.19
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>10 418 700.02</b>	<b>47.60</b>
61 894	ABERDEEN GLOBAL EM EQ -G2- CAP	USD	461 243.51	2.11
7 579	AWF GL INF BD -F REDEX- CAP	EUR	692 114.28	3.16
3 735	BLACKROCK STR FD EUE ABS RET STR -D2-	EUR	504 382.50	2.30
2 845	BNP PARIBAS INSTICASH FD USD INSTIT CAP.	USD	371 589.36	1.70
34 270	F&C PORTFOLIOS FD GLB CONV BD -I- DIS	EUR	582 246.25	2.66
1 860	FIDELITY FD IBERIA FUND -A- EUR DIS	EUR	118 723.80	0.54
125 666	HGF UK AR -I USD CAP HEDGED-	USD	743 751.45	3.40
17 801	LO FUNDS ALPHA JAPAN -I- EUR CAP	EUR	202 228.61	0.92
71 880	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND ASIA -I- CAP USD	USD	983 541.88	4.49
41 294	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND -I- CAP EUR	EUR	749 743.58	3.43
10 569	LO FUNDS EMERGING CONSUMER -I- CAP EUR	EUR	127 425.03	0.58
11 389	LO FUNDS GOLDEN AGE -I- USD CAP	USD	206 478.15	0.94
338 564	LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET (USD) -I- CAP USD	USD	3 106 749.19	14.20
8 388	LO FUNDS TECHNOLOGY -I- EUR CAP	EUR	115 732.59	0.53
10 347	PICTET SICAV EUR LQTY -I- CAP	EUR	1 452 749.84	6.64

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



# LO SELECTION GLOBAL DIVERSIFIED

Unaudited semi-annual report | Rapport semestriel non révisé  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *État de l'actif net au 31/03/2016*

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 129 234 722.00)		122 178 830.47
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		10 954 689.49
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		317 783.98
		<b>133 451 303.94</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	19 110.58
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		14 613.97
		<b>33 724.55</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		<b>133 417 579.39</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>126 061 735.43</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		278 315.01
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		202 172.08
Bank interest/Intérêts bancaires		11.11
		<b>480 498.20</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	109 793.96
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	83 960.07
		<b>193 754.03</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>286 744.17</b>
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(44 147.16)
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>242 597.01</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		7 114 181.32
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>7 356 778.33</b>
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(934.37)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>133 417 579.39</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2016/ Nombre d'actions 31/03/2016
Global Diversified EUR - P Class A/Classe A	130 660.608	0.000	(0.923)	<b>130 659.685</b>

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
Global Diversified EUR - P	EUR	EUR	EUR
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	133 417 579.39	126 061 735.43	97 086 689.54
Net asset value per share/Actif net par action	1 021.1075	964.8029	1 003.1510

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devises de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			122 178 830.47	91.58
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>			109 788 427.17	82.29
<b>EQUITIES/ACTIONS</b>			<b>55 681 589.61</b>	<b>41.74</b>
<b>CANADA/CANADA</b>			<b>20 510 954.66</b>	<b>15.37</b>
2 820 000	ALACER GOLD	CAD	4 496 081.96	3.37
594 000	CENTERRA GOLD INC	CAD	2 430 082.43	1.82
202 500	ELDORADO GOLD	CAD	560 534.62	0.42
91 100	GOLDCORP INC	USD	1 297 488.48	0.97
922 800	IAMGOLD CORP	USD	1 789 643.28	1.34
489 700	KINROSS GOLD CORP	CAD	1 471 807.73	1.10
421 000	NEW GOLD	CAD	1 385 291.22	1.04
720 000	PAREX RESOURCES INC	CAD	5 348 892.43	4.02
1 825 000	TIMMINS GOLD	CAD	365 260.02	0.27
512 000	YAMANA GOLD	USD	1 365 872.49	1.02
<b>JERSEY/JERSEY</b>			<b>8 040 525.13</b>	<b>6.03</b>
4 420 500	CENTAMIN	GBP	4 928 702.78	3.69
15 700	GOLD BULLION SECURITIES LTD	USD	1 621 458.47	1.22
18 550	RANDGOLD RESSOURCES LTD	GBP	1 490 363.88	1.12
<b>PERU/PÉROU</b>			<b>785 538.15</b>	<b>0.59</b>
121 625	BUENAVENTURE SP ADR-SHS-	USD	785 538.15	0.59
<b>SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD</b>			<b>1 014 432.01</b>	<b>0.76</b>
293 400	GOLD FIELDS ADR	USD	1 014 432.01	0.76
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>			<b>3 465 447.44</b>	<b>2.60</b>
2 986 500	HOCHSCHILD MINING PLC	GBP	3 465 447.44	2.60
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>			<b>21 864 692.22</b>	<b>16.39</b>
54 000	ALASKA AIR GROUP INC	USD	3 886 692.12	2.91
90 800	APACHE CORP	USD	3 889 208.90	2.92
23 700	BED BATH AND BEYOND INC	USD	1 032 397.00	0.77
43 600	BEST BUY CO	USD	1 241 177.66	0.93
151 900	DIAMOND OFFSHORE DRILLING	USD	2 896 570.58	2.17
49 300	GAMESTOP CORP -A-	USD	1 372 725.20	1.03
673 000	HECLA MINING CO	USD	1 641 823.53	1.23
38 200	JOY GLOBAL INC	USD	538 698.61	0.40
347 000	PATTERSON-UTI ENERGY	USD	5 365 398.62	4.03
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>50 138 001.18</b>	<b>37.58</b>
<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>			<b>12 667 465.61</b>	<b>9.49</b>
11 050 000	DEUTSCHLAND I/L BOND 1.50 06-16 15/04A	EUR	12 667 465.61	9.49
<b>JERSEY/JERSEY</b>			<b>5 251 160.15</b>	<b>3.94</b>
18 500	ETFS METAL SEC LTD 7 SS FIX MAT PLATINUM	USD	1 522 875.26	1.14
22 100	ETFS METAL SECS 0.00 07-XX 01/01U	USD	1 061 121.93	0.80
205 500	ETFS METAL (SILVER CMDTY)	USD	2 667 162.96	2.00
<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>			<b>12 970 564.66</b>	<b>9.72</b>
19 900 000	SINGAPOUR GOVT 1.125 11-16 01/04S	SGD	12 970 564.66	9.72
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>			<b>19 248 810.76</b>	<b>14.43</b>
10 965 000	US TREAS AK 2016 0.25 13-16 15/04S	USD	9 621 843.45	7.21
10 985 000	WI TREASURY SEC. 0.50 15-17 30/04S	USD	9 626 967.31	7.22

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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	<b>CERTIFICATES/CERTIFICATS</b>		<b>3 968 836.38</b>	<b>2.97</b>
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>3 968 836.38</b>	<b>2.97</b>
37 500	ETFS METAL SECS(SPOT GOLD LMBA SPEC IDX)	USD	3 968 836.38	2.97
	<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>		<b>12 390 403.30</b>	<b>9.29</b>
	<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>		<b>12 390 403.30</b>	<b>9.29</b>
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>12 390 403.30</b>	<b>9.29</b>
150 700	ISHARES EB.REXX MONEY MARKET (DE) DIS	EUR	12 390 403.30	9.29

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





# LO SELECTION ANTARA

Unaudited semi-annual report | Rapport semestriel non révisé  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *État de l'actif net au 31/03/2016*

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 10 832 993.07)		11 248 524.62
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		1 181 523.06
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		22 700.43
		<b>12 452 748.11</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	4 143.09
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		2 916.67
		<b>7 059.76</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		<b>12 445 688.35</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>12 366 937.47</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		26 778.92
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		24 890.11
		<b>51 669.03</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	25 136.40
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		527.37
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	17 500.02
		<b>43 163.79</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(52 832.25)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		105 447.87
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		17 630.02
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		
		<b>78 750.88</b>
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>12 445 688.35</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2016/ Nombre d'actions 31/03/2016
Antara EUR - P Class A/Classe A	11 164.717	0.000	0.000	11 164.717

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
Antara EUR - P	EUR	EUR	EUR
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	12 445 688.35	12 366 937.47	11 212 602.33
Net asset value per share/Actif net par action	1 114.7339	1 107.6803	1 072.7077

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			11 248 524.62	90.38
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			4 507 768.14	36.22
<b>EQUITIES/ACTIONS</b>			<b>3 390 235.64</b>	<b>27.24</b>
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>436 095.50</b>	<b>3.50</b>
4 400	AXA SA	EUR	91 036.00	0.72
1 000	BNP PARIBAS SA	EUR	44 230.00	0.36
4 900	ENGIE	EUR	66 836.00	0.54
1 700	LEGRAND SA	EUR	83 716.50	0.67
520	LVMH	EUR	78 260.00	0.63
1 100	VINCI SA	EUR	72 017.00	0.58
<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>			<b>460 710.75</b>	<b>3.70</b>
270	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	38 596.50	0.31
1 000	BMW AG	EUR	80 700.00	0.65
340	CONTINENTAL AG	EUR	68 000.00	0.55
3 300	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	41 266.50	0.33
375	LINDE AG	EUR	48 018.75	0.39
1 400	PROSIEBENSAT.1 NAMEN-AKT	EUR	63 259.00	0.51
1 700	SAP AG	EUR	120 870.00	0.96
<b>SPAIN/ESPAGNE</b>			<b>137 662.50</b>	<b>1.11</b>
71 000	BANKIA SA	EUR	58 930.00	0.47
7 700	INDRA SISTEMAS SA	EUR	78 732.50	0.64
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>			<b>556 284.08</b>	<b>4.47</b>
670	DUFRY GROUP	CHF	72 633.22	0.58
2 400	NESTLE SA REG SHS	CHF	158 020.62	1.28
1 450	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	92 613.97	0.74
590	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	127 975.26	1.03
7 400	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	105 041.01	0.84
<b>THE NETHERLANDS ANTILLES/LES ANTILLES NÉERLANDAISES</b>			<b>71 190.38</b>	<b>0.57</b>
1 100	SCHLUMBERGER LTD	USD	71 190.38	0.57
<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>			<b>455 744.50</b>	<b>3.66</b>
1 100	AIRBUS GROUP	EUR	64 185.00	0.52
1 200	ASML HLDG	EUR	107 136.00	0.86
39 000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	143 637.00	1.15
2 900	ROYAL DUTCH SHELL -A-	EUR	62 016.50	0.50
2 000	UNILEVER NV	EUR	78 770.00	0.63
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>			<b>1 272 547.93</b>	<b>10.23</b>
3 100	ABBVIE INC WI	USD	155 387.65	1.25
215	ALPHABET INC	USD	143 937.08	1.16
850	AMGEN INC	USD	111 834.06	0.90
2 000	BB AND T CORP	USD	58 391.47	0.47
3 500	COCA-COLA CO	USD	142 481.68	1.14
650	FACEBOOK -A-	USD	65 082.71	0.52
700	GILEAD SCIENCES INC	USD	56 427.54	0.45
3 200	JPMORGAN CHASE	USD	166 297.22	1.34
800	MC GRAW-HILL INC	USD	69 487.08	0.56
4 800	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	168 993.02	1.36
2 000	VISA INC -A-	USD	134 228.42	1.08

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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>1 117 532.50</b>	<b>8.98</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>150 826.50</b>	<b>1.21</b>
150 000	IPIC GMTN EMTN 4.875 11-16 14/05A	EUR	150 826.50	1.21
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>96 741.00</b>	<b>0.78</b>
100 000	RALLYE 5.00 12-18 15/10A	EUR	96 741.00	0.78
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>109 126.00</b>	<b>0.88</b>
100 000	SMURFIT KAPPA REGS 5.125 12-18 15/09S	EUR	109 126.00	0.88
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>146 953.50</b>	<b>1.18</b>
150 000	TRAFIGURA FUNDING 5.25 13-18 29/11A	EUR	146 953.50	1.18
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>158 796.00</b>	<b>1.28</b>
150 000	FERROVIAL EMISIONES 3.375 13-18 30/01A	EUR	158 796.00	1.28
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>148 273.50</b>	<b>1.19</b>
150 000	LOUIS DREYFUS 3.875 13-18 30/07A	EUR	148 273.50	1.19
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES</b>		<b>146 253.00</b>	<b>1.18</b>
150 000	XSTRATA FINANCE REGS 2.375 12-18 19/11A	EUR	146 253.00	1.18
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>160 563.00</b>	<b>1.28</b>
150 000	EVERYTHING EVERYWHERE 3.25 12-18 03/08A	EUR	160 563.00	1.28
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>			<b>6 740 756.48</b>	<b>54.16</b>
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>			<b>6 740 756.48</b>	<b>54.16</b>
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>123 828.22</b>	<b>0.99</b>
3 340	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	EUR	59 846.12	0.48
790	LYXOR ETF STX BKS SICAV -C- EUR	EUR	63 982.10	0.51
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>168 538.50</b>	<b>1.35</b>
4 300	ISHS MSCI JAP - ACCUM.SHS ETF EUR	EUR	168 538.50	1.35
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>6 448 389.76</b>	<b>51.82</b>
1 902	AWF GL INF BD -F REDEX- CAP	EUR	173 690.64	1.40
8 872	BNPP INSTICASH BNPP INSTICASH EUR -I-CAP	EUR	1 249 591.55	10.04
6 196	BRGF EURO BOND FD -D2- EUR CAP	EUR	180 675.36	1.45
68 015	BRGF EURO SHORT DUR BD FD -D2- CAP	EUR	1 109 324.65	8.91
26 412	F&C PORTFOLIOS FD GLB CONV BD -I- DIS	EUR	448 739.85	3.61
25 864	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND -I- CAP EUR	EUR	469 591.96	3.77
9 119	LO FUNDS EURO BBB-BB FUNDAMENTAL -I- CAP EUR	EUR	117 340.56	0.94
20 433	LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) -I- CAP EUR	EUR	2 316 244.01	18.62
41 759	LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET (USD) -I- CAP USD	USD	383 191.18	3.08

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



# LO SELECTION CASTA

Unaudited semi-annual report | Rapport semestriel non révisé  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *État de l'actif net au 31/03/2016*

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 21 103 942.87)		21 367 452.01
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		910 403.65
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		71 915.11
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		76 875.11
		<b>22 426 645.88</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	9 263.00
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		3 519.94
		<b>12 782.94</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		<b>22 413 862.94</b>

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



**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>22 359 788.89</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		75 611.26
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		72 499.65
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	1 222.52
Other income/Autres revenus		789.14
		<b>150 122.57</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	56 651.59
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		706.89
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	21 527.60
		<b>78 886.08</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>71 236.49</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(13 689.14)
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options		12 807.00
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		154 887.18
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(73 050.02)
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>152 191.51</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(246 862.66)
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		148 745.20
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>54 074.05</b>
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>22 413 862.94</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2016/ Nombre d'actions 31/03/2016
Casta EUR - P Class A/Classe A	20 985.000	0.000	0.000	20 985.000

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
Casta EUR - P	EUR	EUR	EUR
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	22 413 862.94	22 359 788.89	21 981 317.27
Net asset value per share/Actif net par action	1 068.0897	1 065.5129	1 047.4776

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			21 367 452.01	95.33
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>			13 744 739.31	61.32
<b>EQUITIES/ACTIONS</b>			<b>9 112 244.86</b>	<b>40.65</b>
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>1 828 443.40</b>	<b>8.16</b>
16 200	AXA SA	EUR	335 178.00	1.50
7 900	BNP PARIBAS SA	EUR	349 417.00	1.56
5 800	LEGRAND SA	EUR	285 621.00	1.27
1 900	LVMH	EUR	285 950.00	1.28
4 340	PUBLICIS GROUPE	EUR	267 821.40	1.19
7 600	TOTAL SA	EUR	304 456.00	1.36
<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>			<b>645 179.50</b>	<b>2.88</b>
3 880	BMW AG	EUR	313 116.00	1.40
11 510	ZALANDO SE	EUR	332 063.50	1.48
<b>IRELAND/IRLANDE</b>			<b>397 238.38</b>	<b>1.77</b>
7 300	INGERSOLL-RAND	USD	397 238.38	1.77
<b>SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD</b>			<b>349 831.07</b>	<b>1.56</b>
700	SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	USD	349 831.07	1.56
<b>SPAIN/ESPAGNE</b>			<b>292 240.00</b>	<b>1.30</b>
20 800	CELLNEX TELECOM	EUR	292 240.00	1.30
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>			<b>1 185 697.59</b>	<b>5.29</b>
4 650	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	270 797.25	1.21
5 500	NESTLE SA REG SHS	CHF	362 130.58	1.62
3 900	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	249 099.66	1.11
1 400	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	303 670.10	1.35
<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>			<b>728 030.60</b>	<b>3.25</b>
101 200	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	372 719.60	1.66
16 650	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	355 311.00	1.59
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>			<b>3 685 584.32</b>	<b>16.44</b>
6 310	ABBVIE INC WI	USD	316 289.06	1.41
2 160	FACEBOOK -A-	USD	216 274.85	0.96
2 500	INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCES	USD	249 594.14	1.11
8 200	JPMORGAN CHASE	USD	426 136.63	1.90
3 800	MC GRAW-HILL INC	USD	330 063.62	1.47
7 180	MERCK AND CO	USD	333 371.77	1.49
8 200	METLIFE INC	USD	316 184.46	1.41
7 440	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	261 939.19	1.17
4 950	TIFFANY CO	USD	318 749.51	1.42
7 560	VISA INC -A-	USD	507 383.44	2.27
4 700	WALT DISNEY CO	USD	409 597.65	1.83
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>2 933 758.95</b>	<b>13.09</b>
<b>FINLAND/FINLANDE</b>			<b>278 642.70</b>	<b>1.24</b>
270 000	NESTLE OIL 4.00 12-17 28/03A	EUR	278 642.70	1.24
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>515 224.00</b>	<b>2.30</b>
400 000	DANONE 1.25 13-18 06/06A	EUR	410 904.00	1.83
100 000	EUROFINS SCIENTIFIC 3.125 13-18 26/11A	EUR	104 320.00	0.47

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>355 502.00</b>	<b>1.59</b>
350 000	INFINEON TECHNOLOGIES 1.00 15-18 10/09A	EUR	355 502.00	1.59
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>98 842.00</b>	<b>0.44</b>
100 000	PEMEX REGS 3.125 13-20 27/11A	EUR	98 842.00	0.44
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>762 244.00</b>	<b>3.40</b>
200 000	BHARTI AIRTEL 4.00 13-18 10/12A	EUR	215 116.00	0.96
200 000	LOUIS DREYFUS COMM 4.00 13-20 04/12A	EUR	184 176.00	0.82
400 000	PETROBRAS GLOBAL FIN 2.75 14-18 15/01A	EUR	362 952.00	1.62
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>923 304.25</b>	<b>4.12</b>
300 000	ANGLO AMER CAPITAL 1.75 13-17 20/11A	EUR	290 007.00	1.29
275 000	G4S INTL FINANCE PLC 2.875 12-17 02/05A	EUR	282 152.75	1.26
350 000	WPP FINANCE 0.43 15-18 23/03A	EUR	351 144.50	1.57
	<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>		<b>1 698 735.50</b>	<b>7.58</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>357 780.50</b>	<b>1.60</b>
350 000	HUTCHISON WHAMPOA FL.R 13-XX 10/05A	EUR	357 780.50	1.60
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>981 415.00</b>	<b>4.38</b>
400 000	ACCOR FL.R 14-XX 30/06A	EUR	398 312.00	1.79
200 000	ENGIE SUB FL.R 14-XX 02/06A	EUR	205 040.00	0.91
170 000	ORANGE EMTN FL.R 14-XX 01/10A	EUR	173 655.00	0.77
200 000	SUEZ ENVIRONNEMENT FL.R 14-XX 23/06A	EUR	204 408.00	0.91
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>359 540.00</b>	<b>1.60</b>
400 000	BANCO SANT REGS SUB FL.R 14-XX 11/09Q	EUR	359 540.00	1.60
	<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>		<b>7 622 712.70</b>	<b>34.01</b>
	<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>		<b>7 622 712.70</b>	<b>34.01</b>
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>1 373 176.76</b>	<b>6.13</b>
18 070	ISHARES II EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	548 966.60	2.45
62 488	POLAR CAP JPN FD -I- HEDGED EUR	EUR	824 210.16	3.68
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>5 792 812.73</b>	<b>25.84</b>
58 600	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND -I- CAP EUR	EUR	1 063 953.32	4.75
42 500	LO FUNDS EMERGING CONSUMER -I- CAP EUR	EUR	512 388.50	2.29
73 300	LO FUNDS FELS EUR I SYST HEDGED SEEDING A C	EUR	746 868.36	3.33
16 000	LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) -I- CAP EUR	EUR	1 813 728.00	8.08
25 056	ORBIS JAPAN EQUITY FD -EURO- DIS	EUR	657 968.89	2.94
4 220	WILLIAM BLAIR US SM MD -I- CAP	USD	997 905.66	4.45
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>456 723.21</b>	<b>2.04</b>
257 000	AXA FRAM UK OPPS ACC UNITS CLASS -Z1-GBP	GBP	456 723.21	2.04

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 31/03/2016 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2016*

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>						<b>76 875.11</b>	<b>0.34</b>
EUR	4 664 652.89	LO & Cie	16/05/2016	USD	5 235 000.00	76 550.61	0.34
EUR	410 833.32	LO & Cie	16/05/2016	GBP	320 000.13	7 689.92	0.03
EUR	1 092 948.93	LO & Cie	17/05/2016	CHF	1 200 000.00	(7 365.42)	(0.03)

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





# LO SELECTION VANTAGE 1500

Unaudited semi-annual report | Rapport semestriel non révisé  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / État de l'actif net au 31/03/2016

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 116 177 082.90)		117 054 940.39
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		85 303 878.43
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		4 428.97
Formation/reorganisation expenses/ <i>Frais de constitution/réorganisation</i>		10 729.01
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>		123 668.68
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>		44 523.00
		<b>202 542 168.48</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		1 304 739.42
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		5 368.70
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	131 614.54
Remuneration fees payable/ <i>Commission de rémunération à payer</i>	(4)	22 294.51
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		31 045.84
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		88 711.35
		<b>1 583 774.36</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		<b>200 958 394.12</b>

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



**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>204 700 647.87</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		51 349.46
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		117 674.64
Bank interest/Intérêts bancaires		1 093.77
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		4 243.05
		<b>174 360.92</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	748 197.80
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	56 187.30
Remuneration fees/Commission de rémunération	(4)	88 333.53
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		46 378.18
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	176 687.13
Formation/Reorganisation expenses/Frais de constitution/réorganisation		4 800.35
		<b>1 120 584.29</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>(946 223.37)</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(349 068.32)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps		(2 293.93)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		26 085.36
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		403 700.10
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(1 444 773.22)
<b>NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(2 312 573.38)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		592 819.36
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		(16 578.30)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		4 739.26
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		118 893.81
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(1 612 699.25)</b>
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(2 129 554.50)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>200 958 394.12</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2016/ Nombre d'actions 31/03/2016
Vantage 1500 USD - P Hedged				
Class A/Classe A	54 542.807	49 167.135	(35 621.000)	<b>68 088.942</b>
Class D/Classe D	0.000	4 670.967	(4 670.967)	<b>0.000</b>
Vantage 1500 CHF - P Hedged				
Class A/Classe A	414 673.083	134 711.479	(25 584.527)	<b>523 800.035</b>
Class D/Classe D	143 342.451	404 470.287	(5 700.000)	<b>542 112.738</b>
Vantage 1500 EUR - P				
Class A/Classe A	2 685 376.781	33 741.783	(724 098.099)	<b>1 995 020.465</b>
Class D/Classe D	19 708.316	2 500.000	0.000	<b>22 208.316</b>
Vantage 1500 GBP - P Hedged				
Class A/Classe A	0.000	4 858.189	0.000	<b>4 858.189</b>
Vantage 1500 USD - I Hedged				
Class A/Classe A	950 617.538	26 693.000	(18 490.000)	<b>958 820.538</b>
Class D/Classe D	0.000	124 907.295	(124 907.295)	<b>0.000</b>
Vantage 1500 CHF - I Hedged				
Class A/Classe A	2 211 752.364	159 363.345	(255 351.151)	<b>2 115 764.558</b>
Class D/Classe D	0.000	594 575.354	0.000	<b>594 575.354</b>
Vantage 1500 EUR - I				
Class D/Classe D	2 171 006.871	148 605.300	(108 478.382)	<b>2 211 133.789</b>
Vantage 1500 GBP - I Hedged				
Class D/Classe D	221 837.367	0.000	(129 636.543)	<b>92 200.824</b>
Vantage 1500 USD - M Hedged				
Class A/Classe A	673 011.907	62 474.622	(362 258.690)	<b>373 227.839</b>
Class D/Classe D	604 889.038	0.000	(355 266.882)	<b>249 622.156</b>
Vantage 1500 CHF - M Hedged				
Class A/Classe A	1 207 669.019	21 300.000	(250 000.000)	<b>978 969.019</b>
Vantage 1500 EUR - M				
Class A/Classe A	3 065 378.515	469 765.055	(424 502.052)	<b>3 110 641.518</b>
Class D/Classe D	3 287 145.510	338 081.000	(230 574.000)	<b>3 394 652.510</b>
Vantage 1500 GBP - M Hedged				
Class A/Classe A	135 671.000	11 347.316	(98 782.316)	<b>48 236.000</b>
Class D/Classe D	270 880.976	20 495.000	(46 800.000)	<b>244 575.976</b>
Vantage 1500 USD - N Hedged				
Class D/Classe D	607 190.646	0.000	(14 673.000)	<b>592 517.646</b>
Vantage 1500 CHF - N Hedged				
Class A/Classe A	0.000	294 458.775	0.000	<b>294 458.775</b>
Vantage 1500 EUR - N				
Class A/Classe A	1 311 532.810	449 967.108	(204 055.466)	<b>1 557 444.452</b>
Vantage 1500 GBP - N Hedged				
Class D/Classe D	378 075.405	0.000	(2 821.884)	<b>375 253.521</b>

