



# LOMBARD ODIER SELECTION

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2015

---

**IMPORTANT**

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

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

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

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, Valdéolí, Global Diversified, Antara, Casta, Cité Gestion Global Allocation Fund, The Credit Bond Fund (USD) and European Equities.

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, Valdéolí, Global Diversified, Antara, Casta, Cité Gestion Global Allocation Fund, The Credit Bond Fund (USD) et European Equities.*

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

## Table of contents/Table des matières

List of parties and addresses/ <i>Liste des parties et adresses</i> .....	4
Directors' report .....	7
<i>Rapport des Administrateurs</i> .....	9
Audit report.....	11
<i>Rapport d'audit</i> .....	12
<b>Consolidated/<i>Consolidé</i></b> .....	13
Consolidated statement of net assets/ <i>Etat consolidé de l'actif net</i> .....	14
Consolidated statement of operations/ <i>Etat consolidé des opérations</i> .....	15
<b>Statement of net assets/<i>Etat de l'actif net</i></b>	
Statement of operations and changes in net assets/ <i>Etat des opérations et des variations de l'actif net</i>	
Statement of changes in the number of Shares outstanding/ <i>Etat des variations du nombre d'actions</i>	
<b>Statistics/<i>Statistiques</i></b>	
<b>Schedule of investments/<i>Inventaire du portefeuille</i></b>	
The Growth Portfolio Fund .....	17
The Euro Bond Fund .....	23
The Global Balanced 45 Fund.....	31
The Global Convertible Bond Fund (EUR) .....	39
The Global Fixed Income Opportunities.....	49
The Sovereign Bond Fund .....	59
The Credit Bond Fund (CHF) .....	69
The Credit Bond Fund (EUR) .....	77
The Balanced (CHF) .....	85
The Balanced (EUR) .....	97
The Conservative (CHF) .....	109
The Conservative (EUR) .....	121
The Growth (CHF).....	133
The Growth (EUR) .....	145
The Global Allocation (GBP) .....	157
The Growth 88 Fund .....	163
The Conservative (USD) .....	171
Shânti Convertibles Asia .....	183
Kapalea.....	189
Asia Value Bond (USD).....	197
Asia High Conviction Equity Fund .....	205
Valdeolí .....	211
Global Diversified .....	217
Antara.....	223
Casta.....	229
Vantage 1500 .....	237
Vantage 3000.....	247
Vantage 4500 .....	259
Cité Gestion Global Allocation Fund .....	267
The Credit Bond Fund (USD) .....	273
European Equities .....	283
<b>Notes to the financial statements/<i>Notes aux états financiers</i></b> .....	289
<b>Supplementary information/<i>Informations supplémentaires</i></b> .....	313

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

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

### 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.

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

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

Alexandre Meyer

Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA

Yves Bersier

Bank Lombard Odier & Co Ltd/Banque Lombard Odier & Cie SA

Mark Edmonds

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

Francine Keiser

Of Counsel/Conseillère juridique, Linklaters LLP

Independent Director/Administrateur indépendant

Patrick Zurstrassen

Independent Director/Administrateur indépendant

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

Mariusz Baranowski

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

Mark Edmonds

Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

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

### **Investment Managers/Gérants**

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

Lombard Odier Gestion (France)  
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., SAU  
Paseo de la Castellana 66, 28046, Madrid, Spain

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

Gestion Financière Privée (up to/jusqu'au 31/10/2014)  
20 rue Quentin Bauchart, 75008 Paris, France

Twenty First Capital (as from/dès le 31/10/2014)  
63 avenue des Champs-Elysées, 75008 Paris, France

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

Lombard Odier (Singapore) Ltd. (as from/dès le 30/09/2015)  
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

**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 (as from/dès le 21/08/2015)  
Mainzer Landstrasse 16, 60325 Frankfurt/Main, Germany

- **In Austria/En Autriche**

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (as from/dès le 11/08/2015)  
Graben 21, 1010 Wien, Austria

## **Directors' report**

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 now qualified under Part I of the Law of 17 December 2010, as amended, (the "Law") as an undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS").

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

The Sub-Funds are authorised for sale in Luxembourg, some of them in Austria, Belgium, France, Germany, Italy, Spain, Switzerland, the Netherlands and the United Kingdom.

### **Financial Statements**

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

At the close of the year under review, the LO Selection umbrella structure comprised 31 Sub-Funds divided into 20 asset allocation Sub-Funds, 2 equity Sub-Funds and 9 bond Sub-Funds with combined net assets of EUR 3 366 636 246 representing an increase of 45.72% since the end of September 2014, mainly due to large inflows of four Sub-Funds. The Net Asset Value per Share and results of each Sub-Fund are set out in the financial statements.

### **Activities during the Year**

During the year, the Company launched 1 new Sub-Fund. This and other major changes, including adaptation of the Risk Management Framework to meet current regulatory requirements, have been summarised in various Notices to Shareholders and have been set out in the Prospectuses dated February 2015 and September 2015 as well as in Note 1 and Note 17 to the financial statements.

Details of the allocation of Sub-Funds to Investment Managers are disclosed in Note 7 to the financial statements.

### **Board of Directors**

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

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

The Board of Directors has overall responsibility for the Company's affairs. The Company itself has no employees and the Board of Directors has appointed Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (in short "LO Funds (Europe) S.A."), based in Luxembourg, to act as the Management Company of the Company in accordance with Chapter 15 of the Law, subject to overall supervision and control of the Directors with effect from 6 September 2010. The Directors are responsible for the Report and financial statements of the Company for each financial year, which are prepared under Luxembourg generally accepted accounting principles and give a true and fair view of the state of affairs of the Company as at the end of the financial year.

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

### **Management of the Company**

On 6 September 2010, the Company ceased to be a Self-Managed SICAV and appointed LO Funds (Europe) S.A. Luxembourg as its Management Company in accordance with Chapter 15 of the Law. The Management Company is entrusted with the day to day management of the Company with responsibility to perform, directly or by way of delegation subject to the prior approval of the Directors, all functions relating to the Company's investment management, administration as well as the marketing and distribution of the Company's Shares. LO Funds (Europe) S.A. appointed two conducting officers (the "Dirigeants") who are included in the "List of Parties and Addresses" in order to supervise and coordinate the activities of the Management Company, in compliance with the provisions of the CSSF Circular 12/546 which apply to UCITS. The Dirigeants coordinate, monitor and supervise the functions delegated to the different service providers and ensure that an appropriate risk management framework is applied to the Company's affairs. The Management Company reports regularly to the Board of Directors of the Company in accordance with corporate governance procedures.

### **Corporate Governance**

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

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

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

## **Other Information**

The Directors have implemented a policy of exercising voting rights on behalf of the Company in respect of shareholdings representing at least 1% of the total net assets of Sub-Funds with strategy in equities and asset allocations. During the year under review RiskMetrics, the proxy voting services retained by the Company, has voted at 160 Shareholders' meetings involving 2 633 resolutions.

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

On 1 January 2013, the Board of Directors introduced a Fixed Rate of Operational Costs ("FROC") concept whereby the Company pays an annual percentage of the Net Asset Value of the relevant Share Classes of each Sub-Fund to cover all operating expenses except Transaction Fees, Stock Lending charges, Interest on Bank Overdraft and any Extraordinary expenses. The maximum fixed rate applicable to each Share Class is set in the Prospectus and the Effective rates of FROC charged during the year are disclosed in Note 5 to the financial statements.

At an Extraordinary General Meeting of Shareholders held on 10 December 2014, the Articles of Association of the Company were restated to facilitate compliance with the US Foreign Tax Compliance Act (FATCA) as more fully described in Note 18. As and when applicable, the Company's FATCA status will be a "Non-Reporting Financial Institution/deemed-compliant FATCA status" of "Collective Investment Vehicles" (CIV).

## **Annual General Meeting**

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

## **Conclusion**

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

The Board of Directors

Luxembourg, 15 January 2016

## Rapport des Administrateurs

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

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

Les Compartiments sont autorisés à la vente au Grand-Duché de Luxembourg et certains d'entre eux en Allemagne, Autriche, Belgique, France, Italie, Espagne, Suisse, aux Pays-Bas et au Royaume-Uni.

### Etats Financiers

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

À la clôture de l'exercice, la structure à Compartiments de LO Selection comprenait 31 Compartiments répartis en 20 Compartiments Allocation d'Actifs, 2 Compartiments d'Actions and 9 Compartiments d'Obligations, structure dont l'actif net consolidé s'élevait à EUR 3 366 636 246, représentant une augmentation de 45.72% depuis fin septembre 2014, principalement due à d'importants flux dans 4 Compartiments. La Valeur Nette d'Inventaire par Action et les résultats de chaque Compartiment sont détaillés dans les états financiers.

### Activités au cours de l'exercice

Au cours de l'exercice, la Société a lancé 1 nouveau Compartiment. Ce changement, ainsi que d'autres changements importants, y compris l'adaptation du cadre de la gestion du risque visant à satisfaire les requêtes réglementaires actuelles, sont résumés dans différentes Notifications aux Actionnaires et ont été détaillés respectivement dans les Prospectus datés de février 2015 et de septembre 2015 ainsi que dans la Note 1 et la Note 17 des états financiers.

Les détails de l'allocation des Compartiments aux Gestionnaires de portefeuille sont présentés dans la Note 7 des états financiers.

### Conseil d'Administration

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

Conformément aux Statuts, tous les Administrateurs se présentent pour être réélus.

Le Conseil d'Administration a la responsabilité globale des affaires de la Société. La Société n'a pas de salariés et le Conseil d'Administration a nommé Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (en abrégé « LO Funds (Europe) S.A. »), domicilié à Luxembourg, agissant comme Société de Gestion, conformément au Chapitre 15 de la Loi, qui est soumise à la supervision et au contrôle globaux des Administrateurs avec effet au 6 septembre 2010. Les Administrateurs ont la responsabilité des Rapports et des états financiers de la Société pour chaque exercice, lesquels sont préparés selon les principes comptables généralement acceptés au Luxembourg et donnent une image fidèle de l'état des affaires de la Société à la fin de l'exercice.

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

### Gestion de la Société

Le 6 septembre 2010, la Société a cessé d'être une SICAV autogérée et a nommé LO Funds (Europe) S.A., Luxembourg, en qualité de Société de Gestion conformément au Chapitre 15 de la Loi. La gestion quotidienne de la Société est confiée à la Société de Gestion, qui est chargée, directement ou par délégation, sous réserve de l'accord préalable du Conseil d'Administration, de toutes les fonctions associées à la gestion et à l'administration des investissements de la Société, ainsi que de la commercialisation et de la distribution des Actions de la Société. LO Funds (Europe) S.A. a nommé deux dirigeants (« les Dirigeants ») figurant dans la « Liste des Parties et adresses », afin de superviser et de coordonner les activités de la Société de Gestion, conformément aux dispositions de la circulaire CSSF 12/546 applicable aux OPCVM. Ses Dirigeants coordonnent, contrôlent et supervisent les fonctions déléguées aux différents prestataires de service et veillent à ce qu'un cadre adéquat de gestion du risque soit appliqué aux affaires de la Société. La Société de Gestion transmet des rapports réguliers au Conseil d'Administration de la Société, conformément aux procédures de gouvernance d'entreprise.

### Gouvernance d'entreprise

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

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

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

## **Informations complémentaires**

Les Administrateurs ont mis en place une politique d'exercice des droits de vote pour le compte de la Société pour les participations représentant au moins 1% de l'actif net total d'un Compartiment. Au cours de l'exercice considéré, RiskMetrics, le service de vote par procuration retenu par la Société, a voté lors de 160 Assemblées Générales d'Actionnaires impliquant 2 633 résolutions.

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

Le Conseil d'Administration a également approuvé l'introduction, au 1 janvier 2013, d'un concept de Taux Fixe des Coûts d'Exploitation (Fixed Rate of Operational Costs « FROC ») selon lequel la Société paie un pourcentage annuel de la Valeur Nette d'Inventaire des Catégories d'Actions concernées de chaque Compartiment pour couvrir tous les frais d'exploitation, excepté les frais de transaction, les charges de prêt de titres, les intérêts sur découverts bancaires et tous les frais extraordinaires. Les taux fixes maximum applicables à chaque catégorie d'Actions sont détaillés dans le Prospectus et les taux effectifs du FROC appliqués au cours de l'exercice sont présentés dans la Note 5 des états financiers.

Lors d'une Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires tenue le 10 décembre 2014 les Statuts de la Société ont été modifiés visant faciliter la conformité avec la législation en vigueur aux États Unis sur le Foreign Tax Compliance Act (« FATCA »), telle que plus amplement décrite dans la Note 18 des états financiers. Le cas échéant et lorsque le Statut FATCA est appliqué à la Société, celui-ci sera considéré en tant que « Non-Reporting Financial Institution/deemed-compliant FATCA status » pour les « Organismes de Placement Collectifs » (OPC).

## **Assemblée Générale Annuelle**

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

## **Conclusion**

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

Le Conseil d'Administration  
Luxembourg, le 15 janvier 2016

**Audit report**

To the Shareholders of  
**LO Selection**

---

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

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

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

**Responsibility of the "Réviseur d'entreprises agréé"**

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

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

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

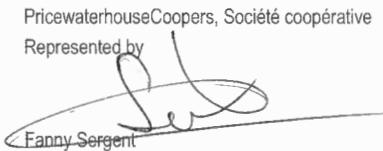
**Opinion**

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

**Other matters**

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Represented by



Luxembourg, 15 January 2016

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

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

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

## Rapport d'audit

Aux Actionnaires de  
**LO Selection**

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

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

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

### **Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé**

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

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

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

### **Opinion**

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

### **Autre sujet**

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Représentée par

Luxembourg, le 15 janvier 2016

Fanny Sergent

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

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

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

# LO SELECTION

Consolidated | Consolidé

30.09.2015

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

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		3 029 513 712.50
(Acquisition cost/Coût d'acquisition : EUR 3 036 610 783.97)		
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché		2 267 709.17
(Acquisition cost/Coût d'acquisition : EUR 3 050 433.96)		
Cash and term deposits/Liquidité et dépôts à terme		358 653 502.51
Brokers receivable/Brokers à recevoir		7 417 307.72
Amounts receivable on subscriptions/Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		17 620 772.81
Interest and dividends receivable, net/Intérêts et dividendes nets à recevoir		21 007 692.64
Interest on swaps receivable/Intérêt à recevoir sur swaps		21 912.91
Formation/reorganisation expenses/Frais de constitution/réorganisation		88 041.48
Unrealised appreciation on CDS/Plus-value non réalisée sur CDS		530 477.67
Unrealised appreciation on futures contracts/Plus-value non réalisée sur contrats futures		313 657.81
Receivable on foreign exchange transactions, net/A recevoir sur opérations de change, net		4 215.72
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme		219 561.84
Other receivable/Autres créances		7 926.52
		<b>3 437 666 491.32</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/Découverts bancaires		11 050 487.18
Brokers payable/Brokers à payer		17 318 828.81
Amounts payable on redemptions/Montants à payer sur rachats d'actions		20 141 699.86
Management fees payable/Commission de gestion à payer	(3)	2 212 746.85
Remuneration fees payable/Commission de rémunération à payer	(4)	62 711.83
Taxes and expenses payable/Impôts et autres frais à payer		1 220 476.58
Unrealised depreciation on CDS/Moins-value non réalisée sur CDS		978 909.66
Interest on swaps payable/Intérêt à payer sur swaps		28 905.22
Unrealised depreciation on futures contracts/Moins-value non réalisée sur contrats futures		379 598.82
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme		17 635 880.44
		<b>71 030 245.26</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		
		<b>3 366 636 246.07</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 year ended 30/09/2015 / État consolidé des opérations pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

---

	Notes Notes	EUR
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		9 287 280.10
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		55 602 326.52
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		3 225 400.81
Bank interest/Intérêts bancaires		5 509.43
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		10 966.04
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	290 823.80
Other income/Autres revenus		129 387.29
		<b>68 551 693.97</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	25 735 536.38
Performance fees/Commission de performance	(3)	705 393.67
Remuneration fees/Commission de rémunération	(4)	992 455.60
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		373 942.29
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	5 682 786.91
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		713 018.41
Formation/Reorganisation expenses/Frais de constitution/réorganisation		45 384.31
		<b>34 248 517.58</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		48 335 082.43
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options		3 232 551.22
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps		(2 143 583.04)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		884 374.02
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		27 699 896.79
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(19 173 520.04)
<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		(113 302 203.42)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options		(423 015.06)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		857 601.27
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		160 003.93
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(1 711 647.75)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		
		<b>(21 281 283.24)</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

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2015

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

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>	6 287 610.54	
(Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 6 214 802.39)		
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>	649 028.93	
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>	53 844.80	
	<b>6 990 484.27</b>	
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Management fees payable/ <i>Commission de gestion à payer</i>	(3) 3 227.86	
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	1 291.15	
	<b>4 519.01</b>	
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		
	<b>6 985 965.26</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 year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>6 941 147.37</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		7 481.57
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		130 178.81
Other income/Autres revenus		7 364.67
		<b>145 025.05</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	38 937.83
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		17.59
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	15 575.15
		<b>54 530.57</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>90 494.48</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		58 502.05
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		77 071.42
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(2 204.03)
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>223 863.92</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(174 842.10)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>49 021.82</b>
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(4 203.93)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>6 985 965.26</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 year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Number of Shares 01/10/2014/ <i>Nombre d'actions 01/10/2014</i>	Number of Shares issued/ <i>Nombre d'actions émises</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Nombre d'actions rachetées</i>	Number of Shares 30/09/2015/ <i>Nombre d'actions 30/09/2015</i>
The Growth Portfolio Fund EUR - P Class A/Classe A	7 078.135	0.000	(4.279)	7 073.856

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
The Growth Portfolio Fund EUR - P	EUR	EUR	EUR
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	6 985 965.26	6 941 147.37	6 635 949.28
Net asset value per share/Actif net par action	987.5753	980.6464	935.9412

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>6 287 610.54</b>	<b>90.00</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>2 485 058.93</b>	<b>35.57</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>2 065 318.18</b>	<b>29.56</b>
	<b>BERMUDA/BERMUDES</b>		<b>199 119.28</b>	<b>2.85</b>
184 000	FIDELITY INTL 6.875 10-17 24/02A	EUR	199 119.28	2.85
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>725 482.00</b>	<b>10.38</b>
100 000	ARRFP 5.00 11-17 12/01A	EUR	105 843.00	1.52
100 000	BPCE 4.625 13-23 18/07A	EUR	111 846.00	1.60
100 000	FONCIERE LYONNAISE 4.625 11-16 25/05A	EUR	102 698.00	1.47
100 000	LAFARGE EMTN 4.75 13-20 30/09A	EUR	115 360.00	1.65
100 000	LOXAM SAS 7.375 13-20 24/01S	EUR	104 422.00	1.49
100 000	REXEL SA 5.125 13-20 15/06S	EUR	103 336.00	1.48
100 000	TEREOS FINANCE GROUP 4.25 13-20 04/03A	EUR	81 977.00	1.17
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>93 583.00</b>	<b>1.34</b>
100 000	GBP EUROBOND GAZPROM 4.00 14-19 01/07A	EUR	93 583.00	1.34
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>308 758.65</b>	<b>4.42</b>
191 000	ITALY BTP 3.50 13-18 01/06S	EUR	207 263.65	2.97
100 000	PIAGGIO C REGS 4.625 14-21 30/04S	EUR	101 495.00	1.45
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>174 590.85</b>	<b>2.50</b>
170 000	BNP FUNDING 285 4.25 06-16 11/07A	EUR	174 590.85	2.50
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>100 601.00</b>	<b>1.44</b>
100 000	MAPFRE 5.125 12-15 16/11A	EUR	100 601.00	1.44
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>304 556.90</b>	<b>4.36</b>
100 000	PETROBRAS INTL FIN 3.25 12-19 01/04A	EUR	73 718.00	1.06
100 000	SCHAEFFLER FIN REGS 4.25 13-18 15/05S	EUR	102 226.00	1.46
130 000	ZIGGO BV 3.625 13-20 27/03A	EUR	128 612.90	1.84
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>158 626.50</b>	<b>2.27</b>
150 000	GOLDMAN SACHS GROUP 4.375 10-17 16/06A	EUR	158 626.50	2.27
	<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>		<b>419 740.75</b>	<b>6.01</b>
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>301 247.00</b>	<b>4.31</b>
100 000	GROUPAMA SUB FL.R 09-39 27/10A	EUR	104 987.00	1.50
200 000	ORANGE EMTN FL.R 14-XX 01/10A	EUR	196 260.00	2.81
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>118 493.75</b>	<b>1.70</b>
125 000	ASR SUB FL.R 14-XX 30/09A	EUR	118 493.75	1.70
	<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>		<b>3 802 551.61</b>	<b>54.43</b>
	<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>		<b>3 802 551.61</b>	<b>54.43</b>
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>1 273 486.56</b>	<b>18.23</b>
56	BNPP CASH INVEST FCP -P- CAP	EUR	129 083.51	1.85
17	GROUPAMA CASH PARTS CAP 4 DEC	EUR	686 877.35	9.83
230	HUGAU OBLI 1-3 CAP	EUR	306 038.00	4.38
70	TEMPO VALUE SICAV -CLASS A- CAP	EUR	151 487.70	2.17
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>73 700.00</b>	<b>1.05</b>
400	AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGE FCP	EUR	73 700.00	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 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015**

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>				
1 236	BLUEBAY INV GRAD BD-PERF-FD	EUR	210 255.96	3.01
18 353	BRGF EURO BOND FUND -A2- CAP	EUR	503 239.26	7.20
32 200	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND -I- CAP EUR	EUR	580 968.50	8.32
36 750	LO FUNDS EURO BBB-BB FUNDAMENTAL M EUR	EUR	448 625.63	6.42
15 000	LO FUNDS EURO BBB-BB FUNDAMENTAL M EUR	EUR	178 719.00	2.56
15 029	LO FUNDS GLOBAL BBB-BB FUNDAMENTAL M EUR	EUR	176 215.03	2.52
2 165	LO SELECTION EUROPEAN EQUITIES EUR M UNH	EUR	196 738.31	2.82
11 500	PRIVILEDGE SANDS US GROWTH PA USD CAP	USD	160 603.36	2.30

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

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2015

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

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>		20 845 468.69
(Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 20 408 110.65)		
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		803 748.36
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		337 949.06
		<b>21 987 166.11</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Management fees payable/ <i>Commission de gestion à payer</i>	(3)	6 888.71
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		2 204.39
		<b>9 093.10</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		
		<b>21 978 073.01</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 year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>21 991 199.85</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		736 935.26
		<b>736 935.26</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	83 550.76
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	26 736.23
		<b>110 286.99</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>626 648.27</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(119 643.46)
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>507 004.81</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(500 580.39)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>6 424.42</b>
Dividend paid/Dividende payé		(19 551.26)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>21 978 073.01</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 year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Number of Shares 01/10/2014/ <i>Nombre d'actions 01/10/2014</i>	Number of Shares issued/ <i>Nombre d'actions émises</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Nombre d'actions rachetées</i>	Number of Shares 30/09/2015/ <i>Nombre d'actions 30/09/2015</i>
The Euro Bond Fund EUR - P Class D/Classe D	195 512.613	0.000	0.000	195 512.613

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
The Euro Bond Fund EUR - P	EUR	EUR	EUR
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	21 978 073.01	21 991 199.85	21 089 943.26
Net asset value per share/Actif net par action	112.4126	112.4797	107.8700
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.10	2.50	1.20