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 ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Vantage 1500 USD - P Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	690 203.84	554 021.50	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.1368	10.1576	0.0000
<b>Class D/Classe D</b>			
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
<b>Vantage 1500 CHF - P Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	5 216 560.96	4 167 210.28	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.9591	10.0494	0.0000
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	5 398 968.03	1 440 511.04	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.9591	10.0494	0.0000
<b>Vantage 1500 EUR - P</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	20 069 129.23	27 152 924.27	6 765 494.69
Net asset value per share/Actif net par action	10.0596	10.1114	10.2975
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	223 406.92	199 278.68	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.0596	10.1114	0.0000
<b>Vantage 1500 GBP - P Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	49 633.81	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.2165	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 ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Vantage 1500 USD - I Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	9 825 855.24	9 727 586.22	5 164 671.51
Net asset value per share/Actif net par action	10.2479	10.2329	10.3272
<b>Class D/Classe D</b>			
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
<b>Vantage 1500 CHF - I Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	21 326 342.65	22 417 440.85	2 001 505.36
Net asset value per share/Actif net par action	10.0797	10.1356	10.3170
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	5 993 166.18	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.0797	0.0000	0.0000
<b>Vantage 1500 EUR - I</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
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
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	22 472 398.79	22 100 682.88	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.1633	10.1799	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 ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Vantage 1500 GBP - I Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
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
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	949 723.30	2 280 932.30	5 479 692.31
Net asset value per share/Actif net par action	10.3006	10.2820	10.3484
<b>Vantage 1500 USD - M Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	3 802 029.06	6 857 889.05	1 301 313.29
Net asset value per share/Actif net par action	10.1869	10.1898	10.3198
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	2 542 871.87	6 163 726.82	598 443.63
Net asset value per share/Actif net par action	10.1869	10.1898	10.3198
<b>Vantage 1500 CHF - M Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	9 798 880.24	12 176 317.91	8 705 487.49
Net asset value per share/Actif net par action	10.0094	10.0825	10.2990
<b>Vantage 1500 EUR - M</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	31 530 172.17	31 176 736.14	11 733 616.76
Net asset value per share/Actif net par action	10.1362	10.1706	10.3215
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	34 408 945.78	33 432 211.58	36 065 989.38
Net asset value per share/Actif net par action	10.1362	10.1706	10.3215

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 ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Vantage 1500 GBP - M Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	493 406.03	1 387 699.82	215 277.82
Net asset value per share/Actif net par action	10.2290	10.2284	10.3305
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	2 501 774.35	2 770 691.36	1 755 352.27
Net asset value per share/Actif net par action	10.2290	10.2284	10.3305
<b>Vantage 1500 USD - N Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	6 047 935.42	6 196 408.99	2 519 022.70
Net asset value per share/Actif net par action	10.2072	10.2050	10.3248
<b>Vantage 1500 CHF - N Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	2 947 547.29	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.0101	0.0000	0.0000
<b>Vantage 1500 EUR - N</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	15 818 834.23	13 359 618.19	4 784 419.68
Net asset value per share/Actif net par action	10.1569	10.1863	10.3271
<b>Vantage 1500 GBP - N Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	3 845 601.61	3 872 363.22	1 101 388.51
Net asset value per share/Actif net par action	10.2480	10.2423	10.3342

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			117 054 940.39	58.25
Shares of UCITS/UCI/ <i>Parts d'organismes de placement collectif</i>			117 054 940.39	58.25
UCITS/UCI/ <i>Organismes de placement collectif</i>			117 054 940.39	58.25
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>5 820 577.60</b>	<b>2.90</b>
44 435	LN II LYX/WNT - PTG.SHS -I- EUR	EUR	4 705 368.79	2.35
80 202	LYXOR UC ETF C R/J - PARTS -C EUR- CAP	EUR	1 115 208.81	0.55
<b>IRELAND/IRLANDE</b>			<b>32 834 102.25</b>	<b>16.34</b>
4 322	FORT GLOBAL CONTR -C- EUR	EUR	4 217 018.62	2.10
383 878	GAM STAR PLC GLB RATES -EUR- ORD PTG	EUR	4 556 168.95	2.27
8 701	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS C EUR	EUR	860 986.57	0.43
394 200	GO EM LOC BOND ETF USD	USD	3 726 488.09	1.85
81 801	ISHS GLB GOV BD ETF	USD	7 845 588.43	3.90
28 221	MON MAXQ EUR-INS-AC ACCUM INSTIT	EUR	2 919 899.88	1.45
5 643 886	OM GLG EQ ABS ACCUM -I- HEDG EUR	EUR	8 707 951.71	4.34
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>			<b>78 400 260.54</b>	<b>39.01</b>
15 500	AXA WORLD FD VAR GLB INFL BONDS -I- CAP	EUR	2 314 770.00	1.15
844 299	HENDERSON GARTMORE UK ABS RET -I EUR-CAP	EUR	5 947 073.30	2.96
21 000	HENDERSON HOR FD VAR PAN EUE EQ -I2- CAP	EUR	587 790.00	0.29
683 111	LO FUNDS ALT RISK PREMIA EUR S SYS HDG	EUR	7 596 126.01	3.78
196 079	LO FUNDS BBB-BB BD (EUR) -S- CAP EUR	EUR	2 557 190.34	1.27
80 567	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND -S- EUR CAP	EUR	1 486 206.02	0.74
100 432	LO FUNDS EURO RESPONSIBLE CORPORATE FUNDAMENTAL -S- CAP	EUR	1 949 232.63	0.97
393 404	LO FUNDS FELS EUR S SYST HEDGED A C	EUR	4 233 416.18	2.11
42 243	LO FUNDS GOLDEN AGE -S- EUR CAP	EUR	639 085.90	0.32
310 100	LO FUNDS MONEY MARKET FUND EUR -S- CAP	EUR	35 178 816.68	17.50
39 735	LO SELECTION CREDIT BOND FUND EUR SA CAP	EUR	5 177 462.55	2.58
227 706	LOF COMMODITY EUR SA SH	EUR	1 213 217.57	0.60
21 424	MERRILL LYNCH SOL YORK ED UCITS -E EUR-	EUR	2 263 017.12	1.13
7 878	PICTET FD LUX VAR GLB EME DEBT -HI EUR-	EUR	2 030 869.62	1.01
50 000	PRIVILEGE DELAWARE US LCV USD S UNH CAP	USD	463 880.48	0.23
23 021	S GAIA PAUL M A-C EUR HED-CAP	EUR	1 768 243.01	0.88
28 725	VERRAZZANO EUR LS -EI EUR- CAP	EUR	2 993 863.13	1.49

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	
<b>Term Deposits/Dépôts à terme</b>				<b>54 000 000.00</b>	<b>26.87</b>
Banco Santander S.A.	01/04/2016	EUR	0.010	21 000 000.00	10.45
Banco Santander S.A.	01/04/2016	EUR	0.010	4 000 000.00	1.99
Landesbank Baden	01/04/2016	EUR	(100.000)	20 000 000.00	9.95
Societe Generale Paris	01/04/2016	EUR	(100.000)	9 000 000.00	4.48

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

Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>123 668.68</b>	<b>0.06</b>
ITRAXX EUROPE S24 V1 MKT	BARCLAYS BANK PLC LONDON	2 000 000.00	20/12/2020	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	24 899.51	0.01
ITRAXX XOVER S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	500 000.00	20/12/2020	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	36 855.98	0.01
CDX NA HY S25 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 250 000.00	20/12/2020	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	31 720.66	0.02
CDX NA IG S25 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	4 000 000.00	20/12/2020	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	17 742.75	0.01
ITRAXX EUROPE S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 000 000.00	20/12/2020	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	12 449.78	0.01
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net	
						EUR	EUR	
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>						<b>44 523.00</b>	<b>0.02</b>	
AUSTR 3YR BOND	13	LO & Cie	30/06/2016	AUD	982 532.35	2 912.49	0.00	
CAN 10YR BOND (MSE)	4	LO & Cie	30/06/2016	CAD	382 862.38	(149.26)	0.00	
DJ EURO STOXX 50	9	LO & Cie	30/06/2016	EUR	263 790.00	(1 890.00)	0.00	
EURO BUND FUTURE	3	LO & Cie	30/06/2016	EUR	489 960.00	2 650.00	0.00	
EURO BUXL FUTURE	1	LO & Cie	30/06/2016	EUR	168 540.00	5 080.00	0.00	
EURO-OAT-FUTURES-EUX	2	LO & Cie	30/06/2016	EUR	316 480.00	3 520.00	0.00	
FTSE 100 INDEX	7	LO & Cie	30/06/2016	GBP	539 711.17	2 903.63	0.00	
LONG GILT FUTURE-LIF	1	LO & Cie	30/06/2016	GBP	152 891.47	(466.67)	0.00	
MINI MSCI EMG MKT	7	LO & Cie	30/06/2016	USD	256 123.03	10 341.88	0.02	
NIKKEI 225 (OSAKA)	2	LO & Cie	30/06/2016	JPY	261 711.94	(1 483.45)	0.00	
S&P 500 EMINI INDEX	5	LO & Cie	30/06/2016	USD	450 068.01	8 174.28	0.00	
US TREASURY BOND	7	LO & Cie	30/06/2016	USD	1 010 102.67	6 005.52	0.00	
US 10 YEARS NOTE	8	LO & Cie	30/06/2016	USD	915 383.27	4 072.44	0.00	
US 5 YEARS NOTE-CBT	5	LO & Cie	30/06/2016	USD	531 631.18	2 852.14	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contrepartie	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						EUR	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>						<b>(88 711.35)</b>	<b>(0.04)</b>
CHF	2 000 000.00	Caceis Bank	29/04/2016	EUR	1 807 991.32	25 413.36	0.01
EUR	4 196 000.00	Caceis Bank	30/06/2016	USD	4 776 936.20	15 528.17	0.01
EUR	2 120 000.00	Caceis Bank	30/06/2016	JPY	270 469 600.00	8 407.81	0.00
CHF	3 993 000.00	Caceis Bank	30/06/2016	EUR	3 657 961.93	5 633.78	0.00
EUR	670 000.00	Caceis Bank	30/06/2016	GBP	528 362.00	5 211.56	0.00
CHF	40 640 000.00	Caceis Bank	29/07/2016	EUR	37 301 514.46	2 172.93	0.00
EUR	169 000.00	Caceis Bank	30/06/2016	CAD	248 311.70	982.13	0.00
JPY	1 006 000.00	Caceis Bank	12/04/2016	EUR	8 000.00	(145.38)	0.00
CHF	4 025 000.00	Caceis Bank	31/05/2016	EUR	3 691 644.50	(273.82)	0.00
GBP	200 000.00	Caceis Bank	31/05/2016	EUR	252 190.91	(326.22)	0.00
USD	21 000.00	Caceis Bank	31/05/2016	EUR	19 020.02	(622.92)	0.00
USD	22 700 000.00	Caceis Bank	30/06/2016	EUR	19 939 391.28	(73 586.17)	(0.03)
GBP	7 615 000.00	Caceis Bank	30/06/2016	EUR	9 658 530.13	(77 106.58)	(0.03)

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





# LO SELECTION VANTAGE 3000

Unaudited semi-annual report | Rapport semestriel non révisé  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / État de l'actif net au 31/03/2016

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 178 071 451.56)		178 932 752.51
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		41 344 483.88
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		10 020.92
Formation/reorganisation expenses/ <i>Frais de constitution/réorganisation</i>		10 916.46
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>		320 810.85
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>		94 182.71
		<b>220 713 167.33</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		2 300 203.70
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		1 252.72
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	154 966.16
Remuneration fees payable/ <i>Commission de rémunération à payer</i>	(4)	27 375.61
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		31 659.15
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		491 025.52
		<b>3 006 482.86</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		<b>217 706 684.47</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>231 879 713.42</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		45 944.26
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		271 528.04
Bank interest/Intérêts bancaires		1 944.05
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		3 394.44
		<b>322 810.79</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	929 862.69
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	35 031.75
Remuneration fees/Commission de rémunération	(4)	139 774.44
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		4 866.63
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	195 800.85
Formation/Reorganisation expenses/Frais de constitution/réorganisation		4 750.42
		<b>1 310 086.78</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>(987 275.99)</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(613 395.75)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps		40 684.21
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		694 297.45
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		642 093.90
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(2 988 682.97)
<b>NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(3 212 279.15)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		1 268 458.98
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		(46 921.02)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		(72 076.82)
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		(434 585.83)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(2 497 403.84)</b>
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(11 675 625.11)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>217 706 684.47</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2016/ Nombre d'actions 31/03/2016
Vantage 3000 USD - P Hedged Class A/Classe A	32 006.366	24 556.174	(9 605.000)	<b>46 957.540</b>
Vantage 3000 CHF - P Hedged Class A/Classe A	63 953.122	43 812.989	0.000	<b>107 766.111</b>
Vantage 3000 EUR - P Class A/Classe A	966 952.592	79 064.744	(99 817.408)	<b>946 199.928</b>
Vantage 3000 GBP - P Hedged Class A/Classe A	0.000	71 920.471	0.000	<b>71 920.471</b>
Vantage 3000 USD - I Hedged Class A/Classe A	2 848 289.345	65 246.000	(111 561.000)	<b>2 801 974.345</b>
Class D/Classe D	1 021 418.769	12 102.000	(4 344.000)	<b>1 029 176.769</b>
Vantage 3000 CHF - I Hedged Class A/Classe A	1 247 000.000	0.000	(95 000.000)	<b>1 152 000.000</b>
Vantage 3000 EUR - I Class A/Classe A	2 753 104.359	854 826.400	(89 293.284)	<b>3 518 637.475</b>
Vantage 3000 GBP - I Hedged Class A/Classe A	1 876 630.322	0.000	(1 876 630.322)	<b>0.000</b>
Vantage 3000 USD - M Hedged Class A/Classe A	1 400 360.459	54 706.345	(800 880.308)	<b>654 186.496</b>
Class D/Classe D	2 413 562.276	44 503.615	(2 055 702.057)	<b>402 363.834</b>
Vantage 3000 CHF - M Hedged Class A/Classe A	379 060.548	31 004.268	(143 863.148)	<b>266 201.668</b>
Class D/Classe D	270 493.000	0.000	(213 980.000)	<b>56 513.000</b>
Vantage 3000 EUR - M Class A/Classe A	3 092 169.378	823 746.539	(793 688.030)	<b>3 122 227.887</b>
Class D/Classe D	2 036 666.827	1 458 254.299	(752 671.097)	<b>2 742 250.029</b>
Vantage 3000 GBP - M Hedged Class A/Classe A	27 879.363	1 444.530	(343.893)	<b>28 980.000</b>
Class D/Classe D	489 494.971	112 131.397	(22 774.000)	<b>578 852.368</b>
Vantage 3000 USD - N Hedged Class A/Classe A	159 093.000	0.000	0.000	<b>159 093.000</b>
Vantage 3000 CHF - N Hedged Class A/Classe A	112 012.881	0.000	(112 012.881)	<b>0.000</b>
Vantage 3000 EUR - N Class A/Classe A	960 437.684	532 390.234	(373 618.684)	<b>1 119 209.234</b>
Class D/Classe D	254 516.395	0.000	0.000	<b>254 516.395</b>
Vantage 3000 GBP - N Hedged Class D/Classe D	206 355.958	0.000	0.000	<b>206 355.958</b>
Vantage 3000 GBP - U Hedged Class A/Classe A	0.000	1 876 630.322	0.000	<b>1 876 630.322</b>

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 ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Vantage 3000 USD - P Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	481 715.91	327 987.36	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.2585	10.2476	0.0000
<b>Vantage 3000 CHF - P Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	1 084 328.63	647 392.54	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.0619	10.1229	0.0000
<b>Vantage 3000 EUR - P</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	9 598 044.73	9 830 537.54	8 240 827.29
Net asset value per share/Actif net par action	10.1438	10.1665	10.5489
<b>Vantage 3000 GBP - P Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	744 691.20	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.3544	0.0000	0.0000
<b>Vantage 3000 USD - I Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	29 053 233.52	29 369 177.55	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.3688	10.3112	0.0000
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	10 671 432.69	10 532 075.15	9 345 890.87
Net asset value per share/Actif net par action	10.3689	10.3112	10.5887

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 ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Vantage 3000 CHF - I Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	11 733 466.46	12 720 727.66	5 533 124.99
Net asset value per share/Actif net par action	10.1853	10.2011	10.5872
<b>Vantage 3000 EUR - I</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	36 394 681.73	28 412 131.61	27 544 259.74
Net asset value per share/Actif net par action	10.3434	10.3200	10.6123
<b>Vantage 3000 GBP - I Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	0.00	19 415 296.01	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	10.3458	0.0000
<b>Vantage 3000 USD - M Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	6 752 067.94	14 394 743.44	2 184 981.58
Net asset value per share/Actif net par action	10.3213	10.2793	10.5877
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	4 152 910.59	24 809 671.36	3 198 347.64
Net asset value per share/Actif net par action	10.3213	10.2793	10.5876
<b>Vantage 3000 CHF - M Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	2 693 902.20	3 847 713.67	622 919.71
Net asset value per share/Actif net par action	10.1198	10.1507	10.5666
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	571 908.81	2 745 728.64	184 597.69
Net asset value per share/Actif net par action	10.1200	10.1508	10.5666

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 ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Vantage 3000 EUR - M</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	32 085 117.14	31 752 033.35	10 896 876.58
Net asset value per share/Actif net par action	10.2764	10.2685	10.5911
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	28 180 389.32	20 913 617.12	22 774 074.76
Net asset value per share/Actif net par action	10.2764	10.2686	10.5911
<b>Vantage 3000 GBP - M Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	300 957.73	288 209.46	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.3850	10.3377	0.0000
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	6 011 383.70	5 060 262.21	4 740 346.82
Net asset value per share/Actif net par action	10.3850	10.3377	10.6100
<b>Vantage 3000 USD - N Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	1 645 446.21	1 637 930.05	1 685 376.53
Net asset value per share/Actif net par action	10.3427	10.2954	10.5937
<b>Vantage 3000 CHF - N Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	0.00	1 138 575.72	4 128 079.41
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	10.1647	10.5706

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 ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Vantage 3000 EUR - N</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	11 526 328.69	9 878 726.67	8 836 769.74
Net asset value per share/Actif net par action	10.2986	10.2857	10.5981
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	2 621 268.95	2 617 963.92	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.2990	10.2860	0.0000
<b>Vantage 3000 GBP - N Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	2 144 415.74	2 133 585.21	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.3918	10.3393	0.0000
<b>Vantage 3000 GBP - U Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	19 552 032.76	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.4187	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			178 932 752.51	82.19
Shares of UCITS/UCI/ <i>Parts d'organismes de placement collectif</i>			178 932 752.51	82.19
UCITS/UCI/ <i>Organismes de placement collectif</i>			178 932 752.51	82.19
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>8 882 085.31</b>	<b>4.08</b>
51 996	LN II LYX/WNT - PTG.SHS -I- EUR	EUR	5 506 028.04	2.53
130 175	LYXOR UC ETF C R/J - PARTS -C EUR- CAP	EUR	1 810 083.38	0.83
112 579	LYXOR UC ETF C R/J - PARTS -C EUR- CAP	EUR	1 565 973.89	0.72
<b>IRELAND/IRLANDE</b>			<b>44 042 414.58</b>	<b>20.23</b>
5 997	FORT GLOBAL CONTR -C- EUR	EUR	5 851 332.87	2.69
493 358	GAM STAR PLC GLB RATES -EUR- ORD PTG	EUR	5 855 567.43	2.69
9 858	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS C EUR	EUR	975 474.73	0.45
874 086	GO EM LOC BOND ETF USD	USD	8 262 991.04	3.80
81 561	ISHS GLB GOV BD ETF	USD	7 822 569.87	3.59
34 936	MON MAXQ EUR-INS-AC ACCUM INSTIT	EUR	3 614 670.71	1.66
7 557 073	OM GLG EQ ABS ACCUM -I- HEDG EUR	EUR	11 659 807.93	5.35
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>			<b>126 008 252.62</b>	<b>57.88</b>
38 645	AXA WORLD FD VAR GLB INFL BONDS -I- CAP	EUR	5 771 244.30	2.65
1 435 805	HENDERSON GARTMORE UK ABS RET -I EUR-CAP	EUR	10 113 523.70	4.65
42 000	HENDERSON HOR FD VAR PAN EUE EQ -I2- CAP	EUR	1 175 580.00	0.54
746 854	LO FUNDS ALT RISK PREMIA EUR S SYS HDG	EUR	8 304 946.12	3.81
637 576	LO FUNDS BBB-BB BD (EUR) -S- CAP EUR	EUR	8 315 011.16	3.82
177 430	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND -S- EUR CAP	EUR	3 273 033.49	1.50
537 586	LO FUNDS EURO RESPONSIBLE CORPORATE FUNDAMENTAL -S- CAP	EUR	10 433 737.90	4.79
604 290	LO FUNDS FELS EUR S SYST HEDGED A C	EUR	6 502 764.69	2.99
132 902	LO FUNDS GOLDEN AGE -S- EUR CAP	EUR	2 010 647.79	0.92
348 886	LO FUNDS MONEY MARKET FUND EUR -S- CAP	EUR	39 578 816.83	18.18
93 425	LO SELECTION CREDIT BOND FUND EUR SA CAP	EUR	12 173 258.82	5.59
728 379	LOF COMMODITY EUR SA SH	EUR	3 880 803.32	1.78
23 417	MERRILL LYNCH SOL YORK ED UCITS -E EUR-	EUR	2 473 537.71	1.14
17 061	PICTET FD LUX VAR GLB EME DEBT -HI EUR-	EUR	4 398 155.19	2.02
140 000	PRIVILEGE DELAWARE US LCV USD S UNH CAP	USD	1 298 865.34	0.60
30 191	S GAIA PAUL M A-C EUR HED-CAP	EUR	2 318 970.71	1.07
38 238	VERRAZZANO EUR LS -EI EUR- CAP	EUR	3 985 355.55	1.83

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	
<b>Term Deposits/Dépôts à terme</b>				<b>20 000 000.00</b>	<b>9.19</b>
Banco Santander S.A.	01/04/2016	EUR	0.010	20 000 000.00	9.19

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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominale	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>320 810.85</b>	<b>0.15</b>
ITRAXX XOVER S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 500 000.00	20/12/2020	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	110 568.01	0.05
ITRAXX EUROPE S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	6 000 000.00	20/12/2020	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	74 698.45	0.03
CDX NA HY S25 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 000 000.00	20/12/2020	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	50 753.13	0.02
ITRAXX XOVER S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	500 000.00	20/12/2020	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	36 855.98	0.02
CDX NA IG S25 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	8 000 000.00	20/12/2020	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	35 485.50	0.02
ITRAXX EUROPE S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 000 000.00	20/12/2020	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	12 449.78	0.01
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net	
						EUR	EUR	
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>							<b>94 182.71</b>	<b>0.04</b>
AUSTR 3YR BOND	32	LO & Cie	30/06/2016	AUD	2 418 541.16	8 085.97	0.00	
CAN 10YR BOND (MSE)	18	LO & Cie	30/06/2016	CAD	1 722 880.69	(5 590.42)	0.00	
DJ EURO STOXX 50	13	LO & Cie	30/06/2016	EUR	381 030.00	(3 750.00)	0.00	
EURO BOBL FUTURE	14	LO & Cie	30/06/2016	EUR	1 835 400.00	(4 200.00)	0.00	
EURO BUND FUTURE	9	LO & Cie	30/06/2016	EUR	1 469 880.00	6 310.00	0.00	
EURO BUXL FUTURE	4	LO & Cie	30/06/2016	EUR	674 160.00	17 980.00	0.01	
EURO-OAT-FUTURES-EUX	10	LO & Cie	30/06/2016	EUR	1 582 400.00	21 520.00	0.01	
FTSE 100 INDEX	12	LO & Cie	30/06/2016	GBP	925 219.15	4 453.19	0.00	
LONG GILT FUTURE-LIF	10	LO & Cie	30/06/2016	GBP	1 528 914.67	(2 295.52)	0.00	
MINI MSCI EMG MKT	16	LO & Cie	30/06/2016	USD	585 424.07	26 947.27	0.01	
NIKKEI 225 (OSAKA)	4	LO & Cie	30/06/2016	JPY	523 423.88	(1 147.72)	0.00	
S&P 500 EMINI INDEX	11	LO & Cie	30/06/2016	USD	990 149.62	14 339.87	0.01	
US TREASURY BOND	21	LO & Cie	30/06/2016	USD	3 030 308.02	3 372.96	0.00	
US 10 YEARS NOTE	29	LO & Cie	30/06/2016	USD	3 318 264.34	5 030.88	0.00	
US 5 YEARS NOTE-CBT	16	LO & Cie	30/06/2016	USD	1 701 219.78	3 126.23	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i> EUR	<i>% de l'actif net</i>
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>						<b>(491 025.52)</b>	<b>(0.23)</b>
EUR	6 475 000.00	Caceis Bank	30/06/2016	USD	7 371 463.75	23 962.08	0.01
EUR	2 100 000.00	Caceis Bank	30/06/2016	JPY	267 918 000.00	8 328.49	0.00
EUR	615 000.00	Caceis Bank	30/06/2016	GBP	484 989.00	4 783.74	0.00
CHF	15 860 000.00	Caceis Bank	30/06/2016	EUR	14 549 214.97	2 407.40	0.00
EUR	168 000.00	Caceis Bank	30/06/2016	CAD	246 842.40	976.31	0.00
CHF	163 000.00	Caceis Bank	31/05/2016	EUR	149 500.14	(11.09)	0.00
USD	26 300 000.00	Caceis Bank	30/06/2016	EUR	23 103 962.83	(87 633.56)	(0.04)
USD	26 500 000.00	Caceis Bank	31/05/2016	EUR	23 306 706.61	(91 321.01)	(0.04)
GBP	13 478 000.00	Caceis Bank	30/06/2016	EUR	17 130 308.51	(171 880.85)	(0.08)
GBP	15 100 000.00	Caceis Bank	31/05/2016	EUR	19 196 421.03	(180 637.03)	(0.08)