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>20 845 468.69</b>	<b>94.85</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>20 360 532.69</b>	<b>92.64</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>17 868 095.55</b>	<b>81.30</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>803 329.00</b>	<b>3.66</b>
100 000	AMCOR EMTN 4.625 11-19 16/04A	EUR	112 761.00	0.51
150 000	BHP BILLITON EMTN 3.00 12-24 29/05A	EUR	162 072.00	0.74
100 000	BHP BILLITON FIN REGS 3.125 13-33 29/04A	EUR	104 119.00	0.47
100 000	BHP BILLITON FINANCE 2.25 12-20 25/09A	EUR	104 448.00	0.48
300 000	TELSTA CORP 4.75 07-17 21/03A	EUR	319 929.00	1.46
	<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>		<b>100 922.72</b>	<b>0.46</b>
86 000	OMV AG EMTN 4.25 11-21 12/10A	EUR	100 922.72	0.46
	<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>		<b>241 546.20</b>	<b>1.10</b>
210 000	ANHEUSER BUSCH 4.00 11-21 02/06A	EUR	241 546.20	1.10
	<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>		<b>66 242.76</b>	<b>0.30</b>
69 000	VALE EMTN 4.375 10-18 24/03A	EUR	66 242.76	0.30
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>583 313.40</b>	<b>2.65</b>
180 000	CARLSBERG BREWRIES 2.625 12-22 15/11A	EUR	188 229.60	0.86
90 000	CARLSBERG BREWRIES 3.375 10-17 13/10A	EUR	95 095.80	0.43
300 000	ISS GLOBAL REGS 2.125 14-24 02/12A	EUR	299 988.00	1.36
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>2 190 322.40</b>	<b>9.97</b>
100 000	ARRFP 1.125 14-21 15/01A	EUR	99 735.00	0.45
200 000	AUTOROUTES DU SUD FRA 4.00 11-18 24/09A	EUR	220 214.00	1.00
100 000	BOUYGUES 4.75 06-16 24/05A	EUR	102 899.00	0.47
100 000	CAP GEMINI SA 1.75 15-20 01/07A	EUR	101 692.00	0.46
160 000	CARREFOUR EMTN 4.00 10-20 09/04A	EUR	181 368.00	0.83
244 000	CARREFOUR SA EMTN 3.875 10-21 25/04A	EUR	279 767.96	1.27
100 000	CASINO GUICHARD 3.331 13-23 25/01A	EUR	101 602.00	0.46
86 000	CIE SAINT GOBAIN EMTN 4.75 07-17 11/04A	EUR	91 678.58	0.42
100 000	CREDIT AGRICOLE 2.625 15-27 17/03A	EUR	91 780.00	0.42
50 000	EDF ENERGY EMTN 4.625 10-30 26/04A	EUR	63 225.50	0.29
100 000	PERNOD RICARD 1.875 15-23 28/09A	EUR	99 521.00	0.45
100 000	PERNOD RICARD 5.00 11-17 15/03A	EUR	106 554.00	0.48
52 000	RCI BANQUE 4.25 12-17 27/04A	EUR	54 825.68	0.25
100 000	SCHNEIDER ELECTRIC 3.625 10-20 20/07A	EUR	113 230.00	0.52
150 000	SCHNEIDER ELECTRIC 4.00 05-17 11/08A	EUR	160 318.50	0.73
50 000	SUEZ ENVIRONNEMENT 6.25 09-19 08/04A	EUR	59 933.50	0.27
200 000	VALEO EMTN 3.25 14-24 22/01A	EUR	221 068.00	1.01
28 000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 6.125 03-33 25/11A	EUR	40 909.68	0.19
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>1 436 926.09</b>	<b>6.54</b>
700 000	BRD 0.50 15-25 15/02A	EUR	698 166.00	3.19
48 000	DAIMLER AG EMTN 1.75 12-20 21/01A	EUR	49 550.40	0.23
130 000	DEUTSCHE POST FIN REGS2.875 12-24 11/12A	EUR	146 091.40	0.66
200 000	KFW 0.375 15-30 23/04A	EUR	178 798.00	0.81
63 000	LINDE AG 1.75 12-20 17/09A	EUR	66 561.39	0.30
42 000	MAN AG 7.25 09-16 20/05A	EUR	43 856.40	0.20
150 000	SAP EMTN 1.125 14-23 20/02A	EUR	150 355.50	0.68
100 000	TELEFONICA DEUT HOLD 1.875 13-18 22/11A	EUR	103 547.00	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 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>379 553.80</b>	<b>1.73</b>
100 000	CLOVERIE PLC SWISS RE 6.625 12-42 01/09A	EUR	123 601.00	0.56
240 000	CRH FINANCE 3.125 13-23 03/04A	EUR	255 952.80	1.17
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>556 387.32</b>	<b>2.53</b>
100 000	ASSICURAZ GENERALI 7.75 12-42 12/12A	EUR	117 608.00	0.54
100 000	BANCO POPOLARE REGS 2.75 15-20 27/07A	EUR	99 274.00	0.45
75 000	ENEL SPA 5.25 04-24 20/05A	EUR	97 650.75	0.44
50 000	ENEL SPA EMTN -35- 5.25 07-17 20/06A	EUR	54 104.00	0.25
50 000	HERA SPA 4.50 09-19 03/12A	EUR	57 186.50	0.26
100 000	SNAM EMTN 3.50 12-20 13/02A	EUR	110 407.00	0.50
17 000	TERNA SPA 4.75 11-21 15/03A	EUR	20 157.07	0.09
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>91 968.00</b>	<b>0.42</b>
100 000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.50 15-25 10/03A	EUR	91 968.00	0.42
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>422 048.00</b>	<b>1.92</b>
400 000	BEI 1.375 13-19 15/11A	EUR	422 048.00	1.92
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>686 050.00</b>	<b>3.12</b>
100 000	BANCO POPULAR ESPANOL 3.75 13-19 22/01A	EUR	110 897.00	0.50
100 000	BANCO SABADELL 3.375 13-18 23/01A	EUR	107 316.00	0.49
100 000	CAJA MADRID 3.625 09-16 05/10A	EUR	103 423.00	0.47
50 000	IBERDROLA FINANZAS 3.50 10-16 13/10A	EUR	51 692.00	0.24
100 000	IBERDROLA FINANZAS 4.125 10-20 23/03A	EUR	113 816.00	0.52
100 000	RED ELECT FIN REGS 1.125 15-25 24/04A	EUR	93 078.00	0.42
100 000	TELEFONICA EMI EMTN 4.75 11-17 07/02A	EUR	105 828.00	0.48
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>1 004 474.19</b>	<b>4.57</b>
115 000	AKZO NOBEL EMTN 2.625 12-22 27/07A	EUR	124 788.80	0.57
150 000	ATLAS COPCO 2.625 12-19 15/03A	EUR	160 593.00	0.73
335 000	ATLAS COPCO AB 2.50 13-23 28/02A	EUR	366 232.05	1.66
134 000	ERICSSON TELEFONAK 5.375 07-17 27/06A	EUR	145 751.80	0.66
50 000	NORDEA BANK 4.00 12-19 11/07A	EUR	56 313.00	0.26
139 000	SKF 3.875 11-18 25/05A	EUR	150 795.54	0.69
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>3 525 467.44</b>	<b>16.03</b>
525 000	ABB FINANCE 2.625 12-19 26/03A	EUR	561 036.00	2.55
120 000	ABN AMRO EMTN 7.125 12-22 06/07A	EUR	148 062.00	0.67
314 000	ADECCO INT FINANCIAL 4.75 11-18 13/04A	EUR	345 582.12	1.57
207 000	AKZO NOBEL 4.00 11-18 17/12A	EUR	229 674.78	1.05
270 000	ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	EUR	300 788.10	1.37
200 000	COCA COLA HBC FIN 2.375 13-20 18/06A	EUR	209 730.00	0.95
198 000	COCA COLA HBC FIN.BV 4.25 09-16 16/11A	EUR	206 333.82	0.94
89 000	DEUTSCHE POST FIN 2.95 12-22 27/06A	EUR	100 246.93	0.46
200 000	DSM NV 5.25 07-17 17/10A	EUR	220 030.00	1.00
100 000	EDP FINANCE EMTN 4.125 13-21 20/01A	EUR	109 516.00	0.50
300 000	ELM BV EMTN 2.50 12-20 24/09A	EUR	321 621.00	1.46
100 000	IBERDROLA 1.875 14-24 08/10A	EUR	99 567.00	0.45
60 000	LINDE FINANCE BV 7.375 06-66 14/07A	EUR	62 992.20	0.29
113 000	LINDE FINANCE BV EMTN 6.75 08-15 08/12A	EUR	114 392.16	0.52
89 000	REPSOL INTL FINANCE 4.75 07-17 16/02A	EUR	94 105.93	0.43
100 000	REPSOL INTL FINANCE 4.875 12-19 19/02A	EUR	112 114.00	0.51
20 000	TELEFONICA EUROPE EMTN5.875 03-33 14/02A	EUR	27 016.40	0.12
100 000	URENCO FINANCE REGS 2.25 15-22 05/08A	EUR	99 285.00	0.45
150 000	WOLTERS KLUWER REGS 2.875 13-23 21/03A	EUR	163 374.00	0.74
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>2 560 454.95</b>	<b>11.65</b>
100 000	ABBEY NATL TREASURY 1.125 15-25 10/03A	EUR	91 872.00	0.42

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
100 000	ANGLO AMER CAPITAL 1.75 13-17 20/11A	EUR	93 024.00	0.42
112 000	ANGLO AMER CAPITAL 2.50 13-21 29/04A	EUR	91 995.68	0.42
100 000	ANGLO AMER CAPITAL 2.75 12-19 07/06A	EUR	88 262.00	0.40
110 000	ANGLO AMERICAN CAPITAL 4.375 09-16 02/12A	EUR	111 128.60	0.51
100 000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	91 931.00	0.42
310 000	BAT INTERNATIONAL FIN 5.375 07-17 29/06A	EUR	337 379.20	1.53
162 000	BRAMBLES FINANCE PLC 4.625 11-18 20/04A	EUR	178 358.76	0.81
200 000	DIAGEO FINANCE PLC 2.375 14-26 20/05A	EUR	208 530.00	0.95
151 000	FCE BANK EMTN 2.875 12-17 03/10A	EUR	157 230.26	0.72
200 000	IMPERIAL TABACCO 2.25 14-21 26/02A	EUR	207 854.00	0.95
200 000	IMPERIAL TOBACCO FIN 4.50 11-18 05/07A	EUR	220 746.00	1.00
75 000	LLOYDS BANK 11.875 11-21 16/12A	EUR	84 250.50	0.38
127 000	NGG FINANCE PLC 4.25 13-76 18/06A	EUR	132 736.59	0.60
28 000	ROYAL BK OF SCOTL.SUB 5.50 04-XX 31/12A	EUR	27 944.84	0.13
200 000	ROYAL BK SCOTLAND SUB 6.934 08-18 09/04A	EUR	223 186.00	1.02
100 000	TESCO 3.375 11-18 02/11A	EUR	103 947.00	0.47
93 000	VODAFONE GROUP 4.65 10-22 20/01A	EUR	110 078.52	0.50
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>				<b>3 219 089.28</b>
				<b>14.65</b>
100 000	APPLE 1.625 14-26 10/11A	EUR	98 444.00	0.45
285 000	ATT 1.875 12-20 04/12A	EUR	296 533.95	1.36
197 000	BMW US CAPITAL LLC 1.00 13-17 18/07A	EUR	198 422.34	0.90
150 000	COCA COLA 1.875 14-26 22/09A	EUR	152 049.00	0.69
250 000	COCA COLA ENTERPRISES 1.875 15-30 18/03A	EUR	222 947.50	1.01
150 000	DIRECTV 2.75 13-23 19/05A	EUR	157 870.50	0.72
200 000	MC DONALD S REGD 2.375 12-24 27/11A	EUR	210 540.00	0.96
171 000	MICROSOFT 2.625 13-33 02/05A	EUR	181 420.74	0.83
200 000	MICROSOFT 3.125 13-28 06/12A	EUR	229 522.00	1.04
100 000	MOODY'S CORP 1.75 15-27 09/03A	EUR	95 358.00	0.43
100 000	MORGAN STANLEY EMTN 5.375 10-20 10/08A	EUR	119 526.00	0.54
130 000	PEPSICO 2.625 14-26 28/04A	EUR	142 140.70	0.65
215 000	PROCTER GAMBLE 2.00 13-21 05/11A	EUR	229 226.55	1.04
255 000	PROCTER GAMBLE 4.875 07-27 11/05A	EUR	340 929.90	1.56
85 000	ROCHE HLDG INC -3- 6.50 09-21 04/03A	EUR	110 719.30	0.50
100 000	SABMILLER HLDGS REGS 1.875 12-20 20/01A	EUR	103 904.00	0.47
200 000	SIMON PROPERTY GROUP 2.375 13-20 02/10A	EUR	210 268.00	0.96
120 000	3M COMPANY 1.50 14-26 09/11A	EUR	119 266.80	0.54
<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>				<b>2 492 437.14</b>
				<b>11.34</b>
<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>				<b>68 342.95</b>
				<b>0.31</b>
65 000	OMV AG FL.R 11-XX 29/04A	EUR	68 342.95	0.31
<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>				<b>202 016.22</b>
				<b>0.92</b>
106 000	FORTIS BANK EMTN FL.R 06-21 23/03A	EUR	107 576.22	0.49
100 000	KBC GROEP EMTN FL.R 15-27 11/03A	EUR	94 440.00	0.43
<b>DENMARK/DANEMARK</b>				<b>98 641.00</b>
				<b>0.45</b>
100 000	DANICA PENSION FL.R 15-45 29/09A	EUR	98 641.00	0.45
<b>FRANCE/FRANCE</b>				<b>526 921.74</b>
				<b>2.40</b>
50 000	AXA FL.R 10-40 16/04A	EUR	54 900.50	0.25
100 000	AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	EUR	94 015.00	0.43
64 000	BPCE FL.R 09-XX 30/09S	EUR	86 677.12	0.39
50 000	CREDIT AGRICOLE FL.R 08-XX 31/03A	EUR	57 422.50	0.26
100 000	CREDIT AGRICOLE SUB. FL.R 15-XX 13/01A	EUR	92 260.00	0.42
100 000	EDF SA FL.R 14-XX 22/01A	EUR	98 030.00	0.45
43 000	SOLVAY FINANCE FL.R 06-04 02/06A	EUR	43 616.62	0.20

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>174 264.00</b>	<b>0.79</b>
100 000	ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A	EUR	89 248.00	0.40
100 000	BERTELSMANN SUB FL.R 15-75 23/04A	EUR	85 016.00	0.39
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>102 248.00</b>	<b>0.47</b>
100 000	MAPFRE FL.R 07-37 24/07A	EUR	102 248.00	0.47
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>1 032 818.48</b>	<b>4.69</b>
100 000	ABN AMRO BANK NV FL.R 15-25 30/06A	EUR	100 933.00	0.46
200 000	DELTA LLOYD LEVENSV FL.R 12-42 29/08A	EUR	232 264.00	1.06
100 000	ELM BV/SWISS LIFE-EMTN-FL.R 07-XX 12/04A	EUR	103 861.00	0.47
100 000	ENEKO HOLDING SUB FL.R 14-XX 01/12A	EUR	97 321.00	0.44
200 000	GAS NATURAL FENOSA F FL.R 15-49 29/12A	EUR	169 030.00	0.77
50 000	GENERALI FINANCE FL.R 06-XX 16/06A	EUR	50 506.50	0.23
50 000	GENERALI FINANCE BV FL.R 07-XX 08/02A	EUR	51 066.00	0.23
100 000	IBERDROLA INTL FL.R 13-XX 27/02A	EUR	106 164.00	0.48
117 000	KPN FL.R 13-XX 14/09A	EUR	121 672.98	0.55
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>287 184.75</b>	<b>1.31</b>
125 000	BG ENERGY CAPITAL FL.R 12-72 30/11A	EUR	135 408.75	0.62
100 000	RBS SUB FL.R 14-24 25/03A	EUR	100 896.00	0.46
50 000	ROYAL BK OF SCOT.SUB FL.R 04-21 22/09A	EUR	50 880.00	0.23
<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>			<b>484 936.00</b>	<b>2.21</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>98 096.00</b>	<b>0.45</b>
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>98 096.00</b>	<b>0.45</b>
100 000	BRITISH SKY BROADCAST 1.50 14-21 15/09A	EUR	98 096.00	0.45
<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>			<b>386 840.00</b>	<b>1.76</b>
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>96 620.00</b>	<b>0.44</b>
100 000	SOCIETE GEN SUB FL.R 14-26 16/09A	EUR	96 620.00	0.44
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>95 102.00</b>	<b>0.43</b>
100 000	INTESA SAN PAOLO FL.R 14-XX 17/12A	EUR	95 102.00	0.43
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>195 118.00</b>	<b>0.89</b>
200 000	ABN AMRO FL.R 15-XX 22/03S	EUR	195 118.00	0.89

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

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2015

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

	Notes Notes	CHF
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>		24 236 791.79
(Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 23 418 523.39)		
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		368 171.75
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		70 403.68
		<b>24 675 367.22</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Management fees payable/ <i>Commission de gestion à payer</i>	(3)	10 350.27
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		3 105.07
		<b>13 455.34</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		
		<b>24 661 911.88</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 year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Notes Notes	CHF
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>27 904 542.02</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		230 226.52
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		140 372.03
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	415.82
Other income/Autres revenus		3 177.62
		<b>374 191.99</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	131 149.65
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		3 489.88
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	39 344.85
		<b>173 984.38</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>200 207.61</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		938 372.87
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options		635.14
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(106 777.64)
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>1 032 437.98</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(1 521 528.25)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(489 090.27)</b>
Dividend paid/Dividende payé		(116 886.31)
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(2 636 653.56)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>24 661 911.88</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 year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Number of Shares 01/10/2014/ <i>Nombre d'actions 01/10/2014</i>	Number of Shares issued/ <i>Nombre d'actions émises</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Nombre d'actions rachetées</i>	Number of Shares 30/09/2015/ <i>Nombre d'actions 30/09/2015</i>
The Global Balanced 45 Fund CHF - P				
Class A/Classe A	11 230.504	850.000	(2 985.961)	<b>9 094.543</b>
Class D/Classe D	13 177.713	0.000	0.000	<b>13 177.713</b>

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
The Global Balanced 45 Fund CHF - P	CHF	CHF	CHF
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	11 016 926.03	13 873 477.19	13 885 624.53
Net asset value per share/Actif net par action	1 211.3776	1 235.3388	1 159.4055
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	13 644 985.85	14 031 064.83	13 299 449.30
Net asset value per share/Actif net par action	1 035.4593	1 064.7572	1 009.2380
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	8.87	10.08	12.70

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			24 236 791.79	98.28
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			15 454 102.01	62.67
<b>EQUITIES/ACTIONS</b>			<b>8 020 932.39</b>	<b>32.53</b>
<b>DENMARK/DANEMARK</b>			<b>145 130.85</b>	<b>0.59</b>
2 100	COLOPLAST -B-	DKK	145 130.85	0.59
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>1 002 154.25</b>	<b>4.06</b>
3 000	BNP PARIBAS SA	EUR	171 654.37	0.70
1 200	ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	142 532.68	0.58
3 500	LEGRAND SA	EUR	181 080.74	0.73
2 000	PUBLICIS GROUPE	EUR	133 021.77	0.54
5 000	TOTAL SA	EUR	219 230.70	0.88
2 500	VINCI SA	EUR	154 633.99	0.63
<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>			<b>158 096.97</b>	<b>0.64</b>
1 000	LINDE AG	EUR	158 096.97	0.64
<b>SWEDEN/SUÈDE</b>			<b>128 857.33</b>	<b>0.52</b>
5 500	ATLAS COPCO AB -A-	SEK	128 857.33	0.52
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>			<b>4 527 019.50</b>	<b>18.37</b>
6 000	ABB LTD REG SHS	CHF	103 320.00	0.42
2 200	ADECCO REG.SHS	CHF	156 750.00	0.64
1 000	BALOISE HOLDING REG.SHS	CHF	111 700.00	0.45
2	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT.SPRUENGLI NOM.	CHF	138 270.00	0.56
2 000	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	151 400.00	0.61
4 800	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	112 416.00	0.46
800	GEBERIT AG	CHF	238 160.00	0.97
3 150	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF	160 807.50	0.65
1 250	LONZA GROUP NOM.	CHF	159 750.00	0.65
11 000	NESTLE SA REG SHS	CHF	805 750.00	3.28
9 000	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	804 600.00	3.26
10 000	OC OERLIKON CORP NAMEN-AKT.	CHF	95 600.00	0.39
2 900	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	745 300.00	3.02
900	SONOVA HOLDING NAM-AKT	CHF	112 860.00	0.46
500	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	108 700.00	0.44
1 600	SWISS RE NAMEN AKT	CHF	133 760.00	0.54
230	SWISSCOM SHS NOM	CHF	111 826.00	0.45
500	SYNGENTA NAMEN	CHF	156 050.00	0.63
3 000	TEMENOS GROUP AG NAM.AKT	CHF	120 000.00	0.49
<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>			<b>145 892.03</b>	<b>0.59</b>
40 000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	145 892.03	0.59
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>			<b>196 541.36</b>	<b>0.80</b>
7 500	DIAGEO PLC	GBP	196 541.36	0.80
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>			<b>1 717 240.10</b>	<b>6.96</b>
4 000	ABBVIE INC WI	USD	212 658.41	0.86
300	GOOGLE -SHS A-	USD	187 127.48	0.76
1 300	INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCES	USD	131 165.41	0.53
5 300	METLIFE INC	USD	244 175.12	0.99
2 200	SCHLUMBERGER LTD	USD	148 260.94	0.60
2 000	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	173 906.19	0.71
4 100	VERIZON COMMUNICATIONS INC (USD LONDRES)	USD	175 189.14	0.71

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
3 600	VISA INC -A-	USD	245 035.95	0.99
2 000	WALT DISNEY CO	USD	199 721.46	0.81
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>7 433 169.62</b>	<b>30.14</b>
	<b>CANADA/CANADA</b>		<b>292 131.33</b>	<b>1.18</b>
2 500 000	TOTAL CAPITAL EMTN 4.00 11-16 07/07A	NOK	292 131.33	1.18
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>339 693.06</b>	<b>1.38</b>
300 000	IPIC GMTN REG 2.375 12-18 30/05A	EUR	339 693.06	1.38
	<b>CHILE/CHILI</b>		<b>506 250.00</b>	<b>2.05</b>
500 000	BANCO DE CHILE 1.125 13-18 23/05A	CHF	506 250.00	2.05
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>524 000.00</b>	<b>2.12</b>
500 000	TOTAL 1.00 14-24 29/08A	CHF	524 000.00	2.12
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>517 500.00</b>	<b>2.10</b>
500 000	DZ BANK SUB 2.00 12-17 14/11A	CHF	517 500.00	2.10
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>290 100.00</b>	<b>1.18</b>
300 000	VTB CAPITAL 2.90 13-18 25/05A	CHF	290 100.00	1.18
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>513 000.00</b>	<b>2.08</b>
500 000	AMERICA MOVIL 1.125 12-18 12/09A	CHF	513 000.00	2.08
	<b>SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD</b>		<b>1 024 250.00</b>	<b>4.16</b>
500 000	KOREA RAILROAD EMTN 1.00 12-18 16/11A	CHF	512 500.00	2.08
500 000	SK TELECOM 1.75 12-17 12/06A	CHF	511 750.00	2.08
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>502 500.00</b>	<b>2.04</b>
500 000	PKO FINANCE AB 2.536 12-15 21/12A	CHF	502 500.00	2.04
	<b>THE NETHERLANDS ANTILLES/LES ANTILLES NÉERLANDAISES</b>		<b>516 000.00</b>	<b>2.09</b>
500 000	TEVA PHARMA FINANCE 1.50 12-18 25/10A	CHF	516 000.00	2.09
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>524 000.00</b>	<b>2.12</b>
500 000	ACHMEA BV 1.50 13-19 19/06A	CHF	524 000.00	2.12
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>1 352 495.23</b>	<b>5.49</b>
2 700 000	GENERAL ELECTRIC CAP 3.875 12-17 02/02A	NOK	319 745.23	1.30
500 000	GOLDMAN SACHS 1.50 12-18 29/11A	CHF	521 000.00	2.11
500 000	WELLS FARGO CO 0.625 14-20 03/09A	CHF	511 750.00	2.08
	<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>		<b>531 250.00</b>	<b>2.15</b>
500 000	CORP ANDINA DE FOMENTO 1.50 13-20 13/08A	CHF	531 250.00	2.15
<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>			<b>590 400.15</b>	<b>2.39</b>
<b>CERTIFICATES/CERTIFICATS</b>			<b>590 400.15</b>	<b>2.39</b>
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>293 400.00</b>	<b>1.18</b>
300 000	HSBC FRANCE 15-17 15/03Q	CHF	293 400.00	1.18
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>120 241.31</b>	<b>0.49</b>
130	LO US CONSUMER REVIVAL BASKET CERTIFICATE	USD	120 241.31	0.49
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>176 758.84</b>	<b>0.72</b>
200 000	DB LDN 7.00 15-16 07/04Q	EUR	176 758.84	0.72

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
				CHF
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>				<b>8 192 289.63</b>
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>				<b>33.22</b>
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>6 759 058.53</b>	<b>27.41</b>
3 000	ABERDEEN GLOBAL EME MKT EQ FD -A2- CAP	USD	153 687.13	0.62
800	HSBC GLOBAL INDIAN EQ REG -AC- CAP	USD	118 421.15	0.48
53 336	LO FUNDS ALPHA JAPAN -I- CAP JPY	JPY	595 276.42	2.41
28 000	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND ASIA -I- CAP CHF	CHF	393 038.80	1.59
71 998	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND -I CHF SYS HDG-	CHF	1 582 198.30	6.42
20 000	LO FUNDS EMERGING CONSUMER -I- CAP USD	USD	231 567.46	0.94
34 000	LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION M	EUR	370 378.16	1.50
151 000	LO FUNDS SWISS FRANC BOND (FOREIGN) M CHF DIS	CHF	1 818 704.40	7.38
10 000	LO SELECTION GLOBAL FIXED INCOME OPP CHF MA DH	CHF	1 099 686.00	4.46
22 000	MANULIFE GLOBAL CHINA VALUE -A- DIS	USD	167 210.05	0.68
25 000	PRIVILEDGE WELLS CAP US SEL EQ USD M UHN CAP	USD	228 890.66	0.93
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>1 433 231.10</b>	<b>5.81</b>
15 000	LO FUNDS CH SHORT TERM MONEY MARKET (USD) -M-	USD	1 433 231.10	5.81

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)

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2015

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

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché (Acquisition cost/Coût d'acquisition : EUR 147 023 112.62)		161 093 542.55
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché (Acquisition cost/Coût d'acquisition : EUR 1 600 754.89)		1 058 317.99
Cash and term deposits/Liquidité et dépôts à terme		15 149 190.08
Interest and dividends receivable, net/Intérêts et dividendes nets à recevoir		390 945.88
Receivable on foreign exchange transactions, net/A recevoir sur opérations de change, net		697.04
		<b>177 692 693.54</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Brokers payable/Brokers à payer		156 235.28
Management fees payable/Commission de gestion à payer	(3)	45 510.02
Taxes and expenses payable/Impôts et autres frais à payer		686 116.12
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme		566 348.08
		<b>1 454 209.50</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		
		<b>176 238 484.04</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 year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>169 245 023.04</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Interest on bonds, net/ <i>Intérêts sur obligations, nets</i>		1 545 542.15
Bank interest/ <i>Intérêts bancaires</i>		116.41
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	71 317.58
		<b>1 616 976.14</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/ <i>Commission de gestion</i>	(3)	546 110.17
Performance fees/ <i>Commission de performance</i>	(3)	672 838.09
Bank interest and other expenses/ <i>Intérêts bancaires débiteurs et autres frais</i>		2 469.11
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	159 333.18
		<b>1 380 750.55</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>236 225.59</b>
Net realised gain on sale of investments/ <i>Gain net réalisé sur ventes d'investissements</i>		9 464 825.29
Net realised gain on options/ <i>Gain net réalisé sur options</i>		626 178.77
Net realised gain on foreign exchange/ <i>Gain net réalisé sur opérations de change</i>		8 302 113.58
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Perte nette réalisée sur contrats de change à terme</i>		(15 854 871.31)
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>2 774 471.92</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/ <i>Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements</i>		2 318 516.63
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/ <i>Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options</i>		(335 404.49)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme</i>		3 566 364.21
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>8 323 948.27</b>
Dividend paid/ <i>Dividende payé</i>		(1 330 487.27)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>176 238 484.04</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 year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Number of Shares 01/10/2014/ <i>Nombre d'actions 01/10/2014</i>	Number of Shares issued/ <i>Nombre d'actions émises</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Nombre d'actions rachetées</i>	Number of Shares 30/09/2015/ <i>Nombre d'actions 30/09/2015</i>
The Global Convertible Bond Fund (EUR) - P Class D/Classe D	120 454.051	0.000	0.000	120 454.051