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





# LO SELECTION VANTAGE 4500

Unaudited semi-annual report | Rapport semestriel non révisé  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *État de l'actif net au 31/03/2016*

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 8 631 005.90)		8 576 505.09
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 548 299.72
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		7.15
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		1 026.73
Formation/reorganisation expenses/ <i>Frais de constitution/réorganisation</i>		14 046.99
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>		34 547.29
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>		11 906.35
		<b>11 186 339.32</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		342 354.33
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		100 749.74
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	11 140.07
Remuneration fees payable/ <i>Commission de rémunération à payer</i>	(4)	808.35
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		1 587.78
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		26 759.78
		<b>483 400.05</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		<b>10 702 939.27</b>

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



**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>10 035 037.02</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		864.83
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		24 487.64
Bank interest/Intérêts bancaires		36.91
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		237.51
		<b>25 626.89</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	64 621.53
Distribution fees/Frais de distribution	(3)	1 120.46
Remuneration fees/Commission de rémunération	(4)	6 166.17
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 656.80
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	9 423.90
Formation/Reorganisation expenses/Frais de constitution/réorganisation		4 796.17
		<b>87 785.03</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>(62 158.14)</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(45 247.03)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps		(23 223.47)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		56 627.84
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		31 766.54
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(130 207.07)
<b>NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(172 441.33)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		35 382.63
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		12 048.47
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		(7 768.24)
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		(41 073.39)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(173 851.86)</b>
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		841 754.11
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>10 702 939.27</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2016/ Nombre d'actions 31/03/2016
Vantage 4500 USD - P Hedged Class A/Classe A	11 261.145	0.000	0.000	11 261.145
Vantage 4500 CHF - P Hedged Class A/Classe A	5 000.000	40 721.079	0.000	45 721.079
Vantage 4500 GBP - P Hedged Class A/Classe A	0.000	1 063.727	0.000	1 063.727
Vantage 4500 USD - M Hedged Class A/Classe A	189 881.453	0.000	(92 818.997)	97 062.456
Class D/Classe D	481 451.941	22 338.712	(254 630.760)	249 159.893
Vantage 4500 EUR - M Class A/Classe A	188 422.337	206 478.603	(65 490.908)	329 410.032
Class D/Classe D	102 495.999	113 719.651	(14 702.000)	201 513.650
Vantage 4500 GBP - M Hedged Class D/Classe D	114 147.000	79 179.829	0.000	193 326.829

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Vantage 4500 USD - P Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	106 053.99	106 219.60	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.4177	9.4324	0.0000
<b>Vantage 4500 CHF - P Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	437 493.89	48 251.38	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.5688	9.6503	0.0000
<b>Vantage 4500 GBP - P Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	10 096.97	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.4921	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 ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>Vantage 4500 USD - M Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	917 701.27	1 792 664.62	84 666.83
Net asset value per share/Actif net par action	9.4548	9.4410	9.8530
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	2 355 530.13	4 544 958.10	716 020.55
Net asset value per share/Actif net par action	9.4539	9.4401	9.8530
<b>Vantage 4500 CHF - M Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
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
<b>Vantage 4500 EUR - M</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	3 105 932.68	1 780 016.70	3 022 520.36
Net asset value per share/Actif net par action	9.4288	9.4470	9.8502
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	1 900 025.30	968 274.01	1 386 679.64
Net asset value per share/Actif net par action	9.4288	9.4469	9.8502
<b>Vantage 4500 GBP - M Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	1 837 730.75	1 083 057.54	1 288 173.04
Net asset value per share/Actif net par action	9.5058	9.4883	9.8535

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>			<b>8 576 505.09</b>	<b>80.13</b>
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>			<b>8 576 505.09</b>	<b>80.13</b>
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>			<b>8 576 505.09</b>	<b>80.13</b>
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>405 763.57</b>	<b>3.79</b>
1 957	LN II LYX/WNT - PTG.SHS -I- EUR	EUR	207 233.19	1.94
10 082	LYXOR UC ETF C R/J - PARTS -C EUR- CAP	EUR	140 240.62	1.31
4 192	LYXOR UC ETF C R/J - PARTS -C EUR- CAP	EUR	58 289.76	0.54
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>2 244 477.62</b>	<b>20.97</b>
306	FORT GLOBAL CONTR -C- EUR	EUR	298 567.26	2.79
28 043	GAM STAR PLC GLB RATES -EUR- ORD PTG	EUR	332 833.44	3.11
498	GFS TREND MAC -D- HF EUR	EUR	48 725.98	0.46
56 192	GO EM LOC BOND ETF USD	USD	531 199.44	4.96
1 600	ISHS GLB GOV BD ETF	USD	153 457.07	1.43
1 986	MON MAXQ EUR-INS-AC ACCUM INSTIT	EUR	205 482.48	1.92
14 672	NB EM MK COR DB ACC -I3- HDG EUR	EUR	150 534.72	1.41
339 411	OM GLG EQ ABS ACCUM -I- HEDG EUR	EUR	523 677.23	4.89
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>5 926 263.90</b>	<b>55.37</b>
4 244	AXA WORLD FD VAR GLB INFL BONDS -I- CAP	EUR	633 798.96	5.92
84 208	HENDERSON GARTMORE UK ABS RET -I EUR-CAP	EUR	593 144.31	5.54
1 339	HENDERSON HOR FD VAR PAN EUE EQ -I2- CAP	EUR	37 478.61	0.35
47 586	LO FUNDS ALT RISK PREMIA EUR S SYS HDG	EUR	529 151.56	4.94
12 725	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND -S- EUR CAP	EUR	234 730.36	2.19
9 797	LO FUNDS FELS EUR S SYST HEDGED A C	EUR	105 426.98	0.99
9 701	LO FUNDS GOLDEN AGE -S- EUR CAP	EUR	146 764.49	1.37
17 942	LO FUNDS MONEY MARKET FUND EUR -S- CAP	EUR	2 035 350.45	19.02
74 238	LOF COMMODITY EUR SA SH	EUR	395 540.06	3.70
812	MERRILL LYNCH SOL YORK ED UCITS -E EUR-	EUR	85 771.56	0.80
1 676	PICTET FD LUX VAR GLB EME DEBT -HI EUR-	EUR	432 056.04	4.04
9 904	PRIVILEGE DELAWARE US LCV USD S UNH CAP	USD	91 885.45	0.86
2 314	S GAIA PAUL M A-C EUR HED-CAP	EUR	177 738.34	1.66
4 101	VERRAZZANO EUR LS -EI EUR- CAP	EUR	427 426.73	3.99

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	
<b>Term Deposits/Dépôts à terme</b>				<b>1 000 000.00</b>	<b>9.34</b>
Banco Santander S.A.	01/04/2016	EUR	0.010	1 000 000.00	9.34

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

Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominale	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) valeur non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>34 547.29</b>	<b>0.32</b>
ITRAXX XOVER S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	200 000.00	20/12/2020	EUR	Sell/Vente	5%/Quarterly	14 742.44	0.14
ITRAXX EUROPE S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	500 000.00	20/12/2020	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	6 224.90	0.06
ITRAXX EUROPE S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	500 000.00	20/12/2020	EUR	Sell/Vente	1%/Quarterly	6 224.90	0.06
CDX NA IG S25 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	700 000.00	20/12/2020	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	3 104.96	0.03
CDX NA HY S25 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	100 000.00	20/12/2020	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	2 537.67	0.02
CDX NA HY S25 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	50 000.00	20/12/2020	USD	Sell/Vente	5%/Quarterly	1 268.81	0.01
CDX NA IG S25 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	100 000.00	20/12/2020	USD	Sell/Vente	1%/Quarterly	443.61	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) valeur non-réalisée	% de l'actif net	
							EUR	
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>							<b>11 906.35</b>	<b>0.11</b>
AUSTR 3YR BOND	3	LO & Cie	30/06/2016	AUD	226 738.23	816.83	0.01	
CAN 10YR BOND (MSE)	2	LO & Cie	30/06/2016	CAD	191 431.19	(1 112.66)	(0.01)	
DJ EURO STOXX 50	3	LO & Cie	30/06/2016	EUR	87 930.00	(1 195.00)	(0.01)	
EURO BOBL FUTURE	3	LO & Cie	30/06/2016	EUR	393 300.00	(380.00)	0.00	
EURO BUND FUTURE	1	LO & Cie	30/06/2016	EUR	163 320.00	(120.00)	0.00	
EURO BUXL FUTURE	1	LO & Cie	30/06/2016	EUR	168 540.00	4 300.00	0.03	
EURO-OAT-FUTURES-EUX	1	LO & Cie	30/06/2016	EUR	158 240.00	1 760.00	0.02	
FTSE 100 INDEX	1	LO & Cie	30/06/2016	GBP	77 101.60	704.51	0.01	
LONG GILT FUTURE-LIF	2	LO & Cie	30/06/2016	GBP	305 782.93	(353.16)	0.00	
MINI MSCI EMG MKT	2	LO & Cie	30/06/2016	USD	73 178.01	3 393.18	0.02	
S&P 500 EMINI INDEX	1	LO & Cie	30/06/2016	USD	90 013.60	559.43	0.01	
US TREASURY BOND	1	LO & Cie	30/06/2016	USD	144 300.38	521.04	0.00	
US 10 YEARS NOTE	3	LO & Cie	30/06/2016	USD	343 268.73	1 979.15	0.02	
US 5 YEARS NOTE-CBT	2	LO & Cie	30/06/2016	USD	212 652.48	1 033.03	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Devise</i>	<i>Montant acheté</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Montant vendu</i>	<i>Plus/(Moins) value non- réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
						EUR	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>						<b>(26 759.78)</b>	<b>(0.25)</b>
CHF	440 000.00	Caceis Bank	31/05/2016	EUR	403 447.64	81.08	0.00
EUR	25 179.40	Caceis Bank	31/05/2016	GBP	20 000.00	(7.07)	0.00
USD	34 000.00	Caceis Bank	30/06/2016	EUR	30 680.38	(925.43)	(0.01)
USD	3 330 000.00	Caceis Bank	31/05/2016	EUR	2 927 729.91	(10 475.80)	(0.10)
GBP	1 826 000.00	Caceis Bank	31/05/2016	EUR	2 314 957.17	(15 432.56)	(0.14)

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



# LO SELECTION CITÉ GESTION GLOBAL ALLOCATION FUND

Unaudited semi-annual report | Rapport semestriel non révisé  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / *État de l'actif net au 31/03/2016*

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 40 213 233.80)		41 580 668.96
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 057 398.27
		<b>44 638 067.23</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	40 525.56
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		7 736.70
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		31 726.68
		<b>79 988.94</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		<b>44 558 078.29</b>

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



**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>50 358 856.19</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		203 989.39
		<b>203 989.39</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	259 226.57
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 759.01
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	49 488.72
		<b>310 474.30</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		170 266.45
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		50 595.11
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(435 107.61)
<b>NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE</b>		
		<b>(320 730.96)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		271 382.07
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		348 078.80
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET</b>		
<b>RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(6 099 507.81)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>44 558 078.29</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2016/ Nombre d'actions 31/03/2016
Cité Gestion Global Allocation Fund USD - I Hedged Class A/Classe A	12 844.288	239.000	(2 693.086)	10 390.202
Cité Gestion Global Allocation Fund CHF - I Hedged Class A/Classe A	8 576.230	239.000	(1 220.000)	7 595.230
Cité Gestion Global Allocation Fund EUR - I Class A/Classe A	31 136.543	1 042.000	(3 935.262)	28 243.281

**Statistics / Statistiques**

	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>For the period ended/Pour la période clôturée au</b>			
<b>Cité Gestion Global Allocation Fund USD - I Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	10 269 934.17	12 567 972.89	16 599 973.93
Net asset value per share/Actif net par action	988.4249	978.4873	1 006.5945
<b>Cité Gestion Global Allocation Fund CHF - I Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	7 542 975.75	8 480 090.20	6 426 040.49
Net asset value per share/Actif net par action	993.1201	988.7900	1 027.4865
<b>Cité Gestion Global Allocation Fund EUR - I</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	28 633 572.27	31 324 847.73	28 716 811.50
Net asset value per share/Actif net par action	1 013.8189	1 006.0477	1 031.8890

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			41 580 668.96	93.32
Shares of UCITS/UCI/ <i>Parts d'organismes de placement collectif</i>			41 580 668.96	93.32
UCITS/UCI/ <i>Organismes de placement collectif</i>			41 580 668.96	93.32
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>4 412 435.00</b>	<b>9.90</b>
30 500	LYXOR ETF MSCI WORLD -A- DIS	EUR	4 412 435.00	9.90
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>1 205 384.96</b>	<b>2.71</b>
13 696	ISHARES CORE DAX (R) UCITS ET	EUR	1 205 384.96	2.71
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>658 939.62</b>	<b>1.48</b>
3 754	AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGE FCP	EUR	658 939.62	1.48
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>35 303 909.38</b>	<b>79.23</b>
144 410	DB X TRACKERS MSCI WLD TRN IDX -1C- CAP	EUR	5 611 772.60	12.60
432 121	LO FUNDS ABSOLUTE RETURN BOND I EUR CAP	EUR	5 299 618.37	11.89
185 636	LO FUNDS ALT RISK PREMIA EUR I SYS HDG	EUR	2 039 378.53	4.58
317 904	LO FUNDS COMMODITIES RISK PARITY -I- CAP	EUR	1 660 635.12	3.73
146 016	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND -I- CAP EUR	EUR	2 651 095.70	5.95
101 543	LO FUNDS EMERGING CONSUMER -I- CAP EUR	EUR	1 224 222.72	2.75
161 728	LO FUNDS EURO BBB-BB FUNDAMENTAL -I- CAP EUR	EUR	2 081 067.39	4.67
252 317	LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION -I- CAP	EUR	3 076 602.11	6.90
134 870	LO FUNDS FELS EUR I SYST HEDGED SEEDING A C	EUR	1 374 217.40	3.08
150 367	LO FUNDS FELS USD I UNHEDGED SEEDING A C	USD	1 354 549.95	3.04
228 393	LO FUNDS GLOBAL BBB-BB FDM -I- CAP	EUR	2 631 772.54	5.91
499 896	LO FUNDS GLOBAL CORPORATE FUNDAMENTAL HEDGED I EUR	EUR	4 974 315.13	11.16
89 186	LO FUNDS GOLDEN AGE -I- CAP EUR	EUR	1 324 661.82	2.97

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*

EUR	9 472 679.57	LO & Cie	22/04/2016	USD	10 360 484.04	(31 726.68)	(0.07)
EUR	710 361.67	Caceis Bank	22/04/2016	USD	786 403.55	385 984.30	0.87
CHF	275 000.00	Caceis Bank	22/04/2016	EUR	252 362.22	20 639.35	0.05
EUR	188 755.45	Caceis Bank	22/04/2016	CHF	208 000.00	(293.87)	0.00
EUR	477 320.43	LO & Cie	22/04/2016	CHF	523 000.00	(1 899.39)	0.00
CHF	7 490 000.00	LO & Cie	22/04/2016	EUR	6 869 743.58	(2 067.19)	0.00
USD	162 706.00	Caceis Bank	22/04/2016	EUR	149 695.77	(4 318.45)	(0.01)
USD	11 776 910.88	LO & Cie	22/04/2016	EUR	10 751 992.78	(6 990.71)	(0.02)
						(422 780.72)	(0.96)

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





# LO SELECTION THE CREDIT BOND FUND (USD)

Unaudited semi-annual report | Rapport semestriel non révisé  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / État de l'actif net au 31/03/2016

	Notes Notes	USD
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 101 773 620.40)		101 463 299.07
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 346 411.40
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		704 111.08
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 103 028.11
Formation/reorganisation expenses/ <i>Frais de constitution/réorganisation</i>		13 303.53
		<b>105 630 153.19</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		1 677 332.81
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		136 184.57
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	46 948.72
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		19 300.97
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>		120 154.95
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		6 347.99
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>		18 530.43
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		551 345.39
		<b>2 576 145.83</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		<b>103 054 007.36</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Notes Notes	USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>103 851 446.01</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		1 870 805.27
Bank interest/Intérêts bancaires		3 574.80
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	10 361.47
		<b>1 884 741.54</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	277 299.95
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		580.55
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	114 102.86
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		77 024.27
Formation/Reorganisation expenses/Frais de constitution/réorganisation		6 668.81
		<b>475 676.44</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>1 409 065.10</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(753 610.27)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(95 537.59)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps		(75 124.44)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(12 652.50)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(272 228.01)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		291 114.68
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>491 026.97</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		3 259 637.19
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		(18 708.38)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		(37 801.28)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		(18 530.43)
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		(614 993.26)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>3 060 630.81</b>
Dividend paid/Dividende payé		(16 066.21)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(3 842 003.25)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>103 054 007.36</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2016/ Nombre d'actions 31/03/2016
The Credit Bond Fund (USD) - P Class A/Classe A	115 329.328	5 235.000	(8 735.000)	111 829.328
The Credit Bond Fund (USD) - S Class A/Classe A	51 176.000	0.000	(33 930.000)	17 246.000
The Credit Bond Fund (USD) - M Class A/Classe A	847 457.174	116 988.000	(144 138.564)	820 306.610
Class D/Classe D	956.624	27 600.000	0.000	28 556.624

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015	30/09/2014
<b>The Credit Bond Fund (USD) - P</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	11 692 726.93	11 730 245.95	7 249 050.25
Net asset value per share/Actif net par action	104.5587	101.7109	101.8321
<b>The Credit Bond Fund (USD) - S</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	1 833 166.56	5 261 888.75	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	106.2952	102.8195	0.0000
<b>The Credit Bond Fund (USD) - M</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	86 551 371.82	86 761 373.68	44 430 409.63
Net asset value per share/Actif net par action	105.5110	102.3785	102.0403
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	2 976 742.05	97 937.63	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	104.2400	102.3784	0.0000
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	1.24	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i> USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>			<b>101 463 299.07</b>	<b>98.46</b>
<b>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</b>			<b>100 554 581.27</b>	<b>97.58</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>86 755 870.37</b>	<b>84.19</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>			<b>804 594.63</b>	<b>0.78</b>
717 690	TELSTRA CORP REGS 4.80 11-21 12/10S	USD	804 594.63	0.78
<b>BERMUDA/BERMUDES</b>			<b>463 063.91</b>	<b>0.45</b>
679 916	NOBLE GROUP LTD 6.75 09-20 19/01S	USD	463 063.91	0.45
<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>			<b>508 559.38</b>	<b>0.49</b>
528 824	ELETRORAS REG S 6.875 09-19 30/07S	USD	508 559.38	0.49
<b>CANADA/CANADA</b>			<b>2 782 376.82</b>	<b>2.70</b>
1 813 111	RBC 2.35 15-20 30/10S	USD	1 839 672.64	1.79
1 420 270	TECK RESOURCES 3.75 12-23 01/02S	USD	942 704.18	0.91
<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>			<b>3 573 308.15</b>	<b>3.47</b>
679 916	ADCB FIN CAYMAN 2.75 14-19 16/09S	USD	680 324.42	0.66
982 102	ALIBABA GROUP 3.125 15-21 28/11S	USD	1 003 609.58	0.97
1 095 421	IPIC GMTN EMTN 5.50 11-22 01/03S	USD	1 251 836.13	1.22
604 370	MIZUHO FIN REGS SUB 4.60 14-24 27/03S	USD	637 538.02	0.62
<b>DENMARK/DANEMARK</b>			<b>2 087 151.13</b>	<b>2.03</b>
982 102	AP MOLLER REGS 3.75 14-24 22/09S	USD	951 847.92	0.92
982 102	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	1 135 303.21	1.11
<b>FINLAND/FINLANDE</b>			<b>2 497 818.72</b>	<b>2.42</b>
717 690	CARGOTEC 3.375 14-20 31/03A	EUR	840 346.14	0.82
1 133 194	MUNICIPALITY FINANCE 1.25 15-18 10/09S	USD	1 137 613.57	1.10
453 278	SPONDA OYJ 2.375 15-20 20/05	EUR	519 859.01	0.50
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>2 469 028.78</b>	<b>2.40</b>
528 824	MFINANCE FRANCE 2.00 14-21 26/11A	EUR	574 731.99	0.56
1 284 287	PERNOD RICARD 4.45 11-22 15/01S	USD	1 384 859.14	1.35
507 671	TOTAL CAPITAL INT 1.50 12-17 17/02S	USD	509 437.65	0.49
<b>HONG KONG/HONG-KONG</b>			<b>714 429.02</b>	<b>0.69</b>
679 916	LENOVO GROUP 4.70 14-19 08/05S	USD	714 429.02	0.69
<b>INDIA/INDE</b>			<b>468 680.01</b>	<b>0.45</b>
453 278	OIL INDIA LTD 3.875 14-19 17/04S	USD	468 680.01	0.45
<b>IRELAND/IRLANDE</b>			<b>501 907.92</b>	<b>0.49</b>
491 051	SCF CAPITAL REGS 5.375 10-17 27/10S	USD	501 907.92	0.49
<b>ITALY/ITALIE</b>			<b>1 205 946.79</b>	<b>1.17</b>
377 731	CAMPARI 2.75 15-20 30/09A	EUR	449 288.60	0.44
604 370	CAMPARI 4.50 12-19 25/10A	EUR	756 658.19	0.73
<b>JAPAN/JAPON</b>			<b>877 139.83</b>	<b>0.85</b>
868 782	JAPAN TOBACCO REGS 2.10 13-18 23/07S	USD	877 139.83	0.85
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>			<b>4 704 288.75</b>	<b>4.56</b>
1 208 740	GAZPROM REGS 4.95 11-16 23/05S	USD	1 213 744.56	1.18
982 102	PENTAIR FINANCE 2.45 15-19 17/09A	EUR	1 145 498.72	1.11
566 597	PENTAIR FINANCE 3.15 13-22 15/09S	USD	544 896.39	0.53
491 051	SBERBANK LUX REGS 4.95 12-17 07/02S	USD	500 208.87	0.49