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
The Global Convertible Bond Fund (EUR) - P	EUR	EUR	EUR
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	176 238 484.04	169 245 023.04	136 049 638.22
Net asset value per share/Actif net par action	1 463.1179	1 405.0588	1 334.8697
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	11.04	14.65	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 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>161 093 542.55</b>	<b>91.41</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>140 501 120.19</b>	<b>79.72</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>906 227.72</b>	<b>0.51</b>
	<b>JAPAN/JAPON</b>		<b>159 141.04</b>	<b>0.09</b>
20 000 000	IIDA GROUP HOLDINGS 0.00 15-20 18/06U	JPY	159 141.04	0.09
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>747 086.68</b>	<b>0.42</b>
900 000	GNC HOLDINGS INC 1.50 15-20 15/08S	USD	747 086.68	0.42
	<b>Convertible Bonds/Obligations Convertibles</b>		<b>138 162 354.95</b>	<b>78.40</b>
	<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>		<b>4 326 652.00</b>	<b>2.45</b>
2 700 000	STEINHOFF FIN 1.25 15-22 11/08S	EUR	2 829 492.00	1.60
1 000 000	STEINHOFF FIN HLDG CV 4.00 14-21 30/01S	EUR	1 497 160.00	0.85
	<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>		<b>2 509 596.30</b>	<b>1.42</b>
1 830 620	COFINIMMO SA CV 3.125 11-16 28/04A	EUR	1 861 008.30	1.05
600 000	SAGERPAR REGS CV 0.375 13-18 09/10A	EUR	648 588.00	0.37
	<b>BERMUDA/BERMUDA'S</b>		<b>1 235 142.67</b>	<b>0.70</b>
1 350 000	JAZZ INVESTMENT CV 1.875 14-21 15/08S	USD	1 235 142.67	0.70
	<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES</b>		<b>4 770 923.41</b>	<b>2.71</b>
2 600 000	BILL EXPRE INV CV 0.75 10-15 18/10S	USD	2 327 061.14	1.33
1 100 000	NEWFORD CAPITAL CV 0.00 11-16 12/05U	USD	1 079 453.53	0.61
6 000 000	SHINE POWER INTL LTD 0.00 14-19 28/07U	HKD	658 751.59	0.37
6 000 000	TONG JIE LTD CV 0.00 13-18 18/02U	HKD	705 657.15	0.40
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>5 110 896.07</b>	<b>2.90</b>
600 000	AYC FINANCE CV 0.50 14-19 02/05S	USD	572 538.41	0.32
1 200 000	CHINA OVER FIN CV 0.00 14-21 04/02U	USD	1 228 810.75	0.70
750 000	ENN ENERGY HLD CV 0.00 13-18 26/02U	USD	717 500.56	0.41
10 000 000	HENGAN INTL GROUP CV 0.00 13-18 27/06U	HKD	1 201 259.97	0.68
300 000	SEMIC MANU INT CV REGS0.00 13-18 07/11U	USD	291 824.41	0.17
8 000 000	SHENZHOU INTL -G- 0.50 14-19 18/06S	HKD	1 098 961.97	0.62
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>1 115 180.00</b>	<b>0.63</b>
1 000 000	SOLIDIUM CV 0.00 14-18 04/09U	EUR	1 115 180.00	0.63
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>12 914 848.61</b>	<b>7.33</b>
8 000	AXA SA CV SUB 3.75 00-17 01/01A	EUR	2 192 840.55	1.25
7 000	CAP GEMINI CV 0.00 13-19 01/01U	EUR	620 718.00	0.35
16 550	CREDIT AGRICOLE CV 0.00 13-16 06/12U	EUR	1 223 905.60	0.69
9 350	FONCIERE DES REGIONS 0.875 13-19 01/04S	EUR	935 919.40	0.53
6 660	FONCIERE DES REGIONS CV 3.34 11-17 01/01S	EUR	664 261.96	0.38
3 210	INGENICO CV 0.00 15-22 26/06U	EUR	580 252.44	0.33
12 700	MICHELIN SA -ML- CV 0.00 07-17 01/01U	EUR	1 762 074.20	1.01
43 200	PEUGEOT SA 4.45 09-16 01/01S	EUR	1 110 406.97	0.63
60 970	SUEZ ENV CV (SHS) 0.00 14-20 27/02U	EUR	1 295 185.71	0.73
5 200	UNIBAIL RODAMCO CV 0.00 14-21 01/07U	EUR	1 676 454.00	0.95
2 420	UNIBAIL RODAMCO CV 0.00 15-22 01/01U	EUR	852 829.78	0.48
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>9 315 523.00</b>	<b>5.29</b>
600 000	ADIDAS INTL FIN.CV 0.25 12-19 14/06A	EUR	688 374.00	0.39
1 000 000	DEUTSCHE POST CV 0.60 12-19 06/12A	EUR	1 284 000.00	0.73
1 300 000	DEUTSCHE WOHNEN 0.875 14-21 08/09S	EUR	1 736 826.00	0.99

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
600 000	FRESENIUS REGS CV 0.00 14-19 24/09U	EUR	787 086.00	0.45
700 000	FRESENIUS MED CARE CV 1.125 14-20 31/01S	EUR	842 261.00	0.48
800 000	HANIEL FIN DEUTSC CV 0.00 15-20 12/05U	EUR	795 744.00	0.45
800 000	LEG IMMOBILIEN CV 0.50 14-21 01/07S	EUR	1 204 016.00	0.68
500 000	RAG STIFTUNG CV 0.00 14-18 31/12U	EUR	536 790.00	0.30
1 300 000	RAG STIFTUNG CV 0.00 15-21 18/02U	EUR	1 440 426.00	0.82
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>5 421 559.00</b>	<b>3.08</b>
3 100 000	ENI SPA CV 0.625 13-16 18/01A	EUR	3 320 999.00	1.89
2 000 000	TELECOM ITALIA CV 1.125 15-22 26/03S	EUR	2 100 560.00	1.19
	<b>JAPAN/JAPON</b>		<b>11 254 187.57</b>	<b>6.39</b>
80 000 000	ASICS CORP 0.00 14-19 01/03U	JPY	725 146.74	0.41
20 000 000	HIS CO LTD 0.00 14-19 30/08U	JPY	166 351.88	0.09
40 000 000	JAPAN AIRPORT CV 0.00 15-20 06/03U	JPY	318 539.40	0.18
40 000 000	JAPAN AIRPORT CV 0.00 15-22 04/03U	JPY	320 630.84	0.18
10 000 000	K S DENKI CORP CV 0.00 14-19 20/12U	JPY	87 994.63	0.05
70 000 000	NAGOYA RAILROAD CV 0.00 14-24 11/12U	JPY	555 857.42	0.32
70 000 000	SHIONOGI & CO (SHS) 0.00 14-19 31/12U	JPY	635 404.01	0.36
1 700 000	SHIZUOKA BANK CV 0.00 13-18 25/04U	USD	1 532 094.06	0.88
20 000 000	T D HOLDING 0.00 15-20 05/06U	JPY	151 963.12	0.09
100 000 000	TAKASHIMAYA REGS CV 0.00 13-20 11/12U	JPY	795 480.81	0.45
20 000 000	TEIJIN LTD CV 0.00 14-18 10/12U	JPY	165 826.77	0.09
130 000 000	TERUMO CORP CV REGS 0.00 14-19 04/12U	JPY	1 090 048.67	0.62
1 000 000	THE JOYO BANK LTD 0.00 14-19 24/04U	USD	924 810.75	0.52
80 000 000	TOPPAN PRINTING CO CV 0.00 13-19 19/12U	JPY	648 125.44	0.37
100 000 000	TORAY INDUSTRIES CV 0.00 14-19 30/08U	JPY	928 350.18	0.53
100 000 000	TORAY INDUSTRIES CV 0.00 14-21 31/08U	JPY	986 695.11	0.56
150 000 000	YAMADA DENKI CV 0.00 14-19 28/06U	JPY	1 220 867.74	0.69
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>3 775 696.83</b>	<b>2.14</b>
900 000	BRITISH LAND CV 1.50 12-17 10/09S	GBP	1 498 575.11	0.84
300 000	BRITISH LND JER CV 0.00 15-20 09/06U	GBP	407 456.91	0.23
700 000	CPTL SHOPPING CENTER CV 2.50 12-18 04/10S	GBP	1 050 075.99	0.60
500 000	DERWENT LONDON CAP CV 1.125 13-19 24/07S	GBP	819 588.82	0.47
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>4 618 439.85</b>	<b>2.62</b>
2 300 000	GBL VERWALTUNG CV 1.25 13-17 07/02A	EUR	2 376 245.00	1.35
600 000	QIAGEN FINANCE CV 0.875 14-21 19/03S	USD	606 718.93	0.34
2 000 000	SUBSEA 7 INC CV 1.00 06-17 06/06S	USD	1 635 475.92	0.93
	<b>MALAYSIA/MALAISIE</b>		<b>1 186 456.70</b>	<b>0.67</b>
650 000	CAHAYA CAPITAL CV 0.00 14-21 18/09U	USD	531 395.74	0.30
1 000 000	INDAH CAPITAL CV 0.00 13-18 24/10U	SGD	655 060.96	0.37
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>3 830 319.45</b>	<b>2.17</b>
3 500 000	AMERICA MOVIL 0.00 15-20 28/05U	EUR	3 524 990.00	2.00
330 000	CEMEX SAB DE CV 3.75 11-18 15/03S	USD	305 329.45	0.17
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>492 216.00</b>	<b>0.28</b>
400 000	MARINE HARVEST CV 0.875 14-19 06/05S	EUR	492 216.00	0.28
	<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>		<b>2 389 741.04</b>	<b>1.36</b>
1 000 000	CAPITALAND CV 1.85 13-20 19/06S	SGD	581 476.23	0.33
1 750 000	CAPITALAND CV 1.95 13-23 17/10S	SGD	1 084 081.53	0.62
1 250 000	CAPITALAND CV 2.80 15-25 08/06S	SGD	724 183.28	0.41
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>3 419 627.00</b>	<b>1.94</b>
14 000 000	AB INDUSTRIVARDEN 0.00 14-19 15/05U	SEK	1 630 598.00	0.93
1 650 000	INDUSTRIVÄRDEN CV 1.875 11-17 27/02S	EUR	1 789 029.00	1.01

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</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>SWITZERLAND/SUISSE</b>				
550 000	BALOISE HOLDING CV 1.50 09-16 17/11A	CHF	527 459.43	0.30
1 850 000	SWISS LIFE HLDG 0.00 13-20 02/12U	CHF	1 940 405.24	1.10
<b>TAIWAN/TAÏWAN</b>				
400 000	ADVANCED SEMI CV REGS 0.00 13-18 05/09U	USD	417 956.55	0.24
1 000 000	UNITED MICROELEC CV 0.00 15-20 18/05U	USD	787 574.47	0.44
<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>				
1 500 000	ACS ACTIVIDADES CV 2.625 13-18 22/10Q	EUR	1 740 135.00	0.99
700 000	AIRBUS GROUP CV 0.00 15-22 01/07U	EUR	707 798.00	0.40
1 200 000	NXP SEMICONDUCTOR NV 1.00 14-19 01/12S	USD	1 194 511.98	0.68
800 000	QIAGEN FINANCE CV 0.375 14-19 19/03S	USD	785 601.79	0.45
3 750 000	SIEMENS FIN CV 1.05 12-17 16/08S	USD	3 484 770.44	1.98
3 750 000	SIMENS FIN NV 1.65 15-19 16/08S	USD	3 624 960.80	2.05
1 600 000	STMICROELCTRONICS NV 0.00 14-19 03/07U	USD	1 379 862.93	0.78
400 000	STMICROELECTRONICS 1.00 14-21 03/07S	USD	357 109.96	0.20
<b>UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES</b>				
2 200 000	AABAR INVEST CV 0.50 15-20 27/03S	EUR	2 188 384.00	1.25
1 700 000	AABAR INVEST CV 1.00 15-22 27/03S	EUR	1 693 591.00	0.96
2 200 000	DP WORLD CV 1.75 14-24 19/06S	USD	2 156 068.98	1.22
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>				
900 000	IMMARSAT CV 1.75 07-17 16/11S	USD	1 164 287.57	0.66
1 300 000	J SAINSBURY PLC 1.25 14-19 21/11S	GBP	1 834 077.89	1.04
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>				
1 695 000	AKAMAI TECHNOLOGIE CV 0.00 14-15 15/02U	USD	1 595 699.20	0.91
400 000	ARES CAPITAL CV 4.875 12-17 15/03S	USD	368 347.60	0.21
2 400 000	ARES CAPITAL CV 5.125 12-16 01/06S	USD	2 178 286.22	1.24
695 000	BROCADE COMM CV 1.375 15-20 01/01S	USD	611 123.69	0.35
30 000 000	CHUGOKU ELEC POWER 0.00 15-18 23/03U	JPY	235 471.18	0.13
4 400 000	CITRIX SYSTEMS CV 0.50 15-19 15/04S	USD	4 148 988.13	2.36
840 000	HOLOGIC INC CV 2.00 12-42 01/03S	USD	1 019 046.99	0.58
1 760 000	ILLUMINA CV 0.00 14-19 15/06U	USD	1 734 236.60	0.98
1 300 000	ILLUMINA CV 0.50 15-21 15/06S	USD	1 350 975.14	0.77
500 000	JARDEN SUB CV 1.125 15-34 15/03S	USD	515 540.87	0.29
300 000	JARDEN SUB CV 1.50 13-19 15/06S	USD	361 051.75	0.20
780 000	JDS UNIPHASE CV 0.625 14-33 15/08S	USD	655 325.78	0.37
1 400 000	LAM RESEARCH CV 1.25 12-18 15/05S	USD	1 568 802.69	0.89
1 160 000	LIBERTY INTERAC CV 1.00 13-43 30/09Q	USD	933 725.96	0.53
1 045 000	LIBERTY MEDIA CV 1.375 13-23 15/10S	USD	894 061.27	0.51
600 000	LINKEDLN CONV 144A 0.50 14-19 01/11S	USD	531 246.58	0.30
330 000	MACQUARIE BANK CV 2.875 14-19 15/07S	USD	337 924.44	0.19
600 000	MICROCHIP TEC 144A CV 1.625 15-25 15/02S	USD	514 978.72	0.29
180 000	MICRON TECHNOLOGY CV 3.00 13-43 15/11S	USD	136 900.78	0.08
1 700 000	NVIDIA CV 1.00 14-18 01/12S	USD	2 007 104.15	1.14
400 000	OLD REPUBLIC INTL CV 3.75 11-18 15/03S	USD	414 487.79	0.24
3 440 000	PRICELINE.COM CV 0.35 13-20 15/06S	USD	3 629 851.02	2.06
290 000	PRICELINE.COM CV 1.00 13-18 15/03S	USD	365 209.04	0.21
1 150 000	PROSPECT CAPITAL CORP 4.75 14-20 15/04S	USD	931 126.54	0.53
750 000	RPM INTERNATIONAL CV 2.25 13-20 15/12S	USD	748 404.25	0.42
1 300 000	SALESFORCE COM CV 0.25 14-18 01/04S	USD	1 424 147.81	0.81
720 000	SANDISK CORP CV 1.50 10-17 15/08S	USD	801 368.87	0.45
650 000	SERVICE NOW 0.00 14-18 01/11U	USD	654 926.32	0.37
750 000	SPIRIT REALTY CAP CV 2.875 14-19 15/05S	USD	627 292.28	0.36
700 000	STARWOOD PROP CV 4.55 13-18 01/03S	USD	640 312.65	0.36
470 000	STARWOOD PROPERTY CV 3.75 14-17 15/10S	USD	419 477.89	0.24

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
270 000	STARWOOD PROPERTY CV 4.00 13-19 15/01S	USD	249 994.00	0.14
530 000	TWITTER INC CV 144A 1.00 14-21 15/09S	USD	405 392.43	0.23
1 700 000	YAHOO CV 0.00 13-18 01/12U	USD	1 479 964.79	0.84
<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>			<b>1 432 537.52</b>	<b>0.81</b>
	<b>JAPAN/JAPON</b>		<b>863 758.12</b>	<b>0.49</b>
900 000	YAMAGUCHI FIN GP CV FL.R 15-20 26/03Q	USD	863 758.12	0.49
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>568 779.40</b>	<b>0.32</b>
500 000	HOLOGIC INC CV FL.R 13-43 15/12S	USD	568 779.40	0.32
<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>			<b>7 927 502.56</b>	<b>4.50</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>1 295 006.20</b>	<b>0.73</b>
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>1 295 006.20</b>	<b>0.73</b>
160 000 000	CHUGOKU ELEC POWER 0.00 15-20 25/03U	JPY	1 295 006.20	0.73
<b>Convertible bonds/Obligations convertibles</b>			<b>6 632 496.36</b>	<b>3.77</b>
	<b>JAPAN/JAPON</b>		<b>2 964 752.93</b>	<b>1.68</b>
50 000 000	RESORTTRUST INC CV 0.00 14-21 01/12U	JPY	429 037.23	0.24
90 000 000	TEIJIN CV 0.00 14-21 10/12U	JPY	760 674.32	0.43
110 000 000	TERUMO CORP CV 0.00 14-21 06/12U	JPY	932 140.35	0.53
100 000 000	UNICHARM CORP CV 0.00 15-20 25/09U	JPY	842 901.03	0.48
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>279 614.78</b>	<b>0.16</b>
340 000	CEMEX SAB DE CV 3.72 15-20 15/03S	USD	279 614.78	0.16
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>3 388 128.65</b>	<b>1.93</b>
900 000	EXTRA SPACE STOR CV 3.125 15-35 01/10S	USD	824 226.66	0.47
630 000	IMPAX LAB 144A CV 2.00 15-22 15/06S	USD	514 833.46	0.29
1 910 000	RED HAT INC CV 0.25 14-19 01/10S	USD	2 049 068.53	1.17
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>			<b>12 664 919.80</b>	<b>7.19</b>
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>			<b>12 664 919.80</b>	<b>7.19</b>
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>12 664 919.80</b>	<b>7.19</b>
806 000	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND ASIA -S- CAP EUR	EUR	12 664 919.80	7.19
<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>			<b>1 058 317.99</b>	<b>0.60</b>
<b>Listed options/Options listées</b>			<b>5 236.28</b>	<b>0.00</b>
<b>Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché</b>			<b>5 236.28</b>	<b>0.00</b>
70	GILEAD SCIENCES JAN 67.50 15.01.16 PUT	USD	5 236.28	0.00
<b>OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)</b>			<b>1 053 081.71</b>	<b>0.60</b>
<b>Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché</b>			<b>1 053 081.71</b>	<b>0.60</b>
90	AIRBUS GROUP OTC JUN 76.00 15.06.18 CALL	EUR	24 220.29	0.01
115	AMGEN INC XNAOTC JAN 170.0 20.01.17 CALL	USD	73 474.03	0.04
100	CAP GEMINI SAOTC JUN 88.00 15.06.18 CALL	EUR	110 896.10	0.06
250	INDITEX SA REOTC JUN 29.00 16.06.17 CALL	EUR	113 387.73	0.06
120	INDITEX SA REOTC JUN 29.87 17.06.16 CALL	EUR	32 096.35	0.02
200	INDITEX SHAREOTC DEC 31.00 15.12.17 CALL	EUR	82 248.76	0.05
1 200	INTEL CORP XNOTC DEC 30.00 16.12.16 CALL	USD	348 161.61	0.20
135	KERING OTC JUN 160.0 16.06.17 CALL	EUR	191 142.50	0.11

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>			
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
130	WALT DISNEY COTC JAN 115.0 20.01.17 CALL		USD		77 454.34		0.04
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>							<b>(566 348.08)</b> <b>(0.32)</b>
EUR	5 932 320.44	LO & Cie	25/11/2015	GBP	4 295 000.00	110 435.03	0.06
EUR	2 512 761.55	LO & Cie	25/11/2015	CHF	2 732 000.00	5 435.44	0.00
JPY	32 000 000.00	LO & Cie	25/11/2015	EUR	237 679.65	1 640.27	0.00
EUR	1 492 090.32	LO & Cie	25/11/2015	SEK	13 950 000.00	1 428.87	0.00
EUR	2 995 726.99	LO & Cie	25/11/2015	HKD	25 940 000.00	(143.71)	0.00
EUR	150 075.04	Caceis Bank	25/11/2015	SGD	240 000.00	(742.39)	0.00
EUR	2 887 526.59	LO & Cie	25/11/2015	SGD	4 616 000.00	(13 192.46)	(0.01)
EUR	13 253 827.93	Caceis Bank	25/11/2015	JPY	1 775 499 999.90	(24 675.92)	(0.01)
EUR	68 105 634.68	LO & Cie	18/11/2015	USD	76 800 000.00	(646 533.21)	(0.36)

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

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2015

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

	Notes Notes	CHF
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>	536 262 121.82	
(Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 545 204 187.11)		
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i>	368 004.38	
(Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 307 664.59)		
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>	23 311 417.39	
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>	4 506 343.77	
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>	6 005 527.17	
	<b>570 453 414.53</b>	
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>	1 394 167.64	
Management fees payable/ <i>Commission de gestion à payer</i>	(3) 298 974.23	
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>	80 112.72	
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>	7 192 444.20	
	<b>8 965 698.79</b>	
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		
	<b>561 487 715.74</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 year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Notes Notes	CHF
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>180 768 992.73</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		14 748 099.39
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		777 238.22
Bank interest/Intérêts bancaires		1 656.22
		<b>15 526 993.83</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 605 340.78
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		26 120.58
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	737 386.79
		<b>3 368 848.15</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>12 158 145.68</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		1 740 237.03
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(16 693.60)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		100 198.35
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(4 022 209.27)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(6 176 863.92)
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>3 782 814.27</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur investissements		(14 669 612.80)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options		60 339.79
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur contrats de change à terme		(4 648 398.14)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(15 474 856.88)</b>
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		396 193 579.89
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>561 487 715.74</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 year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Number of Shares 01/10/2014/ <i>Nombre d'actions</i> <i>01/10/2014</i>	Number of Shares issued/ <i>Nombre d'actions</i> <i>émises</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Nombre d'actions</i> <i>rachetées</i>	Number of Shares 30/09/2015/ <i>Nombre d'actions</i> <i>30/09/2015</i>
The Global Fixed Income Opportunities USD - P Hedged Class A/Classe A	26 747.318	131 310.928	(5 644.949)	152 413.297
The Global Fixed Income Opportunities CHF - P Class A/Classe A	30 899.000	46 586.782	(5 880.103)	71 605.679
The Global Fixed Income Opportunities EUR - P Hedged Class A/Classe A	0.000	55 421.513	(3 940.000)	51 481.513
The Global Fixed Income Opportunities GBP - P Hedged Class A/Classe A	0.000	22 996.501	(1 105.000)	21 891.501
The Global Fixed Income Opportunities USD - M Hedged Class A/Classe A	427 887.132	1 454 969.811	(269 582.379)	1 613 274.564
The Global Fixed Income Opportunities CHF - M Class A/Classe A	499 565.922	1 044 542.228	(187 230.862)	1 356 877.288
The Global Fixed Income Opportunities EUR - M Hedged Class A/Classe A	588 486.251	1 336 452.336	(244 788.294)	1 680 150.293
Class D/Classe D	0.000	9 950.000	0.000	9 950.000
The Global Fixed Income Opportunities GBP - M Hedged Class A/Classe A	0.000	47 470.000	(1 930.000)	45 540.000
Class D/Classe D	0.000	83 190.132	(300.000)	82 890.132

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
The Global Fixed Income Opportunities USD - P Hedged	USD	USD	USD
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	15 667 724.07	2 782 435.74	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	102.7976	104.0267	0.0000
<b>The Global Fixed Income Opportunities CHF - P</b>	CHF	CHF	CHF
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	7 773 747.08	3 509 524.06	6 266 369.20
Net asset value per share/Actif net par action	108.5633	113.5805	107.3415
<b>The Global Fixed Income Opportunities EUR - P Hedged</b>	EUR	EUR	EUR
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	5 497 057.60	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	106.7773	0.0000	0.0000

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

## Statistics / Statistiques

---

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
<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/ <i>Actif net</i>	2 125 998.93	0.00	0.00
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	97.1153	0.0000	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/ <i>Actif net</i>	167 595 915.84	44 724 534.59	0.00
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	103.8856	104.5241	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/ <i>Actif net</i>	149 213 828.58	57 152 400.47	6 644 191.41
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	109.9686	114.4041	107.5502
<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/ <i>Actif net</i>	180 245 836.00	61 897 691.10	0.00
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	107.2796	105.1812	0.0000
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/ <i>Actif net</i>	1 067 356.05	0.00	0.00
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	107.2720	0.0000	0.0000
<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/ <i>Actif net</i>	4 439 338.14	0.00	0.00
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	97.4822	0.0000	0.0000
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/ <i>Actif net</i>	8 080 310.61	0.00	0.00
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	97.4822	0.0000	0.0000

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>536 262 121.82</b>	<b>95.51</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		512 670 345.07	91.31
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>435 250 439.57</b>	<b>77.52</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>1 857 047.21</b>	<b>0.33</b>
2 700 000	HOLCIM FINANCE EMTN 3.75 15-20 19/03S	AUD	1 857 047.21	0.33
	<b>BERMUDA/BERMUDES</b>		<b>11 485 865.23</b>	<b>2.05</b>
21 000 000	CHINA ELECTRONICS 4.70 14-17 16/01S	CNH	3 142 513.75	0.56
1 850 000	FIDELITY INTL 7.125 12-24 13/02A	GBP	3 361 275.71	0.60
3 550 000	NOBLE GROUP LTD 6.75 09-20 19/01S	USD	2 442 654.53	0.44
2 600 000	SEADRILL 6.50 10-15 05/10S	USD	2 539 421.24	0.45
	<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>		<b>7 370 919.27</b>	<b>1.31</b>
4 150 000	BCO VOTORANTIM REGS 5.25 11-16 11/02S	USD	4 052 982.57	0.72
2 000 000	BNDES 2.75 11-16 15/12A	CHF	1 935 000.00	0.34
1 500 000	BNDES 3.625 14-19 21/01A	EUR	1 382 936.70	0.25
	<b>CANADA/CANADA</b>		<b>9 965 422.26</b>	<b>1.77</b>
4 700 000	CPD FINL REGS 3.15 14-24 24/07S	USD	4 682 156.96	0.83
3 900 000	SANJEL 7.50 14-19 19/06S	USD	1 726 738.10	0.31
6 000 000	TECK RESOURCES 3.75 12-23 01/02S	USD	3 556 527.20	0.63
	<b>CAYMAN ISLANDS/LES CAÏMANS</b>		<b>17 926 617.21</b>	<b>3.19</b>
2 500 000	ADCB FIN CAYMAN 2.75 14-19 16/09S	USD	2 458 801.78	0.44
1 600 000	ADIB SUKUK S2 3.745 10-15 04/11S	USD	1 568 974.27	0.28
3 100 000	ALIBABA GR HLD REGS 3.125 14-21 28/11S	USD	2 925 208.06	0.52
6 400 000	ALIBABA GR HLD REGS 3.60 14-24 28/11S	USD	5 857 724.90	1.04
5 000 000	MIZUHO FIN REGS SUB 4.60 14-24 27/03S	USD	5 115 908.20	0.91
	<b>CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE</b>		<b>6 561 111.35</b>	<b>1.17</b>
6 350 000	CEZ REGS 4.25 12-22 03/04S	USD	6 561 111.35	1.17
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>10 023 947.07</b>	<b>1.79</b>
2 800 000	AP MOLLER REGS 3.75 14-24 22/09S	USD	2 773 693.34	0.49
6 800 000	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	7 250 253.73	1.30
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>5 174 597.11</b>	<b>0.92</b>
2 700 000	SATO-OYJ 2.25 15-20 10/09A	EUR	2 943 770.95	0.52
1 950 000	SPONDA OYJ 3.375 13-18 09/10A	EUR	2 230 826.16	0.40
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>8 798 384.59</b>	<b>1.57</b>
3 400 000	EUROFINS SCIENTIFI 3.375 15-23 30/01A	EUR	3 623 940.19	0.65
5 000 000	MFINANCE FRANCE 2.00 14-21 26/11A	EUR	5 174 444.40	0.92
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>2 110 000.00</b>	<b>0.38</b>
2 000 000	ALLIANZ SE 3.25 14-49 04/07A	CHF	2 110 000.00	0.38
	<b>GUERNSEY/ILE DE GUERNESEY</b>		<b>3 961 217.35</b>	<b>0.71</b>
3 800 000	CREDIT SUISSE GR FDG 1.25 15-22 14/04A	EUR	3 961 217.35	0.71
	<b>HONG KONG/HONG-KONG</b>		<b>4 161 431.98</b>	<b>0.74</b>
10 000 000	CHINA UNICOM HK LTD 3.80 14-16 24/07S	CNH	1 515 869.15	0.27
2 600 000	LENOVO GROUP 4.70 14-19 08/05S	USD	2 645 562.83	0.47
	<b>INDIA/INDE</b>		<b>4 094 929.94</b>	<b>0.73</b>
3 100 000	SYNDICATE BANK 4.75 11-16 06/11S	USD	3 116 128.68	0.56
1 000 000	TATA MOTORS LTD 4.625 14-20 30/04S	USD	978 801.26	0.17