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
1 208 740	TRAFIGURA FUNDING 5.00 15-20 27/04A	EUR	1 299 940.21	1.25
	<b>MALAYSIA/MALAISIE</b>		<b>796 771.44</b>	<b>0.77</b>
755 463	1MDB ENERGY 5.99 12-22 11/05S	USD	796 771.44	0.77
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>1 504 984.52</b>	<b>1.46</b>
566 597	COCA-COLA FEMSA SAB C 4.625 10-20 15/02S	USD	615 131.76	0.60
982 102	PETROLEOS MEXICANOS 3.50 13-23 30/01S	USD	889 852.76	0.86
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>3 181 645.38</b>	<b>3.09</b>
1 208 740	EKSPORTFINANS 5.50 07-17 26/06S	USD	1 257 525.14	1.22
1 284 287	NORWEGIAN 7.25 15-19 11/12S	EUR	1 504 370.03	1.46
377 731	STATOIL 5.10 10-40 17/08S	USD	419 750.21	0.41
	<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>		<b>2 274 211.79</b>	<b>2.21</b>
1 284 287	SINGTEL GROUP TREAS 3.25 15-25 30/06S	USD	1 333 551.89	1.30
906 555	TML HLDG PTE 5.75 14-21 07/05S	USD	940 659.90	0.91
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>574 892.04</b>	<b>0.56</b>
566 597	SHB 2.25 14-19 17/06S	USD	574 892.04	0.56
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>3 714 372.02</b>	<b>3.60</b>
906 555	BHARTI AIRTEL REGS 5.125 13-23 11/03S	USD	970 204.54	0.94
1 057 648	EDP FINANCE BV 4.125 14-20 15/01S	USD	1 064 141.79	1.03
453 278	KONINKLIJKE KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	613 864.85	0.60
1 057 648	LEASEPLAN CORP REGS 3.00 12-17 23/10S	USD	1 066 160.84	1.03
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES</b>		<b>1 400 545.20</b>	<b>1.36</b>
1 246 514	DOLPHIN ENERGY REGS 5.50 12-21 15/12S	USD	1 400 545.20	1.36
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>3 291 298.82</b>	<b>3.19</b>
1 359 833	HIKMA PHARMCEUTICALS 4.25 15-20 10/04S	USD	1 363 422.89	1.32
642 143	WPP FINANCE 4.75 12-21 21/11S	USD	701 246.19	0.68
1 208 740	WPP FINANCE 2010 3.75 14-24 19/09S	USD	1 226 629.74	1.19
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>46 358 855.32</b>	<b>45.00</b>
831 009	ADOBE SYSTEMS INC 3.25 15-25 01/02S	USD	861 365.77	0.84
377 731	ANHEUSER BUSCH INBEV 5.00 10-20 15/04S	USD	422 847.60	0.41
1 435 379	APPLE 2.40 13-23 03/05S	USD	1 445 728.28	1.40
1 057 648	AT T 3.80 16-22 15/03S	USD	1 114 538.71	1.08
1 813 111	AUTOMATIC DATA PROC 3.375 15-25 15/09S	USD	1 942 874.89	1.90
604 370	BARRICK NORTH 5.70 11-41 30/05S	USD	525 149.35	0.51
1 208 740	BMW US CAPITAL EMTN 2.25 14-20 27/01A	USD	1 229 470.27	1.19
566 597	BURLINGTON NORTHERN 3.05 12-22 01/09S	USD	595 975.11	0.58
1 208 740	BURLINGTON NORTHERN 4.10 11-21 01/06S	USD	1 325 302.23	1.29
566 597	CARGILL INC 3.25 11-21 15/11S	USD	591 275.75	0.57
944 328	CELGENE CORP 3.95 10-20 15/10S	USD	1 014 388.15	0.98
906 555	CVS HEALTH CORP 3.50 15-22 20/07S	USD	972 806.35	0.94
982 102	DAIMLER FINANCE 2.25 12-19 31/07S	USD	992 934.14	0.96
755 463	EASTMAN CHEMICAL 4.65 14-44 15/10S	USD	725 349.99	0.70
1 359 833	EATON CORP 2.75 13-22 02/11S	USD	1 364 184.39	1.32
1 435 379	EBAY 2.60 12-22 15/07S	USD	1 380 533.37	1.34
1 133 194	FORD MOTOR CREDIT 1.724 14-17 06/12S	USD	1 126 485.60	1.09
1 208 740	GENERAL MOTORS FIN 3.20 15-20 13/07S	USD	1 207 906.35	1.17
1 208 740	GILEAD SCIENCES 3.50 14-25 01/02S	USD	1 279 886.84	1.24
1 601 581	GLENCORE FGD REGS 4.125 13-23 30/05S	USD	1 322 009.02	1.28
1 322 060	HARLEY DAVIDS REGS 1.55 14-17 17/11S	USD	1 324 584.92	1.29
1 208 740	IBM 3.625 14-24 12/02S	USD	1 298 851.98	1.26
831 009	INTL PAPER CO 3.65 14-24 15/06S	USD	849 282.90	0.82
1 964 203	JOHNSON JOHNSON 2.45 14-21 05/12A	USD	2 041 244.07	1.99

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
491 051	MATTEL INC 4.35 10-20 01103S	USD	527 943.43	0.51
906 555	MEAD JOHNSON NUTRITION 4.60 14-44 01/06S	USD	915 203.82	0.89
982 102	MICROSOFT 2.375 15-22 12/02S	USD	1 014 216.28	0.98
1 019 875	MICROSOFT 2.65 11-22 03/11S	USD	1 063 678.31	1.03
891 446	NESTLE HOLDINGS REGS 1.375 12-17 21/06A	USD	896 892.76	0.87
377 731	NEWMONT MINING 5.875 05-35 01/04S	USD	365 073.59	0.35
906 555	PEPSICO INC 3.10 15-22 17/07S	USD	970 938.85	0.94
755 463	PHILIP MORRIS 2.75 16-26 25/02S	USD	770 579.55	0.75
717 690	PLAINS ALL.AMER 3.65 12-22 01/06S	USD	661 134.94	0.64
1 813 111	PRICELINE GROUP 3.65 15-25 15/03S	USD	1 861 982.97	1.82
1 095 421	RBS CITIZENS SUB REGS 4.15 13-22 28/09S	USD	1 137 672.99	1.10
732 799	REYNOLDS AMERICAN 2.30 15-17 21/08S	USD	742 911.48	0.72
1 359 833	ROCHE HLDG REGS 3.35 14-24 30/09S	USD	1 449 745.08	1.42
604 370	ROCHE HOLDINGS REGS 4.00 14-44 28/11S	USD	654 937.84	0.64
1 208 740	THERMO FISHER 3.15 12-23 15/01S	USD	1 205 416.34	1.17
717 690	THERMO FISHER 4.15 13-24 01/06S	USD	757 887.39	0.74
1 208 740	TYSON FOODS 4.50 12-22 15/06S	USD	1 322 398.24	1.28
982 102	VOLKSWAGEN GR REGS 1.65 15-18 22/05S	USD	967 782.51	0.94
491 051	WASTE MANAGEMENT 4.75 10-20 30/06S	USD	544 666.16	0.53
868 782	XEROX 4.50 11-21 15/05S	USD	882 144.02	0.86
679 916	ZIMMER HOLDINGS INC 3.15 15-22 01/04S	USD	690 672.74	0.67
<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>			<b>13 798 710.90</b>	<b>13.39</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>			<b>716 673.41</b>	<b>0.70</b>
679 916	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	716 673.41	0.70
<b>BERMUDA/BERMUDES</b>			<b>564 877.62</b>	<b>0.55</b>
604 370	HOEGH LNG HOLDINGS FL.R 15-20 05/06Q - FV, refer to/voir la Note 2	USD	564 877.62	0.55
<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>			<b>1 292 784.10</b>	<b>1.25</b>
1 246 514	HUTCH WHAM REGS FL.R 12-XX 07/05S	USD	1 292 784.10	1.25
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>1 489 802.49</b>	<b>1.45</b>
717 690	EDF SA REGS FL.R 14-XX 22/01S	USD	658 164.43	0.64
679 916	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 13-XX 31/01A	EUR	831 638.06	0.81
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>			<b>765 191.31</b>	<b>0.74</b>
679 916	VTG FINANCE FL.R 15-49 29/01A	EUR	765 191.31	0.74
<b>NORWAY/NORVÈGE</b>			<b>1 424 447.80</b>	<b>1.38</b>
1 284 287	KOMMUN LANDSPENSJON FL.R 15-45 10/06A	EUR	1 424 447.80	1.38
<b>SWEDEN/SUÈDE</b>			<b>1 092 775.34</b>	<b>1.06</b>
226 639	NORDEA BK REGS SUB FL.R 14-XX 23/03S	USD	220 215.87	0.21
906 555	SHB SUB FL.R 15-XX 01/03A	USD	872 559.47	0.85
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>			<b>917 823.77</b>	<b>0.89</b>
906 555	UBS REGS SUB FL.R 13-23 22/05A	USD	917 823.77	0.89
<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>			<b>4 469 040.43</b>	<b>4.34</b>
1 359 833	DEMETER (SWISS RE) FL.R 15-50 15/08A	USD	1 364 429.16	1.32
1 208 740	LOUIS DREYFUS SUB FL.R 12-49 12/09S	USD	1 145 208.99	1.11
528 824	RABOBANK EMTN FL.R 14-26 26/05A	EUR	614 028.91	0.60
1 510 925	TRAFIGURA BEHEER FL.R 13-XX 19/04S	USD	1 345 373.37	1.31
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>			<b>1 065 294.63</b>	<b>1.03</b>
1 057 648	MANGROUP REGS SUB FL.R 14-24 16/09S	USD	1 065 294.63	1.03

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 31/03/2016 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2016*

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>  USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
	Other transferable securities/ <i>Autres valeurs mobilières</i>		908 717.80	0.88
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		908 717.80	0.88
	<b>GUERNSEY/ILE DE GUERNESEY</b>		908 717.80	0.88
944 328	CREDIT SUISSE GP FUN 3.75 15-25 26/03S	USD	908 717.80	0.88

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

Schedule of investments as at 31/03/2016 / *Inventaire du portefeuille au 31/03/2016*

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
<i>Description</i>	<i>Contrepartie</i>	<i>Nominal</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Achat / Vente Protection</i>	<i>Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>
							<b>USD</b>	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(120 154.95)</b>	<b>(0.12)</b>
CDX NA HY S25 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	4 155 045.06	20/12/2020	USD	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	(120 154.95)	(0.12)
Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
<i>Sous-jacent</i>	<i>Nombre de contrats</i>	<i>Intermédiaire</i>	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Engagement</i>	<i>Plus/(Moins) value non-réalisée</i>	<i>% de l'actif net</i>	
							<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>							<b>(18 530.43)</b>	<b>(0.02)</b>
EURO BUND FUTURE	(17)	LO & Cie	30/06/2016	EUR	(3 093 203.42)	(18 530.43)	(0.02)	
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>	
							<b>USD</b>	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>							<b>(551 345.39)</b>	<b>(0.54)</b>
EUR	1 133 194.11	Caceis Bank	24/06/2016	USD	1 283 398.98	11 187.87	0.01	
USD	13 676 500.79	LO & Cie	24/06/2016	EUR	12 465 135.18	(562 533.26)	(0.55)	

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





# LO SELECTION EUROPEAN EQUITIES

Unaudited semi-annual report | Rapport semestriel non révisé  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / État de l'actif net au 31/03/2016

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 25 304 285.04)		23 192 742.39
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		227 348.73
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		29 750.02
Formation/reorganisation expenses/ <i>Frais de constitution/réorganisation</i>		16 323.46
		<b>23 466 164.60</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/ <i>Découverts bancaires</i>		36.20
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	25 771.30
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		6 442.48
		<b>32 249.98</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		<b>23 433 914.62</b>

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



**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>24 393 379.77</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		183 691.99
		<b>183 691.99</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	172 791.25
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		968.78
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	43 144.90
Formation/Reorganisation expenses/Frais de constitution/réorganisation		3 786.27
		<b>220 691.20</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PORTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>(36 999.21)</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(940 304.02)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(128 551.63)
<b>NET REALISED LOSS/PORTE NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(1 105 854.86)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		416 932.21
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(688 922.65)</b>
Dividend paid/Dividende payé		(8 097.04)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(262 445.46)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>23 433 914.62</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2016/ Nombre d'actions 31/03/2016
European Equities EUR - P Class A/Classe A	50.000	0.000	0.000	50.000
European Equities EUR - M Class A/Classe A	190 120.146	46 359.000	(142 581.000)	93 898.146
Class D/Classe D	20 903.000	405.000	(5 063.000)	16 245.000
European Equities EUR - N Class A/Classe A	57 289.000	102 561.614	(6 587.635)	153 262.979

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016	30/09/2015
<b>European Equities EUR - P</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/Actif net	4 432.07	4 540.30
Net asset value per share/Actif net par action	88.6414	90.8060
<b>European Equities EUR - M</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/Actif net	8 341 652.07	17 276 629.04
Net asset value per share/Actif net par action	88.8372	90.8722
<b>Class D/Classe D</b>		
Net assets/Actif net	1 437 712.31	1 899 503.97
Net asset value per share/Actif net par action	88.5018	90.8723
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.38	0.00
<b>European Equities EUR - N</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/Actif net	13 650 118.17	5 212 706.46
Net asset value per share/Actif net par action	89.0634	90.9897

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>23 192 742.39</b>	<b>98.97</b>
	<b>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</b>		<b>23 192 742.39</b>	<b>98.97</b>
	<b>EQUITIES/ACTIONS</b>		<b>23 192 742.39</b>	<b>98.97</b>
	<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>		<b>568 038.60</b>	<b>2.42</b>
6 444	SOLVAY	EUR	568 038.60	2.42
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>6 716 641.04</b>	<b>28.66</b>
37 928	AXA SA	EUR	784 730.32	3.35
21 698	BNP PARIBAS SA	EUR	959 702.54	4.09
64 270	ENGIE	EUR	876 642.80	3.74
15 918	LEGRAND SA	EUR	783 881.91	3.35
1 564	LVMH	EUR	235 382.00	1.00
5 196	PERNOD RICARD SA	EUR	509 208.00	2.17
10 305	PUBLICIS GROUPE	EUR	635 921.55	2.71
13 849	TOTAL SA	EUR	554 790.94	2.37
13 158	VINCI SA	EUR	861 454.26	3.68
27 864	VIVENDI SA	EUR	514 926.72	2.20
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>3 787 699.79</b>	<b>16.16</b>
6 114	BAYER AG REG SHS	EUR	631 576.20	2.70
7 990	BMW AG	EUR	644 793.00	2.75
4 355	CONTINENTAL AG	EUR	871 000.00	3.71
43 428	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	543 067.14	2.32
5 406	LINDE AG	EUR	692 238.30	2.95
14 039	ZALANDO SE	EUR	405 025.15	1.73
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>1 360 627.63</b>	<b>5.81</b>
50 110	ENI SPA	EUR	666 463.00	2.84
285 195	INTESA SANPAOLO AZ.	EUR	694 164.63	2.97
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>351 636.56</b>	<b>1.50</b>
59 996	IBERDROLA S A	EUR	351 636.56	1.50
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>4 608 750.06</b>	<b>19.67</b>
92	CHOCOLADEFAB.LINDT.SPRUENGLI PARTIZIPSCHE	CHF	502 469.64	2.14
6 171	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	359 374.16	1.53
2 330	DUFREY GROUP	CHF	252 590.15	1.08
2 109	GEBERIT AG	CHF	694 399.73	2.96
15 213	NESTLE SA REG SHS	CHF	1 001 653.20	4.28
4 769	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	1 034 430.52	4.42
53 811	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	763 832.66	3.26
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>3 432 919.56</b>	<b>14.65</b>
9 977	AIRBUS GROUP	EUR	582 157.95	2.48
5 586	ASML HLDG	EUR	498 718.08	2.13
264 177	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	972 963.89	4.16
23 528	ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	499 730.74	2.13
22 327	UNILEVER NV	EUR	879 348.90	3.75
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>2 366 429.15</b>	<b>10.10</b>
43 577	ARM HOLDINGS PLC	GBP	557 319.52	2.38
36 060	PRUDENTIAL PLC	GBP	591 714.20	2.53
5 779	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	490 542.60	2.09
62 742	ST JAMES PLACE CAPITAL	GBP	726 852.83	3.10

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





# LO SELECTION THE BALANCED (USD)

Unaudited semi-annual report | Rapport semestriel non révisé  
31.03.2016

## Statement of net assets as at 31/03/2016 / État de l'actif net au 31/03/2016

	Notes Notes	USD
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 36 073 907.52)		36 826 398.66
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 952 412.91
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		141 807.28
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		113 726.62
		<b>40 034 345.47</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i> (Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD (4 566.95))		1 072.62
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		519 168.98
Management and distribution fees payable/ <i>Commission de gestion et de distribution à payer</i>	(3)	44 252.40
Remuneration fees payable/ <i>Commission de rémunération à payer</i>	(4)	364.13
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		6 802.15
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>		10 822.35
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		571.76
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>		1 094.56
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		246 120.95
		<b>830 269.90</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		<b>39 204 075.57</b>

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

**Statement of operations and changes in net assets for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Notes Notes	USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD/ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>		<b>0.00</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		80 448.96
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		170 375.94
Bank interest/Intérêts bancaires		1 050.80
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	1 968.99
		<b>253 844.69</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	245 485.14
Remuneration fees/Commission de rémunération	(4)	2 494.14
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		2 113.77
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	38 026.20
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		6 861.99
		<b>294 981.24</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>(41 136.55)</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(89 011.32)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(17 014.41)
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps		1 581.00
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(79 238.92)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		106 662.44
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(56 089.60)
<b>NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(174 247.36)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		752 491.14
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur options		(5 639.57)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		(10 822.35)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		(1 094.56)
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		(246 120.95)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>314 566.35</b>
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		38 889 509.22
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>39 204 075.57</b>

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

**Statement of changes in the number of shares outstanding for the period from 01/10/2015 to 31/03/2016 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 01/10/2015 au 31/03/2016**

	Number of Shares 01/10/2015/ Nombre d'actions 01/10/2015	Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises	Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées	Number of Shares 31/03/2016/ Nombre d'actions 31/03/2016
The Balanced (USD) - P Class A/Classe A	0.000	364 736.546	(43 209.133)	321 527.413
The Balanced (USD) - I Class A/Classe A	0.000	66 358.989	(3 758.989)	62 600.000

**Statistics / Statistiques**

For the period ended/Pour la période clôturée au	31/03/2016
<b>The Balanced (USD) - P</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>	
Net assets/Actif net	32 811 188.08
Net asset value per share/Actif net par action	102.0479
<b>The Balanced (USD) - I</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>	
Net assets/Actif net	6 392 887.49
Net asset value per share/Actif net par action	102.1228

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



## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>  USD	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>			36 826 398.66	93.94
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/ <i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>			16 917 722.24	43.15
<b>EQUITIES/ACTIONS</b>			<b>5 971 626.24</b>	<b>15.23</b>
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>586 105.97</b>	<b>1.50</b>
3 584	AXA SA	EUR	84 505.93	0.22
1 434	BNP PARIBAS SA	EUR	72 260.94	0.18
7 168	ENGIE	EUR	111 422.02	0.29
1 434	LEGRAND SA	EUR	80 454.21	0.21
215	LVMH	EUR	36 881.99	0.09
502	PERNOD RICARD SA	EUR	56 037.76	0.14
2 867	SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY SA	EUR	52 672.23	0.13
1 075	TOTAL SA	EUR	49 086.14	0.13
573	VINCI SA	EUR	42 784.75	0.11
<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>			<b>189 719.69</b>	<b>0.48</b>
287	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	46 709.03	0.12
645	BMW AG	EUR	59 329.78	0.15
573	LINDE AG	EUR	83 680.88	0.21
<b>IRELAND/IRLANDE</b>			<b>99 664.58</b>	<b>0.25</b>
1 607	INGERSOLL-RAND	USD	99 664.58	0.25
<b>ITALY/ITALIE</b>			<b>92 985.12</b>	<b>0.24</b>
3 584	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	53 219.54	0.14
14 337	INTESA SANPAOLO AZ.	EUR	39 765.58	0.10
<b>JERSEY/JERSEY</b>			<b>100 981.30</b>	<b>0.26</b>
1 346	DELPHI AUTOMITIVE PLC	USD	100 981.30	0.26
<b>SPAIN/ESPAGNE</b>			<b>124 247.80</b>	<b>0.32</b>
10 753	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA BBVA	EUR	71 582.93	0.19
7 885	IBERDROLA S A	EUR	52 664.87	0.13
<b>SWEDEN/SUÈDE</b>			<b>110 859.36</b>	<b>0.28</b>
2 867	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	56 663.22	0.14
2 151	ATLAS COPCO AB -A-	SEK	54 196.14	0.14
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>			<b>533 664.32</b>	<b>1.36</b>
717	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	47 571.62	0.12
2 151	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	30 564.11	0.08
1 362	NESTLE SA REG SHS	CHF	102 191.03	0.26
1 792	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	130 438.32	0.33
358	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	88 593.26	0.23
1 607	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	99 519.93	0.25
2 151	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	34 786.05	0.09
<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>			<b>270 390.03</b>	<b>0.69</b>
645	AIRBUS GROUP	EUR	42 898.29	0.11
9 319	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	39 111.26	0.10
5 735	ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	GBP	140 121.43	0.36
1 075	UNILEVER NV	EUR	48 259.05	0.12
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>			<b>235 993.54</b>	<b>0.60</b>
1 434	DIAGEO PLC	GBP	38 770.36	0.10
7 025	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	43 810.82	0.11
3 584	PRUDENTIAL PLC	GBP	67 021.32	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
502	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	48 537.64	0.12
2 867	ST JAME'S PLACE CAPITAL	GBP	37 853.40	0.10
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>3 627 014.53</b>	<b>9.25</b>
4 219	ABBOTT LABORATORIES LTD	USD	176 480.32	0.45
3 014	ABBVIE INC WI	USD	172 134.76	0.44
1 507	AFLAC INC	USD	95 138.20	0.24
255	ALPHABET INC	USD	194 652.71	0.51
2 310	AMETEK INC	USD	115 473.73	0.29
663	AMGEN INC	USD	99 401.19	0.25
1 205	BAKER HUGHES INC	USD	52 833.80	0.13
3 616	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	133 187.46	0.34
2 210	BB AND T CORP	USD	73 524.93	0.19
3 415	COCA-COLA CO	USD	158 439.11	0.40
542	ECOLAB INC	USD	60 493.07	0.15
5 023	EMC CORP	USD	133 852.45	0.34
502	EOG RESOURCES INC	USD	36 454.08	0.09
1 708	FACEBOOK -A-	USD	194 846.98	0.51
703	GILEAD SCIENCES INC	USD	64 592.72	0.16
1 005	HOME DEPOT INC	USD	134 033.27	0.34
603	INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCES	USD	68 570.63	0.17
2 612	JPMORGAN CHASE	USD	154 668.14	0.39
402	MC GRAW-HILL INC	USD	39 771.00	0.10
1 105	MCDONALD'S CORP	USD	138 873.05	0.35
964	MERCK AND CO	USD	51 023.25	0.13
1 808	METLIFE INC	USD	79 449.59	0.20
2 411	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	96 723.34	0.25
1 708	NOBLE ENERGY INC	USD	53 638.42	0.14
1 205	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	82 487.26	0.21
502	PRAXAIR INC	USD	57 483.73	0.15
603	RANGE RESOURCES CORP	USD	19 515.84	0.05
1 306	SEMPRA ENERGY	USD	135 876.56	0.35
3 214	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	93 348.15	0.24
1 306	TIFFANY CO	USD	95 825.30	0.24
1 205	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	120 663.09	0.31
2 210	VERIZON COMMUNICATIONS INC (USD LONDRES)	USD	119 513.92	0.30
2 411	VISA INC -A-	USD	184 381.88	0.48
1 406	WALT DISNEY CO	USD	139 662.60	0.36
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>9 383 573.67</b>	<b>23.93</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>72 469.76</b>	<b>0.18</b>
64 642	TELSTRA CORP REGS 4.80 11-21 12/10S	USD	72 469.76	0.18
	<b>BERMUDA/BERMUDES</b>		<b>41 708.13</b>	<b>0.11</b>
61 240	NOBLE GROUP LTD 6.75 09-20 19/01S	USD	41 708.13	0.11
	<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>		<b>45 805.90</b>	<b>0.12</b>
47 631	ELETRORAS REG S 6.875 09-19 30/07S	USD	45 805.90	0.12
	<b>CANADA/CANADA</b>		<b>250 608.42</b>	<b>0.64</b>
163 307	RBC 2.35 15-20 30/10S	USD	165 699.15	0.42
127 924	TECK RESOURCES 3.75 12-23 01/02S	USD	84 909.27	0.22
	<b>CAYMAN ISLANDS/LES CAÏMANS</b>		<b>321 847.53</b>	<b>0.82</b>
61 240	ADCB FIN CAYMAN 2.75 14-19 16/09S	USD	61 276.76	0.16
88 458	ALIBABA GROUP 3.125 15-21 28/11S	USD	90 395.02	0.23
98 664	IPIC GMTN EMTN 5.50 11-22 01/03S	USD	112 752.76	0.28
54 436	MIZUHO FIN REGS SUB 4.60 14-24 27/03S	USD	57 422.99	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>187 989.51</b>	<b>0.48</b>
88 458	AP MOLLER REGS 3.75 14-24 22/09S	USD	85 732.86	0.22
88 458	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	102 256.65	0.26
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>224 978.30</b>	<b>0.57</b>
64 642	CARGOTEC 3.375 14-20 31/03A	EUR	75 689.90	0.19
102 067	MUNICIPALITY FINANCE 1.25 15-18 10/09S	USD	102 464.75	0.26
40 827	SPONDA OYJ 2.375 15-20 20/05	EUR	46 823.65	0.12
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>222 385.18</b>	<b>0.57</b>
47 631	MFINANCE FRANCE 2.00 14-21 26/11A	EUR	51 766.05	0.13
115 676	PERNOD RICARD 4.45 11-22 15/01S	USD	124 734.13	0.32
45 726	TOTAL CAPITAL INT 1.50 12-17 17/02S	USD	45 885.00	0.12
	<b>HONG KONG/HONG-KONG</b>		<b>64 348.56</b>	<b>0.16</b>
61 240	LENOVO GROUP 4.70 14-19 08/05S	USD	64 348.56	0.16
	<b>INDIA/INDE</b>		<b>42 213.96</b>	<b>0.11</b>
40 827	OIL INDIA LTD 3.875 14-19 17/04S	USD	42 213.96	0.11
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>45 206.80</b>	<b>0.12</b>
44 229	SCF CAPITAL REGS 5.375 10-17 27/10S	USD	45 206.80	0.12
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>108 619.51</b>	<b>0.28</b>
34 022	CAMPARI 2.75 15-20 30/09A	EUR	40 467.38	0.10
54 436	CAMPARI 4.50 12-19 25/10A	EUR	68 152.13	0.18
	<b>JAPAN/JAPON</b>		<b>79 003.90</b>	<b>0.20</b>
78 251	JAPAN TOBACCO REGS 2.10 13-18 23/07S	USD	79 003.90	0.20
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>423 714.84</b>	<b>1.08</b>
108 871	GAZPROM REGS 4.95 11-16 23/05S	USD	109 321.86	0.28
88 458	PENTAIR FINANCE 2.45 15-19 17/09A	EUR	103 174.96	0.26
51 033	PENTAIR FINANCE 3.15 13-22 15/09S	USD	49 078.77	0.13
44 229	SBERBANK LUX REGS 4.95 12-17 07/02S	USD	45 053.76	0.11
108 871	TRAFIGURA FUNDING 5.00 15-20 27/04A	EUR	117 085.49	0.30
	<b>MALAYSIA/MALAISIE</b>		<b>71 765.12</b>	<b>0.18</b>
68 044	1MDB ENERGY 5.99 12-22 11/05S	USD	71 765.12	0.18
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>135 553.82</b>	<b>0.35</b>
51 033	COCA-COLA FEMSA SAB C 4.625 10-20 15/02S	USD	55 404.86	0.14
88 458	PETROLEOS MEXICANOS 3.50 13-23 30/01S	USD	80 148.96	0.21
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>286 570.50</b>	<b>0.73</b>
108 871	EKSPORTFINANS 5.50 07-17 26/06S	USD	113 265.17	0.29
115 676	NORWEGIAN 7.25 15-19 11/12S	EUR	135 498.47	0.34
34 022	STATOIL 5.10 10-40 17/08S	USD	37 806.86	0.10
	<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>		<b>204 838.05</b>	<b>0.52</b>
115 676	SINGTEL GROUP TREAS 3.25 15-25 30/06S	USD	120 112.90	0.30
81 653	TML HLDG PTE 5.75 14-21 07/05S	USD	84 725.15	0.22
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>173 132.51</b>	<b>0.44</b>
120 259	KOMMUNINV I SVE EMTN 1.50 16-19 22/01A	USD	121 352.04	0.31
51 033	SHB 2.25 14-19 17/06S	USD	51 780.47	0.13
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>334 553.13</b>	<b>0.85</b>
81 653	BHARTI AIRTEL REGS 5.125 13-23 11/03S	USD	87 386.23	0.22
95 262	EDP FINANCE BV 4.125 14-20 15/01S	USD	95 847.15	0.24
40 827	KONINKLIJKE KPN NV 8.375 00-30 01/10S	USD	55 290.75	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
95 262	LEASEPLAN CORP REGS 3.00 12-17 23/10S	USD	96 029.00	0.25
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES</b>		<b>126 146.98</b>	<b>0.32</b>
112 273	DOLPHIN ENERGY REGS 5.50 12-21 15/12S	USD	126 146.98	0.32
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>296 446.97</b>	<b>0.76</b>
122 480	HIKMA PHARMCEUTICALS 4.25 15-20 10/04S	USD	122 803.37	0.32
57 838	WPP FINANCE 4.75 12-21 21/11S	USD	63 161.18	0.16
108 871	WPP FINANCE 2010 3.75 14-24 19/09S	USD	110 482.42	0.28
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>5 623 666.29</b>	<b>14.34</b>
74 849	ADOBE SYSTEMS INC 3.25 15-25 01/02S	USD	77 583.14	0.20
34 022	ANHEUSER BUSCH INBEV 5.00 10-20 15/04S	USD	38 085.84	0.10
129 284	APPLE 2.40 13-23 03/05S	USD	130 216.61	0.33
95 262	AT T 3.80 16-22 15/03S	USD	100 386.40	0.26
163 307	AUTOMATIC DATA PROC 3.375 15-25 15/09S	USD	174 994.56	0.45
54 436	BARRICK NORTH 5.70 11-41 30/05S	USD	47 300.15	0.12
108 871	BMW US CAPITAL EMTN 2.25 14-20 27/01A	USD	110 738.27	0.28
51 033	BURLINGTON NORTHERN 3.05 12-22 01/09S	USD	53 679.42	0.14
108 871	BURLINGTON NORTHERN 4.10 11-21 01/06S	USD	119 369.84	0.30
51 033	CARGILL INC 3.25 11-21 15/11S	USD	53 256.15	0.14
85 056	CELGENE CORP 3.95 10-20 15/10S	USD	91 365.85	0.23
81 653	CVS HEALTH CORP 3.50 15-22 20/07S	USD	87 620.57	0.22
88 458	DAIMLER FINANCE 2.25 12-19 31/07S	USD	89 433.48	0.23
68 044	EASTMAN CHEMICAL 4.65 14-44 15/10S	USD	65 332.20	0.17
122 480	EATON CORP 2.75 13-22 02/11S	USD	122 871.96	0.31
129 284	EBAY 2.60 12-22 15/07S	USD	124 344.51	0.32
102 067	FORD MOTOR CREDIT 1.724 14-17 06/12S	USD	101 462.45	0.26
108 871	GENERAL MOTORS FIN 3.20 15-20 13/07S	USD	108 796.01	0.28
108 871	GILEAD SCIENCES 3.50 14-25 01/02S	USD	115 279.28	0.29
144 254	GLENCORE FGD REGS 4.125 13-23 30/05S	USD	119 073.22	0.30
119 078	HARLEY DAVIDS REGS 1.55 14-17 17/11S	USD	119 305.24	0.30
108 871	IBM 3.625 14-24 12/02S	USD	116 987.48	0.30
74 849	INTL PAPER CO 3.65 14-24 15/06S	USD	76 494.83	0.20
176 916	JOHNSON JOHNSON 2.45 14-21 05/12A	USD	183 854.66	0.47
44 229	MATTEL INC 4.35 10-20 01/103S	USD	47 551.82	0.12
81 653	MEAD JOHNSON NUTRITION 4.60 14-44 01/06S	USD	82 432.33	0.21
88 458	MICROSOFT 2.375 15-22 12/02S	USD	91 350.36	0.23
91 860	MICROSOFT 2.65 11-22 03/11S	USD	95 805.41	0.24
80 292	NESTLE HOLDINGS REGS 1.375 15-17 21/06A	USD	80 783.04	0.21
34 022	NEWMONT MINING 5.875 05-35 01/04S	USD	32 882.14	0.08
81 653	PEPSICO INC 3.10 15-22 17/07S	USD	87 452.37	0.22
68 044	PHILIP MORRIS 2.75 16-26 25/02S	USD	69 406.03	0.18
64 642	PLAINS ALL.AMER 3.65 12-22 01/06S	USD	59 548.36	0.15
163 307	PRICELINE GROUP 3.65 15-25 15/03S	USD	167 708.63	0.43
98 664	RBS CITIZENS SUB REGS 4.15 13-22 28/09S	USD	102 470.10	0.26
66 003	REYNOLDS AMERICAN 2.30 15-17 21/08S	USD	66 913.97	0.17
122 480	ROCHE HLDG REGS 3.35 14-24 30/09S	USD	130 578.40	0.33
54 436	ROCHE HOLDINGS REGS 4.00 14-44 28/11S	USD	58 990.19	0.15
108 871	THERMO FISHER 3.15 12-23 15/01S	USD	108 571.73	0.28
64 642	THERMO FISHER 4.15 13-24 01/06S	USD	68 262.84	0.17
108 871	TYSON FOODS 4.50 12-22 15/06S	USD	119 108.29	0.30
320 690	US T-NOTE AF-2017 0.625 12-17 30/11S	USD	320 239.38	0.82
100 216	USA INDEX 0.75 15-45 15/02S	USD	97 974.56	0.25
200 431	USA STRIPS -25 15/08U	USD	169 676.86	0.43
250 539	USA STRIPS PRIN.PMT ON 8% 91-21 15/11U	USD	232 161.02	0.59
120 259	USA T NOTES 0.875 15-18 15/07S	USD	120 512.56	0.31
200 431	USA T NOTES 1.375 13-20 31/01S	USD	202 905.55	0.52
200 431	USA T NOTES 1.750 13-23 15/05S	USD	203 406.62	0.52