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	<b>INDONESIA/INDONÉSIE</b>		<b>4 380 251.20</b>	<b>0.78</b>
4 700 000	PERTAMINA REGS 4.875 12-22 03/05S	USD	4 380 251.20	0.78
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>7 469 822.55</b>	<b>1.33</b>
5 000 000	IRISH GOVT TREASURY 5.40 09-25 13/03A	EUR	7 469 822.55	1.33
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>33 008 730.98</b>	<b>5.88</b>
4 200 000	CAMPARI 2.75 15-20 30/09A	EUR	4 588 406.93	0.82
2 000 000	CAMPARI 4.50 12-19 25/10A	EUR	2 365 357.46	0.42
2 400 000	CDP 2.75 14-21 31/05A	EUR	2 819 372.24	0.50
4 500 000	EXOR 2.50 14-24 08/10A	EUR	4 925 770.25	0.88
3 100 000	ITALY BTP 2.50 14-24 01/12S	EUR	3 610 920.50	0.64
1 900 000	ITALY BUONI DEL TESO 5.00 03-34 01/08S	EUR	2 853 971.43	0.51
1 000 000	ITALY INFL. INDEX 1.25 14-20 27/10S	EUR	1 140 635.71	0.20
7 500 000	ITALY INFL. INDEX 1.65 14-20 23/04S	EUR	8 673 215.20	1.55
2 000 000	ITALY SUB 5.25 06-16 20/09S	USD	2 031 081.26	0.36
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>17 923 944.59</b>	<b>3.19</b>
1 500 000	GLENCORE FINANCE 7.50 10-15 06/10Q	USD	1 465 849.50	0.26
1 500 000	MILLICOM INTL CEL 6.00 15-25 10/03S	USD	1 344 499.66	0.24
3 500 000	MILLICOM INTL CEL REGS4.75 13-20 22/05S	USD	3 282 579.51	0.58
4 800 000	TRAFIGURA FUNDING 5.00 15-20 27/04A	EUR	4 121 170.69	0.73
3 325 000	VTB CAP LOAN PATCIP 3.15 12-16 16/12A	CHF	3 317 685.00	0.59
4 300 000	WIND ACQUISITION REGS 6.50 13-20 30/04S	USD	4 392 160.23	0.79
	<b>MALAYSIA/MALAISIE</b>		<b>5 867 015.75</b>	<b>1.04</b>
3 000 000	1MDB 4.40 13-23 09/03S	USD	2 154 881.21	0.38
3 500 000	1MDB ENERGY 5.99 12-22 11/05S	USD	3 712 134.54	0.66
	<b>MOROCCO/MAROC</b>		<b>6 830 910.12</b>	<b>1.22</b>
6 200 000	MAROC 3.50 14-24 19/06A	EUR	6 830 910.12	1.22
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>4 123 915.93</b>	<b>0.73</b>
4 000 000	EKSPORTFINANS 5.50 07-17 26/06S	USD	4 123 915.93	0.73
	<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>		<b>19 154 093.24</b>	<b>3.41</b>
11 800 000	SINGAPORE 3.00 09-24 01/09S	SGD	8 439 886.98	1.50
5 000 000	SINGTEL GROUP TREAS 3.25 15-25 30/06S	USD	4 837 236.18	0.86
6 000 000	TML HLDG PTE 5.75 14-21 07/05S	USD	5 876 970.08	1.05
	<b>SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD</b>		<b>2 323 862.42</b>	<b>0.41</b>
3 200 000	EXP IMP BK KOREA REGS 5.125 14-20 25/02A	AUD	2 323 862.42	0.41
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>2 473 915.93</b>	<b>0.44</b>
2 300 000	SSAB EMTN 3.875 14-19 10/04A	EUR	2 473 915.93	0.44
	<b>THE NETHERLANDS ANTILLES/LES ANTILLES NÉERLANDAISES</b>		<b>8 166 350.12</b>	<b>1.45</b>
8 200 000	TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	EUR	8 166 350.12	1.45
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>10 106 099.06</b>	<b>1.80</b>
5 500 000	BHARTI AIRTEL REGS 5.35 14-24 20/05S	USD	5 748 201.52	1.02
1 300 000	GRUPO ANTOLIN DUTCH 4.75 14-21 01/04S	EUR	1 388 048.82	0.25
200 000	VOLKSWAGEN FIN.SERV 2.625 14-19 22/07S	GBP	284 914.11	0.05
18 000 000	VW INTL FINANCE EMTN 2.15 11-16 23/05S	CNH	2 684 934.61	0.48
	<b>TURKEY/TURQUIE</b>		<b>8 587 702.19</b>	<b>1.53</b>
4 500 000	ARCELIK 3.875 14-21 16/09A	EUR	4 678 055.92	0.83
4 100 000	TURK TELEKOM REGS 3.75 14-19 19/06S	USD	3 909 646.27	0.70
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES</b>		<b>2 562 813.27</b>	<b>0.46</b>
2 560 000	UAE AIRLINES REG S 5.125 11-16 08/06S	USD	2 562 813.27	0.46

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>				
6 100 000	ABERDEEN ASSET MANAG 7.00 13-XX 01/03Q	USD	32 930 472.27	5.86
6 600 000	HIKMA PHARMCEUTICALS 4.25 15-20 10/04S	USD	6 061 523.84	1.08
2 600 000	JAGUAR LAND REGS 3.50 15-20 15/03S	USD	6 473 889.06	1.15
4 600 000	JAGUAR LAND ROV REGS 4.125 13-18 15/12S	USD	2 408 128.81	0.43
4 000 000	ROYAL BANK OF SCOTLAND 2.375 05-15 02/11A	CHF	4 444 818.68	0.79
4 000 000	STANDARD CHARTERED 5.70 12-22 25/01S	USD	3 998 800.00	0.71
3 500 000	UK TREASURY STOCK 2.25 13-23 07/09S	GBP	4 096 361.41	0.73
			5 446 950.47	0.97
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>				
6 000 000	CATERPILLAR 2.95 14-16 03/03S	CNH	175 849 049.38	31.33
1 497 000	EASTMAN CHEMICAL 3.80 14-25 15/03S	USD	914 522.76	0.16
2 550 000	EASTMAN CHEMICAL 4.65 14-44 15/10S	USD	1 435 688.99	0.26
4 800 000	ELI LILLY 1.625 15-26 02/06A	EUR	2 310 765.08	0.41
2 000 000	HARLEY DAVIDS REGS 1.55 14-17 17/11S	USD	5 157 510.20	0.92
3 000 000	IBM 3.625 14-24 12/02S	USD	1 949 658.61	0.35
3 225 000	JARDEN REGS 3.75 14-21 01/10S	EUR	3 029 678.79	0.54
3 250 000	KELLOG -B- 7.45 01-31 01/04S	USD	3 547 722.89	0.63
4 100 000	MEAD JOHNSON NUTRITION 4.60 14-44 01/06S	USD	4 130 484.56	0.74
4 885 000	NEWMONT MINING 5.875 05-35 01/04S	USD	3 786 857.63	0.67
700 000	PEPSICO 0.95 14-17 22/02S	USD	4 144 128.30	0.74
1 950 000	PEPSICO 2.50 12-22 01/11S	GBP	685 106.17	0.12
7 700 000	ROCHE HLDG REGS 3.35 14-24 30/09S	USD	2 883 635.26	0.51
1 400 000	ROCHE HOLDINGS REGS 4.00 14-44 28/11S	USD	7 721 553.12	1.38
4 650 000	STAPLES 4.375 13-23 12/01S	USD	1 377 770.29	0.25
3 400 000	THERMO FISHER 3.15 12-23 15/01S	USD	4 485 453.31	0.80
4 500 000	TIME WARNER CABLE 6.55 07-37 01/05S	USD	3 280 284.28	0.58
3 400 000	TYSON FOODS 4.50 12-22 15/06S	USD	4 342 564.03	0.77
53 300 000	US TREAS N/B F-2022 1.625 12-22 15/11S	USD	3 533 932.49	0.63
16 800 000	US TREASURY INDEXEE 0.125 14-24 15/07S	USD	51 640 583.88	9.21
16 400 000	USA STRIP 0.00 14-44 15/05U	USD	15 806 187.33	2.82
7 500 000	USA STRIP 0.00 99-29 15/08U	USD	6 793 140.10	1.21
32 300 000	USA STRIPS PRIN.PMT ON 8% 91-21 15/11U	USD	5 280 114.12	0.94
4 150 000	VERIZON COMM 3.50 14-24 01/11S	USD	28 541 807.04	5.08
5 200 000	ZIMMER HOLDINGS INC 3.15 15-22 01/04S	USD	4 014 176.12	0.71
			5 055 724.03	0.90
<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>				
			77 419 905.50	13.79
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>				
3 900 000	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	4 219 189.71	0.75
<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>				
4 590 000	HUTCH WHAM REGS FL.R 12-XX 07/05S	USD	4 678 643.37	0.83
<b>DENMARK/DANEMARK</b>				
2 950 000	DONG ENERGY SUB FL.R 13-XX 26/06A	EUR	3 538 034.48	0.63
<b>FRANCE/FRANCE</b>				
5 900 000	AFD FL.R 06-XX 20/07A	EUR	15 201 208.61	2.71
3 300 000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 15-49 29/04A	EUR	6 578 922.98	1.18
3 500 000	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 13-XX 31/01A	EUR	3 496 873.64	0.62
1 000 000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	4 115 020.23	0.73
			1 010 391.76	0.18
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>				
4 600 000	VTG FINANCE FL.R 15-49 29/01A	EUR	4 790 190.79	0.85
<b>MEXICO/MEXIQUE</b>				
1 000 000	AMERICA MOVIL SAB FL.R 13-16 12/09Q	USD	979 426.61	0.17

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>3 504 916.46</b>	<b>0.62</b>
3 200 000	KOMMUNAL LANDSPENSJ. FL.R 06-XX 11/04A	EUR	3 504 916.46	0.62
	<b>SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD</b>		<b>5 434 837.18</b>	<b>0.97</b>
5 500 000	EXPORT-IMPORT BANK FL.R 15-20 30/12S	USD	5 434 837.18	0.97
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>2 958 191.41</b>	<b>0.53</b>
3 200 000	SHB SUB FL.R 15-XX 01/03A	USD	2 958 191.41	0.53
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>26 797 894.05</b>	<b>4.78</b>
4 600 000	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	4 496 382.39	0.80
5 550 000	LOUIS DREYFUS SUB FL.R 12-49 12/09S	USD	5 044 821.92	0.90
3 100 000	NN GROUP FL.R 14-XX 15/07A	EUR	3 167 649.11	0.56
3 700 000	RABOBANK FL.R 05-20 24/02Q	EUR	3 989 180.71	0.71
3 250 000	RABOBANK EMTN FL.R 14-26 26/05A	EUR	3 518 118.30	0.63
3 200 000	TRAFIGURA BEHEER FL.R 13-XX 19/04S	USD	2 621 627.52	0.47
3 950 000	VOLKSWAGEN INTL SUB FL.R 13-XX 04/09A	EUR	3 960 114.10	0.71
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>5 317 372.83</b>	<b>0.95</b>
5 300 000	MANGROUP REGS SUB FL.R 14-24 16/09S	USD	5 317 372.83	0.95
<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>			<b>17 976 458.48</b>	<b>3.20</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>17 976 458.48</b>	<b>3.20</b>
	<b>ESTONIA/ESTONIE</b>		<b>5 876 704.69</b>	<b>1.05</b>
5 400 000	EESTI ENERGIA AS 2.384 15-23 22/09A	EUR	5 876 704.69	1.05
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>6 377 490.87</b>	<b>1.13</b>
5 800 000	PENTAIR FINANCE 2.45 15-19 17/09A	EUR	6 377 490.87	1.13
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>5 722 262.92</b>	<b>1.02</b>
5 500 000	SPAIN INDEXED 1.00 14-30 30/11A	EUR	5 722 262.92	1.02
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>			<b>5 615 318.27</b>	<b>1.00</b>
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>			<b>5 615 318.27</b>	<b>1.00</b>
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>5 615 318.27</b>	<b>1.00</b>
83 908	ASHMORE EMLCB -INST USD-	USD	5 615 318.27	1.00
<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>			<b>368 004.38</b>	<b>0.07</b>
<b>Listed options/Options listées</b>			<b>368 004.38</b>	<b>0.07</b>
<b>Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché</b>			<b>368 004.38</b>	<b>0.07</b>
262	US 10 YEAR NOTE DEC 128.0 20.11.15 CALL	USD	368 004.38	0.07

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

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

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contreperte	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>							
USD	7 432 123.05	LO & Cie	11/12/2015	GBP	4 736 573.60	253 493.63	0.05
EUR	4 905 840.80	LO & Cie	11/12/2015	GBP	3 500 000.00	178 204.91	0.03
USD	5 500 000.00	LO & Cie	11/12/2015	CHF	5 190 226.50	170 433.71	0.03
EUR	2 772 083.27	LO & Cie	11/12/2015	SGD	4 199 999.99	147 691.42	0.03
EUR	1 363 943.59	LO & Cie	11/12/2015	AUD	1 999 999.59	122 580.58	0.02
EUR	3 205 389.83	LO & Cie	11/12/2015	GBP	2 292 936.92	107 409.20	0.02
EUR	1 655 729.03	LO & Cie	11/12/2015	NOK	14 999 999.33	91 745.72	0.02
USD	1 469 459.99	LO & Cie	11/12/2015	SGD	1 999 999.70	64 702.37	0.01
USD	880 447.68	LO & Cie	11/12/2015	AUD	1 200 000.00	40 090.44	0.01
CHF	1 737 055.00	LO & Cie	11/12/2015	SGD	2 500 000.00	27 388.20	0.00
GBP	285 805.74	LO & Cie	11/12/2015	SGD	599 999.99	11 544.75	0.00
GBP	109 949.66	LO & Cie	11/12/2015	NOK	1 400 000.02	2 499.26	0.00
NOK	1 400 000.00	Caceis Bank	11/12/2015	GBP	107 682.37	858.61	0.00
USD	59 749 072.00	LO & Cie	11/12/2015	EUR	53 464 500.96	19.42	0.00
SGD	200 000.00	LO & Cie	11/12/2015	GBP	93 727.48	(1 559.56)	0.00
CHF	1 709 379.60	LO & Cie	11/12/2015	NOK	15 000 000.00	(2 690.24)	0.00
CHF	1 223 330.47	LO & Cie	11/12/2015	AUD	1 800 000.00	(4 144.02)	0.00
GBP	1 000 000.00	LO & Cie	11/12/2015	CHF	1 480 290.00	(4 317.89)	0.00
GBP	129 482.07	Caceis Bank	11/12/2015	CNH	1 300 000.00	(6 316.75)	0.00
USD	1 534 448.37	Caceis Bank	11/12/2015	CNH	10 000 000.00	(22 824.15)	0.00
EUR	1 639 657.86	Caceis Bank	11/12/2015	CNH	12 000 000.00	(36 203.08)	(0.01)
CHF	1 477 759.72	Caceis Bank	11/12/2015	CNH	10 000 000.00	(40 834.81)	(0.01)
NOK	15 000 000.00	LO & Cie	11/12/2015	CHF	1 758 058.44	(45 997.00)	(0.01)
GBP	1 788 732.11	LO & Cie	11/12/2015	EUR	2 481 778.71	(63 203.41)	(0.01)
NOK	15 000 000.00	LO & Cie	11/12/2015	EUR	1 631 619.27	(65 241.17)	(0.01)
GBP	2 172 437.96	LO & Cie	11/12/2015	USD	3 378 801.29	(86 960.81)	(0.02)
CHF	6 318 041.80	LO & Cie	11/12/2015	GBP	4 340 000.00	(87 920.72)	(0.02)
CHF	3 000 000.00	LO & Cie	27/11/2015	EUR	2 882 996.47	(141 363.60)	(0.03)
GBP	3 670 738.72	LO & Cie	11/12/2015	EUR	5 150 000.00	(191 903.85)	(0.03)
GBP	6 627 638.90	LO & Cie	11/12/2015	USD	10 450 000.00	(404 055.41)	(0.07)
EUR	116 454 234.12	LO & Cie	11/12/2015	USD	130 852 650.01	(693 401.00)	(0.12)
CHF	45 271 876.56	LO & Cie	11/12/2015	EUR	43 590 000.00	(2 210 784.67)	(0.39)
CHF	87 849 343.55	LO & Cie	11/12/2015	USD	94 535 000.00	(4 301 384.28)	(0.77)

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

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2015

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

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		223 138 046.10
(Acquisition cost/Coût d'acquisition : EUR 208 362 640.06)		
Cash and term deposits/Liquidité et dépôts à terme		10 207 320.22
Interest and dividends receivable, net/Intérêts et dividendes nets à recevoir		1 233 433.94
		<b>234 578 800.26</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Brokers payable/Brokers à payer		3 572 520.57
Management fees payable/Commission de gestion à payer	(3)	57 481.00
Taxes and expenses payable/Impôts et autres frais à payer		27 801.06
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme		4 329 364.60
		<b>7 987 167.23</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		
		<b>226 591 633.03</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 year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>137 649 827.24</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		3 487 356.50
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		276 000.00
Bank interest/Intérêts bancaires		49.42
		<b>3 763 405.92</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	524 894.84
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		15 909.18
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	258 279.72
		<b>799 083.74</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>2 964 322.18</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		4 975 103.62
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options		735.11
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(427 139.66)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		5 222 751.56
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(3 063 172.73)
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>9 672 600.08</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		4 002 056.68
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		16 030.08
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		(359 384.37)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>13 331 302.47</b>
Dividend paid/Dividende payé		(4 778.12)
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		75 615 281.44
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>226 591 633.03</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 year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Number of Shares 01/10/2014/ <i>Nombre d'actions</i> <i>01/10/2014</i>	Number of Shares issued/ <i>Nombre d'actions</i> <i>émises</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Nombre d'actions</i> <i>rachetées</i>	Number of Shares 30/09/2015/ <i>Nombre d'actions</i> <i>30/09/2015</i>
The Sovereign Bond Fund USD - P Hedged				
Class A/Classe A	6 094.430	11 700.000	(2 379.430)	15 415.000
The Sovereign Bond Fund CHF - P Hedged				
Class A/Classe A	34 389.126	6 322.280	(2 004.993)	38 706.413
The Sovereign Bond Fund EUR - P Hedged				
Class A/Classe A	10 505.000	250.000	(740.000)	10 015.000
The Sovereign Bond Fund USD - I Hedged				
Class A/Classe A	51 530.000	79 825.000	(11 200.000)	120 155.000
The Sovereign Bond Fund CHF - I Hedged				
Class A/Classe A	561 975.000	157 119.000	(134 469.000)	584 625.000
The Sovereign Bond Fund EUR - I Hedged				
Class A/Classe A	288 460.000	91 000.000	(35 100.000)	344 360.000
The Sovereign Bond Fund USD - M Hedged				
Class A/Classe A	5 340.000	147 643.092	(10 896.000)	142 087.092
The Sovereign Bond Fund CHF - M Hedged				
Class A/Classe A	246 225.888	353 491.163	(80 978.167)	518 738.884
Class D/Classe D	1 807.028	0.000	(1 807.028)	0.000
The Sovereign Bond Fund EUR - M Hedged				
Class A/Classe A	164 300.268	160 849.330	(55 416.094)	269 733.504
Class D/Classe D	1 650.000	15 750.000	0.000	17 400.000

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
The Sovereign Bond Fund USD - P Hedged	USD	USD	USD
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	1 902 222.93	735 038.31	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	123.4008	120.6082	0.0000
<b>The Sovereign Bond Fund CHF - P Hedged</b>	CHF	CHF	CHF
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	4 462 047.04	3 911 767.19	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	115.2793	113.7501	0.0000

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

## Statistics / Statistiques

---

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
<b>The Sovereign Bond Fund EUR - P Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/ <i>Actif net</i>	1 167 045.83	1 173 631.63	2 597 652.17
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	116.5298	111.7212	105.0150
<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/ <i>Actif net</i>	13 057 662.16	5 455 092.73	0.00
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	108.6735	105.8625	0.0000
<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/ <i>Actif net</i>	67 817 537.31	64 115 845.27	0.00
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	116.0018	114.0902	0.0000
<b>The Sovereign Bond Fund EUR - I Hedged</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/ <i>Actif net</i>	40 374 122.49	32 323 261.50	0.00
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	117.2439	112.0546	0.0000
<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/ <i>Actif net</i>	17 606 747.16	644 855.41	0.00
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	123.9152	120.7594	0.0000

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

## Statistics / Statistiques

---

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
The Sovereign Bond Fund CHF - M Hedged	CHF	CHF	CHF
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net			
Net asset value per share/Actif net par action	60 993 739.75	28 485 841.56	0.00
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	117.5808	115.6899	0.0000
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net			
Net asset value per share/Actif net par action	0.00	191 382.67	0.00
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.0000	105.9102	0.0000
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	1.83	0.00	0.00
The Sovereign Bond Fund EUR - M Hedged	EUR	EUR	EUR
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net			
Net asset value per share/Actif net par action	31 663 598.35	18 440 429.75	1 887 841.92
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	117.3885	112.2362	105.2191
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net			
Net asset value per share/Actif net par action	2 021 198.23	185 189.53	0.00
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	116.1608	112.2361	0.0000
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	1.23	0.00	0.00

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>223 138 046.10</b>	<b>98.48</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>209 709 757.19</b>	<b>92.55</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>194 416 453.72</b>	<b>85.80</b>
	<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>		<b>4 376 520.00</b>	<b>1.93</b>
4 000 000	AUSTRIA 1.75 13-23 20/10A	EUR	4 376 520.00	1.93
	<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>		<b>8 888 925.00</b>	<b>3.92</b>
4 000 000	BELGIQUE OLO -48- 4.00 06-22 28/03A	EUR	4 940 120.00	2.18
3 500 000	BELGIUM KINGDOM 2.25 13-23 22/06A	EUR	3 948 805.00	1.74
	<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>		<b>3 026 759.24</b>	<b>1.34</b>
3 500 000	BNDES REG -S- 6.369 98-18 16/06S	USD	3 026 759.24	1.34
	<b>BULGARIA/BULGARIE</b>		<b>4 938 550.00</b>	<b>2.18</b>
5 000 000	BULGARIA (REP OF) 2.00 15-22 26/03A	EUR	4 938 550.00	2.18
	<b>CANADA/CANADA</b>		<b>2 740 085.10</b>	<b>1.21</b>
3 000 000	CPD FINL REGS 3.15 14-24 24/07S	USD	2 740 085.10	1.21
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>15 044 150.00</b>	<b>6.64</b>
10 000 000	FRANCE OAT 0.50 15-25 25/05A	EUR	9 630 500.00	4.25
5 000 000	FRANCE OAT 1.75 13-24 25/11A	EUR	5 413 650.00	2.39
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>3 604 568.87</b>	<b>1.59</b>
4 000 000	KRED.WIEDERAUFBAU 2.00 12-22 04/10S	USD	3 604 568.87	1.59
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>6 232 271.50</b>	<b>2.75</b>
4 550 000	IRISH GOVT TREASURY 5.40 09-25 13/03A	EUR	6 232 271.50	2.75
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>17 699 820.13</b>	<b>7.81</b>
3 700 000	CDP 2.75 14-21 31/05A	EUR	3 985 085.00	1.76
5 000 000	ITALIE 1.50 15-25 01/06S	EUR	4 904 150.00	2.16
720 000	ITALY BUONI DEL TESO 5.00 03-34 01/08S	EUR	991 569.60	0.44
5 000 000	ITALY INFL. INDEX 0.50 15-23 20/04S	EUR	5 072 934.74	2.24
2 590 000	ITALY INFL. INDEX 1.65 14-20 23/04S	EUR	2 746 080.79	1.21
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>5 808 790.00</b>	<b>2.56</b>
6 500 000	EUROP.INVEST.BK 0.00 96-26 05/11U	EUR	5 808 790.00	2.56
	<b>MOROCCO/MAROC</b>		<b>3 030 420.00</b>	<b>1.34</b>
3 000 000	MAROC 3.50 14-24 19/06A	EUR	3 030 420.00	1.34
	<b>POLAND/POLOGNE</b>		<b>1 612 671.00</b>	<b>0.71</b>
1 800 000	POLOGNE 3.00 12-23 17/03S	USD	1 612 671.00	0.71
	<b>SLOVAKIA/SLOVAQUIE</b>		<b>4 127 360.00</b>	<b>1.82</b>
4 000 000	SLOVAQUE 1.375 15-27 21/01A	EUR	4 127 360.00	1.82
	<b>SLOVENIA/SLOVENIE</b>		<b>9 842 467.19</b>	<b>4.34</b>
3 000 000	SLOVENIA (REP OF) 2.125 15-25 28/07A	EUR	3 085 800.00	1.36
3 000 000	SLOVENIA (REP OF) 4.125 14-19 18/02S	USD	2 844 067.19	1.26
3 000 000	SLOVENIE RS70 5.125 11-26 30/03A	EUR	3 912 600.00	1.72
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>8 431 499.25</b>	<b>3.72</b>
1 050 000	COMUNIDAD DE MADRID 1.189 15-22 08/05A	EUR	1 017 103.50	0.45
3 600 000	COMUNIDAD MADRID 2.875 14-19 06/04A	EUR	3 846 960.00	1.70
3 500 000	SPAIN INDEXED 0.55 14-19 30/11A	EUR	3 567 435.75	1.57

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>				
7 000 000	SWISS (GOVT) 2.00 10-21 28/04A	CHF	7 353 626.11	3.25
<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>				
8 700 000	NEDER WATERSCHAPSBANK 1.00 15-25 03/09A	EUR	8 727 231.00	3.85
<b>TURKEY/TURQUIE</b>				
4 000 000	TURKEY 7.50 09-17 14/07S	USD	3 868 774.91	1.71
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>				
2 700 000	UK TREASURY STOCK 2.00 14-20 22/07S	GBP	3 802 313.75	1.68
6 300 000	UK TREASURY STOCK 2.25 13-23 07/09S	GBP	8 989 191.20	3.97
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>				
4 000 000	DEXIA CRED LOCAL SA NY1.875 15-20 29/01S	USD	3 587 547.59	1.58
10 000 000	US TREAS N/B F-2022 1.625 12-22 15/11S	USD	8 882 978.72	3.93
6 500 000	US TREAS N/B P-2018 1.50 11-18 31/08S	USD	5 925 199.46	2.61
7 000 000	US TREASURY NOTE 2.00 14-21 31/08S	USD	6 417 483.23	2.83
5 600 000	USA STRIP 0.00 14-44 15/05U	USD	2 126 715.70	0.94
7 000 000	USA STRIP 0.00 99-29 15/08U	USD	4 518 296.98	1.99
11 000 000	USA STRIPS PRIN.PMT ON 8% 91-21 15/11U	USD	8 911 818.14	3.94
4 000 000	USA T NOTES 1.750 13-23 15/05S	USD	3 558 230.68	1.57
8 000 000	USA T NOTES INDEX 0.375 13-23 15/07S	USD	7 248 621.63	3.20
6 000 000	USA TREASURY NOTES 2.00 14-21 28/02S	USD	5 515 397.53	2.43
2 000 000	USA TREASURY NOTES 3.50 08-18 15/02S	USD	1 907 404.81	0.84
<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>				
3 500 000	CORP ANDINA FOMENTO 1.875 14-21 29/05A	EUR	3 670 765.00	1.62
<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>				
<b>SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD</b>				
7 000 000	EXPORT-IMPORT BANK FL.R 15-20 30/12S	USD	6 341 858.90	2.80
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>				
10 000 000	BIRD STEP-UP FL.R 15-20 17/09A	USD	8 951 444.57	3.95
<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>				
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>				
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>				
7 500 000	US STRIP PRIN PMT ONLY 0.00 09-19 15/11U	USD	6 388 253.08	2.82
8 000 000	USA STRIP 0.00 08-18 15/02A	USD	7 040 035.83	3.11

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contreperte	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>							

EUR	7 883 325.84	LO & Cie	11/12/2015	CHF	8 207 080.01	348 128.41	0.15
EUR	5 884 586.33	LO & Cie	11/12/2015	GBP	4 209 998.75	180 068.15	0.08
USD	8 217 848.51	LO & Cie	11/12/2015	CHF	7 819 404.40	174 428.32	0.08
EUR	1 159 244.72	LO & Cie	11/12/2015	NOK	10 500 000.48	59 116.28	0.03

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

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

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contreperte	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non- réalisée	% de l'actif net
						EUR	
USD	1 786 676.95	LO & Cie	11/12/2015	GBP	1 140 000.00	54 065.64	0.02
CHF	9 224 485.80	LO & Cie	11/12/2015	GBP	6 240 000.00	13 261.61	0.01
USD	363 332.44	LO & Cie	11/12/2015	NOK	2 999 999.99	10 779.97	0.00
USD	310 446.00	Caceis Bank	11/12/2015	GBP	200 000.00	6 791.36	0.00
USD	17 172 555.10	LO & Cie	11/12/2015	EUR	15 362 144.85	4 158.99	0.00
CHF	1 709 690.85	LO & Cie	11/12/2015	NOK	15 000 000.00	(2 180.12)	0.00
GBP	100 000.00	Caceis Bank	11/12/2015	EUR	140 854.99	(5 349.45)	0.00
NOK	3 000 000.00	LO & Cie	11/12/2015	USD	361 133.55	(8 798.19)	0.00
GBP	300 000.00	LO & Cie	11/12/2015	USD	468 847.50	(13 031.47)	(0.01)
GBP	1 500 000.00	LO & Cie	11/12/2015	CHF	2 241 000.00	(24 793.10)	(0.01)
NOK	10 500 000.00	LO & Cie	11/12/2015	EUR	1 138 605.14	(38 342.76)	(0.02)
NOK	15 000 000.00	LO & Cie	11/12/2015	CHF	1 770 107.70	(53 219.27)	(0.02)
GBP	1 000 000.00	LO & Cie	11/12/2015	EUR	1 437 976.41	(82 920.99)	(0.04)
EUR	34 633 240.28	LO & Cie	11/12/2015	USD	38 970 000.00	(238 072.36)	(0.11)
CHF	57 007 228.71	LO & Cie	11/12/2015	EUR	54 265 000.00	(1 927 986.74)	(0.85)
CHF	61 882 186.50	LO & Cie	11/12/2015	USD	66 600 000.00	(2 785 468.88)	(1.22)

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)

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2015

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

	Notes Notes	CHF
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché	87 785 797.46	
(Acquisition cost/Coût d'acquisition : CHF 90 447 909.18)		
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché	121 200.59	
(Acquisition cost/Coût d'acquisition : CHF 101 134.24)		
Cash and term deposits/Liquidité et dépôts à terme	12 469 793.22	
Interest and dividends receivable, net/Intérêts et dividendes nets à recevoir	1 335 779.14	
	<b>101 712 570.41</b>	
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Brokers payable/Brokers à payer	1 318 553.95	
Management fees payable/Commission de gestion à payer	(3) 47 804.15	
Taxes and expenses payable/Impôts et autres frais à payer	18 564.28	
Unrealised depreciation on CDS/Moins-value non réalisée sur CDS	225 704.08	
Interest on swaps payable/Intérêt à payer sur swaps	6 654.59	
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2 800 254.74	
	<b>4 417 535.79</b>	
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		
	<b>97 295 034.62</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 year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Notes Notes	CHF
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>86 424 171.88</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Interest on bonds, net/ <i>Intérêts sur obligations, nets</i>		3 245 323.83
Bank interest/ <i>Intérêts bancaires</i>		142.15
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	3 926.95
		<b>3 249 392.93</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/ <i>Commission de gestion</i>	(3)	522 799.36
Bank interest and other expenses/ <i>Intérêts bancaires débiteurs et autres frais</i>		16 607.59
Fixed Rate of Operational Costs/ <i>Taux Fixe de Coûts Opérationnels</i>	(5)	214 989.68
Interest on swaps, net/ <i>Intérêts sur contrats de swaps, nets</i>		257 747.86
		<b>1 012 144.49</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>2 237 248.44</b>
Net realised gain on sale of investments/ <i>Gain net réalisé sur ventes d'investissements</i>		550 877.10
Net realised gain on options/ <i>Gain net réalisé sur options</i>		4 382.90
Net realised loss on swaps/ <i>Perte nette réalisée sur swaps</i>		(167 258.73)
Net realised loss on futures contracts/ <i>Perte nette réalisée sur contrats futures</i>		(176 968.09)
Net realised loss on foreign exchange/ <i>Perte nette réalisée sur opérations de change</i>		(548 563.69)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Gain net réalisé sur contrats de change à terme</i>		3 240 603.32
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>5 140 321.25</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/ <i>Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements</i>		(4 744 801.46)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/ <i>Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options</i>		20 066.35
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/ <i>Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS</i>		336 252.85
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/ <i>Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures</i>		(20 079.18)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme</i>		(1 564 946.79)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(833 186.98)</b>
Net subscriptions including equalisation/ <i>Souscriptions nettes incluant la participation</i>		11 704 049.72
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>97 295 034.62</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 year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Number of Shares 01/10/2014/ <i>Nombre d'actions 01/10/2014</i>	Number of Shares issued/ <i>Nombre d'actions émises</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Nombre d'actions rachetées</i>	Number of Shares 30/09/2015/ <i>Nombre d'actions 30/09/2015</i>
The Credit Bond Fund (CHF) - P Class A/Classe A	152 473.818	11 775.752	(26 626.669)	137 622.901
The Credit Bond Fund (CHF) - M Class A/Classe A	600 045.099	276 293.454	(160 718.156)	715 620.397

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
<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	15 565 095.74	17 437 807.47	49 742 799.34
Net asset value per share/Actif net par action	113.0996	114.3659	109.8930
<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	81 729 938.88	68 986 364.41	332 844.13
Net asset value per share/Actif net par action	114.2085	114.9686	110.0311

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>87 785 797.46</b>	<b>90.23</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		82 048 722.41	84.33
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>62 700 889.70</b>	<b>64.44</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>905 114.28</b>	<b>0.93</b>
915 181	MACQUARIE BANK 0.625 15-23 04/09A	CHF	905 114.28	0.93
	<b>BERMUDA/BERMUDES</b>		<b>1 662 798.14</b>	<b>1.71</b>
915 181	FIDELITY INTL 7.125 12-24 13/02A	GBP	1 662 798.14	1.71
	<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>		<b>809 543.21</b>	<b>0.83</b>
836 737	BNDES 2.75 11-16 15/12A	CHF	809 543.21	0.83
	<b>CANADA/CANADA</b>		<b>439 930.98</b>	<b>0.45</b>
993 625	SANJEL 7.50 14-19 19/06S	USD	439 930.98	0.45
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>3 603 804.34</b>	<b>3.70</b>
1 045 921	ADCB FIN CAYMAN 2.75 14-19 16/09S	USD	1 028 685.40	1.06
1 307 402	HUTCH WHAMPOA REGS 3.25 12-22 08/11S	USD	1 275 930.77	1.31
470 665	IPIC GMTN REG S 3.625 12-23 30/05A	EUR	576 825.02	0.59
705 997	MIZUHO FIN REGS SUB 4.60 14-24 27/03S	USD	722 363.15	0.74
	<b>CHILE/CHILI</b>		<b>698 204.87</b>	<b>0.72</b>
679 849	ENAP 2.875 13-18 05/12S	CHF	698 204.87	0.72
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>4 970 701.31</b>	<b>5.11</b>
1 098 218	AP MOLLER REGS 3.75 14-24 22/09S	USD	1 087 899.51	1.12
1 621 178	DANSKE BANK SUB 3.125 13-25 18/12A	CHF	1 751 683.10	1.80
601 405	DONG ENERGY A/S 4.875 13-13 08/07A	EUR	681 390.08	0.70
1 359 698	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	1 449 728.62	1.49
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>3 580 007.29</b>	<b>3.68</b>
1 385 846	CARGOTEC 3.375 14-20 31/03A	EUR	1 551 197.46	1.60
444 517	HUHTAMAKI 3.375 13-20 14/05A	EUR	515 800.63	0.53
679 849	KEMIRA OYJ 2.50 14-19 27/05A	EUR	771 067.88	0.79
679 849	SPONDA OYJ 2.375 15-20 20/05	EUR	741 941.32	0.76
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>6 519 018.27</b>	<b>6.70</b>
679 849	BPCE 0.00 10-18 14/05U	EUR	967 442.31	0.99
679 849	BQUE SOLFEA 1.50 13-16 07/06A	EUR	738 875.17	0.76
522 961	BRE FINANCE FRANCE 2.50 13-18 08/10A	CHF	531 589.58	0.55
1 045 921	EUROFINS SCIENTIFI 3.375 15-23 30/01A	EUR	1 114 810.81	1.15
1 098 218	LAGARDERE 2.00 14-19 19/09A	EUR	1 194 543.82	1.22
836 737	MFINANCE FRANCE 2.00 14-21 26/11A	EUR	865 929.98	0.89
967 477	VINCI SA 3.00 12-22 24/01A	CHF	1 105 826.60	1.14
	<b>GREECE/GRÈCE</b>		<b>2 461 586.33</b>	<b>2.53</b>
2 450 071	BLACK SEA TRADE 2.50 12-16 04/10A	CHF	2 461 586.33	2.53
	<b>GUERNSEY/ILE DE GUERNSEY</b>		<b>839 247.37</b>	<b>0.86</b>
836 737	CS GR FUNDING 1.00 15-23 14/04A	CHF	839 247.37	0.86
	<b>INDIA/INDE</b>		<b>838 661.65</b>	<b>0.86</b>
815 819	RURAL ELEC EMTN 3.50 12-17 07/03A	CHF	838 661.65	0.86
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>729 123.73</b>	<b>0.75</b>
601 405	WILLOW 3.375 12-22 27/06A	EUR	729 123.73	0.75

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>1 028 381.40</b>	<b>1.06</b>
941 329	CAMPARI 2.75 15-20 30/09A	EUR	1 028 381.40	1.06
	<b>JAPAN/JAPON</b>		<b>211 903.69</b>	<b>0.22</b>
209 184	TOKYO ELECTRIC POWER 2.125 10-17 24/03A	CHF	211 903.69	0.22
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>1 042 368.97</b>	<b>1.07</b>
1 124 366	POLYUS GOLD INT REGS 5.625 13-20 29/04S	USD	1 042 368.97	1.07
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>4 740 555.41</b>	<b>4.87</b>
2 557 278	GLENCORE FINANCE 5.625 12-18 03/12A	CHF	2 264 469.62	2.33
705 997	HEIDELBERGCEMENT 7.25 11-17 14/11S	CHF	799 541.58	0.82
726 915	SUNRISE COMM REGS 2.125 15-22 31/03S	CHF	621 389.10	0.64
1 228 958	TRAFIGURA FUNDING 5.00 15-20 27/04A	EUR	1 055 155.11	1.08
	<b>MALAYSIA/MALAISIE</b>		<b>1 331 177.54</b>	<b>1.37</b>
1 255 106	1MDB ENERGY 5.99 12-22 11/05S	USD	1 331 177.54	1.37
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>896 537.72</b>	<b>0.92</b>
862 885	PETROLEOS MEXICANOS 2.50 12-19 10/04A	CHF	896 537.72	0.92
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>969 872.50</b>	<b>1.00</b>
951 789	EKSPORTFINANS 2.875 09-16 16/11A	CHF	969 872.50	1.00
	<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>		<b>1 075 698.58</b>	<b>1.11</b>
1 098 218	TML HLDG PTE 5.75 14-21 07/05S	USD	1 075 698.58	1.11
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>3 029 969.20</b>	<b>3.11</b>
1 150 514	AKELIUS RESIDENTIAL 3.75 15-20 23/09A	EUR	1 256 396.11	1.29
627 553	SECURITAS 2.625 13-21 22/02A	EUR	732 939.37	0.75
967 477	SSAB EMTN 3.875 14-19 10/04A	EUR	1 040 633.72	1.07
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>2 694 555.12</b>	<b>2.77</b>
758 293	CREDIT SUISSE 3.375 10-20 16/03A	CHF	847 013.33	0.87
941 329	SWISS LIFE HLDG 5.25 11-16 10/04A	CHF	962 509.21	0.99
889 033	TEMENOS GROUP AG 2.00 15-22 17/06A	CHF	885 032.58	0.91
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>5 846 559.15</b>	<b>6.01</b>
1 255 106	ABN AMRO BANK 6.25 12-22 13/09S	USD	1 291 277.35	1.33
784 441	EDP FINANCE 4.00 12-18 29/11A	CHF	853 079.68	0.88
2 578 196	F.VAN LANSCHOT EMTN 2.125 12-16 04/04A	CHF	2 603 978.34	2.67
1 045 921	URENCO FINANCE REGS 2.375 14-24 02/12A	EUR	1 098 223.78	1.13
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES</b>		<b>1 136 733.57</b>	<b>1.17</b>
1 124 366	FIRST GULF BANK EMTN 3.00 11-16 16/02A	CHF	1 136 733.57	1.17
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>2 384 242.69</b>	<b>2.45</b>
1 098 218	HIKMA PHARMACEUTICALS 4.25 15-20 10/04S	USD	1 077 233.10	1.11
1 307 402	ROYAL BANK OF SCOTLAND 2.375 05-15 02/11A	CHF	1 307 009.59	1.34
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>8 254 592.39</b>	<b>8.48</b>
1 307 402	APPLE 0.75 15-30 25/02A	CHF	1 302 172.21	1.34
627 553	APPLE 2.40 13-23 03/05S	USD	597 037.33	0.61
1 124 366	EASTMAN CHEMICAL 4.65 14-44 15/10S	USD	1 018 880.27	1.05
1 228 958	MEAD JOHNSON NUTRITION 4.60 14-44 01/06S	USD	1 135 094.59	1.17
1 621 178	MONDELEZ INTERNATIONAL 1.125 15-25 30/12A	CHF	1 598 481.75	1.64
1 621 178	NESTLE HOLDINGS REGS 1.375 13-18 24/07A	USD	1 586 209.37	1.63
889 033	VERIZON COMMUNICATION 2.375 14-22 17/02A	EUR	1 016 716.87	1.04

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>				
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>719 648.84</b>	<b>0.74</b>
665 206	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	719 648.84	0.74
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>1 100 743.77</b>	<b>1.13</b>
917 796	DONG ENERGY SUB FL.R 13-XX 26/06A	EUR	1 100 743.77	1.13
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>4 232 243.58</b>	<b>4.35</b>
784 441	AFD FL.R 06-XX 20/07A	EUR	874 708.05	0.90
889 033	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 13-XX 31/01A	EUR	1 045 254.22	1.07
2 165 057	SCOR SE FL.R 12-XX 08/06S	CHF	2 312 281.31	2.38
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>1 583 298.77</b>	<b>1.63</b>
418 369	KOMMUN LANDSPENSJON FL.R 15-45 10/06A	EUR	437 715.23	0.45
1 045 921	KOMMUNAL LANDPENSJ. FL.R 06-XX 11/04A	EUR	1 145 583.54	1.18
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>2 753 954.26</b>	<b>2.83</b>
470 665	NORDEA BK REGS SUB FL.R 14-XX 23/03S	USD	444 968.06	0.46
601 405	SEB FL.R 14-26 28/05A	EUR	664 623.93	0.68
575 257	SHB SUB FL.R 15-XX 01/03A	USD	531 787.40	0.55
993 625	SVENSKA HANDELSB SUB FL.R 14-24 15/01A	EUR	1 112 574.87	1.14
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>3 787 959.65</b>	<b>3.89</b>
1 150 514	ALPIQ HOLDING SUB FL.R 13-XX 15/05A	CHF	1 112 546.65	1.14
993 625	SWISS RE FL.R 12-17 01/09A	CHF	1 081 561.22	1.11
418 369	ZUERCHER KANTONALB FL.R 15-27 15/06A	EUR	454 608.00	0.47
601 405	ZUERICH VERSIC.GESEL FL.R 10-XX 26/05A	CHF	611 628.71	0.63
496 813	ZURICH INSURANCE CO FL.R 11-XX 16/05A	CHF	527 615.07	0.54
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>5 169 983.84</b>	<b>5.32</b>
1 934 955	LOUIS DREYFUS SUB FL.R 12-49 12/09S	USD	1 758 829.14	1.82
1 045 921	RABOBANK EMTN FL.R 14-26 26/05A	EUR	1 132 207.81	1.16
1 725 770	TRAFIGURA BEHEER FL.R 13-XX 19/04S	USD	1 413 852.24	1.45
862 885	VOLKSWAGEN INTL SUB FL.R 13-XX 04/09A	EUR	865 094.65	0.89
<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>				
			<b>5 737 075.05</b>	<b>5.90</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>				
			<b>5 737 075.05</b>	<b>5.90</b>
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>3 501 178.51</b>	<b>3.60</b>
1 045 921	DNA LTD 2.875 14-21 12/03A	EUR	1 183 258.01	1.22
941 329	HKS KAN 3.625 14-19 21/11A	EUR	1 037 652.58	1.07
1 124 366	PKC GROUP 4.25 13-18 20/09A	EUR	1 280 267.92	1.31
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>920 048.91</b>	<b>0.95</b>
836 737	PENTAIR FINANCE 2.45 15-19 17/09A	EUR	920 048.91	0.95
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>1 315 847.63</b>	<b>1.35</b>
1 307 402	COCA-COLA 1.00 15-28 02/10A	CHF	1 315 847.63	1.35
<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>				
			<b>121 200.59</b>	<b>0.12</b>
<b>Listed options/Options listées</b>				
			<b>121 200.59</b>	<b>0.12</b>
<b>Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché</b>				
			<b>121 200.59</b>	<b>0.12</b>
86	US 10 YEAR NOTE DEC 128.0 20.11.15 CALL	USD	121 200.59	0.12

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

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

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate Compartiment Reçoit/(Paie)	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contreperte	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	CHF
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>								
ITRAXX XOVER S22 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	4 392 870.09	20/12/2019	EUR	Buy/Achat	(5.00%)/Quarterly	(225 704.08)	(0.23)
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>								
USD	418 368.58	LO & Cie	11/12/2015	CHF	406 578.80		1 190.62	0.00
EUR	104 592.14	LO & Cie	11/12/2015	CHF	114 342.43		(417.15)	0.00
CHF	1 218 096.85	LO & Cie	11/12/2015	GBP	836 737.16		(16 950.82)	(0.02)
CHF	22 610 334.53	LO & Cie	11/12/2015	USD	24 474 561.91		(1 247 287.80)	(1.28)
CHF	31 617 530.03	LO & Cie	11/12/2015	EUR	30 436 314.17		(1 536 789.59)	(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 CREDIT BOND FUND (EUR)

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2015

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

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		131 454 428.66
(Acquisition cost/Coût d'acquisition : EUR 130 504 349.54)		
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché		187 095.31
(Acquisition cost/Coût d'acquisition : EUR 157 944.12)		
Cash and term deposits/Liquidité et dépôts à terme		9 438 363.30
Brokers receivable/Brokers à recevoir		4 825.13
Interest and dividends receivable, net/Intérêts et dividendes nets à recevoir		1 915 858.19
		<b>143 000 570.59</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Amounts payable on redemptions/Montants à payer sur rachats d'actions		12 385.96
Management fees payable/Commission de gestion à payer	(3)	59 927.70
Taxes and expenses payable/Impôts et autres frais à payer		25 603.29
Unrealised depreciation on CDS/Moins-value non réalisée sur CDS		301 935.80
Interest on swaps payable/Intérêt à payer sur swaps		8 902.18
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme		171 309.29
		<b>580 064.22</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		
		<b>142 420 506.37</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 year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>126 193 734.42</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Interest on bonds, net/ <i>Intérêts sur obligations, nets</i>		5 669 628.02
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	10 470.41
		<b>5 680 098.43</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/ <i>Commission de gestion</i>	(3)	651 072.12
Bank interest and other expenses/ <i>Intérêts bancaires débiteurs et autres frais</i>		951.94
Fixed Rate of Operational Costs/ <i>Taux Fixe de Coûts Opérationnels</i>	(5)	307 074.37
Interest on swaps, net/ <i>Intérêts sur contrats de swaps, nets</i>		365 319.70
		<b>1 324 418.13</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>4 355 680.30</b>
Net realised gain on sale of investments/ <i>Gain net réalisé sur ventes d'investissements</i>		839 609.84
Net realised gain on options/ <i>Gain net réalisé sur options</i>		6 405.94
Net realised loss on swaps/ <i>Perte nette réalisée sur swaps</i>		(272 606.18)
Net realised loss on futures contracts/ <i>Perte nette réalisée sur contrats futures</i>		(429 620.72)
Net realised gain on foreign exchange/ <i>Gain net réalisé sur opérations de change</i>		4 999 771.07
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Perte nette réalisée sur contrats de change à terme</i>		(9 349 304.68)
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>149 935.57</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/ <i>Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements</i>		(3 806 787.72)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/ <i>Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options</i>		29 151.19
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/ <i>Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS</i>		417 859.22
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/ <i>Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures</i>		(26 815.34)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme</i>		2 538 169.96
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(698 487.12)</b>
Dividend paid/ <i>Dividende payé</i>		(9 657.00)
Net subscriptions including equalisation/ <i>Souscriptions nettes incluant la participation</i>		16 934 916.07
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>142 420 506.37</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 year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Number of Shares 01/10/2014/ <i>Nombre d'actions 01/10/2014</i>	Number of Shares issued/ <i>Nombre d'actions émises</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Nombre d'actions rachetées</i>	Number of Shares 30/09/2015/ <i>Nombre d'actions 30/09/2015</i>
The Credit Bond Fund (EUR) - P				
Class A/Classe A	120 498.719	37 909.947	(51 242.640)	107 166.026
The Credit Bond Fund (EUR) - S				
Class A/Classe A	106 695.250	297 807.750	(295 503.000)	109 000.000
The Credit Bond Fund (EUR) - M				
Class A/Classe A	773 686.412	322 679.781	(181 771.080)	914 595.113
Class D/Classe D	3 650.000	2 636.000	(1 240.000)	5 046.000

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
The Credit Bond Fund (EUR) - P	EUR	EUR	EUR
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	13 288 112.28	15 040 351.01	31 241 288.82
Net asset value per share/Actif net par action	123.9956	124.8175	117.7894
<b>The Credit Bond Fund (EUR) - S</b>	EUR	EUR	EUR
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	13 765 872.89	13 423 546.01	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	126.2924	125.8120	0.0000
<b>The Credit Bond Fund (EUR) - M</b>	EUR	EUR	EUR
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	114 744 553.88	97 270 944.83	35 300 550.37
Net asset value per share/Actif net par action	125.4594	125.7240	118.1712
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	621 967.32	458 892.57	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	123.2595	125.7240	0.0000
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	2.22	0.00	0.00