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
100 216	USA T NOTES INDEX 0.25 15-25 15/01S	USD	101 252.04	0.26
88 458	VOLKSWAGEN GR REGS 1.65 15-18 22/05S	USD	87 168.08	0.22
44 229	WASTE MANAGEMENT 4.75 10-20 30/06S	USD	49 058.03	0.13
78 251	XEROX 4.50 11-21 15/05S	USD	79 454.63	0.20
61 240	ZIMMER HOLDINGS INC 3.15 15-22 01/04S	USD	62 208.83	0.16
<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>			<b>1 562 522.33</b>	<b>3.99</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>			<b>64 550.71</b>	<b>0.16</b>
61 240	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	64 550.71	0.16
<b>BERMUDA/BERMUDES</b>			<b>50 878.47</b>	<b>0.13</b>
54 436	HOEGH LNG HOLDINGS FL.R 15-20 05/06Q - FV, refer to/voir la Note 2	USD	50 878.47	0.13
<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>			<b>116 440.94</b>	<b>0.30</b>
112 273	HUTCH WHAM REGS FL.R 12-XX 07/05S	USD	116 440.94	0.30
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>134 186.37</b>	<b>0.34</b>
64 642	EDF SA REGS FL.R 14-XX 22/01S	USD	59 280.81	0.15
61 240	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 13-XX 31/01A	EUR	74 905.56	0.19
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>			<b>68 920.70</b>	<b>0.18</b>
61 240	VTG FINANCE FL.R 15-49 29/01A	EUR	68 920.70	0.18
<b>NORWAY/NORVÈGE</b>			<b>128 299.88</b>	<b>0.33</b>
115 676	KOMMUN LANDSPENSJON FL.R 15-45 10/06A	EUR	128 299.88	0.33
<b>SWEDEN/SUÈDE</b>			<b>98 426.16</b>	<b>0.25</b>
20 413	NORDEA BK REGS SUB FL.R 14-XX 23/03S	USD	19 834.82	0.05
81 653	SHB SUB FL.R 15-XX 01/03A	USD	78 591.34	0.20
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>			<b>82 668.30</b>	<b>0.21</b>
81 653	UBS REGS SUB FL.R 13-23 22/05A	USD	82 668.30	0.21
<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>			<b>402 526.06</b>	<b>1.03</b>
122 480	DEMETER (SWISS RE) FL.R 15-50 15/08A	USD	122 894.01	0.32
108 871	LOUIS DREYFUS SUB FL.R 12-49 12/09S	USD	103 148.87	0.26
47 631	RABOBANK EMTN FL.R 14-26 26/05A	EUR	55 305.53	0.14
136 089	TRAFIGURA BEHEER FL.R 13-XX 19/04S	USD	121 177.65	0.31
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>			<b>95 950.98</b>	<b>0.24</b>
95 262	MANGROUP REGS SUB FL.R 14-24 16/09S	USD	95 950.98	0.24
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>			<b>319 673.76</b>	<b>0.82</b>
320 690	BIRD STEP-UP FL.R 15-20 17/09A	USD	319 673.76	0.82
<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>			<b>225 837.41</b>	<b>0.58</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>81 848.13</b>	<b>0.21</b>
<b>GUERNSEY/ILE DE GUERNESEY</b>			<b>81 848.13</b>	<b>0.21</b>
85 056	CREDIT SUISSE GP FUN 3.75 15-25 26/03S	USD	81 848.13	0.21
<b>CERTIFICATES/CERTIFICATS</b>			<b>143 989.28</b>	<b>0.37</b>
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>			<b>143 989.28</b>	<b>0.37</b>
121	LO HEALTHCARE INNOVATION CERTIFICATE	USD	143 989.28	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>			<b>19 682 839.01</b>	<b>50.20</b>
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>			<b>19 682 839.01</b>	<b>50.20</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>312 036.31</b>	<b>0.80</b>
107	FORT GLB UCITS CONT FD B EUR	EUR	124 382.12	0.32
1 800	GLG EUROPEAN ALPHA ALT ENH IN EUR	EUR	187 654.19	0.48
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>56 359.92</b>	<b>0.14</b>
3 809	LYXOR ETF MSCI INDIA FCP PARTS A CAP/DIS	EUR	56 359.92	0.14
	<b>IRELAND/IIRLANDE</b>		<b>8 418 636.93</b>	<b>21.47</b>
2 857	AMUNDI ETF JPX-NIKKEI 400 ETF JPY	JPY	323 598.02	0.83
1 428	AMUNDI ETF JPX-N400 -DH- USD	USD	178 326.08	0.45
114 266	AMUNDI ETF MSCI EMERGING MKT FCP -B-	USD	399 701.80	1.02
603	FIN S AND P SEL -A- ETF USD	USD	74 655.01	0.19
175	FL MS NEZU -R- EUR	EUR	174 161.85	0.44
31 959	GAM STAR PLC GLB RATES -EUR- ORD PTG	EUR	432 248.51	1.10
1 656	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS B EUR	EUR	191 922.24	0.49
2 264	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS C EUR	EUR	255 308.18	0.65
74 530	GO EM LOC BOND ETF USD	USD	802 874.43	2.05
57 347	ISH CO FTSE 100 - ETF USD	GBP	504 931.68	1.29
1 434	ISHARES EURO STOXX MIDCAP ETF	EUR	76 369.83	0.19
16 487	ISHARES II PLC MSCI EUROPE	EUR	394 927.36	1.01
10 093	ISHARES III PLC MSCI PACIFIC EX JAPAN	USD	380 524.18	0.97
2 285	ISHARES MSCI CANADA B UCITS CAD	CAD	235 113.24	0.60
54 276	ISHARES MSCI JAPAN	JPY	623 914.86	1.59
33 732	ISHARES PLC S&P 500 DIS	USD	693 188.95	1.77
1 333	ISHARES PLC-FTSE CHINA 25	USD	129 630.75	0.33
2 772	ISHARES TRUST S P 500	USD	56 953.64	0.15
14 000	ISHS GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF	GBP	334 427.06	0.85
1 705	LA US FUND ALT FD - INSTIT ACC EA CL EUR	EUR	193 618.42	0.49
217 819	OM GLG EQ ABS ACCUM -I- HEDG EUR	EUR	382 972.76	0.98
2 210	SOURCE SP 500 ETF	USD	779 669.19	1.99
16 072	UBS MSCI USA ETF	USD	799 598.89	2.04
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>10 595 380.95</b>	<b>27.02</b>
2 095	ABERDEEN GLOBAL ASIA PACIFIC EQ -A2- CAP	USD	128 058.55	0.33
6 666	ABERDEEN GLOBAL EME MKT EQ FD -I2- CAP	USD	410 534.48	1.05
13 175	ASHMORE EMLCB -INST USD-	USD	1 005 779.50	2.56
1 843	DB PLATINUM IVORY OPTIMAL -L1C-E CAP	EUR	185 074.29	0.47
4 301	DB X-TR IBEX 35 -1C- CAP ETC	EUR	93 123.98	0.24
2 857	DB X-TRACKERS MSCI RUS CPD IDX ETF -1D-	EUR	54 168.03	0.14
28	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	419 612.58	1.07
60 928	HENDERSON GARTMORE UK ABS RET -I EUR-CAP	EUR	489 050.71	1.25
3 584	HENDERSON HOR FD VAR PAN EUE EQ -I2- CAP	EUR	114 321.94	0.29
10 373	LO FUNDS ALT RISK PREMIA EUR I SYS HDG	EUR	129 864.08	0.33
26 662	LO FUNDS ASIA CONSUMER UNH I USD CAP	USD	245 978.48	0.63
38 089	LO FUNDS EMERGING CONSUMER -I- CAP USD	USD	461 207.27	1.18
10 753	LO FUNDS EUROPE EQUITY FACTOR ENHANCED IA UH	EUR	118 369.15	0.30
7 885	LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION -I- CAP	EUR	109 565.59	0.28
2 867	LO FUNDS EUROZONE SMALL AND MID CAPS -I- CAP EUR	EUR	184 744.58	0.47
28 963	LO FUNDS FELS EUR S SYST HEDGED A C	EUR	355 163.86	0.91
140 150	LO FUNDS GENERATION GLOBAL -I- USD CAP	USD	2 293 386.57	5.84
19 060	LO FUNDS GLOBAL MACRO EUR I CAP SH	EUR	209 414.19	0.53
4 058	LO FUNDS TECHNOLOGY -I- CAP USD	USD	89 741.65	0.23
18 081	LO FUNDS US EQUITY FACTOR ENHANCED IA UH	USD	188 641.25	0.48
10 000	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND FUND USD I DH	USD	1 131 532.00	2.88

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

## Schedule of investments as at 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
2 331	MERRILL LYNCH SOL YORK ED UCITS -E EUR-	EUR	280 559.20	0.72
1 011	ML INV SOL VAR YORK ASI ED UCITS -D- CAP	EUR	128 617.51	0.33
1 434	MULTI UNITS LUX SICAV LYXOR ETF DAX	EUR	156 791.37	0.40
3 999	PRI SMAM JPN S&M CAP JPY I CAP UH	JPY	355 825.65	0.91
18 081	PRIVILEGE NEUBERGER BERMAN US CORE IA USD CAP	USD	270 050.86	0.69
20 090	PRIVILEGE SANDS US GROWTH IA USD CAP	USD	325 878.74	0.83
20 090	PRIVILEGE WELLS CAP US SEL EQ USD I UHN CAP	USD	192 689.27	0.49
3 937	VERRAZZANO EUR LS -EI EUR- CAP	EUR	467 635.62	1.19
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>80 407.03</b>	<b>0.21</b>
21 505	KAMES CAPITAL ICVC UK EQUITY -B- CAP	GBP	80 407.03	0.21
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>220 017.87</b>	<b>0.56</b>
1 989	ISHARES RUSSEL 2000 ETF FUND	USD	220 017.87	0.56
<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>			<b>(1 072.62)</b>	<b>0.00</b>
<b>Listed options/Options listées</b>			<b>(1 072.62)</b>	<b>0.00</b>
<b>Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché</b>			<b>(13 297.83)</b>	<b>(0.03)</b>
13	DJ EURO STOXX MAR 3250 21.03.16 CALL	EUR	1.48	0.00
4	DJ EURO STOXX 50 JUN 3200 20.06.16 CALL	EUR	816.88	0.00
6	DJ EURO STOXX 50 MAR 2700 21.03.16 PUT	EUR	0.68	0.00
29	EURO STOXX BANK SEP 130 19.09.16 CALL	EUR	1 061.94	0.00
37	EURX EURO BUND JUN 160.0 27.05.16 PUT	EUR	(15 178.81)	(0.04)
<b>Sold listed options at market value/Positions courtes en options listées à la valeur de marché</b>			<b>12 225.21</b>	<b>0.03</b>
(13)	DJ EURO STOXX MAR 3250 21.03.16 CALL	EUR	(1.48)	0.00
(6)	DJ EURO STOXX 50 MAR 2700 21.03.16 PUT	EUR	(0.68)	0.00
(37)	EURX EURO BUND JUN 159 27.05.16 PUT	EUR	12 227.37	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 31/03/2016 / Inventaire du portefeuille au 31/03/2016

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Compartment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							USD	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>(10 822.35)</b>	<b>(0.03)</b>
CDX NA HY S25 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	374 244.52	20/12/2020	USD	Buy/Achat	(5%)/Quarterly	(10 822.35)	(0.03)
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
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>							<b>(1 094.56)</b>	<b>0.00</b>
EURO BUND FUTURE	(1)	LO & Cie	30/06/2016	EUR	(278 604.53)	(1 669.03)	0.00	
US TREASURY BOND	(1)	LO & Cie	30/06/2016	USD	(98 875.34)	540.21	0.00	
US 10 YEARS NOTE	(1)	LO & Cie	30/06/2016	USD	(52 268.76)	90.82	0.00	
US 5 YEARS NOTE-CBT	(1)	LO & Cie	30/06/2016	USD	(72 855.27)	(56.56)	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	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>							<b>(246 120.95)</b>	<b>(0.63)</b>
EUR	102 066.69	Caceis Bank	24/06/2016	USD	115 595.63	1 007.69	0.00	
USD	184 847.76	Caceis Bank	10/06/2016	JPY	20 999 999.47	(2 336.67)	(0.01)	
USD	578 694.39	LO & Cie	10/06/2016	GBP	410 000.00	(10 700.52)	(0.03)	
USD	1 231 841.14	LO & Cie	24/06/2016	EUR	1 122 733.55	(50 667.31)	(0.13)	
USD	5 274 261.20	LO & Cie	10/06/2016	EUR	4 780 000.00	(183 424.14)	(0.46)	

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





# LO SELECTION

Notes to the financial statements | Notes aux états financiers  
31.03.2016

## Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

### NOTE 1. The Company/La Société

Lombard Odier Selection, in short LO Selection, (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 is qualified under Part I of the Law of 17 December 2010 (the "Law"), as amended, as an undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS IV").

The Company was incorporated on 31 August 1999 for an unlimited period under the denomination of Lombard Odier Selection, in short LO Selection. The name of the Company was changed in 2003 to Lombard Odier Darier Hentsch Selection, in short LODH Selection, and finally on 20 August 2010 to Lombard Odier Selection, in short LO Selection. The Articles of Incorporation of the Company (the "Articles") were last amended on 10 February 2015 and published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations on 20 February 2015. The minimum share capital of the Company is the equivalent of EUR 1 250 000.

On 1 September 2010, the Company ceased to be a self-managed SICAV and appointed Lombard Odier Funds (Europe) S.A. as its Management Company (the "Management Company") subject to the overall supervision and control of the Directors. The Management Company is subject to Chapter 15 of the Law and is authorised as an Alternative Investment Fund Manager under Chapter 2 of the Law of 12 July 2013 on alternative investment funds managers.

*Lombard Odier Selection, en abrégé LO Selection, (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 ») et 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 IV »).*

*La Société a été constituée le 31 août 1999 pour une durée indéterminée sous la dénomination de Lombard Odier Selection, en abrégé LO Selection. Le nom de la Société a été changé en 2003 en Lombard Odier Darier Hentsch Selection, en abrégé LODH Selection, et finalement le 20 août 2010 en Lombard Odier Selection, en abrégé LO Selection. Les Statuts de la Société (les « Statuts ») ont été modifiés en dernier lieu le 10 février 2015 et ont été publiés au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations le 20 février 2015. Le capital minimum de la Société est équivalent à un montant de EUR 1 250 000.*

*Le 1<sup>er</sup> septembre 2010, la Société a cessé d'être une SICAV autogérée et a désigné Lombard Odier Funds (Europe) S.A. comme sa Société de Gestion sous la supervision et le contrôle des Administrateurs. La Société de Gestion est soumise au Chapitre 15 de la Loi et est autorisée en tant que Gestionnaire de Fonds d'Investissement Alternatifs sous le Chapitre 2 de la Loi du 12 juillet 2013 concernant les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs.*

As at 31 March 2016, the following Sub-Funds were active/Au 31 mars 2016, les Compartiments actifs étaient les suivants :

The Growth Portfolio Fund  
The Euro Bond Fund  
The Global Balanced 45 Fund  
The Global Convertible Bond Fund (EUR)  
The Global Fixed Income Opportunities  
The Sovereign Bond Fund  
The Credit Bond Fund (CHF)  
The Credit Bond Fund (EUR)  
The Balanced (CHF)  
The Balanced (EUR)  
The Conservative (CHF)  
The Conservative (EUR)  
The Growth (CHF)  
The Growth (EUR)  
The Global Allocation (GBP)  
The Growth 88 Fund  
The Conservative (USD)  
Kapalea  
Asia Value Bond (USD)  
Asia High Conviction Equity Fund  
Valdeoli  
Global Diversified  
Antara  
Casta  
Vantage 1500  
Vantage 3000  
Vantage 4500  
Cité Gestion Global Allocation Fund  
The Credit Bond Fund (USD)  
European Equities  
The Balanced (USD) (launched on/lancé le 01/10/2015)

During the period, the following Sub-Fund has been closed/Au cours de la période, le Compartiment suivant a été fermé :

Shânti Convertibles Asia (closed on/fermé le 28/01/2016)

## Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

The Company may issue seven main Classes of Shares (Classes P, I, S, M, N, E and U) that differ mainly in terms of type of investor, minimum initial investment and holding amount and fees as defined in paragraph 2.2 of the Prospectus.

Shares are also available in an alternative currency and the currency risk for all categories of Shares of these Sub-Funds issued in an alternative currency may be hedged at the discretion of the Investment Manager:

EUR for Shânti Convertibles Asia,  
EUR, USD and GBP for The Global Fixed Income Opportunities,  
CHF, USD and GBP for The Sovereign Bond Fund, Vantage 1500, Vantage 3000 and Vantage 4500,  
EUR, CHF and GBP for Asia Value Bond (USD),  
CHF and USD for Cité Gestion Global Allocation Fund.

The Shares issued are more fully described in the section "Statistics" of the different Sub-Funds.

*La Société peut émettre sept types d'Actions (Classes P, I, S, M, N, E et U) qui diffèrent selon le type d'investisseur, selon le montant minimum initial d'investissement, sous réserve de restriction de détention minimum et selon les frais, tel que défini dans le paragraphe 2.2. du Prospectus.*

*Les Compartiments suivants peuvent émettre des Actions dans une autre devise et le risque de change pour toutes les catégories d'Actions de ces Compartiments, émises dans une devise alternative, peut être couvert à la discrétion du Gérant :*

*En EUR pour Shânti Convertibles Asia,  
En EUR, USD et GBP pour The Global Fixed Income Opportunities,  
En CHF, USD et GBP pour The Sovereign Bond Fund, Vantage 1500, Vantage 3000 et Vantage 4500,  
En EUR, CHF et GBP pour Asia Value Bond (USD),  
En CHF et USD pour Cité Gestion Global Allocation Fund.*

*Les Actions émises sont décrites en détail à la section « Statistiques » des différents Compartiments.*

### 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 period-end was calculated on the basis of exchange rates and the last available closing prices of 31 March 2016. The Net Asset Value disclosed in financial statements may differ from the last dealing Net Asset Value due to accruals.

At 31 March 2016, the total of cross-Sub-Funds' investments amounts to EUR 82 978 182.99 and therefore total combined NAV at period-end without cross-investments would amount to EUR 3 224 813 440.11.