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>131 454 428.66</b>	<b>92.30</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>122 192 323.82</b>	<b>85.80</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>81 136 050.97</b>	<b>56.97</b>
	<b>BERMUDA/BERMUDES</b>		<b>3 716 848.39</b>	<b>2.61</b>
1 312 436	FIDELITY INTL 7.125 12-24 13/02A	GBP	2 186 276.68	1.54
1 709 219	SEADRILL 6.50 10-15 05/10S	USD	1 530 571.71	1.07
	<b>CAYMAN ISLANDS/LES CAÏMANS</b>		<b>6 289 754.80</b>	<b>4.42</b>
1 556 610	ADCB FINANCE CAYMAN 2.50 13-18 06/03S	USD	1 407 007.87	0.99
2 319 654	HUTCH WHAMPOA REGS 3.25 12-22 08/11S	USD	2 075 562.80	1.47
732 522	IPIC GMTN EMTN 6.875 11-41 01/11S	USD	873 094.31	0.61
702 000	IPIC GMTN REG S 3.625 12-23 30/05A	EUR	788 795.82	0.55
1 220 870	MIZUHO FIN REGS SUB 4.60 14-24 27/03S	USD	1 145 294.00	0.80
	<b>CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE</b>		<b>2 804 656.47</b>	<b>1.97</b>
2 960 611	CEZ REGS 4.25 12-22 03/04S	USD	2 804 656.47	1.97
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>4 619 619.73</b>	<b>3.24</b>
1 770 262	AP MOLLER REGS 3.75 14-24 22/09S	USD	1 607 802.36	1.12
1 434 523	DONG ENERGY A/S 4.875 13-13 08/07A	EUR	1 490 153.50	1.05
1 556 610	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	1 521 663.87	1.07
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>6 488 396.89</b>	<b>4.56</b>
1 831 306	CARGOTEC 3.375 14-20 31/03A	EUR	1 879 349.89	1.33
1 098 783	HUHTAMAKI 3.375 13-20 14/05A	EUR	1 168 962.65	0.82
1 098 783	KEMIRA OYJ 2.50 14-19 27/05A	EUR	1 142 580.86	0.80
488 348	SPONDA OYJ 2.375 15-20 20/05	EUR	488 631.40	0.34
1 831 306	TVO POWER CO 2.50 14-21 17/03A	EUR	1 808 872.09	1.27
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>14 788 320.67</b>	<b>10.37</b>
1 159 827	BPCE 0.00 10-18 14/05U	EUR	1 513 214.52	1.06
1 098 783	BQUE SOLFEA 1.50 13-16 07/06A	EUR	1 094 877.18	0.77
1 281 914	EUROFINS SCIENTIFI 3.375 15-23 30/01A	EUR	1 252 724.74	0.88
1 648 175	EUTELSAT 3.125 12-22 10/10A	EUR	1 819 123.75	1.28
1 587 132	INGENICO 2.50 14-21 20/05A	EUR	1 593 368.94	1.12
2 014 436	LAGARDERE 2.00 14-19 19/09A	EUR	2 008 916.59	1.40
2 014 436	MFINANCE FRANCE 2.00 14-21 26/11A	EUR	1 911 357.45	1.34
1 892 349	VILMORIN ET CIE 2.375 14-21 26/05A	EUR	1 921 983.30	1.35
1 678 697	WPP FINANCE SA EMTN 2.25 14-26 22/09A	EUR	1 672 754.20	1.17
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>3 892 419.57</b>	<b>2.73</b>
1 434 523	ALFA HOLDING ISSUANCE 5.50 14-17 10/06A	EUR	1 449 714.30	1.02
2 197 567	WILLOW 3.375 12-22 27/06A	EUR	2 442 705.27	1.71
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>3 980 747.72</b>	<b>2.80</b>
488 348	CAMPARI 2.75 15-20 30/09A	EUR	489 144.16	0.34
1 892 349	CAMPARI 4.50 12-19 25/10A	EUR	2 051 930.91	1.45
1 434 523	EXOR 2.50 14-24 08/10A	EUR	1 439 672.65	1.01
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>2 486 811.04</b>	<b>1.75</b>
1 159 827	GLENCORE FINANCE 1.625 14-22 18/01A	EUR	877 061.08	0.62
2 044 958	TRAFIGURA FUNDING 5.00 15-20 27/04A	EUR	1 609 749.96	1.13
	<b>MALAYSIA/MALAISIE</b>		<b>1 780 783.70</b>	<b>1.25</b>
1 831 306	1MDB ENERGY 5.99 12-22 11/05S	USD	1 780 783.70	1.25

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>				
1 953 393	TML HLDG PTE 5.75 14-21 07/05S	USD	1 754 229.70	1.23
<b>SWEDEN/SUÈDE</b>				
1 831 306	AKELIUS RESIDENTIAL 3.75 15-20 23/09A	EUR	1 833 539.78	1.28
1 709 219	SEB 2.375 13-18 20/11S	USD	1 553 739.00	1.09
1 404 001	SECURITAS 2.625 13-21 22/02A	EUR	1 503 418.26	1.06
1 526 088	SSAB EMTN 3.875 14-19 10/04A	EUR	1 504 982.19	1.06
1 220 870	VATTENFALL AB 3.00 15-77 19/03A	EUR	920 731.62	0.65
<b>THE NETHERLANDS ANTILLES/LES ANTILLES NÉERLANDAISES</b>				
1 648 175	TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	EUR	1 504 915.66	1.06
<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>				
2 014 436	ABN AMRO BANK 6.25 12-22 13/09S	USD	1 900 147.91	1.33
1 648 175	BHARTI AIRTEL REGS 5.125 13-23 11/03S	USD	1 563 186.04	1.10
1 068 262	EDP FINANCE BV 4.125 14-20 15/01S	USD	972 464.96	0.68
1 312 436	EDP FINANCE EMTN 4.125 13-21 20/01A	EUR	1 437 327.05	1.01
1 342 957	GENERAL MOTORS 1.875 14-19 15/10A	EUR	1 350 719.72	0.95
1 800 784	URENCO FINANCE REGS 2.375 14-24 02/12A	EUR	1 733 596.58	1.22
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>				
1 892 349	HIKMA PHARMACEUTICALS 4.25 15-20 10/04S	USD	1 701 834.27	1.19
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>				
2 014 436	APPLE 2.40 13-23 03/05S	USD	1 757 111.67	1.24
1 770 262	EASTMAN CHEMICAL 4.65 14-44 15/10S	USD	1 470 780.51	1.03
1 739 740	ELI LILLY 1.625 15-26 02/06A	EUR	1 713 870.37	1.21
1 526 088	MCDONALD'S CORP 2.00 13-23 01/06A	EUR	1 582 507.47	1.11
1 617 653	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	1 568 508.97	1.10
915 653	VERIZON COMMUNICATION 2.375 14-22 17/02A	EUR	960 080.26	0.67
<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>				
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>				
1 165 931	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	1 156 463.87	0.81
<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>				
915 653	UNIQA INSU GR AG EMTN FL.R 13-43 31/07A	EUR	977 889.72	0.69
<b>BERMUDA/BERMUDES</b>				
1 465 044	HOEGH LNG HOLDINGS FL.R 15-20 05/06Q	USD	1 283 477.40	0.90
<b>DENMARK/DANEMARK</b>				
1 342 957	DONG ENERGY SUB FL.R 13-XX 26/06A	EUR	1 476 716.00	1.04
<b>FRANCE/FRANCE</b>				
1 526 088	AFD FL.R 06-XX 20/07A	EUR	1 560 188.42	1.10
1 709 219	EDF SA REGS FL.R 14-XX 22/01S	USD	1 494 526.92	1.05
915 653	ENGIE FL.R 14-XX 02/06A	EUR	910 992.12	0.64
1 526 088	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 13-XX 31/01A	EUR	1 645 046.55	1.15
1 526 088	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	1 413 722.13	0.99
<b>ITALY/ITALIE</b>				
1 068 262	ENEL FL.R 14-75 15/01A	EUR	1 099 636.44	0.77
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>				
1 648 175	VTG FINANCE FL.R 15-49 29/01A	EUR	1 573 595.11	1.10
<b>NORWAY/NORVÈGE</b>				
1 800 784	KOMMUN LANDSPENSJON FL.R 15-45 10/06A	EUR	3 964 841.46	2.78
				1.21

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
2 228 088	KOMMUNAL LANDSPENSJ. FL.R 06-XX 11/04A	EUR	2 237 457.58	1.57
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>6 803 496.49</b>	<b>4.78</b>
671 479	NORDEA BK REGS SUB FL.R 14-XX 23/03S	USD	582 028.43	0.41
1 709 219	SEB FL.R 14-26 28/05A	EUR	1 731 814.41	1.22
1 037 740	SHB SUB FL.R 15-XX 01/03A	USD	879 547.83	0.62
1 770 262	SVENSKA HANDELSB SUB FL.R 14-24 15/01A	EUR	1 817 351.04	1.27
1 892 349	VOLVO TREAS REGS SUB FL.R 14-75 10/06A	EUR	1 792 754.78	1.26
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>1 702 826.07</b>	<b>1.20</b>
1 709 219	ZUERCHER KANTONALB FL.R 15-27 15/06A	EUR	1 702 826.07	1.20
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>12 940 625.20</b>	<b>9.09</b>
1 404 001	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	1 258 251.61	0.88
1 251 392	ING VERZEKERINGEN FL.R 14-44 08/04A	EUR	1 250 290.92	0.88
3 070 489	LOUIS DREYFUS SUB FL.R 12-49 12/09S	USD	2 558 910.49	1.80
1 281 914	RABOBANK FL.R 05-20 24/02Q	EUR	1 267 171.90	0.89
1 709 219	RABOBANK EMTN FL.R 14-26 26/05A	EUR	1 696 365.23	1.19
2 991 132	TRAFIGURA BEHEER FL.R 13-XX 19/04S	USD	2 246 732.37	1.58
1 434 523	VOLKSWAGEN INTL SUB FL.R 13-XX 04/09A	EUR	1 318 598.93	0.93
1 556 610	VW INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	EUR	1 344 303.75	0.94
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>1 052 228.95</b>	<b>0.74</b>
1 220 870	HSBC HLDGS SUB FL.R 14-XX 17/09S	USD	1 052 228.95	0.74
<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>			<b>9 262 104.84</b>	<b>6.50</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>9 262 104.84</b>	<b>6.50</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>1 190 299.79</b>	<b>0.84</b>
1 220 870	TRANSURBAN FINANCE 1.875 14-24 16/09A	EUR	1 190 299.79	0.84
	<b>ESTONIA/ESTONIE</b>		<b>1 461 792.07</b>	<b>1.03</b>
1 465 044	EESTI ENERGIA AS 2.384 15-23 22/09A	EUR	1 461 792.07	1.03
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>4 873 109.36</b>	<b>3.41</b>
1 312 436	DNA LTD 2.875 14-21 12/03A	EUR	1 361 297.65	0.96
1 709 219	HKSAN 3.625 14-19 21/11A	EUR	1 727 438.82	1.21
1 709 219	PKC GROUP 4.25 13-18 20/09A	EUR	1 784 372.89	1.24
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>800 017.45</b>	<b>0.56</b>
793 566	PENTAIR FINANCE 2.45 15-19 17/09A	EUR	800 017.45	0.56
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>936 886.17</b>	<b>0.66</b>
976 696	ILLINOIS TOOL WORKS 2.125 15-30 22/05A	EUR	936 886.17	0.66
<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>			<b>187 095.31</b>	<b>0.13</b>
<b>Listed options/Options listées</b>			<b>187 095.31</b>	<b>0.13</b>
<b>Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché</b>			<b>187 095.31</b>	<b>0.13</b>
145	US 10 YEAR NOTE DEC 128.0 20.11.15 CALL	USD	187 095.31	0.13

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

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

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate Compartiment Reçoit/(Paie)	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contreperte	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	EUR
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>								
ITRAXX XOVER S22 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	6 409 569.56	20/12/2019	EUR	Buy/Achat	(5.00%)/Quarterly	(301 935.80)	(0.21)
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>								
USD	8 973 397.39	LO & Cie	11/12/2015	EUR	7 963 721.72		65 831.83	0.05
EUR	1 540 130.34	LO & Cie	11/12/2015	GBP	1 098 782.89		51 293.66	0.04
USD	1 526 087.99	Caceis Bank	11/12/2015	EUR	1 358 575.62		6 994.71	0.00
EUR	49 193 176.59	LO & Cie	11/12/2015	USD	55 305 428.78		(295 429.49)	(0.21)

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)

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2015

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

	Notes Notes	CHF
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>		210 459 371.40
(Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 212 801 147.89)		
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i>		153 927.77
(Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : CHF 267 488.63)		
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		14 565 019.63
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		314 177.00
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		305 575.74
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		778 026.46
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		410.65
		<b>226 576 508.65</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		2 825 743.20
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		372 819.30
Management fees payable/ <i>Commission de gestion à payer</i>	(3)	262 179.51
Remuneration fees payable/ <i>Commission de rémunération à payer</i>	(4)	2 433.08
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		41 920.94
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>		108 946.91
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		3 212.16
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futures</i>		101 790.11
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		1 281 296.46
		<b>5 000 341.67</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		
		<b>221 576 166.98</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 year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Notes Notes	CHF
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>276 694 622.73</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		1 723 289.71
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		2 032 711.23
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		225 519.29
Bank interest/Intérêts bancaires		295.83
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	35 223.33
Other income/Autres revenus		1 977.19
		<b>4 019 016.58</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	3 846 950.97
Remuneration fees/Commission de rémunération	(4)	72 957.68
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		39 193.01
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	552 685.60
		<b>4 511 787.26</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>(492 770.68)</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		12 102 392.14
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options		1 204 015.39
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps		(185 510.97)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		386 926.36
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(4 530 408.65)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		3 338 141.84
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>11 822 785.43</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(19 395 605.39)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options		(59 263.19)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		264 439.00
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		(115 131.49)
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		(476 276.25)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(7 959 051.89)</b>
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(47 159 403.86)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>221 576 166.98</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 year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Number of Shares 01/10/2014/ <i>Nombre d'actions 01/10/2014</i>	Number of Shares issued/ <i>Nombre d'actions émises</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Nombre d'actions rachetées</i>	Number of Shares 30/09/2015/ <i>Nombre d'actions 30/09/2015</i>
The Balanced (CHF) - P Class A/Classe A	2 491 993.568	250 038.639	(661 057.547)	2 080 974.660
The Balanced (CHF) - I Class A/Classe A	58 900.000	39 500.000	(60 726.000)	37 674.000
The Balanced (CHF) - S Class A/Classe A	0.000	0.000	0.000	0.000

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
<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	217 573 039.21	270 216 843.90	393 044 238.39
Net asset value per share/Actif net par action	104.5534	108.4340	102.4443
<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	4 003 127.77	6 477 778.83	23 342 679.49
Net asset value per share/Actif net par action	106.2570	109.9793	103.6593
<b>The Balanced (CHF) - S</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	0.00	0.00	1 537 124.57
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	0.0000	105.2726

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>210 459 371.40</b>	<b>94.98</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>88 312 671.16</b>	<b>39.86</b>
	<b>EQUITIES/ACTIONS</b>		<b>42 984 927.64</b>	<b>19.41</b>
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>459 954.33</b>	<b>0.21</b>
6 655	COLOPLAST -B-	DKK	459 954.33	0.21
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>4 093 652.20</b>	<b>1.85</b>
19 966	AXA SA	EUR	471 148.41	0.21
11 314	BNP PARIBAS SA	EUR	647 376.29	0.29
39 932	ENGIE	EUR	628 923.80	0.28
3 993	LVMH	EUR	662 896.14	0.31
3 328	PERNOD RICARD SA	EUR	327 310.41	0.15
26 622	SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY SA	EUR	465 450.06	0.21
9 983	TOTAL SA	EUR	437 720.51	0.20
7 321	VINCI SA	EUR	452 826.58	0.20
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>1 723 729.57</b>	<b>0.78</b>
2 662	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	407 232.51	0.18
7 321	BMW AG	EUR	632 567.84	0.29
4 326	LINDE AG	EUR	683 929.22	0.31
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>382 377.41</b>	<b>0.17</b>
7 708	INGERSOLL-RAND	USD	382 377.41	0.17
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>777 066.41</b>	<b>0.35</b>
33 277	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	593 790.00	0.27
53 243	INTESA SANPAOLO AZ.	EUR	183 276.41	0.08
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>381 799.98</b>	<b>0.17</b>
5 139	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	381 799.98	0.17
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>1 665 969.34</b>	<b>0.75</b>
79 865	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA BBVA	EUR	660 282.87	0.29
179 696	BANCO POPULAR ESPANOL	EUR	638 745.29	0.29
56 571	IBERDROLA S A	EUR	366 941.18	0.17
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>1 244 545.34</b>	<b>0.56</b>
26 622	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	464 911.46	0.21
33 277	ATLAS COPCO AB -A-	SEK	779 633.88	0.35
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>17 527 526.18</b>	<b>7.92</b>
1 233	ACTELION LTD NAMEN	CHF	152 494.57	0.07
4 403	ADECCO REG.SHS	CHF	313 697.83	0.14
17 222	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	1 303 710.34	0.59
5 283	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	86 699.48	0.04
46 577	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	1 090 842.35	0.49
1 409	GEBERIT AG	CHF	419 426.10	0.19
2 589	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF	132 159.90	0.06
53 151	NESTLE SA REG SHS	CHF	3 893 296.62	1.77
39 922	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	3 569 025.26	1.61
13 014	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	3 344 548.95	1.51
393	SGS SA REG SHS	CHF	668 753.16	0.30
1 898	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	412 694.24	0.19
247	SWISSCOM SHS NOM	CHF	119 875.28	0.05
1 057	SYNGENTA NAMEN	CHF	329 785.57	0.15

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
10 277	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	601 420.33	0.27
60 472	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	1 089 096.20	0.49
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>1 803 400.54</b>	<b>0.81</b>
6 655	AIRBUS GROUP	EUR	384 076.15	0.17
113 142	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	412 662.28	0.19
26 622	ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	GBP	615 871.34	0.27
9 983	UNILEVER NV	EUR	390 790.77	0.18
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>3 007 491.26</b>	<b>1.36</b>
53 243	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	434 143.98	0.20
79 865	BG GROUP PLC	GBP	1 124 172.07	0.50
65 223	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	481 433.68	0.22
26 622	PRUDENTIAL PLC	GBP	549 082.99	0.25
33 277	ST JAME'S PLACE CAPITAL	GBP	418 658.54	0.19
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>9 917 415.08</b>	<b>4.48</b>
6 852	ABBVIE INC WI	USD	364 259.82	0.16
15 105	ADT CORP	USD	441 288.67	0.20
6 618	AMETEK INC	USD	338 326.89	0.15
3 270	AMGEN INC	USD	441 961.19	0.20
22 968	EMC CORP	USD	542 211.60	0.24
4 282	EOG RESOURCES INC	USD	304 609.84	0.14
5 762	FACEBOOK -A-	USD	506 105.75	0.23
1 199	GOOGLE -SHS A-	USD	747 899.17	0.33
8 564	JPMORGAN CHASE	USD	510 221.49	0.23
3 659	MC GRAW-HILL INC	USD	309 288.54	0.14
4 983	MCDONALD'S CORP	USD	479 731.59	0.22
9 032	MERCK AND CO	USD	435 859.86	0.20
12 380	METLIFE INC	USD	570 333.24	0.26
3 971	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	256 655.09	0.12
5 528	PVH CORP	USD	550 621.08	0.25
9 109	RANGE RESOURCES CORP	USD	285 898.09	0.13
2 491	SEMPRA ENERGY	USD	235 459.45	0.11
26 628	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	548 982.40	0.25
3 021	TIFFANY CO	USD	227 935.19	0.10
8 019	VERIZON COMMUNICATIONS INC (USD LONDRES)	USD	342 662.49	0.15
8 876	VISA INC -A-	USD	604 140.83	0.27
8 993	WAL-MART STORES INC	USD	569 737.56	0.26
3 036	WALT DISNEY CO	USD	303 225.25	0.14
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>35 988 583.33</b>	<b>16.24</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>436 896.85</b>	<b>0.20</b>
441 756	MACQUARIE BANK 0.625 15-23 04/09A	CHF	436 896.85	0.20
	<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>		<b>760 466.64</b>	<b>0.34</b>
397 789	AUSTRIA 2.50 09-16 14/07A	CHF	407 296.24	0.18
309 392	OEST KONTROLLBK 2.75 05-20 28/01A	CHF	353 170.40	0.16
	<b>BERMUDA/BERMUDES</b>		<b>802 629.34</b>	<b>0.36</b>
441 756	FIDELITY INTL 7.125 12-24 13/02A	GBP	802 629.34	0.36
	<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>		<b>390 764.89</b>	<b>0.18</b>
403 891	BNDES 2.75 11-16 15/12A	CHF	390 764.89	0.18
	<b>CANADA/CANADA</b>		<b>709 811.14</b>	<b>0.32</b>
441 988	ONTARIO (PROV.OF) 2.50 09-19 04/12A	CHF	497 457.34	0.22
479 621	SANJEL 7.50 14-19 19/06S	USD	212 353.80	0.10

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	<b>CAYMAN ISLANDS/LES CAÏMANS</b>		<b>1 739 549.16</b>	<b>0.79</b>
504 864	ADCB FIN CAYMAN 2.75 14-19 16/09S	USD	496 544.40	0.22
631 080	HUTCH WHAMPOA REGS 3.25 12-22 08/11S	USD	615 889.23	0.28
227 189	IPIC GMTN REG S 3.625 12-23 30/05A	EUR	278 432.28	0.13
340 783	MIZUHO FIN REGS SUB 4.60 14-24 27/03S	USD	348 683.25	0.16
	<b>CHILE/CHILI</b>		<b>337 022.09</b>	<b>0.15</b>
328 162	ENAP 2.875 13-18 05/12S	CHF	337 022.09	0.15
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>2 399 347.58</b>	<b>1.08</b>
530 107	AP MOLLER REGS 3.75 14-24 22/09S	USD	525 126.91	0.24
782 539	DANSKE BANK SUB 3.125 13-25 18/12A	CHF	845 533.92	0.37
290 297	DONG ENERGY A/S 4.875 13-13 08/07A	EUR	328 905.64	0.15
656 323	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	699 781.11	0.32
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>1 728 062.36</b>	<b>0.78</b>
668 945	CARGOTEC 3.375 14-20 31/03A	EUR	748 759.91	0.34
214 567	HUHTAMAKI 3.375 13-20 14/05A	EUR	248 975.94	0.11
328 162	KEMIRA OYJ 2.50 14-19 27/05A	EUR	372 192.92	0.17
328 162	SPONDA OYJ 2.375 15-20 20/05	EUR	358 133.59	0.16
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>3 624 505.96</b>	<b>1.64</b>
328 162	BPCE 0.00 10-18 14/05U	EUR	466 982.46	0.21
328 162	BQUE SOLFEA 1.50 13-16 07/06A	EUR	356 653.57	0.16
252 432	BRE FINANCE FRANCE 2.50 13-18 08/10A	CHF	256 597.23	0.12
441 988	CIE DE FIN.FONCIER 2.375 05-18 24/08A	CHF	477 788.88	0.22
504 864	EUROFINS SCIENTIFI 3.375 15-23 30/01A	EUR	538 116.96	0.24
530 107	LAGARDERE 2.00 14-19 19/09A	EUR	576 603.90	0.26
403 891	MFINANCE FRANCE 2.00 14-21 26/11A	EUR	417 982.67	0.19
466 999	VINCI SA 3.00 12-22 24/01A	CHF	533 780.29	0.24
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>173 347.64</b>	<b>0.08</b>
176 795	DEUTSCHE BANK 0.625 15-23 19/12A	CHF	173 347.64	0.08
	<b>GREECE/GRÈCE</b>		<b>1 188 202.80</b>	<b>0.54</b>
1 182 644	BLACK SEA TRADE 2.50 12-16 04/10A	CHF	1 188 202.80	0.54
	<b>GUERNSEY/ILE DE GUERNSEY</b>		<b>405 103.03</b>	<b>0.18</b>
403 891	CS GR FUNDING 1.00 15-23 14/04A	CHF	405 103.03	0.18
	<b>INDIA/INDE</b>		<b>404 820.31</b>	<b>0.18</b>
393 794	RURAL ELEC EMTN 3.50 12-17 07/03A	CHF	404 820.31	0.18
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>351 946.56</b>	<b>0.16</b>
290 297	WILLOW 3.375 12-22 27/06A	EUR	351 946.56	0.16
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>1 361 500.49</b>	<b>0.61</b>
454 378	CAMPARI 2.75 15-20 30/09A	EUR	496 397.65	0.22
817 678	ITALY EMTN 2.50 06-18 30/01A	CHF	865 102.84	0.39
	<b>JAPAN/JAPON</b>		<b>102 285.48</b>	<b>0.05</b>
100 973	TOKYO ELECTRIC POWER 2.125 10-17 24/03A	CHF	102 285.48	0.05
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>503 149.43</b>	<b>0.23</b>
542 729	POLYUS GOLD INT REGS 5.625 13-20 29/04S	USD	503 149.43	0.23
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>2 288 256.61</b>	<b>1.03</b>
1 234 393	GLENCORE FINANCE 5.625 12-18 03/12A	CHF	1 093 054.96	0.49
340 783	HEIDELBERGCEMENT 7.25 11-17 14/11S	CHF	385 937.12	0.17
350 881	SUNRISE COMM REGS 2.125 15-22 31/03S	CHF	299 943.28	0.14
593 215	TRAFIGURA FUNDING 5.00 15-20 27/04A	EUR	509 321.25	0.23