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 la période a été calculée sur la base des taux de change et des derniers cours de clôture disponibles du 31 mars 2016. La Valeur Nette d'Inventaire détaillée dans les états financiers peut différer de la dernière Valeur Nette d'Inventaire publiée en raison des provisions de frais.*

*Au 31 mars 2016, le total des investissements croisés s'élève à EUR 82 978 182.99 et donc la valeur liquidative totale combinée en fin de période sans ces investissements croisés s'élèverait à EUR 3 224 813 440.11.*

*Les revenus nets ainsi que les gains ou pertes nets réalisés figurant dans l'état des opérations et des variations de l'actif net ont été déterminés selon la méthode comptable dite de régularisation.*

#### Income Equalisation Arrangements/Processus de régularisation des revenus

##### Equalisation - net income/Régularisation - Revenu net

An equalisation account is operated in order to avoid fluctuations in the net undistributed income attributable to Shares issued or redeemed. The account is credited with the equalisation amount included in the subscription price of the Shares issued and debited with the equalisation amount paid on redemption. On payment of a dividend, the balance of the equalisation account is included in the amount available for distribution to the Shareholders of those Classes.

*Un compte de régularisation est tenu dans le but d'éviter les fluctuations des revenus nets non distribués attribuables aux Actions émises ou rachetées. Il est crédité du montant de la régularisation inclus dans le prix de souscription des Actions émises et débité du montant de régularisation payé au rachat. Au paiement d'un dividende, le solde du compte de régularisation est inclus dans le montant disponible en vue de sa distribution aux Actionnaires de ces Classes.*

##### Equalisation - realised gains and losses/Régularisation - Bénéfices et pertes réalisés

An equalisation account is operated in order to avoid fluctuations in the realised gains and losses attributable to Shares issued or redeemed. Equalisation is calculated on realised gains and losses arising from the disposal of investments, options, 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, 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.*

## Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

### Investments/Evaluation des titres

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.

Each Sub-Fund may occasionally enter into Repurchase Agreements ("repo"). A "repo" is a legally binding transaction whereby one party (the "borrower" or "repo seller") undertakes to transfer ownership of specific securities to another (the "lender" or "repo buyer") against remuneration, while the lender undertakes to return to the borrower securities of the same type, quantity and quality at the end of the repo term together with any income earned during such term. The price risk associated with the securities shall be borne by the borrower for the duration of the repo transaction. The repurchase agreements are marked to market.

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 their 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 recorded fair-value may not represent the proceeds which would be realised upon sale in due course).

*La valeur des 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 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.*

*Chaque Compartiment peut occasionnellement entrer dans des opérations de mise en pension. Un contrat de mise en pension est un acte juridique par lequel une partie (l'emprunteur ou le vendeur de contrat de mise en pension) s'engage à transférer la propriété de titres déterminés à une autre partie (le prêteur ou l'acheteur de contrat de mise en pension) contre rémunération. Au terme du contrat, le prêteur s'engage à retourner à l'emprunteur la même quantité de titres de même type et de même qualité incluant tous les revenus engrangés durant la période du contrat. Les risques de prix liés aux titres sont à la charge de l'emprunteur durant la période de transaction de mise en pension. Les contrats de mise en pension sont évalués à la valeur du marché.*

*Les investissements dans les fonds sous-jacents sont évalués sur base du dernier prix officiel 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 (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 accounts under the heading "Securities Lending Income".

*La rémunération allouée en paiement du prêt de titres est effectuée en espèces et apparaît dans les comptes 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 EUR, reference currency of the Company.

In each Sub-Fund any assets or liabilities expressed in currencies other than the reference currency are translated into the reference currency at the prevailing market rate at the time of valuation.

Transactions expressed in foreign currencies are translated at the rates ruling when they arose.

*Les états financiers consolidés sont exprimés en EUR, 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 period-end are/Les principaux taux de change utilisés en fin de période pour procéder à la consolidation sont les suivants :

	<b>USD 1 =</b>	<b>GBP 1 =</b>	<b>CHF 1 =</b>
<b>EUR</b>	0.877539	1.261273	0.916380

## Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

### 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 Contracts/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 options are transacted:

*Le tableau suivant indique les contreparties avec lesquelles sont conclues les options :*

Sub-Funds Compartiments	Counterparties Contreparties	Currency Devises	Market Value by counterparty Valeur de marché par contrepartie	Commitment by Counterparty Engagement par Contrepartie
The Global Convertible Bond Fund (EUR)	Citibank	EUR	874 148	4 986 002
The Balanced (CHF)	Banque Lombard Odier & Cie SA	CHF	20 351	(1 336 646)
The Balanced (EUR)	Banque Lombard Odier & Cie SA	EUR	6 122	(1 377 995)
The Conservative (CHF)	Banque Lombard Odier & Cie SA	CHF	(1 299)	(1 173 214)
The Conservative (EUR)	Banque Lombard Odier & Cie SA	EUR	(5 254)	(1 190 362)
The Growth (CHF)	Banque Lombard Odier & Cie SA	CHF	3 973	(104 255)
The Growth (EUR)	Banque Lombard Odier & Cie SA	EUR	1 984	(127 229)
The Conservative (USD)	Banque Lombard Odier & Cie SA	USD	(4 620)	(696 563)
The Balanced (USD)	Banque Lombard Odier & Cie SA	USD	(1 073)	(559 494)
The Balanced (USD)	CACEIS Bank Luxembourg	USD	1	260 500

### Swaps

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.

The unrealised appreciation/depreciation is recorded under "Unrealised appreciation/depreciation on CDS" in the Statement of Net Assets. The movement in such amounts is recorded under "Change in net unrealised appreciation/(depreciation) on CDS" and the realised under "Net realised gain/(loss) on swaps" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

*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.*

*La Plus-value/Moins-value non réalisée est saisie aux postes « Plus-value/Moins-value non réalisée sur CDS », dans l'Etat de l'actif net, tandis que le mouvement de ces montants est saisi sous, « Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur CDS », et le montant réalisé, sous « Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur swaps » dans l'état des opérations et des variations de l'actif net.*

## Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

### Formation/Reorganisation Expenses/Frais de constitution/réorganisation

The period of amortisation will not exceed 5 years for the formation/reorganisation expenses which are charged to certain Sub-Funds.

*Pour les Compartiments qui supportent des frais de constitution/réorganisation, la période d'amortissement de ceux-ci n'excède pas 5 ans.*

### 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  
 SUB: Step up Bond/Emprunt obligataire « Step up »  
 VAR: Variable Rate/Taux variable

### NOTE 3. Management, Distribution and Performance Fees/Commissions de Gestion, de Distribution et de Performance

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 Manager 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.

Fees are calculated and accrued at each valuation day by reference to the Net Asset Value of the relevant Sub-Fund and payable monthly in arrears.

*La Société a signé un accord de Société de Gestion avec Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (la « Société de Gestion »). Sous cet accord, la Société de Gestion a été chargée de gérer le quotidien de la Société avec la responsabilité d'accomplir, directement ou par délégation, toutes les fonctions afférent à la gestion des investissements de la Société, l'administration et le marketing, aussi bien que la distribution des Actions de la Société.*

*La Société de Gestion rémunère les Gérants sur ces Commissions. La rémunération du/des Conseiller(s) en investissement, le cas échéant, est réglée par la Société de Gestion ou les Gérants qui ont procédé à la désignation.*

*Les Commissions sont calculées et comptabilisées chaque jour d'évaluation en référence à la Valeur Nette d'Inventaire du Compartiment concerné, et sont payables mensuellement en arriéré.*

Sub-Funds Compartiments	Management Fees* Commissions de Gestion* Share Classes/Classes					Distribution Fees* Commissions de Distribution* Share Classes/Classes
	P	I	M	N	U	P
	%	%	%	%	%	%
The Growth Portfolio Fund **	-	Up to 1.00	-	-	-	-
The Euro Bond Fund **	-	Up to 1.00	-	-	-	-
The Global Balanced 45 Fund **	-	Up to 1.00	-	-	-	-
The Global Convertible Bond Fund (EUR) **	-	Up to 1.00	-	-	-	-
The Global Fixed Income Opportunities	Up to 1.20	-	Up to 0.60	-	-	-
The Sovereign Bond Fund	Up to 0.60	Up to 0.30	Up to 0.30	-	-	-
The Credit Bond Fund (CHF)	Up to 1.00	-	Up to 0.50	-	-	-
The Credit Bond Fund (EUR)	Up to 1.00	-	Up to 0.50	-	-	-
The Balanced (CHF)	Up to 1.60	Up to 1.30	-	-	-	-
The Balanced (EUR)	Up to 1.60	Up to 1.30	-	-	-	-
The Conservative (CHF)	Up to 1.60	-	-	-	-	-
The Conservative (EUR)	Up to 1.60	Up to 1.30	-	-	Up to 1.10	-
The Growth (CHF)	Up to 1.60	-	-	-	-	-
The Growth (EUR)	Up to 1.60	Up to 1.30	-	-	-	-
The Global Allocation (GBP)	Up to 1.00	-	-	-	-	-
The Growth 88 Fund	Up to 0.50	-	-	-	-	-

## 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	I	M	N	U	P
	%	%	%	%	%	%
The Conservative (USD)	Up to 1.60	Up to 1.30	-	-	Up to 1.10	-
Shânti Convertibles Asia	Up to 2.00	Up to 1.20	-	-	-	-
Kapalea	Up to 0.60	-	-	-	-	-
Asia Value Bond (USD)	Up to 0.80 <sup>1)</sup>	Up to 0.80	Up to 0.80	-	-	Up to 0.40
Asia High Conviction Equity Fund	Up to 0.85 <sup>2)</sup>	Up to 0.85	Up to 0.85	-	-	Up to 0.85
Valdeolí	Up to 0.60	-	-	-	-	-
Global Diversified	Up to 1.00	-	-	-	-	-
Antara	Up to 0.50	-	-	-	-	-
Casta	Up to 0.50	-	-	-	-	-
Vantage 1500	Up to 0.85 <sup>3)</sup>	Up to 0.60	Up to 0.85 <sup>4)</sup>	Up to 0.75	-	Up to 0.45
Vantage 3000	Up to 1.00 <sup>5)</sup>	Up to 0.80 <sup>6)</sup>	Up to 1.00 <sup>7)</sup>	Up to 0.90 <sup>8)</sup>	Up to 0.60	Up to 0.60
Vantage 4500	Up to 1.20	-	Up to 1.20 <sup>9)</sup>	-	-	Up to 0.70
Cité Gestion Global Allocation Fund	-	Up to 1.30	-	-	-	-
The Credit Bond Fund (USD)	Up to 1.00	-	Up to 0.50	-	-	-
European Equities	Up to 1.70	-	Up to 1.40	Up to 1.20	-	-
The Balanced (USD)	Up to 1.60	Up to 1.30	-	-	-	-

\* These rates of Management and Distribution Fees are the maximum annual rates disclosed in the Prospectus dated February 2016

\* Ces taux de Commission de Gestion et de Distribution correspondent aux taux maximum annuels repris dans le Prospectus de février 2016

\*\* The P Share Class has been renamed I Share Class

\*\* La Classe d'Action P a été renommée Class d'Action I

The following changes of rates were effective on/Les changement de taux suivants sont entrés en vigueur le 01/10/2015 :

- 1) Change from/changement de 1.20% to/à 0.80%
- 2) Change from/changement de 1.70% to/à 0.85%
- 3) Change from/changement de 1.30% to/à 0.85%
- 4) Change from/changement de 0.90% to/à 0.85%
- 5) Change from/changement de 1.60% to/à 1.00%
- 6) Change from/changement de 0.90% to/à 0.80%
- 7) Change from/changement de 1.20% to/à 1.00%
- 8) Change from/changement de 1.05% to/à 0.90%
- 9) Change from/changement de 1.50% to/à 1.20%

No Management Fees and Performance Fees are payable on the E and S categories 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. E Shares are dedicated to LOIM entities and their employees pursuant to new regulations dealing with the remuneration of asset management firms (see paragraph 2.2 of the Prospectus).

The combined Management Fees, including those of the underlying funds, fall within the limit set out in the Prospectus (3% or 3.5% depending on the Sub-Funds).

*Aucune Commission de Gestion et Commission de Performance n'est payable sur les Classes E et 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. Les Actions E sont réservées aux entités de LOIM et à leurs employés respectifs investissant une partie de leur rémunération variable, ou une partie différée de celle-ci, dans des Actions conformément aux nouvelles réglementations relatives à la rémunération des sociétés de gestion d'actifs (voir paragraphe 2.2 du Prospectus).*

*Le montant total des Commissions de Gestion, y compris celles des fonds sous-jacents, respecte les limites fixées dans le Prospectus (3% ou 3.5% en fonction des Compartiments).*

For The Global Convertible Bond Fund (EUR), the Investment Manager is also entitled to a Performance Fee amounting to 15% of the relative performance of the Sub-Fund compared to its benchmark, UBS Global Convertible Composite Index Hedged EUR, on a yearly basis ("the Performance Period"), provided that the Net Asset Value per Share of the Sub-Fund at the end of the Performance Period is above the "High Water Mark". The Performance Fee is capped on an annual basis at 1% of the Net Asset Value. In the case of subscriptions during the Performance Period, the Performance Fee will be calculated from the date of investment.

## Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

For Shânti Convertibles Asia, the Investment Manager was also entitled to a Performance Fee payable on a bi-annual basis ("the Performance Period") as follows:

- For P Shares, the Performance Fee amounts to 10% of the absolute Performance of the Sub-Fund realised during the Performance Period. The Performance Fee is payable in arrears at the end of the Performance Period with a High Water Mark principle. During each Performance Period, the Performance Fee is provisioned/given back in the Net Asset Value calculation. The accumulated provision of Performance Fees cannot be negative. Performance Fees can be provisioned only if the Performance of the Sub-Fund exceeds the Net Asset Value of the Sub-Fund at the last payment of the Performance Fee. Therefore Performance Fees follow the "High Water Mark" principle.
- For I Shares, the Performance Fee amounts to 15% of the relative Performance of the Sub-Fund compared to its benchmark, UBS Thomson Reuters Asia Ex-Japan Convertible Bonds Index EUR in respect of category I EUR Shares and UBS Thomson Reuters Asia Ex-Japan Convertible Bonds Index USD in respect of category I EUR Hedged Shares, exhibited during the Performance Period. The Performance Fee is payable in arrears at the end of the Performance Period. During each Performance Period, the Performance Fee is provisioned/given back in the Net Asset Value calculation. The accumulated provision of Performance Fees cannot be negative. Performance Fees can be provisioned only if the Performance of the Sub-Fund exceeds the hurdle of Jefferies JACI Asia ex-Japan (USD/EUR) since the last payment of the Performance Fee.

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 Investment Manager, in proportion to the Shares redeemed.

During the period, a Performance Fee was accrued for The Global Convertible Bond Fund (EUR) and Shânti Convertibles Asia Sub-Funds.

*Pour le Compartiment The Global Convertible Bond Fund (EUR), le Gérant est également en droit de percevoir une Commission de Performance s'élevant à 15% de la Performance relative du Compartiment par rapport à son indice de référence, à savoir UBS Global Convertible Composite Index Hedged EUR, sur une base annuelle (la « Période de Performance »), pour autant que la Valeur Nette d'Inventaire par part du Compartiment soit supérieure à la « High Water Mark » au terme de la Période de Performance. La Commission de Performance est plafonnée à 1% de la Valeur Nette d'Inventaire sur une base annuelle. Dans le cas de souscriptions durant la Période de Performance, la Commission de Performance sera calculée à partir de la date de souscription.*

*Pour le Compartiment Shânti Convertibles Asia, le Gérant était également en droit de percevoir une Commission de Performance payable sur une base semestrielle (la « Période de Performance ») selon les modalités suivantes :*

- *Pour la Classe P, la Commission de Performance s'élève à 10% de la Performance absolue du Compartiment enregistrée au cours de la Période de Performance. La Commission de Performance est payable en arriéré au terme de la Période de Performance selon le principe de la « High Water Mark ». Au cours de chaque Période de Performance, la Commission de Performance est provisionnée/retournée dans le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire. La provision cumulée des Commissions de Performance ne peut pas être négative. Les Commissions de Performance ne peuvent être provisionnées que si la Performance du Compartiment excède la Valeur Nette d'Inventaire du Compartiment lors du dernier paiement de la Commission de Performance. Elles sont donc calculées et comptabilisées selon le principe de la « High Water Mark ».*
- *Pour la Classe I, la Commission de Performance s'élève à 15% de la Performance relative du Compartiment par rapport à son indice de référence, à savoir UBS Thomson Reuters Asia Ex-Japan Convertible Bonds Index EUR au titre de la Classe I EUR et UBS Thomson Reuters Asia Ex-Japan Convertible Bonds Index USD au titre de la Classe I EUR Hedged, présentée au cours de la Période de Performance. La Commission de Performance est payable en arriéré au terme de la Période de Performance. Au cours de chaque Période de Performance, la Commission de Performance est provisionnée/retournée dans le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire. La provision cumulée des Commissions de Performance ne peut pas être négative. Les Commissions de Performance ne peuvent être provisionnées que si la Performance du Compartiment excède le « Hurdle » du Jefferies JACI Asia ex-Japan (USD/EUR) lors du dernier paiement de la Commission de Performance.*

*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 au Gérant, proportionnellement aux Actions rachetées.*

*Durant la période, des Commissions de Performance ont été provisionnées pour les Compartiments The Global Convertible Bond Fund (EUR) et Shânti Convertibles Asia.*

### **NOTE 4. Remuneration Fees relating to investments in other UCIs or UCITs/Commissions de rémunération relatives à des investissements dans d'autres OPC ou OPCVM**

The Sub-Funds of the Company may invest their assets in other UCIs or UCITs or Target Sub-Funds.

At period-end, the following Sub-Funds made some investments in other Funds, in Classes that are not subject to Management Fee or Performance Fee but subject to a specific Remuneration Agreement with the Management Company. The remuneration paid is disclosed in the caption "Remuneration fees" in the "Statement of operations and changes in net assets".

*Les Compartiments de la Société peuvent investir leurs actifs dans d'autres OPC ou OPCVM ou Fonds cibles.*

*A la fin de la période, les Compartiments suivants ont réalisé certains investissements dans d'autres Fonds, dans des catégories de Classes qui ne sont pas soumises à des Commissions de Gestion ou des Commissions de Performance, mais qui sont soumises à un contrat spécifique de rémunération avec la Société de Gestion. La rémunération payée est détaillée dans la rubrique « Commission de rémunération » de « L'État des opérations et des variations de l'actif net ».*

- The Balanced (CHF);
- The Balanced (EUR);
- The Conservative (CHF);
- The Conservative (EUR);
- The Growth (CHF);
- The Growth (EUR);
- The Conservative (USD);
- Shânti Convertibles Asia;
- Vantage 1500;
- Vantage 3000;
- Vantage 4500;
- The Balanced (USD).



## Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

### NOTE 5. Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels

Effective from 1 January 2013, 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 criterias 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.

*Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2013, 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	I	S	M	N	U
	%	%	%	%	%	%
The Growth Portfolio Fund **	-	0.22	-	-	-	-
The Euro Bond Fund **	-	0.12	-	-	-	-
The Global Balanced 45 Fund **	-	0.15	-	-	-	-
The Global Convertible Bond Fund (EUR) **	-	0.09	-	-	-	-
The Global Fixed Income Opportunities	0.17	-	-	0.17	-	-
The Sovereign Bond Fund	0.17	0.13	-	0.17	-	-
The Credit Bond Fund (CHF)	0.225	-	-	0.225	-	-
The Credit Bond Fund (EUR)	0.225	-	0.10	0.225	-	-
The Balanced (CHF)	0.225	0.15	-	-	-	-
The Balanced (EUR)	0.225	0.15	-	-	-	-
The Conservative (CHF)	0.225	-	-	-	-	-
The Conservative (EUR)	0.225	0.15	-	-	-	0.15
The Growth (CHF)	0.225	-	-	-	-	-
The Growth (EUR)	0.225	0.225	-	-	-	-
The Global Allocation (GBP)	0.25	-	-	-	-	-
The Growth 88 Fund	0.16	-	-	-	-	-
The Conservative (USD)	0.225	0.15	-	-	-	0.15
Shânti Convertibles Asia	0.20	0.15	-	-	-	-
Kapalea	0.13	-	-	-	-	-
Asia Value Bond (USD)	0.25	0.19 <sup>1)</sup>	-	0.25	-	-
Asia High Conviction Equity Fund	0.25	0.19 <sup>1)</sup>	-	0.25	-	-
Valdeolí	0.19	-	-	-	-	-
Global Diversified	0.13	-	-	-	-	-
Antara	0.19 <sup>2)</sup>	-	-	-	-	-
Casta	0.19 <sup>2)</sup>	-	-	-	-	-

## Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Effective FROC/FROC effectif Share Classes/Classes					
	P	I	S	M	N	U
	%	%	%	%	%	%
Vantage 1500	0.175	0.175	-	0.175	0.175	-
Vantage 3000	0.175	0.175	-	0.175	0.175	0.175
Vantage 4500	0.175	-	-	0.175	-	-
Cité Gestion Global Allocation Fund	-	0.21 <sup>2)</sup>	-	-	-	-
The Credit Bond Fund (USD)	0.225	-	0.10	0.225	-	-
European Equities	0.35 <sup>2)</sup>	-	-	0.35 <sup>2)</sup>	0.30 <sup>2)</sup>	-
The Balanced (USD)	0.225	0.15	-	-	-	-

1) Change from/changement de 0.15% to/à 0.19% as from/dès le 01/10/2015

2) Subject to a minimum of, per Sub-Fund/Soumis à un montant minimum de, par compartiment : EUR 35 000

\*\* The P Share Class has been renamed I Share Class

\*\* La Classe d'Action P a été renommée Class d'Action I

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 autre, les Frais d'enregistrement, les Frais juridiques, les Frais d'Administrateurs,...),
- Les Frais de publication, commercialisation et impression,
- Les Autres frais.

If the total actual Operational Costs incurred by each Sub-Fund exceeds the Effective FROC, the Management Company will bear the difference. Conversely, if the total actual Operational Costs incurred by each Sub-Fund is lower than the Effective FROC, the difference is retained by the Management Company.

Si les Coûts Opérationnels totaux supportés par chaque Compartiment sont supérieurs au FROC effectif, la Société de Gestion prend la différence en charge. À l'inverse, si les Coûts Opérationnels totaux supportés par chaque Compartiment sont inférieurs 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
The Growth Portfolio Fund	EUR	6 201
The Euro Bond Fund	EUR	5 629
The Global Balanced 45 Fund	CHF	6 163
The Global Convertible Bond Fund (EUR)	EUR	36 156
The Global Fixed Income Opportunities	CHF	98 980
The Sovereign Bond Fund	EUR	46 754
The Credit Bond Fund (CHF)	CHF	17 202
The Credit Bond Fund (EUR)	EUR	25 637
The Balanced (CHF)	CHF	44 313
The Balanced (EUR)	EUR	45 989
The Conservative (CHF)	CHF	29 408
The Conservative (EUR)	EUR	29 860

## Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds Compartiments	Currency Devise	Custodian and Administration Agent Fees Commissions de la Banque Dépositaire et de l'Agent d'Administration
The Growth (CHF)	CHF	10 607
The Growth (EUR)	EUR	9 766
The Global Allocation (GBP)	GBP	7 391
The Growth 88 Fund	EUR	9 373
The Conservative (USD)	USD	15 260
Shânti Convertibles Asia	USD	4 798
Kapalea	EUR	15 819
Asia Value Bond (USD)	USD	65 029
Asia High Conviction Equity Fund	USD	10 588
Valdeolí	EUR	6 541
Global Diversified	EUR	38 536
Antara	EUR	6 299
Casta	EUR	6 540
Vantage 1500	EUR	40 139
Vantage 3000	EUR	44 590
Vantage 4500	EUR	9 394
Cité Gestion Global Allocation Fund	EUR	9 387
The Credit Bond Fund (USD)	USD	17 940
European Equities	EUR	9 756
The Balanced (USD)	USD	7 210

### NOTE 6. 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 period-end.

The TER are disclosed in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) requirements.

The TER has been presented on an annual basis which may give rise to distortions.

*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 la période.*

*Les TER sont publiés conformément aux exigences de la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA).*

*Le TER a été présenté sur une base annuelle ce qui peut provoquer des distorsions.*

## 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>
			31/03/2016 <sup>1)</sup>	31/03/2016 <sup>1)</sup>	31/03/2016 <sup>1)</sup>	30/09/2015 <sup>2)</sup>	30/09/2015 <sup>2)</sup>	30/09/2015 <sup>2)</sup>
	<i>Compartiments</i>	<i>Classe</i>	%	%	%	%	%	%
LU0432025889	The Global Convertible Bond Fund (EUR) **	I D EUR	0.40	0.61	0.21	0.41	0.79	0.38
LU0532304747	Shânti Convertibles Asia	P A USD	2.20	2.27	0.07	2.20	2.28	0.08
LU0558888094	Shânti Convertibles Asia	P A EUR SH	2.20	2.21	0.01	2.20	2.25	0.05
LU0532304820	Shânti Convertibles Asia	I A EUR	1.15	-	-	1.15	1.21	0.06
LU0756708938	Shânti Convertibles Asia	I A EUR SH	1.15	1.30	0.15	1.15	1.30	0.15

### Synthetic TER/TER synthétique

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	Synthetic TER	Fund TER	Synthetic TER
			<i>TER du Fonds</i>	<i>TER synthétique</i>	<i>TER du Fonds</i>	<i>TER synthétique</i>
			31/03/2016 <sup>1)</sup>	31/03/2016 <sup>1)</sup>	30/09/2015 <sup>2)</sup>	30/09/2015 <sup>2)</sup>
	<i>Compartiments</i>	<i>Classe</i>	%	%	%	%
LU0106281990	The Growth Portfolio Fund **	I A EUR	0.77	1.32	0.77	1.22
LU0147161060	The Euro Bond Fund **	I D EUR	0.50	-	0.50	-
LU0191076040	The Global Balanced 45 Fund **	I A CHF	0.65	0.98	0.65	0.93
LU0191076123	The Global Balanced 45 Fund **	I D CHF	0.65	0.98	0.65	0.93
LU0970178082	The Global Fixed Income Opportunities	P A USD SH	1.37	-	1.30	-
LU0465331519	The Global Fixed Income Opportunities	P A CHF	1.37	-	1.30	-
LU0970177431	The Global Fixed Income Opportunities	P A EUR DH	1.37	-	1.37	-
LU1189115634	The Global Fixed Income Opportunities	P A GBP DH	1.37	-	1.37	-
LU0970177787	The Global Fixed Income Opportunities	M A USD DH	0.77	-	0.73	-
LU0970177860	The Global Fixed Income Opportunities	M D USD DH	0.77	-	-	-
LU0864516892	The Global Fixed Income Opportunities	M A CHF	0.77	-	0.73	-
LU0970177191	The Global Fixed Income Opportunities	M A EUR DH	0.77	-	0.73	-
LU0970177274	The Global Fixed Income Opportunities	M D EUR DH	0.77	-	0.77	-
LU1188336355	The Global Fixed Income Opportunities	M A GBP DH	0.77	-	0.77	-
LU1189113340	The Global Fixed Income Opportunities	M D GBP DH	0.77	-	0.77	-
LU0973388092	The Sovereign Bond Fund	P A USD DH	0.77	-	0.73	-
LU0970178751	The Sovereign Bond Fund	P A CHF DH	0.77	-	0.73	-
LU0465331782	The Sovereign Bond Fund	P A EUR	0.77	-	0.73	-
LU0973388506	The Sovereign Bond Fund	I A USD DH	0.43	-	0.41	-
LU0973387441	The Sovereign Bond Fund	I A CHF DH	0.43	-	0.41	-
LU0973413205	The Sovereign Bond Fund	I A EUR	0.43	-	0.41	-
LU0973388332	The Sovereign Bond Fund	M A USD DH	0.47	-	0.45	-
LU0970178322	The Sovereign Bond Fund	M A CHF DH	0.47	-	0.45	-
LU0864517197	The Sovereign Bond Fund	M A EUR	0.47	-	0.45	-
LU0864517270	The Sovereign Bond Fund	M D EUR	0.47	-	0.45	-
LU0465331949	The Credit Bond Fund (CHF)	P A CHF	1.23	-	1.14	-
LU0864516389	The Credit Bond Fund (CHF)	M A CHF	0.73	-	0.69	-
LU0465332160	The Credit Bond Fund (EUR)	P A EUR	1.23	-	1.14	-
LU1097686775	The Credit Bond Fund (EUR)	S A EUR	0.10	-	0.10	-
LU0864516546	The Credit Bond Fund (EUR)	M A EUR	0.73	-	0.69	-
LU0864516629	The Credit Bond Fund (EUR)	M D EUR	0.73	-	0.69	-

## Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

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>	<i>TER synthétique</i>	<i>TER du Fonds</i>	<i>TER synthétique</i>
			31/03/2016 <sup>1)</sup>	31/03/2016 <sup>1)</sup>	30/09/2015 <sup>2)</sup>	30/09/2015 <sup>2)</sup>
			%	%	%	%
LU0470791525	The Balanced (CHF)	P A CHF	1.63	2.20	1.64	2.18
LU0470792093	The Balanced (CHF)	I A CHF	1.46	2.03	1.46	2.00
LU0470792416	The Balanced (EUR)	P A EUR	1.63	2.19	1.64	2.17
LU0470792689	The Balanced (EUR)	P D EUR	1.63	2.19	1.64	2.17
LU0470792929	The Balanced (EUR)	I A EUR	1.45	2.01	1.46	2.00
LU0470793497	The Conservative (CHF)	P A CHF	1.49	2.07	1.50	2.04
LU0470793810	The Conservative (CHF)	P D CHF	1.49	2.07	1.50	2.04
LU0470794461	The Conservative (EUR)	P A EUR	1.49	2.03	1.50	1.98
LU0470794628	The Conservative (EUR)	P D EUR	1.49	2.03	-	-
LU0470794974	The Conservative (EUR)	I A EUR	1.32	1.86	1.32	1.81
LU1291041710	The Conservative (EUR)	U A EUR	0.72	1.26	-	-
LU0470795435	The Growth (CHF)	P A CHF	1.73	2.38	1.74	2.30
LU0470796599	The Growth (EUR)	P A EUR	1.73	2.36	1.74	2.35
LU0470796755	The Growth (EUR)	P D EUR	1.73	2.35	-	-
LU0470796912	The Growth (EUR)	I A EUR	1.53	2.15	-	-
LU0526580807	The Global Allocation (GBP)	P A GBP	1.25	2.11	1.25	2.09
LU0526581284	The Global Allocation (GBP)	P D GBP	1.25	2.11	1.25	2.09
LU0483234646	The Growth 88 Fund	P A EUR	0.56	1.14	0.56	1.14
LU0524418547	The Conservative (USD)	P A USD	1.39	1.94	1.40	1.87
LU0524418620	The Conservative (USD)	P D USD	1.39	1.94	1.40	1.87
LU0524418117	The Conservative (USD)	I A USD	1.05	1.60	1.05	1.53
LU1291042106	The Conservative (USD)	U A USD	0.72	1.27	-	-
LU0745159243	Kapalea	P A EUR	0.66	0.95	0.64	0.85
LU0868356576	Asia Value Bond (USD)	P A USD	1.25	-	1.20	-
LU1331018298	Asia Value Bond (USD)	P A EUR SH	1.25	-	-	-
LU0868356733	Asia Value Bond (USD)	I A USD	0.67	-	0.65	-
LU1331017647	Asia Value Bond (USD)	I A EUR SH	0.67	-	-	-
LU1113224221	Asia Value Bond (USD)	M A USD	0.95	-	0.95	-
LU0862338273	Asia High Conviction Equity Fund	P A USD	1.95	2.06	1.95	2.07
LU0862337978	Asia High Conviction Equity Fund	I A USD	1.02	1.13	1.00	1.12
LU1113229881	Asia High Conviction Equity Fund	M A USD	1.10	1.21	1.10	1.22
LU0875857780	Valdeoli	P A EUR	0.79	1.23	0.79	1.18
LU0875858085	Global Diversified	P A EUR	0.30	-	0.30	-
LU0939467311	Antara	P A EUR	0.68	0.88	0.71	0.90
LU0968275551	Casta	P A EUR	0.69	0.99	0.69	1.05
LU0974393034	Vantage 1500	P A USD SH	1.45	1.84	1.47	1.76
LU0974393208	Vantage 1500	P D USD SH	1.45	1.84	-	-
LU0974392143	Vantage 1500	P A CHF SH	1.45	1.84	1.47	1.76
LU0974392226	Vantage 1500	P D CHF SH	1.45	1.84	1.47	1.76
LU0974394198	Vantage 1500	P A GBP SH	1.45	1.84	-	-
LU0974391335	Vantage 1500	P A EUR	1.45	1.84	1.47	1.76
LU0974391418	Vantage 1500	P D EUR	1.45	1.84	1.47	1.76
LU0974393380	Vantage 1500	I A USD SH	0.76	1.15	0.76	1.05
LU0974393463	Vantage 1500	I D USD SH	0.76	1.15	-	-
LU0974392499	Vantage 1500	I A CHF SH	0.76	1.15	0.76	1.05
LU0974392572	Vantage 1500	I D CHF SH	0.76	1.15	-	-
LU0974391681	Vantage 1500	I D EUR	0.76	1.15	0.76	1.05
LU0974394438	Vantage 1500	I D GBP SH	0.76	1.15	0.76	1.05

## Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	Synthetic TER	Fund TER	Synthetic TER
	Compartiments	Classe	TER du Fonds	TER synthétique	TER du Fonds	TER synthétique
			31/03/2016 <sup>1)</sup>	31/03/2016 <sup>1)</sup>	30/09/2015 <sup>2)</sup>	30/09/2015 <sup>2)</sup>
			%	%	%	%
LU0974393547	Vantage 1500	M A USD SH	1.10	1.49	1.11	1.40
LU0974393620	Vantage 1500	M D USD SH	1.10	1.49	1.11	1.40
LU0974392655	Vantage 1500	M A CHF SH	1.10	1.49	1.11	1.40
LU0974391764	Vantage 1500	M A EUR	1.10	1.49	1.11	1.40
LU0974391848	Vantage 1500	M D EUR	1.10	1.49	1.11	1.40
LU0974394511	Vantage 1500	M A GBP SH	1.10	1.49	1.11	1.40
LU0974394602	Vantage 1500	M D GBP SH	1.10	1.49	1.11	1.40
LU0974393976	Vantage 1500	N D USD SH	1.00	1.39	1.01	1.30
LU0974392812	Vantage 1500	N A CHF SH	1.00	1.39	-	-
LU0974391921	Vantage 1500	N A EUR	1.00	1.39	1.01	1.30
LU0974394867	Vantage 1500	N D GBP SH	1.00	1.39	1.01	1.30
LU0974396649	Vantage 3000	P A USD SH	1.88	2.40	1.90	2.27
LU0974395831	Vantage 3000	P A CHF SH	1.88	2.40	1.90	2.27
LU0974394941	Vantage 3000	P A EUR	1.88	2.40	1.90	2.27
LU0974397886	Vantage 3000	P A GBP SH	1.88	2.40	-	-
LU0974397027	Vantage 3000	I A USD SH	0.98	1.50	1.00	1.37
LU0974397290	Vantage 3000	I D USD SH	0.98	1.50	1.00	1.37
LU0974396052	Vantage 3000	I A CHF SH	0.98	1.50	1.00	1.37
LU0974395161	Vantage 3000	I A EUR	0.98	1.50	1.00	1.37
LU0974398009	Vantage 3000	I A GBP SH	0.98	1.50	1.00	1.37
LU0974397373	Vantage 3000	M A USD SH	1.28	1.80	1.28	1.65
LU0974397530	Vantage 3000	M D USD SH	1.28	1.80	1.28	1.65
LU0974396219	Vantage 3000	M A CHF SH	1.28	1.80	1.28	1.65
LU0974396300	Vantage 3000	M D CHF SH	1.28	1.80	1.28	1.65
LU0974395328	Vantage 3000	M A EUR	1.28	1.80	1.28	1.65
LU0974395591	Vantage 3000	M D EUR	1.28	1.80	1.28	1.65
LU0974398264	Vantage 3000	M A GBP SH	1.28	1.80	1.28	1.65
LU0974398348	Vantage 3000	M D GBP SH	1.28	1.80	1.28	1.65
LU0974397613	Vantage 3000	N A USD SH	1.19	1.71	1.18	1.55
LU0974396482	Vantage 3000	N A CHF SH	1.19	1.71	1.18	1.55
LU0974395674	Vantage 3000	N A EUR	1.19	1.71	1.18	1.55
LU0974395757	Vantage 3000	N D EUR	1.19	1.71	1.18	1.55
LU0974398694	Vantage 3000	N D GBP SH	1.19	1.71	1.18	1.55
LU1291038252	Vantage 3000	U A GBP SH	0.77	1.29	-	-
LU1099805365	Vantage 4500	P A USD SH	2.15	2.71	2.17	2.59
LU1099808039	Vantage 4500	P A CHF SH	2.15	2.71	2.17	2.59
LU1099809516	Vantage 4500	P A GBP SH	2.15	2.71	-	-
LU1099804046	Vantage 4500	M A USD SH	1.55	2.11	1.55	1.97
LU1099804475	Vantage 4500	M D USD SH	1.55	2.11	1.55	1.97
LU1099802693	Vantage 4500	M A EUR	1.55	2.11	1.55	1.97
LU1099802776	Vantage 4500	M D EUR	1.55	2.11	1.55	1.97
LU1099808898	Vantage 4500	M D GBP SH	1.55	2.11	1.55	1.97
LU1035457222	Cité Gestion Global Allocation Fund	I A USD DH	1.31	2.19	1.31	2.25
LU1035457578	Cité Gestion Global Allocation Fund	I A CHF DH	1.31	2.19	1.31	2.25
LU1035457065	Cité Gestion Global Allocation Fund	I A EUR	1.31	2.19	1.31	2.25
LU1035457651	The Credit Bond Fund (USD)	P A USD	1.24	-	1.15	-
LU1171722793	The Credit Bond Fund (USD)	S A USD	0.11	-	0.11	-
LU1035458030	The Credit Bond Fund (USD)	M A USD	0.74	-	0.71	-

## Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

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>	<i>TER synthétique</i>	<i>TER du Fonds</i>	<i>TER synthétique</i>
			31/03/2016 <sup>1)</sup>	31/03/2016 <sup>1)</sup>	30/09/2015 <sup>2)</sup>	30/09/2015 <sup>2)</sup>
			%	%	%	%
LU1035458113	The Credit Bond Fund (USD)	M D USD	0.74	-	0.74	-
LU1175906749	European Equities	P A EUR	2.06	-	2.06	-
LU1175906236	European Equities	M A EUR	1.77	-	1.77	-
LU1175906319	European Equities	M D EUR	1.77	-	1.77	-
LU1175906582	European Equities	N A EUR	1.53	-	1.52	-
LU1282734174	The Balanced (USD)	P A USD	1.63	2.21	-	-
LU1282733523	The Balanced (USD)	I A USD	1.45	2.04	-	-

<sup>1)</sup> Calculated over twelve months from 01/04/2015 (or from date of first subscription) to 31/03/2016 (or until the closing of the Share Class)/Calculé sur douze mois du 01/04/2015 (ou depuis la date de la première souscription) au 31/03/2016 (ou jusqu'à la date de clôture de la Classe)

<sup>2)</sup> 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 du 01/10/2014 (ou depuis la date de la première souscription) au 30/09/2015 (ou jusqu'à la date de clôture de la Classe)

\*\* The P Share Class has been renamed I Share Class

\*\* La Classe d'Action P a été renommée Class d'Action I

## Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

### NOTE 7. Investment Managers/Gérants

During the period, the allocation of Sub-Funds to Investment Managers was as follows/Durant la période, l'allocation des Compartiments aux Gérants a été la suivante :

Sub-Funds Compartiments	Investment Managers Gérants
The Growth Portfolio Fund	Lombard Odier Gestion (France) (up to/jusqu'au 31/12/2015) Lombard Odier (Europe) S.A., French Branch/Succursale en France (as from/dès le 01/01/2016)
The Euro Bond Fund	Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited
The Global Balanced 45 Fund	Bank Lombard Odier & Co Ltd
The Global Convertible Bond Fund (EUR)	Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited
The Global Fixed Income Opportunities	Bank Lombard Odier & Co Ltd
The Sovereign Bond Fund	Bank Lombard Odier & Co Ltd
The Credit Bond Fund (CHF)	Bank Lombard Odier & Co Ltd
The Credit Bond Fund (EUR)	Bank Lombard Odier & Co Ltd
The Balanced (CHF)	Bank Lombard Odier & Co Ltd
The Balanced (EUR)	Bank Lombard Odier & Co Ltd
The Conservative (CHF)	Bank Lombard Odier & Co Ltd
The Conservative (EUR)	Bank Lombard Odier & Co Ltd
The Growth (CHF)	Bank Lombard Odier & Co Ltd
The Growth (EUR)	Bank Lombard Odier & Co Ltd
The Global Allocation (GBP)	Lombard Odier (Europe) S.A., UK branch
The Growth 88 Fund	Bank Lombard Odier & Co Ltd
The Conservative (USD)	Bank Lombard Odier & Co Ltd
Shânti Convertibles Asia	Twenty First Capital (up to/jusqu'au 28/01/2016)
Kapalea	Lombard Odier Gestión (España) S.G.I.I.C., S.A.
Asia Value Bond (USD)	Lombard Odier (Singapore) Limited
Asia High Conviction Equity Fund	Lombard Odier (Hong Kong) Limited
Valdeolí	Lombard Odier Gestión (España) S.G.I.I.C., S.A.
Global Diversified	Bank Lombard Odier & Co Ltd
Antara	Lombard Odier (Europe) S.A., UK branch
Casta	Bank Lombard Odier & Co Ltd
Vantage 1500	Lombard Odier (Europe) S.A., UK branch (up to/jusqu'au 31/01/2016) Bank Lombard Odier & Co Ltd (as from/dès le 01/02/2016)
Vantage 3000	Lombard Odier (Europe) S.A., UK branch (up to/jusqu'au 31/01/2016) Bank Lombard Odier & Co Ltd (as from/dès le 01/02/2016)
Vantage 4500	Lombard Odier (Europe) S.A., UK branch (up to/jusqu'au 31/01/2016) Bank Lombard Odier & Co Ltd (as from/dès le 01/02/2016)
Cité Gestion Global Allocation Fund	Cité Gestion SA
The Credit Bond Fund (USD)	Bank Lombard Odier & Co Ltd
European Equities	Lombard Odier (Europe) S.A., UK branch
The Balanced (USD)	Bank Lombard Odier & Co Ltd



## Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

### NOTE 8. 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 period ended 31 March 2016, these Transaction Costs which are included in the cost of investment or in Net realised gain/loss on sale of investments, options, futures contracts and forward foreign currency exchange contracts.

*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 la période se terminant le 31 mars 2016, les montants des Frais de Transaction qui sont inclus dans le coût d'investissement ou en gain/perte net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements, options, contrats futures et contrats de change à terme.*

<b>Sub-Funds Compartiments</b>	<b>Currency Devise</b>	<b>Transaction Costs Frais de Transaction</b>
The Growth Portfolio Fund	EUR	1 105
The Euro Bond Fund	EUR	1 522
The Global Balanced 45 Fund	CHF	6 220
The Global Convertible Bond Fund (EUR)	EUR	6 423
The Global Fixed Income Opportunities	CHF	61 708
The Sovereign Bond Fund	EUR	9 676
The Credit Bond Fund (CHF)	CHF	2 104
The Credit Bond Fund (EUR)	EUR	3 919
The Balanced (CHF)	CHF	80 915
The Balanced (EUR)	EUR	99 892
The Conservative (CHF)	CHF	25 063
The Conservative (EUR)	EUR	29 213
The Growth (CHF)	CHF	13 521
The Growth (EUR)	EUR	17 242
The Global Allocation (GBP)	GBP	2 541
The Growth 88 Fund	EUR	10 784
The Conservative (USD)	USD	13 392
Kapalea	EUR	45 913
Asia Value Bond (USD)	USD	6 603
Asia High Conviction Equity Fund	USD	95 836
Valdeolí	EUR	9 286
Antara	EUR	3 219
Casta	EUR	10 024
Vantage 1500	EUR	9 211
Vantage 3000	EUR	15 123
Vantage 4500	EUR	4 239
Cité Gestion Global Allocation Fund	EUR	986
The Credit Bond Fund (USD)	USD	3 869
European Equities	EUR	32 557
The Balanced (USD)	USD	13 297

## Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

### NOTE 9. Taxes

#### Taxes d'abonnement

As at 31 March 2016, the Company was subject to a subscription tax ("taxe d'abonnement") at a rate of 0.01% per annum for Share Classes restricted to Institutional investors (for institutional investors within the meaning of the Law) and at the rate of 0.05% per annum for Share Classes, which are not restricted to institutional investors, based and payable upon the value of the net assets on the last day of each calendar quarter.

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:

*Au 31 mars 2016, la Société a été soumise à une taxe d'abonnement dont le taux est fixé à 0.01% par an sur les Actions institutionnelles (réservées aux investisseurs institutionnels au sens de la Loi) et à 0.05% par an sur les Classes d'Actions communes, payable trimestriellement sur la base de la valeur des actifs nets de la Société au dernier jour de chaque trimestre.*

*La taxe d'abonnement n'est pas due pour la partie de la Société investie dans des parts d'autres organismes de placement collectif 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
The Growth Portfolio Fund	EUR	202
The Euro Bond Fund	EUR	1 107
The Global Balanced 45 Fund	CHF	852
The Global Convertible Bond Fund (EUR)	EUR	8 295
The Global Fixed Income Opportunities	CHF	140 141
The Sovereign Bond Fund	EUR	63 503
The Credit Bond Fund (CHF)	CHF	24 714
The Credit Bond Fund (EUR)	EUR	34 776
The Balanced (CHF)	CHF	37 969
The Balanced (EUR)	EUR	39 547
The Conservative (CHF)	CHF	22 349
The Conservative (EUR)	EUR	25 253
The Growth (CHF)	CHF	4 199
The Growth (EUR)	EUR	4 751
The Global Allocation (GBP)	GBP	4 340
The Growth 88 Fund	EUR	8 331
The Conservative (USD)	USD	14 184
Shânti Convertibles Asia	USD	953
Kapalea	EUR	12 704
Asia Value Bond (USD)	USD	40 131
Asia High Conviction Equity Fund	USD	2 398
Valdeolí	EUR	3 022
Global Diversified	EUR	32 406
Antara	EUR	1 536
Casta	EUR	4 244
Vantage 1500	EUR	30 225
Vantage 3000	EUR	25 357
Vantage 4500	EUR	1 273
Cité Gestion Global Allocation Fund	EUR	2 524
The Credit Bond Fund (USD)	USD	25 447
European Equities	EUR	6 412
The Balanced (USD)	USD	3 696

## Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

### Other Taxes/Autres taxes et impôts

Under applicable foreign tax Laws, withholding taxes may be deducted from interest and dividends and capital gains taxes may be payable at various rates.