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	<b>MALAYSIA/MALAISIE</b>		<b>642 556.74</b>	<b>0.29</b>
605 837	1MDB ENERGY 5.99 12-22 11/05S	USD	642 556.74	0.29
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>432 756.96</b>	<b>0.20</b>
416 513	PETROLEOS MEXICANOS 2.50 12-19 10/04A	CHF	432 756.96	0.20
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>468 155.51</b>	<b>0.21</b>
459 426	EKSPORTFINANS 2.875 09-16 16/11A	CHF	468 155.51	0.21
	<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>		<b>519 237.56</b>	<b>0.23</b>
530 107	TML HLDG PTE 5.75 14-21 07/05S	USD	519 237.56	0.23
	<b>SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD</b>		<b>185 104.51</b>	<b>0.08</b>
176 795	KEPCO 1.50 13-19 23/04A	CHF	185 104.51	0.08
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>556 374.32</b>	<b>0.25</b>
530 385	ICO 2.25 09-17 07/11A	CHF	556 374.32	0.25
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>1 462 560.09</b>	<b>0.66</b>
555 351	AKELIUS RESIDENTIAL 3.75 15-20 23/09A	EUR	606 459.88	0.27
302 919	SECURITAS 2.625 13-21 22/02A	EUR	353 788.38	0.16
466 999	SSAB EMTN 3.875 14-19 10/04A	EUR	502 311.83	0.23
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>1 907 775.32</b>	<b>0.86</b>
366 027	CREDIT SUISSE 3.375 10-20 16/03A	CHF	408 851.64	0.18
353 590	PFANDBR SCHWEIZ HYPO 1.50 14-25 15/12A	CHF	397 683.00	0.18
198 895	PFBRF SCHWZ HYPO 0.75 14-24 23/08A	CHF	209 435.95	0.09
454 378	SWISS LIFE HLDG 5.25 11-16 10/04A	CHF	464 601.27	0.22
429 135	TEMENOS GROUP AG 2.00 15-22 17/06A	CHF	427 203.46	0.19
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>3 065 547.22</b>	<b>1.38</b>
605 837	ABN AMRO BANK 6.25 12-22 13/09S	USD	623 297.00	0.28
378 648	EDP FINANCE 4.00 12-18 29/11A	CHF	411 779.85	0.19
1 244 490	F.VAN LANSCHOT EMTN 2.125 12-16 04/04A	CHF	1 256 935.14	0.56
220 994	NWB 2.50 06-18 27/12A	CHF	243 424.81	0.11
504 864	URENCO FINANCE REGS 2.375 14-24 02/12A	EUR	530 110.42	0.24
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES</b>		<b>548 699.03</b>	<b>0.25</b>
542 729	FIRST GULF BANK EMTN 3.00 11-16 16/02A	CHF	548 699.03	0.25
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>2 053 209.49</b>	<b>0.93</b>
441 988	CENTRAL AMERICAN BAN 0.194 15-21 19/11A	CHF	433 148.10	0.20
530 107	HIKMA PHARMACEUTICALS 4.25 15-20 10/04S	USD	519 978.26	0.23
397 789	NETWORK RAIL FIN EMTN 2.75 06-21 06/10A	CHF	469 192.21	0.21
631 080	ROYAL BANK OF SCOTLAND 2.375 05-15 02/11A	CHF	630 890.92	0.29
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>4 165 867.07</b>	<b>1.88</b>
631 080	APPLE 0.75 15-30 25/02A	CHF	628 555.92	0.28
302 919	APPLE 2.40 13-23 03/05S	USD	288 188.73	0.13
542 729	EASTMAN CHEMICAL 4.65 14-44 15/10S	USD	491 811.47	0.22
593 215	MEAD JOHNSON NUTRITION 4.60 14-44 01/06S	USD	547 907.90	0.25
176 795	METROPOLITAN LIFE 0.75 14-19 17/04A	CHF	181 391.81	0.08
782 539	MONDELEZ INTERNATIONAL 1.125 15-25 30/12A	CHF	771 583.95	0.35
782 539	NESTLE HOLDINGS REGS 1.375 13-18 24/07A	USD	765 660.09	0.35
429 135	VERIZON COMMUNICATION 2.375 14-22 17/02A	EUR	490 767.20	0.22
	<b>VENEZUELA/VENEZUEL</b>		<b>273 071.15</b>	<b>0.12</b>
287 292	CORP ANDINA FOMENTO 0.50 15-26 26/02A	CHF	273 071.15	0.12

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>				
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>347 373.06</b>	<b>0.16</b>
321 094	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	347 373.06	0.16
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>531 326.81</b>	<b>0.24</b>
443 018	DONG ENERGY SUB FL.R 13-XX 26/06A	EUR	531 326.81	0.24
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>2 042 895.51</b>	<b>0.92</b>
378 648	AFD FL.R 06-XX 20/07A	EUR	422 219.83	0.19
429 135	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 13-XX 31/01A	EUR	504 542.12	0.23
1 045 069	SCOR SE FL.R 12-XX 08/06S	CHF	1 116 133.56	0.50
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>764 255.15</b>	<b>0.34</b>
201 946	KOMMUN LANDSPENSJON FL.R 15-45 10/06A	EUR	211 284.27	0.10
504 864	KOMMUNAL LANDPENSJ. FL.R 06-XX 11/04A	EUR	552 970.88	0.24
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>1 329 328.22</b>	<b>0.60</b>
227 189	NORDEA BK REGS SUB FL.R 14-XX 23/03S	USD	214 785.19	0.10
290 297	SEB FL.R 14-26 28/05A	EUR	320 812.64	0.14
277 675	SHB SUB FL.R 15-XX 01/03A	USD	256 692.72	0.12
479 621	SVENSKA HANDELSB SUB FL.R 14-24 15/01A	EUR	537 037.67	0.24
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>1 828 440.56</b>	<b>0.83</b>
555 351	ALPIQ HOLDING SUB FL.R 13-XX 15/05A	CHF	537 024.04	0.25
479 621	SWISS RE FL.R 12-17 01/09A	CHF	522 067.44	0.24
201 946	ZUERCHER KANTONALB FL.R 15-27 15/06A	EUR	219 438.37	0.10
290 297	ZUERICH VERSIC.GESEL FL.R 10-XX 26/05A	CHF	295 231.96	0.13
239 810	ZURICH INSURANCE CO FL.R 11-XX 16/05A	CHF	254 678.75	0.11
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>2 495 540.88</b>	<b>1.12</b>
933 999	LOUIS DREYFUS SUB FL.R 12-49 12/09S	USD	848 983.33	0.37
504 864	RABOBANK EMTN FL.R 14-26 26/05A	EUR	546 514.44	0.25
833 026	TRAFIGURA BEHEER FL.R 13-XX 19/04S	USD	682 463.65	0.31
416 513	VOLKSWAGEN INTL SUB FL.R 13-XX 04/09A	EUR	417 579.46	0.19
<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>				
			<b>4 077 394.38</b>	<b>1.84</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>				
			<b>2 769 274.65</b>	<b>1.25</b>
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>1 690 011.87</b>	<b>0.76</b>
504 864	DNA LTD 2.875 14-21 12/03A	EUR	571 156.27	0.26
454 378	HKS KAN 3.625 14-19 21/11A	EUR	500 872.83	0.23
542 729	PKC GROUP 4.25 13-18 20/09A	EUR	617 982.77	0.27
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>444 105.76</b>	<b>0.20</b>
403 891	PENTAIR FINANCE 2.45 15-19 17/09A	EUR	444 105.76	0.20
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>635 157.02</b>	<b>0.29</b>
631 080	COCA-COLA 1.00 15-28 02/10A	CHF	635 157.02	0.29
<b>CERTIFICATES/CERTIFICATS</b>				
			<b>1 308 119.73</b>	<b>0.59</b>
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>1 308 119.73</b>	<b>0.59</b>
156	LO HEALTHCARE INNOVATION CERTIFICATE	USD	227 911.16	0.10
1 168	LO US CONSUMER REVIVAL BASKET CERTIFICATE	USD	1 080 208.57	0.49

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>		<b>118 069 305.86</b>	<b>53.29</b>
	<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>		<b>118 069 305.86</b>	<b>53.29</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/LES CAÏMANS</b>		<b>1 684 450.54</b>	<b>0.76</b>
16 716	GLG EUROPEAN ALPHA ALT ENH IN EUR	EUR	1 684 450.54	0.76
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>29 485 678.13</b>	<b>13.31</b>
12 532	AMUNDI ETF JPX-NIKKEI 400 ETF JPY	JPY	1 347 846.51	0.61
3 916	AMUNDI ETF JPX-N400 -DH- USD	USD	482 958.25	0.22
321 127	AMUNDI ETF MSCI EMERGING MKT FCP -B-	USD	1 025 420.72	0.46
7 321	CASAM ETF MSCI EMU	EUR	1 272 401.98	0.57
225 778	GAM STAR PLC GLB RATES -EUR- ORD PTG	EUR	3 023 922.12	1.36
11 419	GFS TREND MAC-D-HF EUR	EUR	1 223 535.06	0.55
15 061	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS C EUR	EUR	1 626 153.36	0.73
366 047	ISH CO FTSE 100 - ETF USD	GBP	3 288 144.18	1.49
6 655	ISHARES EURO STOXX MIDCAP ETF	EUR	339 614.50	0.15
19 966	ISHARES FTSE 250 FUND	GBP	480 225.97	0.22
89 848	ISHARES II PLC MSCI EUROPE	EUR	2 121 147.86	0.96
43 078	ISHARES III PLC MSCI PACIFIC EX JAPAN	USD	1 476 374.56	0.67
10 182	ISHARES MSCI CANADA B UCITS CAD	CAD	959 878.38	0.43
125 318	ISHARES MSCI JAPAN	JPY	1 394 570.77	0.63
85 644	ISHARES PLC S&P 500 DIS	USD	1 593 343.79	0.72
3 916	ISHARES PLC-FTSE CHINA 25	USD	379 056.99	0.17
121 586	ISHS GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF	GBP	2 651 737.12	1.20
139 763	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES DIS	EUR	730 797.26	0.33
1 375 879	OM GLG EQ ABS ACCUM -I- HEDG EUR	EUR	2 295 427.34	1.04
5 606	SOURCE SP 500 ETF	USD	1 773 121.41	0.80
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>75 216 004.47</b>	<b>33.95</b>
8 616	ABERDEEN GLOBAL ASIA PACIFIC EQ -A2- CAP	USD	507 520.98	0.23
25 847	ABERDEEN GLOBAL EME MKT EQ FD -I2- CAP	USD	1 420 135.53	0.64
19 690	DB PLATINUM IVORY OPTIMAL -L1C-E CAP	EUR	2 053 970.16	0.93
15 891	DB X TRACKERS SMI ETF -1D- DIS	CHF	1 376 794.94	0.62
33 277	DB X-TR IBEX 35 -1C- CAP ETC	EUR	744 052.28	0.34
185	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	2 448 434.72	1.11
8 307	F&C PORTOFOLIOS FD GLB CONV BD -I- DIS	EUR	153 484.15	0.07
424 783	HENDERSON GARTMORE UK ABS RET -I EUR-CAP	EUR	3 123 318.52	1.41
33 277	HENDERSON HOR FD VAR PAN EUE EQ -I2- CAP	EUR	1 044 576.81	0.47
121 251	LO FUNDS ALT RISK PREMIA EUR I SYS HDG	EUR	1 412 649.19	0.64
8 501	LO FUNDS ALTERNATIVE BETA -I- EUR CAP	EUR	750 509.84	0.34
62 659	LO FUNDS ASIA CONSUMER UNH I USD CAP	USD	568 978.86	0.26
156 647	LO FUNDS EMERGING CONSUMER -I- CAP USD	USD	1 813 718.45	0.82
66 554	LO FUNDS EUROPE EQUITY FACTOR ENHANCED IA UH	EUR	673 610.48	0.30
73 209	LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION -I- CAP	EUR	937 824.54	0.42
26 622	LO FUNDS EUROZONE SMALL AND MID CAPS -I- CAP EUR	EUR	1 548 325.60	0.70
198 727	LO FUNDS FELS EUR S SYST HEDGED A C	EUR	2 426 551.16	1.10
717 000	LO FUNDS GENERATION GLOBAL -I- CHF CAP	CHF	9 225 854.10	4.16
101 216	LO FUNDS GLOBAL ENERGY -I- CAP	USD	647 998.10	0.29
126 788	LO FUNDS GLOBAL MACRO EUR I CAP SH	EUR	1 382 882.15	0.62
15 572	LO FUNDS TECHNOLOGY -I- CAP USD	USD	320 375.91	0.14
46 715	LO FUNDS US EQUITY FACTOR ENHANCED IA UH	USD	435 296.90	0.20
23 497	LO FUNDS WORLD GOLD EXPERTISE -I- CAP USD	USD	231 757.42	0.10
211 200	LO SELECTION THE GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES I DH	CHF	24 499 580.16	11.06
15 505	MERRILL LYNCH SOL YORK ED UCITS -E EUR-	EUR	1 971 994.53	0.89
17 369	MLIS PCGEQLSU -EUR D (ACC)- CAP	EUR	1 768 066.47	0.80
8 652	MULTI UNITS LUX SICAV LYXOR ETF DAX	EUR	880 072.29	0.40
325 497	PRIVILEDGE INC PART RMB D -I CNH SYST HEDGED- CAP	CNH	5 121 891.42	2.31

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
<b>CHF</b>				
58 394	PRIVILEGE NEUBERGER BERMAN US CORE IA USD CAP	USD	800 953.09	0.36
58 394	PRIVILEGE SANDS US GROWTH IA USD CAP	USD	919 341.25	0.41
101 216	PRIVILEGE WELLS CAP US SEL EQ USD I UHN CAP	USD	928 644.64	0.42
27 186	VERRAZZANO EUR LS -EI EUR- CAP	EUR	3 076 839.83	1.39
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>				<b>10 124 096.12</b>
881	LO FUNDS CH SWCPEXSMI - PARTS CLASS -I-	CHF	387 490.12	0.17
55 000	LO FUNDS CH ULTRA LOW DB CHF -I	CHF	5 447 310.00	2.46
3 180	SOLVALOR 61	CHF	746 664.00	0.34
29 720	UBS SWIXX MIX SIMA	CHF	3 064 132.00	1.38
29 000	UBS(CH)PF-DR	CHF	478 500.00	0.22
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>				<b>728 170.34</b>
199 662	KAMES CAPITAL ICVC UK EQUITY -B- CAP	GBP	728 170.34	0.33
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>				<b>830 906.26</b>
7 786	ISHARES RUSSEL 2000 ETF FUND	USD	830 906.26	0.37
<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>				<b>153 927.77</b>
<b>Listed options/Options listées</b>				<b>101 932.65</b>
<b>Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché</b>				<b>101 932.65</b>
133	DJ EUR STOXX 50 DEC 3600 21.12.15 CALL	EUR	12 050.02	0.01
200	DJ STOXX BANK JUN 160.0 20.06.16 CALL	EUR	26 677.00	0.01
42	US 10 YEAR NOTE DEC 128.0 20.11.15 CALL	USD	58 503.28	0.03
77	US 10 YEAR NOTE NOV 126.0 23.10.15 PUT	USD	4 702.35	0.00
<b>OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)</b>				<b>51 995.12</b>
<b>Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché</b>				<b>51 995.12</b>
5 700 000	EUR(P)/CHF(C)OTC NOV 1.050 12.11.15 PUT	EUR	11 678.62	0.01
1 850 000	GBP(P)/CHF(C)OTC NOV 1.480 12.11.15 PUT	GBP	40 316.50	0.02

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

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

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate Compartiment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contreperte	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>								CHF
ITRAXX XOVER S22 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 120 429.61	20/12/2019	EUR	Buy/Achat	(5.00%)/Quarterly	(108 946.91)	(0.05)
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>								CHF
DJ EURO STOXX 50	63	LO & Cie	31/12/2015	EUR	2 123 952.83		(101 790.11)	(0.05)
S&P 500 EMINI INDEX	12	LO & Cie	31/12/2015	USD	1 119 006.90		(118 029.69)	(0.06)
							16 239.58	0.01
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>								CHF
USD	201 945.68	LO & Cie	11/12/2015	CHF	196 254.77		574.72	0.00
EUR	50 486.42	LO & Cie	11/12/2015	CHF	55 192.86		(201.36)	0.00
CHF	587 972.92	LO & Cie	11/12/2015	GBP	403 891.35		(8 182.13)	0.00
CHF	4 916 567.34	Caceis Bank	11/12/2015	CNH	33 000 000.00		(94 348.99)	(0.04)
CHF	49 737 082.54	LO & Cie	11/12/2015	EUR	46 191 548.00		(577 075.37)	(0.26)
CHF	10 913 963.28	LO & Cie	11/12/2015	USD	11 813 822.11		(602 063.33)	(0.28)

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)

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2015

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

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		205 816 844.82
(Acquisition cost/Coût d'acquisition : EUR 201 484 468.70)		
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché		126 170.90
(Acquisition cost/Coût d'acquisition : EUR 258 259.42)		
Cash and term deposits/Liquidité et dépôts à terme		26 527 322.06
Brokers receivable/Brokers à recevoir		453 993.50
Interest and dividends receivable, net/Intérêts et dividendes nets à recevoir		843 329.41
Receivable on foreign exchange transactions, net/A recevoir sur opérations de change, net		593.40
		<b>233 768 254.09</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Brokers payable/Brokers à payer		2 492 092.71
Amounts payable on redemptions/Montants à payer sur rachats d'actions		19 313.78
Management fees payable/Commission de gestion à payer	(3)	272 347.00
Remuneration fees payable/Commission de rémunération à payer	(4)	2 329.82
Taxes and expenses payable/Impôts et autres frais à payer		43 312.35
Unrealised depreciation on CDS/Moins-value non réalisée sur CDS		105 352.91
Interest on swaps payable/Intérêt à payer sur swaps		3 106.19
Unrealised depreciation on futures contracts/Moins-value non réalisée sur contrats futures		87 214.81
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme		145 673.47
		<b>3 170 743.04</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		
		<b>230 597 511.05</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 year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>245 609 434.10</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		1 717 997.33
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		2 311 979.77
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		243 940.77
Bank interest/Intérêts bancaires		300.50
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	46 199.59
Other income/Autres revenus		1 723.79
		<b>4 322 141.75</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	3 721 186.79
Remuneration fees/Commission de rémunération	(4)	71 428.13
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		9 324.80
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	548 778.13
		<b>4 350 717.85</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>(28 576.10)</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		12 497 141.36
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options		1 166 113.32
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps		(143 442.04)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futurs		66 209.38
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		8 376 504.12
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(3 453 828.29)
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>18 480 121.75</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(13 150 333.74)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options		(81 516.36)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		182 185.58
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futurs		(97 926.81)
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		936 689.62
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>6 269 220.04</b>
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(21 281 143.09)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>230 597 511.05</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 year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Number of Shares 01/10/2014/ <i>Nombre d'actions 01/10/2014</i>	Number of Shares issued/ <i>Nombre d'actions émises</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Nombre d'actions rachetées</i>	Number of Shares 30/09/2015/ <i>Nombre d'actions 30/09/2015</i>
The Balanced (EUR) - P				
Class A/Classe A	1 968 127.013	302 113.683	(449 199.308)	1 821 041.388
Class D/Classe D	0.000	2 782.643	0.000	2 782.643
The Balanced (EUR) - I				
Class A/Classe A	99 085.683	0.000	(24 385.683)	74 700.000

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
<b>The Balanced (EUR) - P</b>	EUR	EUR	EUR
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	221 045 581.80	233 677 021.96	313 382 073.89
Net asset value per share/Actif net par action	121.3842	118.7307	110.8491
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	337 768.82	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	121.3842	0.0000	0.0000
<b>The Balanced (EUR) - I</b>	EUR	EUR	EUR
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	9 214 160.43	11 932 412.14	15 190 250.61
Net asset value per share/Actif net par action	123.3489	120.4252	112.1614

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>205 816 844.82</b>	<b>89.25</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>93 767 225.23</b>	<b>40.66</b>
	<b>EQUITIES/ACTIONS</b>		<b>39 191 346.58</b>	<b>17.00</b>
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>664 645.34</b>	<b>0.29</b>
10 490	COLOPLAST -B-	DKK	664 645.34	0.29
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>5 915 428.25</b>	<b>2.57</b>
31 469	AXA SA	EUR	680 821.07	0.30
17 832	BNP PARIBAS SA	EUR	935 474.68	0.41
62 937	ENGIE	EUR	908 810.37	0.39
6 294	LVMH	EUR	957 901.24	0.42
5 245	PERNOD RICARD SA	EUR	472 971.60	0.21
41 958	SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY SA	EUR	672 586.81	0.29
15 734	TOTAL SA	EUR	632 516.91	0.27
11 538	VINCI SA	EUR	654 345.57	0.28
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>2 490 831.68</b>	<b>1.08</b>
4 196	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	588 461.01	0.26
11 538	BMW AG	EUR	914 076.10	0.40
6 818	LINDE AG	EUR	988 294.57	0.42
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>388 568.40</b>	<b>0.17</b>
8 543	INGERSOLL-RAND	USD	388 568.40	0.17
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>1 122 880.11</b>	<b>0.49</b>
52 448	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	858 041.19	0.38
83 916	INTESA SANPAOLO AZ.	EUR	264 838.92	0.11
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>387 981.63</b>	<b>0.17</b>
5 695	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	387 981.63	0.17
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>2 407 366.72</b>	<b>1.04</b>
125 874	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA BBVA	EUR	954 125.02	0.41
283 217	BANCO POPULAR ESPANOL	EUR	923 002.67	0.40
89 161	IBERDROLA S A	EUR	530 239.03	0.23
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>1 798 398.66</b>	<b>0.78</b>
41 958	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	671 808.51	0.29
52 448	ATLAS COPCO AB -A-	SEK	1 126 590.15	0.49
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>6 985 402.65</b>	<b>3.03</b>
10 490	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	728 023.50	0.32
26 224	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	563 088.19	0.24
19 930	NESTLE SA REG SHS	CHF	1 338 476.49	0.57
15 734	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	1 289 669.10	0.56
5 245	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	1 235 812.68	0.54
315	SGS SA REG SHS	CHF	490 478.18	0.21
1 049	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	209 078.34	0.09
11 391	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	611 157.81	0.27
31 469	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	519 618.36	0.23
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>2 605 958.21</b>	<b>1.13</b>
10 490	AIRBUS GROUP	EUR	554 999.50	0.24
178 322	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	596 307.16	0.26
41 958	ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	GBP	889 949.26	0.39
15 734	UNILEVER NV	EUR	564 702.29	0.24

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>				
83 916	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	627 348.74	0.27
125 874	BG GROUP PLC	GBP	1 624 456.32	0.71
102 797	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	695 683.53	0.30
41 958	PRUDENTIAL PLC	GBP	793 438.44	0.34
52 448	ST JAME'S PLACE CAPITAL	GBP	604 971.91	0.26
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>				
7 594	ABBVIE INC WI	USD	370 157.47	0.16
16 741	ADT CORP	USD	448 433.49	0.19
7 335	AMETEK INC	USD	343 804.68	0.15
3 624	AMGEN INC	USD	449 116.89	0.19
25 457	EMC CORP	USD	550 990.44	0.24
4 746	EOG RESOURCES INC	USD	309 541.72	0.13
6 386	FACEBOOK -A-	USD	514 300.01	0.22
1 329	GOOGLE -SHS A-	USD	760 008.26	0.34
9 492	JPMORGAN CHASE	USD	518 482.38	0.22
4 056	MC GRAW-HILL INC	USD	314 296.17	0.14
5 523	MCDONALD'S CORP	USD	487 498.83	0.21
10 010	MERCK AND CO	USD	442 916.78	0.19
13 721	METLIFE INC	USD	579 567.39	0.26
4 401	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	260 810.54	0.11
6 127	PVH CORP	USD	559 536.08	0.24
10 097	RANGE RESOURCES CORP	USD	290 527.01	0.13
2 761	SEMPRA ENERGY	USD	239 271.73	0.10
29 513	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	557 870.87	0.24
3 348	TIFFANY CO	USD	231 625.65	0.10
8 888	VERIZON COMMUNICATIONS INC (USD LONDRES)	USD	348 210.47	0.15
9 838	VISA INC -A-	USD	613 922.35	0.28
9 967	WAL-MART STORES INC	USD	578 962.07	0.25
3 366	WALT DISNEY CO	USD	308 134.71	0.13
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>				
			<b>39 894 629.58</b>	<b>17.29</b>
<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>				
394 310	AUSTRIA 1.15 13-18 19/10A	EUR	409 964.43	0.18
695 842	AUSTRIA 1.75 13-23 20/10A	EUR	761 341.30	0.33
<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>				
1 066 957	BELGIAN 1.25 13-18 22/06A	EUR	1 107 587.03	0.48
695 842	BELGIQUE 4.25 12-22 28/09A	EUR	878 903.76	0.38
<b>BERMUDA/BERMUDES</b>				
457 941	FIDELITY INTL 7.125 12-24 13/02A	GBP	762 846.28	0.33
596 389	SEADRILL 6.50 10-15 05/10S	USD	534 054.50	0.23
<b>BULGARIA/BULGARIE</b>				
371 116	BULGARIA (REP OF) 2.00 15-22 26/03A	EUR	366 554.58	0.16
<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>				
543 140	ADCB FINANCE CAYMAN 2.50 13-18 06/03S	USD	490 940.01	0.21
809 385	HUTCH WHAMPOA REGS 3.25 12-22 08/11S	USD	724 215.45	0.32
255 595	IPIC GMTN EMTN 6.875 11-41 01/11S	USD	304 644.30	0.13
244 945	IPIC GMTN REG S 3.625 12-23 30/05A	EUR	275 230.46	0.12
425 992	MIZUHO FIN REGS SUB 4.60 14-24 27/03S	USD	399 621.54	0.17
<b>CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE</b>				
1 033 031	CEZ REGS 4.25 12-22 03/04S	USD	978 614.34	0.42