*Selon les législations fiscales étrangères en vigueur, certains impôts à la source pourront être déduits des intérêts et dividendes et des taxes sur gains sur capitaux peuvent être payées à différents taux.*

### NOTE 10. Securities Lending/Prêts de titres

As at 31 March 2016, the Company had entered through the Bank Lombard Odier & Co Ltd, its Securities Lending Agent (which is affiliated to the Management Company), into fully collateralised securities lending agreements with first-Class financial institutions as follows:

*Au 31 mars 2016, la Société a conclu avec la Banque Lombard Odier & Cie SA, son agent de prêts de titres (qui est affiliée à la Société de Gestion), les accords de prêts de titres 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
The Global Balanced 45 Fund	CHF	224 957	1.02%	230 527
The Global Convertible Bond Fund (EUR)	EUR	18 386 464	10.93%	19 110 467
The Sovereign Bond Fund	EUR	13 394 210	6.35%	14 078 792
The Credit Bond Fund (CHF)	CHF	1 178 706	1.26%	1 244 027
The Credit Bond Fund (EUR)	EUR	2 172 809	1.50%	2 350 746
The Balanced (CHF)	CHF	3 540 883	1.76%	3 733 912
The Balanced (EUR)	EUR	3 647 256	1.74%	3 852 282
The Conservative (CHF)	CHF	934 366	0.66%	981 997
The Conservative (EUR)	EUR	1 192 223	0.89%	1 268 011
The Growth (CHF)	CHF	289 503	2.80%	303 147
The Growth (EUR)	EUR	430 367	1.69%	451 382
The Conservative (USD)	USD	389 915	0.54%	413 582
Asia Value Bond (USD)	USD	21 069 354	7.45%	22 377 330
Asia High Conviction Equity Fund	USD	1 014 172	2.49%	1 082 032
Casta	EUR	599 051	2.80%	613 882
The Credit Bond Fund (USD)	USD	672 687	0.66%	727 089
The Balanced (USD)	USD	321 429	0.87%	357 238

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 period-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 de période.*

For the period ended 31 March 2016, the securities lending income generated by the Fund is as follows:

*Pour la période se terminant le 31 mars 2016, 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
Compartiments	Devise	Montant brut total des revenus sur prêts de titres	Charges directes-indirectes déduites du montant brut des revenus sur prêt de titres	Montant net total des revenus sur prêt de titres
The Global Balanced 45 Fund	CHF	235	71	165
The Global Convertible Bond Fund (EUR)	EUR	78 063	23 419	54 644
The Sovereign Bond Fund	EUR	3 848	1 154	2 693
The Credit Bond Fund (CHF)	CHF	5 506	1 652	3 854
The Credit Bond Fund (EUR)	EUR	13 509	4 053	9 456
The Balanced (CHF)	CHF	13 802	4 141	9 661
The Balanced (EUR)	EUR	18 846	5 654	13 192
The Conservative (CHF)	CHF	5 802	1 525	3 558
The Conservative (EUR)	EUR	7 179	2 154	5 025

## Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

Sub-Funds	Currency	Total gross amount of Securities Lending Income	Direct-indirect costs and Fees deducted from gross Securities Lending Income	Total net amount of Securities Lending Income
Compartiments	Devise	Montant brut total des revenus sur prêts de titres	Charges directes-indirectes déduites du montant brut des revenus sur prêt de titres	Montant net total des revenus sur prêt de titres
The Growth (CHF)	CHF	2 024	607	1 417
The Growth (EUR)	EUR	2 815	845	1 971
The Global Allocation (GBP)	GBP	4 606	1 382	3 224
The Conservative (USD)	USD	4 790	1 437	3 353
Asia Value Bond (USD)	USD	192 216	57 665	134 551
Asia High Conviction Equity Fund	USD	6 382	1 915	4 468
Casta	EUR	1 746	524	1 223
The Credit Bond Fund (USD)	USD	14 802	4 441	10 361
The Balanced (USD)	USD	2 813	844	1 969

### NOTE 11. Collateral/Garanties

The following table reports the collateral held or paid to manage the counterparty exposure on OTC derivatives:

Le tableau ci-dessous indique les montants de garantie détenus et versés afin de gérer le risque de contrepartie sur les produits dérivés OTC :

Sub-Funds	Counterparty	Currency	Collateral Cash paid by the Fund in favour of the Counterparty	Collateral Cash held by the Counterparty in favour of the Fund
Compartiments	Contrepartie	Devise	Garanties versées en Cash par le Fonds en faveur de la Contrepartie	Garanties détenues en Cash par la Contrepartie en faveur du Fonds
The Global Convertible Bond Fund (EUR)	Deutsche Bank London	EUR	170 000	
The Global Convertible Bond Fund (EUR)	Morgan Stanley London	EUR		50 000
The Global Convertible Bond Fund (EUR)	UBS	EUR		1 540 000
The Global Fixed Income Opportunities	Banque Lombard Odier & Cie SA	CHF		100 000
The Global Fixed Income Opportunities	Citigroup NY USA	CHF	1 170 000	
The Sovereign Bond Fund	Banque Lombard Odier & Cie SA	EUR		1 300 000
The Credit Bond Fund (CHF)	Banque Lombard Odier & Cie SA	CHF	52 201	
The Credit Bond Fund (CHF)	CACEIS Bank	CHF	93 941	
The Credit Bond Fund (CHF)	Citigroup NY USA	CHF	334 083	
The Credit Bond Fund (EUR)	Banque Lombard Odier & Cie SA	EUR		902 952
The Credit Bond Fund (EUR)	Citigroup NY USA	EUR	516 862	
The Balanced (CHF)	Banque Lombard Odier & Cie SA	CHF		324 736
The Balanced (CHF)	CACEIS Bank	CHF	45 466	
The Balanced (CHF)	Citigroup NY USA	CHF	161 690	
The Balanced (EUR)	Banque Lombard Odier & Cie SA	EUR		290 914
The Balanced (EUR)	Citigroup NY USA	EUR	166 523	
The Conservative (CHF)	Banque Lombard Odier & Cie SA	CHF		228 717
The Conservative (CHF)	CACEIS Bank	CHF	38 301	
The Conservative (CHF)	Citigroup NY USA	CHF	136 208	
The Conservative (EUR)	Banque Lombard Odier & Cie SA	EUR		242 059
The Conservative (EUR)	Citigroup NY USA	EUR	138 558	
The Growth (CHF)	Banque Lombard Odier & Cie SA	CHF	1 253	
The Growth (CHF)	CACEIS Bank	CHF	2 255	
The Growth (CHF)	Citigroup NY USA	CHF	8 019	
The Growth (EUR)	Banque Lombard Odier & Cie SA	EUR		14 075
The Growth (EUR)	Citigroup NY USA	EUR	8 057	
The Conservative (USD)	Banque Lombard Odier & Cie SA	USD	320 597	
The Conservative (USD)	Citigroup NY USA	USD	24 709	
Asia Value Bond (USD)	Banque Lombard Odier & Cie SA	USD	400 000	
Vantage 1500	Banque Lombard Odier & Cie SA	EUR	500 000	
Vantage 1500	Citigroup NY USA	EUR		120 000
Vantage 3000	Banque Lombard Odier & Cie SA	EUR	2 450 000	
Vantage 3000	Citigroup NY USA	EUR		350 000

## 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
Compartiments	Contrepartie	Devise	Garanties versées en Cash par le Fonds en faveur de la Contrepartie	Garanties détenues en Cash par la Contrepartie en faveur du Fonds
The Credit Bond Fund (USD)	Banque Lombard Odier & Cie SA	USD	302 185	
The Credit Bond Fund (USD)	Citigroup NY USA	USD	105 765	
The Balanced (USD)	Banque Lombard Odier & Cie SA	USD	27 218	
The Balanced (USD)	Citigroup NY USA	USD	9 526	

### NOTE 12. 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 13. 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 or direct money payments etc. from soft commission arrangements.

During the period, 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 bureau ou les locaux, les cotisations, les salaires, etc.*

*Au cours de la période, 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 14. Dividend Distribution/Distribution de dividendes

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 27 November 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 27 novembre 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
LU0147161060	The Euro Bond Fund	P	EUR	1.50
LU0191076123	The Global Balanced 45 Fund	P	CHF	8.00
LU0432025889	The Global Convertible Bond Fund (EUR)	P	EUR	1.96
LU0970177274	The Global Fixed Income Opportunities	M	EUR	1.97
LU1189113340	The Global Fixed Income Opportunities	M	GBP	1.90
LU0864517270	The Sovereign Bond Fund	M	EUR	2.35
LU0864516629	The Credit Bond Fund (EUR)	M	EUR	3.66
LU0470792689	The Balanced (EUR)	P	EUR	0.07
LU0524418620	The Conservative (USD)	P	USD	0.96
LU1035458113	The Credit Bond Fund (USD)	M	USD	1.24
LU1175906319	European Equities	M	EUR	0.38

## Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

### NOTE 15. European Union and USA Tax Reporting/Tax Reporting de l'Union Européenne et des USA

#### UK Reporting Fund Regime/Régime de rapports fiscaux au Royaume-Uni

As from 1 December 2009, the "UK Reporting Fund Status" (UK RFS) has been implemented in the name and place of the "Distributor Status". It is an advance certification and investors will be taxed on reported income and not only on cash distribution.

The Company has obtained UK Reporting Fund status for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of all Share Classes holding Reporting Fund Status, together with the relevant reporting information, can be found on Lombard Odier's website (<http://www.loim.com>) and on the official website of the HM Revenue & Customs (<https://www.gov.uk/government/organisations/hm-revenue-customs>).

The Directors will endeavour to maintain the UK RFS in the future.

*Dès le 1<sup>er</sup> décembre 2009, le « Statut de Fonds déclarants » (UK RFS) est entré en vigueur en lieu et place du « Statut de distributeur ». Il s'agit d'une certification anticipée et les investisseurs seront taxés sur l'ensemble des revenus rapportés et pas seulement sur les revenus issus de distribution.*

*La Société a reçu le Status UK RFS pour certaines parts des Compartiments. Les détails de ces parts enregistrées sous le Régime UK, ainsi que les rapports y relatifs, peuvent être consultés sur le site Web de Lombard Odier (<http://www.loim.com>) ainsi que sur le site Web de HM Revenue & Customs (<https://www.gov.uk/government/organisations/hm-revenue-customs>).*

*Les Administrateurs s'efforceront de maintenir le « Statut de Fonds déclarants » (UK RFS).*

#### German Tax/Fiscalité allemande

The Company fulfills the tax reporting requirements specified under the German Investment Tax Act ("InvTA") for certain Share Classes of the Sub-Funds. Details of these Share Classes can be found on Lombard Odier's website (<http://www.loim.com>) and on the Bundesanzeiger website (<https://www.bundesanzeiger.de>).

*La Société satisfait aux exigences de reporting fiscal tel que définies par la loi allemande sur la fiscalité des investissements (« InvStG ») pour certaines Actions des Compartiments. Les détails de ces Actions peuvent être consultés sur le site Web de Lombard Odier (<http://www.loim.com>) ainsi que sur le site Web du Bundesanzeiger (<https://www.bundesanzeiger.de>).*

#### French Tax/Fiscalité française

The European Equities Sub-Fund invests more than 75% of its assets in corporate Shares as well as rights concerning such Shares and Units in accordance with article 150-0 D of French tax code. This Sub-Fund has been fully and continuously compliant with this threshold from 1 January 2014 until 31 March 2016. Therefore this Sub-Fund is eligible to the taper relief for holding period provided by article 150-0 D of French Tax Code for the above mentioned period.

*Le Compartiment European Equities investit plus de 75% de ses 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 31 mars 2016. Par conséquent, ce Compartiment est éligible 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.*

#### 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 16. Eligibility for french Share Savings Schemes/Eligibilité aux Plans d'Epargne en Actions français (« PEA »)

Owing to its eligibility for PEA, the European Equities Sub-Fund invests at least 75% of its 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 son éligibilité au PEA français, le Compartiment European Equities investit en permanence au moins 75% de ses 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 17. Amendments to the Prospectus/Modifications du Prospectus

A Prospectus dated February 2016 has been prepared in accordance with the notice to Shareholders dated 28 January 2016 to reflect the following main changes:

- Replacement of Lombard Odier (Europe) S.A., UK Branch by Bank Lombard Odier & Co Ltd as Investment Manager of the following Sub-Funds: Vantage 1500, Vantage 3000 and Vantage 4500;
- Replacement of Lombard Odier Gestion (France) by Lombard Odier (Europe) S.A., French Branch as Investment Manager of the Sub-Fund The Growth Portfolio Fund;
- Addition of Lombard Odier (Europe) S.A. as Investment Manager;
- Clarification of the description of Fixed Rate of Operational Costs and "Other Fees".

*Le Prospectus a été modifié, daté de février 2016, conformément à l'avis aux Actionnaires datés du 28 janvier 2016, afin de refléter les modifications principales suivantes :*

- Remplacement de Lombard Odier (Europe) S.A., UK Branch par Banque Lombard Odier & Cie SA en tant que Gérant des Compartiments suivants : Vantage 1500, Vantage 3000 et Vantage 4500 ;
- Remplacement de Lombard Odier Gestion (France) par Lombard Odier (Europe) S.A., succursale en France en tant que Gérant du Compartiment The Growth Portfolio Fund ;
- Ajout de Lombard Odier (Europe) S.A. en tant que Gérant ;
- Clarification de la description du Taux Fixe du Coût Opérationnel et « Autres Commissions ».

## Notes to the financial statements/Notes aux états financiers

### NOTE 18. Subsequent Events/Événements postérieurs à la période

A Prospectus dated April 2016 has been prepared to reflect the following main changes:

- Replacement of Lombard Odier (Europe) S.A., UK Branch by Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA as Investment Manager of the Sub-Fund European Equities, appointment of Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited as Sub-Investment Manager of the Sub-Fund, amendment of the investment objective and policy and creation of a Performance Fee;
- Amendment of the investment objective and policy of the Sub-Fund Antara;
- Change of the Registered Office of the Company, of the Management Company and Lombard Odier (Europe) S.A.;
- Appointment of Stéphane Monier and Christophe Utelli as Directors of the Company.

In addition, following the vote of the Luxembourg Law expected to take place on or around April 2016 implementing Directive 2014/91/EU of the European Parliament and of the Council of 23 July 2014 amending Directive 2009/65/EC on the coordination of Laws, regulations and administrative provisions relating to undertakings for collective investment in transferable securities as regards depositary functions, remuneration policies and sanctions, known as the "UCITS V Directive", into Luxembourg, the Prospectus will include the following information:

- A description of the duties of the depositary and conflicts of interest that may arise;
- A description of any safekeeping functions delegated by the depositary, the list of delegates and sub-delegates and any conflict of interest that may arise from such a delegation;
- A summary of the Remuneration Policy of the Management Company and a statement to the effect that the details of the up-to-date Remuneration Policy are available on the Lombard Odier Group website ([www.loim.com](http://www.loim.com)).

*Un Prospectus daté avril 2016 a été préparé afin de refléter les modifications principales suivantes :*

- *Remplacement de Lombard Odier (Europe) S.A., UK Branch par Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA en tant que Gérant du Compartiment European Equities, nomination de Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited en tant que Sous-Gestionnaire du Compartiment, modification de l'objectif et politique d'investissement du Compartiment et création d'une Commission de Performance ;*
- *Modification de l'objectif et de la politique d'investissement du Compartiment Antara ;*
- *Transfert du siège social de la Société, de la Société de Gestion et de Lombard Odier (Europe) S.A. ;*
- *Nomination de Stéphane Monier et Christophe Utelli en tant qu'Administrateurs de la Société.*

*En outre, suite au vote de la Loi luxembourgeoise attendu fin avril 2016 transposant la Directive 2014/91/UE portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières, pour ce qui est des fonctions de dépositaire, des Politiques de Rémunération et des sanctions, appelée la « Directive UCITS V », en droit luxembourgeoise, le Prospectus est modifié afin d'inclure les informations suivantes :*

- *Une description des missions du dépositaire et des conflits d'intérêts qui pourraient se produire ;*
- *Une description des éventuelles fonctions de garde déléguées par le dépositaire, une liste des délégués et sous-délégués et l'identification des conflits d'intérêts susceptibles de résulter d'une telle délégation ;*
- *Un résumé de la Politique de Rémunération ainsi qu'une déclaration indiquant que les détails de la Politique de Rémunération actualisée sont disponibles sur le site internet du Groupe Lombard Odier ([www.loim.com](http://www.loim.com)).*

The registered office of the Company has changed from 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg to 291, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg with effect as from 25 April 2016.

*Le siège social de la Société a changé du 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg au 291, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg dès le 25 avril 2016.*







# LO SELECTION

Supplementary information | Informations supplémentaires  
31.03.2016

## Supplementary information/Informations supplémentaires

### GLOBAL EXPOSURE METHOD/MÉTHODE D'ÉVALUATION DES RISQUES

#### The commitment approach/Approche par les engagements

All Sub-Funds use the commitment approach in order to monitor and measure the global exposure except the Sub-Funds mentioned below:

*Tous les Compartiments utilisent l'approche par les engagements pour contrôler et mesurer le risque global excepté les Compartiments ci-dessous:*

Vantage 1500  
Vantage 3000  
Vantage 4500

#### 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 observation period from 1 October 2015 to 31 March 2016 was as follows:

*L'utilisation des limites de la VaR pour la période d'observation du 1 octobre 2015 au 31 mars 2016 est la suivante :*

Sub-Funds	Benchmark	Global exposure approach	VaR model	Regulatory limit	Lowest use level of VaR	Highest use level of VaR	Average level of VaR	Confidence interval	Holding period	Level of average leverage during the period*
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 la période*
Vantage 1500	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	3%	4%	4%	99%	20-Day	6%
Vantage 3000	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	5%	7%	6%	99%	20-Day	14%
Vantage 4500	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	7%	10%	9%	99%	20-Day	30%

\* 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.*

## 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	31/12/2015 <sup>1)</sup> %	2013-2015 <sup>2)</sup> %	2011-2015 <sup>2)</sup> %
The Growth Portfolio Fund *	I	EUR	2.41	2.67	2.99
The Euro Bond Fund *	I	EUR	(0.31)	2.75	4.13
The Global Balanced 45 Fund *	I	CHF	0.59	4.16	3.17
The Global Convertible Bond Fund (EUR) *	I	EUR	4.97	7.83	5.70
The Global Fixed Income Opportunities, Hedged	P	USD	(1.51)	1.28	-
The Global Fixed Income Opportunities	P	CHF	(5.86)	(0.41)	0.91
The Global Fixed Income Opportunities, Hedged	P	EUR	0.14	0.33	-
The Global Fixed Income Opportunities, Hedged	P	GBP	(2.53)	-	-
The Global Fixed Income Opportunities, Hedged	M	USD	(0.92)	1.85	-
The Global Fixed Income Opportunities	M	CHF	(5.31)	0.20	-
The Global Fixed Income Opportunities, Hedged	M	EUR	0.72	3.81	-
The Global Fixed Income Opportunities, Hedged	M	GBP	(2.02)	-	-
The Sovereign Bond Fund, Hedged	P	USD	0.58	3.92	-
The Sovereign Bond Fund, Hedged	P	CHF	(1.50)	3.00	-
The Sovereign Bond Fund	P	EUR	1.84	2.74	2.62
The Sovereign Bond Fund, Hedged	I	USD	0.93	3.75	-
The Sovereign Bond Fund, Hedged	I	CHF	(1.16)	3.33	-
The Sovereign Bond Fund	I	EUR	2.17	5.12	-
The Sovereign Bond Fund, Hedged	M	USD	0.89	3.42	-
The Sovereign Bond Fund, Hedged	M	CHF	(1.20)	3.75	-
The Sovereign Bond Fund	M	EUR	2.13	3.37	-
The Credit Bond Fund (CHF)	P	CHF	(0.15)	1.34	2.16
The Credit Bond Fund (CHF)	M	CHF	0.34	2.37	-
The Credit Bond Fund (EUR)	P	EUR	0.17	2.38	3.88
The Credit Bond Fund (EUR)	S	EUR	1.28	1.95	-
The Credit Bond Fund (EUR)	M	EUR	0.66	3.16	-
The Balanced (CHF)	P	CHF	(2.43)	1.80	1.57
The Balanced (CHF)	I	CHF	(2.26)	2.06	1.85
The Balanced (EUR)	P	EUR	3.61	4.11	3.53
The Balanced (EUR)	I	EUR	3.80	4.38	3.81
The Conservative (CHF)	P	CHF	(1.56)	0.67	0.90
The Conservative (EUR)	P	EUR	1.87	2.10	2.20
The Conservative (EUR)	I	EUR	2.05	2.36	2.22
The Conservative (EUR)	U	EUR	0.64	-	-
The Growth (CHF)	P	CHF	(2.85)	3.13	2.20
The Growth (EUR)	P	EUR	4.98	5.89	4.18
The Growth (EUR)	I	EUR	1.53	-	-
The Global Allocation (GBP)	P	GBP	2.88	4.92	4.26
The Growth 88 Fund	P	EUR	6.04	7.05	4.93
The Conservative (USD)	P	USD	(0.69)	0.09	0.78
The Conservative (USD)	I	USD	(2.19)	-	-
The Conservative (USD)	U	USD	0.86	-	-

\* The P Share Class has been renamed I Share Class/La Classe d'Action P a été renommée Class d'Action I

## Supplementary information/Informations supplémentaires

Sub-Funds Compartiments	Share Class Classe	Currency Devise	31/12/2015 <sup>1)</sup> %	2013-2015 <sup>2)</sup> %	2011-2015 <sup>2)</sup> %
Shânti Convertibles Asia	P	USD	2.46	1.99	1.42
Shânti Convertibles Asia, Hedged	P	EUR	2.10	1.67	0.89
Shânti Convertibles Asia	I	EUR	15.56	9.65	6.50
Shânti Convertibles Asia, Hedged	I	EUR	2.61	1.67	3.30
Kapalea	P	EUR	4.70	5.07	3.71
Asia Value Bond (USD)	P	USD	(2.11)	2.88	-
Asia Value Bond (USD)	I	USD	(1.53)	(1.38)	-
Asia Value Bond (USD)	M	USD	(1.82)	(1.26)	-
Asia High Conviction Equity Fund	P	USD	(6.31)	0.79	0.81
Asia High Conviction Equity Fund	I	USD	(5.43)	(3.73)	-
Asia High Conviction Equity Fund	M	USD	(13.16)	-	-
Valdeolí	P	EUR	7.09	4.43	-
Global Diversified	P	EUR	(6.21)	(1.30)	-
Antara	P	EUR	5.49	5.39	-
Casta	P	EUR	4.43	4.83	-
Vantage 1500, Hedged	P	USD	(0.61)	(1.11)	-
Vantage 1500, Hedged	P	CHF	(1.66)	(1.62)	-
Vantage 1500	P	EUR	(0.85)	0.51	-
Vantage 1500, Hedged	P	GBP	(0.50)	-	-
Vantage 1500, Hedged	I	USD	0.09	(0.21)	-
Vantage 1500, Hedged	I	CHF	(0.96)	0.06	-
Vantage 1500	I	EUR	(1.69)	-	-
Vantage 1500, Hedged	I	GBP	0.40	1.03	-
Vantage 1500, Hedged	M	USD	(0.26)	0.62	-
Vantage 1500, Hedged	M	CHF	(1.31)	0.31	-
Vantage 1500	M	EUR	(0.50)	0.86	-
Vantage 1500, Hedged	M	GBP	0.05	1.26	-
Vantage 1500, Hedged	N	USD	(0.16)	0.51	-
Vantage 1500	N	EUR	(0.40)	0.41	-
Vantage 1500, Hedged	N	GBP	0.15	0.37	-
Vantage 3000, Hedged	P	USD	(5.78)	-	-
Vantage 3000, Hedged	P	CHF	(8.39)	-	-
Vantage 3000	P	EUR	(1.98)	0.81	-
Vantage 3000, Hedged	P	GBP	(0.12)	-	-
Vantage 3000, Hedged	I	USD	(0.98)	-	-
Vantage 3000, Hedged	I	CHF	(2.19)	1.12	-
Vantage 3000	I	EUR	(1.10)	1.71	-
Vantage 3000, Hedged	M	USD	(1.15)	0.02	-
Vantage 3000, Hedged	M	CHF	(2.49)	(1.68)	-
Vantage 3000	M	EUR	(1.39)	1.41)	-
Vantage 3000, Hedged	M	GBP	(4.06)	-	-
Vantage 3000, Hedged	N	USD	(1.05)	0.61	-
Vantage 3000, Hedged	N	CHF	(1.41)	(1.05)	-
Vantage 3000	N	EUR	(1.29)	1.51	-
Vantage 3000, Hedged	N	GBP	(2.37)	-	-
Vantage 3000, Hedged	U	GBP	(0.12)	-	-

## Supplementary information/*Informations supplémentaires*

Sub-Funds <i>Compartiments</i>	Share Class <i>Classe</i>	Currency <i>Devise</i>	31/12/2015 <sup>1)</sup> %	2013-2015 <sup>2)</sup> %	2011-2015 <sup>2)</sup> %
Vantage 4500, Hedged	P	USD	(4.06)	-	-
Vantage 4500, Hedged	P	CHF	(4.39)	-	-
Vantage 4500, Hedged	M	USD	(2.63)	(4.53)	-
Vantage 4500	M	EUR	(2.58)	(4.57)	-
Vantage 4500, Hedged	M	GBP	(2.14)	(4.11)	-
Cité Gestion Global Allocation Fund, Hedged	I	USD	(0.77)	0.13	-
Cité Gestion Global Allocation Fund, Hedged	I	CHF	(1.78)	0.73	-
Cité Gestion Global Allocation Fund	I	EUR	(0.37)	1.76	-
The Credit Bond Fund (USD)	P	USD	0.15	0.90	-
The Credit Bond Fund (USD)	S	USD	0.43	-	-
The Credit Bond Fund (USD)	M	USD	0.64	1.33	-
European Equities	P	EUR	(2.95)	-	-
European Equities	M	EUR	(3.22)	-	-
European Equities	N	EUR	(5.89)	-	-
The Balanced (USD)	P	USD	1.71	-	-
The Balanced (USD)	I	USD	(1.48)	-	-

<sup>1)</sup> 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*

<sup>2)</sup> Annualised return/*Performance annualisée*

Past Performance is no indication of current or future Performance. This Performance data does not take account of any Commissions or costs incurred on the issue and redemption of Shares.

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

## Supplementary information/Informations supplémentaires

### Germany/Allemagne

#### Information available in Germany/Information disponible en Allemagne

No notice has been provided granting authorization for in the Federal Republic of Germany in relation to the Lombard Odier Selection Sub-Funds listed below; Shares of these Sub-Funds may NOT be distributed to investors situated within the jurisdiction of the German Investment Code. The following Sub-Funds are NOT available to investors in Germany: The Growth Portfolio Fund, The Euro Bond Fund, The Global Balanced 45 Fund, The Global Convertible Bond Fund (EUR), The Global Fixed Income Opportunities, The Sovereign Bond Fund, The Credit Bond Fund (CHF), The Credit Bond Fund (EUR), The Balanced (CHF), The Balanced (EUR), The Conservative (CHF), The Conservative (EUR), The Growth (CHF), The Growth (EUR), The Global Allocation (GBP), The Growth 88 Fund, The Conservative (USD), Shânti Convertibles Asia, Kapalea, Asia Value Bond (USD), Asia High Conviction Equity Fund, Valdeolí, Global Diversified, Antara, Casta, Cité Gestion Global Allocation Fund, The Credit Bond Fund (USD), European Equities and The Balanced (USD).

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](http://www.fundinfo.com). Notices to Shareholders will be sent to the registered Shareholders in Germany by post.

*Aucune notification n'autorise la distribution en République Fédérale d'Allemagne concernant les Compartiments listés ci-dessous de Lombard Odier Selection ; les Actions de ces Compartiments ne peuvent PAS être distribuées aux investisseurs soumis à la Loi Allemande sur les investissements. Les Compartiments suivants ne sont PAS disponibles aux investisseurs Allemands : The Growth Portfolio Fund, The Euro Bond Fund, The Global Balanced 45 Fund, The Global Convertible Bond Fund (EUR), The Global Fixed Income Opportunities, The Sovereign Bond Fund, The Credit Bond Fund (CHF), The Credit Bond Fund (EUR), The Balanced (CHF), The Balanced (EUR), The Conservative (CHF), The Conservative (EUR), The Growth (CHF), The Growth (EUR), The Global Allocation (GBP), The Growth 88 Fund, The Conservative (USD), Shânti Convertibles Asia, Kapalea, Asia Value Bond (USD), Asia High Conviction Equity Fund, Valdeolí, Global Diversified, Antara, Casta, Cité Gestion Global Allocation Fund, The Credit Bond Fund (USD), European Equities et The Balanced (USD).*

*Le Service de paiement et d'information de la Société en République Fédérale d'Allemagne est DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstr. 16, 60325 Frankfurt am Main (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](http://www.fundinfo.com). Les notifications seront envoyées aux Actionnaires enregistrés en Allemagne par courrier postal.*