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
<b>DENMARK/DANEMARK</b>				
617 688	AP MOLLER REGS 3.75 14-24 22/09S	USD	561 002.21	0.24
500 541	DONG ENERGY A/S 4.875 13-13 08/07A	EUR	519 951.59	0.23
543 140	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	530 946.33	0.23
<b>FINLAND/FINLANDE</b>				
638 988	CARGOTEC 3.375 14-20 31/03A	EUR	655 751.88	0.29
431 422	FINLAND 3.875 06-17 15/09A	EUR	466 228.98	0.20
383 393	HUHTAMAKI 3.375 13-20 14/05A	EUR	407 880.12	0.18
383 393	KEMIRA OYJ 2.50 14-19 27/05A	EUR	398 674.86	0.17
170 397	SPONDA OYJ 2.375 15-20 20/05	EUR	170 495.64	0.07
638 988	TVO POWER CO 2.50 14-21 17/03A	EUR	631 160.43	0.27
<b>FRANCE/FRANCE</b>				
404 692	BPCE 0.00 10-18 14/05U	EUR	527 998.15	0.23
383 393	BQUE SOLFEA 1.50 13-16 07/06A	EUR	382 029.85	0.17
447 292	EUROFINS SCIENTIFI 3.375 15-23 30/01A	EUR	437 106.79	0.19
575 089	EUTELSAT 3.125 12-22 10/10A	EUR	634 737.48	0.28
811 815	FRANCE OAT 1.00 12-18 25/05A	EUR	835 707.06	0.35
719 036	FRANCE OAT 1.00 12-18 25/11A	EUR	743 109.78	0.32
553 790	INGENICO 2.50 14-21 20/05A	EUR	555 966.02	0.24
702 887	LAGARDERE 2.00 14-19 19/09A	EUR	700 960.92	0.30
702 887	MFINANCE FRANCE 2.00 14-21 26/11A	EUR	666 920.11	0.29
660 288	VILMORIN ET CIE 2.375 14-21 26/05A	EUR	670 627.73	0.29
585 739	WPP FINANCE SA EMTN 2.25 14-26 22/09A	EUR	583 665.51	0.25
<b>IRELAND/IRLANDE</b>				
500 541	ALFA HOLDING ISSUANCE 5.50 14-17 10/06A	EUR	505 841.35	0.22
417 505	IRELAND 3.90 13-23 20/03A	EUR	508 938.63	0.22
231 947	IRISH GOVT TREASURY 5.40 09-25 13/03A	EUR	317 705.09	0.14
766 786	WILLOW 3.375 12-22 27/06A	EUR	852 320.58	0.37
<b>ITALY/ITALIE</b>				
170 397	CAMPARI 2.75 15-20 30/09A	EUR	170 674.55	0.07
660 288	CAMPARI 4.50 12-19 25/10A	EUR	715 969.69	0.31
371 116	CDP 2.75 14-21 31/05A	EUR	399 710.04	0.17
500 541	EXOR 2.50 14-24 08/10A	EUR	502 337.56	0.22
719 036	ITALY BTP 4.50 08-19 01/03S	EUR	817 903.95	0.35
695 842	ITALY INFL. INDEX 0.50 15-23 20/04S	EUR	705 991.92	0.31
231 947	ITALY INFL. INDEX 1.65 14-20 23/04S	EUR	245 925.04	0.11
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>				
556 673	EUROP.INVEST.BK 0.00 96-26 05/11U	EUR	497 476.73	0.22
404 692	GLENCORE FINANCE 1.625 14-22 18/01A	EUR	306 028.41	0.13
713 537	TRAFIGURA FUNDING 5.00 15-20 27/04A	EUR	561 681.77	0.24
<b>MALAYSIA/MALAISIE</b>				
638 988	1MDB ENERGY 5.99 12-22 11/05S	USD	621 359.69	0.27
<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>				
681 587	TML HLDG PTE 5.75 14-21 07/05S	USD	612 094.35	0.27
<b>SLOVENIA/SLOVENIE</b>				
115 974	SLOVENIA (REP OF) 4.125 10-20 26/01A	EUR	133 297.76	0.06
<b>SPAIN/ESPAGNE</b>				
227 308	COMUNIDAD MADRID 2.875 14-19 06/04A	EUR	242 901.65	0.11
589 146	SPAIN INDEXED 0.55 14-19 30/11A	EUR	600 497.27	0.26

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>2 552 877.57</b>	<b>1.11</b>
638 988	AKELIUS RESIDENTIAL 3.75 15-20 23/09A	EUR	639 767.60	0.27
596 389	SEB 2.375 13-18 20/11S	USD	542 138.15	0.24
489 891	SECURITAS 2.625 13-21 22/02A	EUR	524 579.99	0.23
532 490	SSAB EMTN 3.875 14-19 10/04A	EUR	525 125.69	0.23
425 992	VATTENFALL AB 3.00 15-77 19/03A	EUR	321 266.14	0.14
	<b>THE NETHERLANDS ANTILLES/LES ANTILLES NÉERLANDAISES</b>		<b>525 102.47</b>	<b>0.23</b>
575 089	TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	EUR	525 102.47	0.23
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>3 940 182.41</b>	<b>1.70</b>
702 887	ABN AMRO BANK 6.25 12-22 13/09S	USD	663 008.83	0.29
575 089	BHARTI AIRTEL REGS 5.125 13-23 11/03S	USD	545 434.46	0.24
372 743	EDP FINANCE BV 4.125 14-20 15/01S	USD	339 317.20	0.15
457 941	EDP FINANCE EMTN 4.125 13-21 20/01A	EUR	501 519.13	0.22
468 591	GENERAL MOTORS 1.875 14-19 15/10A	EUR	471 299.68	0.20
788 621	NEDERLAND 1.25 12-18 15/01A	EUR	814 708.18	0.34
628 338	URENCO FINANCE REGS 2.375 14-24 02/12A	EUR	604 894.93	0.26
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>593 812.27</b>	<b>0.26</b>
660 288	HIKMA PHARMACEUTICALS 4.25 15-20 10/04S	USD	593 812.27	0.26
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>3 158 767.58</b>	<b>1.37</b>
702 887	APPLE 2.40 13-23 03/05S	USD	613 099.93	0.26
617 688	EASTMAN CHEMICAL 4.65 14-44 15/10S	USD	513 191.87	0.22
607 039	ELI LILLY 1.625 15-26 02/06A	EUR	598 011.97	0.26
532 490	MCDONALD'S CORP 2.00 13-23 01/06A	EUR	552 176.19	0.24
564 439	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	547 291.75	0.24
319 494	VERIZON COMMUNICATION 2.375 14-22 17/02A	EUR	334 995.87	0.15
	<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>		<b>729 791.83</b>	<b>0.32</b>
695 842	CORP ANDINA FOMENTO 1.875 14-21 29/05A	EUR	729 791.83	0.32
	<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>		<b>14 681 249.07</b>	<b>6.37</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>403 518.98</b>	<b>0.17</b>
406 822	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	403 518.98	0.17
	<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>		<b>341 210.02</b>	<b>0.15</b>
319 494	UNIQA INSU GR AG EMTN FL.R 13-43 31/07A	EUR	341 210.02	0.15
	<b>BERMUDA/BERMUDES</b>		<b>447 837.16</b>	<b>0.19</b>
511 190	HOEGH LNG HOLDINGS FL.R 15-20 05/06Q	USD	447 837.16	0.19
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>515 262.91</b>	<b>0.22</b>
468 591	DONG ENERGY SUB FL.R 13-XX 26/06A	EUR	515 262.91	0.22
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>2 806 709.46</b>	<b>1.22</b>
880 411	AFD FL.R 06-XX 20/07A	EUR	900 083.67	0.39
596 389	EDF SA REGS FL.R 14-XX 22/01S	USD	521 477.58	0.23
319 494	ENGIE FL.R 14-XX 02/06A	EUR	317 867.79	0.14
532 490	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 13-XX 31/01A	EUR	573 997.63	0.25
532 490	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	493 282.79	0.21
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>383 690.48</b>	<b>0.17</b>
372 743	ENEL FL.R 14-75 15/01A	EUR	383 690.48	0.17
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>549 066.44</b>	<b>0.24</b>
575 089	VTG FINANCE FL.R 15-49 29/01A	EUR	549 066.44	0.24

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>1 383 431.71</b>	<b>0.60</b>
628 338	KOMMUN LANDSPENSJON FL.R 15-45 10/06A	EUR	602 727.16	0.26
777 435	KOMMUNAL LANDSPENSJ. FL.R 06-XX 11/04A	EUR	780 704.55	0.34
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>2 373 909.00</b>	<b>1.03</b>
234 296	NORDEA BK REGS SUB FL.R 14-XX 23/03S	USD	203 084.18	0.09
596 389	SEB FL.R 14-26 28/05A	EUR	604 273.09	0.26
362 093	SHB SUB FL.R 15-XX 01/03A	USD	306 896.10	0.13
617 688	SVENSKA HANDELSB SUB FL.R 14-24 15/01A	EUR	634 118.94	0.28
660 288	VOLVO TREAS REGS SUB FL.R 14-75 10/06A	EUR	625 536.69	0.27
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>594 158.34</b>	<b>0.26</b>
596 389	ZUERCHER KANTONALB FL.R 15-27 15/06A	EUR	594 158.34	0.26
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>4 515 305.74</b>	<b>1.96</b>
489 891	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	439 035.25	0.19
436 642	ING VERZEKERINGEN FL.R 14-44 08/04A	EUR	436 257.58	0.19
1 071 370	LOUIS DREYFUS SUB FL.R 12-49 12/09S	USD	892 867.47	0.39
447 292	RABOBANK FL.R 05-20 24/02Q	EUR	442 147.76	0.19
596 389	RABOBANK EMTN FL.R 14-26 26/05A	EUR	591 903.99	0.26
1 043 680	TRAFIGURA BEHEER FL.R 13-XX 19/04S	USD	783 940.76	0.34
500 541	VOLKSWAGEN INTL SUB FL.R 13-XX 04/09A	EUR	460 091.94	0.20
543 140	VW INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	EUR	469 060.99	0.20
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>367 148.83</b>	<b>0.16</b>
425 992	HSBC HLDGS SUB FL.R 14-XX 17/09S	USD	367 148.83	0.16
	<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>		<b>4 561 077.79</b>	<b>1.98</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>3 231 778.55</b>	<b>1.40</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>415 325.18</b>	<b>0.18</b>
425 992	TRANSURBAN FINANCE 1.875 14-24 16/09A	EUR	415 325.18	0.18
	<b>ESTONIA/ESTONIE</b>		<b>510 055.58</b>	<b>0.22</b>
511 190	EESTI ENERGIA AS 2.384 15-23 22/09A	EUR	510 055.58	0.22
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>1 700 348.95</b>	<b>0.74</b>
457 941	DNA LTD 2.875 14-21 12/03A	EUR	474 990.58	0.21
596 389	HKS KAN 3.625 14-19 21/11A	EUR	602 746.33	0.26
596 389	PKC GROUP 4.25 13-18 20/09A	EUR	622 612.04	0.27
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>279 145.97</b>	<b>0.12</b>
276 895	PENTAIR FINANCE 2.45 15-19 17/09A	EUR	279 145.97	0.12
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>326 902.87</b>	<b>0.14</b>
340 794	ILLINOIS TOOL WORKS 2.125 15-30 22/05A	EUR	326 902.87	0.14
	<b>CERTIFICATES/CERTIFICATS</b>		<b>1 329 299.24</b>	<b>0.58</b>
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>1 329 299.24</b>	<b>0.58</b>
173	LO HEALTHCARE INNOVATION CERTIFICATE	USD	231 601.22	0.10
1 294	LO US CONSUMER REVIVAL BASKET CERTIFICATE	USD	1 097 698.02	0.48
	<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>		<b>107 488 541.80</b>	<b>46.61</b>
	<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>		<b>107 488 541.80</b>	<b>46.61</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/LES CAÏMANS</b>		<b>1 612 959.30</b>	<b>0.70</b>
17 458	GLG EUROPEAN ALPHA ALT ENH IN EUR	EUR	1 612 959.30	0.70

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
<b>IRELAND/IRLANDE</b>				
14 159	AMUNDI ETF JPX-NIKKEI 400 ETF JPY	JPY	1 396 211.52	0.61
4 425	AMUNDI ETF JPX-N400 -DH- USD	USD	500 288.32	0.22
362 821	AMUNDI ETF MSCI EMERGING MKT FCP -B-	USD	1 062 216.07	0.46
11 538	CASAM ETF MSCI EMU	EUR	1 838 652.19	0.80
235 804	GAM STAR PLC GLB RATES -EUR- ORD PTG	EUR	2 895 581.20	1.26
11 926	GFS TREND MAC -D- HF EUR	EUR	1 171 605.94	0.51
15 730	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS C EUR	EUR	1 557 136.36	0.68
576 923	ISH CO FTSE 100 - ETF USD	GBP	4 751 449.33	2.05
10 490	ISHARES EURO STOXX MIDCAP ETF	EUR	490 751.31	0.21
31 469	ISHARES FTSE 250 FUND	GBP	693 938.36	0.30
141 608	ISHARES II PLC MSCI EUROPE	EUR	3 065 110.88	1.33
48 671	ISHARES III PLC MSCI PACIFIC EX JAPAN	USD	1 529 351.56	0.66
11 504	ISHARES MSCI CANADA B UCITS CAD	CAD	994 321.86	0.43
141 589	ISHARES MSCI JAPAN	JPY	1 444 612.39	0.63
94 925	ISHARES PLC S&P 500 DIS	USD	1 619 141.30	0.70
4 425	ISHARES PLC-FTSE CHINA 25	USD	392 658.76	0.17
129 234	ISHS GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF	GBP	2 584 153.87	1.12
220 280	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES DIS	EUR	1 056 020.03	0.46
1 436 980	OM GLG EQ ABS ACCUM -I- HEDG EUR	EUR	2 198 005.10	0.95
6 213	SOURCE SP 500 ETF	USD	1 801 829.67	0.78
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>				
9 734	ABERDEEN GLOBAL ASIA PACIFIC EQ -A2- CAP	USD	525 732.44	0.23
29 203	ABERDEEN GLOBAL EME MKT EQ FD -I2- CAP	USD	1 471 094.49	0.64
20 565	DB PLATINUM IVORY OPTIMAL -L1C-E CAP	EUR	1 966 795.81	0.85
8 392	DB X TRACKERS SMI ETF -1D- DIS	CHF	666 588.70	0.29
52 448	DB X-TR IBEX 35 -1C- CAP ETC	EUR	1 075 173.86	0.47
193	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	2 344 518.56	1.02
8 362	F&C PORTOFOLIOS FD GLB CONV BD -I- DIS	EUR	141 659.24	0.06
443 647	HENDERSON GARTMORE UK ABS RET -I- EUR-CAP	EUR	2 990 759.02	1.30
52 448	HENDERSON HOR FD VAR PAN EUE EQ -I2- CAP	EUR	1 509 439.20	0.65
126 635	LO FUNDS ALT RISK PREMIA EUR I SYS HDG	EUR	1 352 693.72	0.59
8 879	LO FUNDS ALTERNATIVE BETA -I- EUR CAP	EUR	718 656.80	0.31
70 794	LO FUNDS ASIA CONSUMER UNH I USD CAP	USD	589 395.62	0.26
176 986	LO FUNDS EMERGING CONSUMER -I- CAP USD	USD	1 878 800.42	0.81
104 895	LO FUNDS EUROPE EQUITY FACTOR ENHANCED IA UH	EUR	973 383.74	0.42
115 385	LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION -I- CAP	EUR	1 355 179.55	0.59
41 958	LO FUNDS EUROZONE SMALL AND MID CAPS -I- CAP EUR	EUR	2 237 368.62	0.97
207 552	LO FUNDS FELS EUR S SYST HEDGED A C	EUR	2 323 563.79	1.01
508 000	LO FUNDS GENERATION GLOBAL -I- EUR CAP	EUR	9 842 398.40	4.26
112 184	LO FUNDS GLOBAL ENERGY -I- CAP	USD	658 489.71	0.29
132 419	LO FUNDS GLOBAL MACRO EUR I CAP SH	EUR	1 324 190.04	0.57
17 259	LO FUNDS TECHNOLOGY -I- CAP USD	USD	325 563.05	0.14
51 777	LO FUNDS US EQUITY FACTOR ENHANCED IA UH	USD	442 344.71	0.19
26 548	LO FUNDS WORLD GOLD EXPERTISE -I- CAP USD	USD	240 073.61	0.10
157 550	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND FUND I DH	EUR	18 471 776.45	8.00
16 193	MERRILL LYNCH SOL YORK ED UCITS -E EUR-	EUR	1 888 299.39	0.82
18 140	MLIS PCGEQLSU -EUR D (ACC)- CAP	EUR	1 693 026.42	0.73
13 636	MULTI UNITS LUX SICAV LYXOR ETF DAX	EUR	1 271 726.13	0.55
347 901	PRIVILEGE INC PART RMB D -I CNH SYST HEDGED- CAP	CNH	5 019 191.21	2.18
64 721	PRIVILEGE NEUBERGER BERMAN US CORE IA USD CAP	USD	813 921.16	0.35
64 721	PRIVILEGE SANDS US GROWTH IA USD CAP	USD	934 226.13	0.41
112 184	PRIVILEGE WELLS CAP US SEL EQ USD I UHN CAP	USD	943 680.14	0.41
28 393	VERRAZZANO EUR LS -EI EUR- CAP	EUR	2 946 252.98	1.28
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>				
314 685	KAMES CAPITAL ICVC UK EQUITY -B- CAP	GBP	1 052 224.07	0.46

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
EUR				
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>844 359.30</b>	<b>0.37</b>
8 630	ISHARES RUSSEL 2000 ETF FUND	USD	844 359.30	0.37
<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>			<b>126 170.90</b>	<b>0.05</b>
<b>Listed options/Options listées</b>			<b>126 170.90</b>	<b>0.05</b>
	<b>Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché</b>		<b>126 170.90</b>	<b>0.05</b>
210	DJ EUR STOXX 50 DEC 3600 21.12.15 CALL	EUR	17 412.57	0.01
315	DJ STOXX BANK JUN 160.0 20.06.16 CALL	EUR	38 548.92	0.02
51	US 10 YEAR NOTE DEC 128.0 20.11.15 CALL	USD	65 282.20	0.03
88	US 10 YEAR NOTE NOV 126.0 23.10.15 PUT	USD	4 927.21	0.00

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

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

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate Compartiment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contreperte	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							(105 352.91)	(0.05)
ITRAXX XOVER S22 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 236 458.11	20/12/2019	EUR	Buy/Achat	(5.00%)/Quarterly	(105 352.91)	(0.05)
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>							(87 214.81)	(0.04)
DJ EURO STOXX 50	71	LO & Cie	31/12/2015	EUR	2 194 610.00		(121 956.13)	(0.06)
S&P 500 EMINI INDEX	28	LO & Cie	31/12/2015	USD	2 393 890.26		34 741.32	0.02
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>							(145 673.47)	(0.06)
USD	3 131 041.35	LO & Cie	11/12/2015	EUR	2 778 740.42		22 970.36	0.01
EUR	537 389.75	LO & Cie	11/12/2015	GBP	383 392.66		17 897.64	0.01
USD	532 490.03	Caceis Bank	11/12/2015	EUR	474 040.80		2 440.63	0.00
EUR	4 793 141.70	Caceis Bank	11/12/2015	CNH	35 000 000.00		(85 899.41)	(0.04)
EUR	17 164 721.83	LO & Cie	11/12/2015	USD	19 297 438.52		(103 082.69)	(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 CONSERVATIVE (CHF)

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2015

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

	Notes Notes	CHF
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		141 584 379.46
(Acquisition cost/Coût d'acquisition : CHF 142 881 719.18)		
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché		77 945.46
(Acquisition cost/Coût d'acquisition : CHF 117 657.99)		
Cash and term deposits/Liquidité et dépôts à terme		12 219 125.70
Brokers receivable/Brokers à recevoir		79 135.09
Amounts receivable on subscriptions/Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		40 866.52
Interest and dividends receivable, net/Intérêts et dividendes nets à recevoir		629 824.71
Receivable on foreign exchange transactions, net/A recevoir sur opérations de change, net		103.44
		<b>154 631 380.38</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Brokers payable/Brokers à payer		1 993 535.02
Amounts payable on redemptions/Montants à payer sur rachats d'actions		696 239.73
Management fees payable/Commission de gestion à payer	(3)	159 163.91
Remuneration fees payable/Commission de rémunération à payer	(4)	2 222.61
Taxes and expenses payable/Impôts et autres frais à payer		28 649.54
Unrealised depreciation on CDS/Moins-value non réalisée sur CDS		90 237.52
Interest on swaps payable/Intérêt à payer sur swaps		2 660.53
Unrealised depreciation on futures contracts/Moins-value non réalisée sur contrats futures		80 559.93
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme		1 019 850.17
		<b>4 073 118.96</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		<b>150 558 261.42</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 year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Notes Notes	CHF
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>141 576 267.96</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		498 065.90
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		1 578 901.23
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		126 504.24
Bank interest/Intérêts bancaires		119.75
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	10 056.33
Other income/Autres revenus		910.17
		<b>2 214 557.62</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 205 627.05
Remuneration fees/Commission de rémunération	(4)	66 155.97
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		35 341.00
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	342 669.15
		<b>2 649 793.17</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>(435 235.55)</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		3 311 957.32
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options		283 256.13
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps		(86 694.28)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		137 096.35
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(2 033 319.93)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		3 405 636.65
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>4 582 696.69</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(7 224 290.47)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options		(24 452.97)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		154 401.97
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		(89 301.09)
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		(496 069.05)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(3 097 014.92)</b>
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		12 079 008.38
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>150 558 261.42</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 year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Number of Shares 01/10/2014/ <i>Nombre d'actions 01/10/2014</i>	Number of Shares issued/ <i>Nombre d'actions émises</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Nombre d'actions rachetées</i>	Number of Shares 30/09/2015/ <i>Nombre d'actions 30/09/2015</i>
The Conservative (CHF) - P				
Class A/Classe A	1 354 715.764	448 258.467	(342 661.569)	1 460 312.662
Class D/Classe D	4 435.000	9 110.797	(300.000)	13 245.797
The Conservative (CHF) - S				
Class A/Classe A	0.000	0.000	0.000	0.000

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
<b>The Conservative (CHF) - P</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	149 203 706.26	141 114 317.92	194 494 958.36
Net asset value per share/Actif net par action	102.1724	104.1653	99.8771
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	1 354 555.16	461 950.04	383 009.67
Net asset value per share/Actif net par action	102.2630	104.1601	99.8721
<b>The Conservative (CHF) - S</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	0.00	0.00	1 913 136.09
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	0.0000	102.6339

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>141 584 379.46</b>	<b>94.04</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>50 499 187.61</b>	<b>33.54</b>
	<b>EQUITIES/ACTIONS</b>		<b>10 786 041.56</b>	<b>7.16</b>
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>115 853.58</b>	<b>0.08</b>
1 676	COLOPLAST -B-	DKK	115 853.58	0.08
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>1 031 111.62</b>	<b>0.68</b>
5 029	AXA SA	EUR	118 673.16	0.08
2 850	BNP PARIBAS SA	EUR	163 061.54	0.11
10 058	ENGIE	EUR	158 413.70	0.11
1 006	LVMH	EUR	166 970.68	0.10
838	PERNOD RICARD SA	EUR	82 443.14	0.05
6 705	SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY SA	EUR	117 237.85	0.08
2 515	TOTAL SA	EUR	110 253.31	0.07
1 844	VINCI SA	EUR	114 058.24	0.08
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>434 174.06</b>	<b>0.29</b>
671	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	102 573.98	0.07
1 844	BMW AG	EUR	159 331.57	0.11
1 090	LINDE AG	EUR	172 268.51	0.11
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>96 731.35</b>	<b>0.06</b>
1 950	INGERSOLL-RAND	USD	96 731.35	0.06
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>195 727.96</b>	<b>0.13</b>
8 382	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	149 564.19	0.10
13 411	INTESA SANPAOLO AZ.	EUR	46 163.77	0.03
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>96 585.28</b>	<b>0.06</b>
1 300	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	96 585.28	0.06
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>419 625.37</b>	<b>0.28</b>
20 116	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA BBVA	EUR	166 312.46	0.11
45 262	BANCO POPULAR ESPANOL	EUR	160 887.55	0.11
14 249	IBERDROLA S A	EUR	92 425.36	0.06
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>313 476.84</b>	<b>0.21</b>
6 705	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	117 102.18	0.08
8 382	ATLAS COPCO AB -A-	SEK	196 374.66	0.13
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>4 362 141.95</b>	<b>2.90</b>
305	ACTELION LTD NAMEN	CHF	37 760.24	0.03
1 090	ADECCO REG.SHS	CHF	77 676.90	0.05
4 293	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	324 968.88	0.22
1 308	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	21 468.26	0.01
11 604	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	271 772.50	0.18
349	GEBERIT AG	CHF	103 857.02	0.07
641	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF	32 725.03	0.02
13 215	NESTLE SA REG SHS	CHF	967 995.55	0.65
9 928	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	887 556.45	0.59
3 237	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	831 813.40	0.55
98	SGS SA REG SHS	CHF	167 041.82	0.11
473	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	102 806.99	0.07
61	SWISSCOM SHS NOM	CHF	29 683.15	0.02
262	SYNGENTA NAMEN	CHF	81 660.50	0.05

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
2 600	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	152 143.40	0.10
15 059	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	271 211.86	0.18
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>454 241.64</b>	<b>0.30</b>
1 676	AIRBUS GROUP	EUR	96 741.34	0.06
28 498	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	103 941.63	0.07
6 705	ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	GBP	155 126.05	0.10
2 515	UNILEVER NV	EUR	98 432.62	0.07
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>757 528.76</b>	<b>0.50</b>
13 411	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	109 352.45	0.07
20 116	BG GROUP PLC	GBP	283 157.15	0.19
16 428	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	121 263.82	0.08
6 705	PRUDENTIAL PLC	GBP	138 303.37	0.09
8 382	ST JAME'S PLACE CAPITAL	GBP	105 451.97	0.07
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>2 508 843.15</b>	<b>1.67</b>
1 733	ABBVIE INC WI	USD	92 148.08	0.06
3 821	ADT CORP	USD	111 634.34	0.07
1 674	AMETEK INC	USD	85 587.74	0.06
827	AMGEN INC	USD	111 804.46	0.07
5 810	EMC CORP	USD	137 165.16	0.09
1 083	EOG RESOURCES INC	USD	77 058.22	0.05
1 458	FACEBOOK -A-	USD	128 031.34	0.09
303	GOOGLE -SHS A-	USD	189 198.67	0.13
2 167	JPMORGAN CHASE	USD	129 072.51	0.09
926	MC GRAW-HILL INC	USD	78 241.80	0.05
1 261	MCDONALD'S CORP	USD	121 359.38	0.08
2 285	MERCK AND CO	USD	110 260.99	0.07
3 132	METLIFE INC	USD	144 279.19	0.10
1 005	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	64 926.94	0.04
1 398	PVH CORP	USD	139 292.54	0.09
2 304	RANGE RESOURCES CORP	USD	72 324.64	0.05
630	SEMPRA ENERGY	USD	59 565.00	0.04
6 736	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	138 878.00	0.09
764	TIFFANY CO	USD	57 661.56	0.04
2 029	VERIZON COMMUNICATIONS INC (USD LONDRES)	USD	86 684.53	0.06
2 245	VISA INC -A-	USD	152 831.61	0.10
2 275	WAL-MART STORES INC	USD	144 128.50	0.10
768	WALT DISNEY CO	USD	76 707.95	0.05
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>31 977 794.60</b>	<b>21.24</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>361 868.80</b>	<b>0.24</b>
365 894	MACQUARIE BANK 0.625 15-23 04/09A	CHF	361 868.80	0.24
	<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>		<b>918 155.09</b>	<b>0.61</b>
480 274	AUSTRIA 2.50 09-16 14/07A	CHF	491 752.16	0.33
373 546	OEST KONTROLLBK 2.75 05-20 28/01A	CHF	426 402.93	0.28
	<b>BERMUDA/BERMUDES</b>		<b>664 794.25</b>	<b>0.44</b>
365 894	FIDELITY INTL 7.125 12-24 13/02A	GBP	664 794.25	0.44
	<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>		<b>323 659.06</b>	<b>0.21</b>
334 531	BNDES 2.75 11-16 15/12A	CHF	323 659.06	0.21
	<b>CANADA/CANADA</b>		<b>776 495.25</b>	<b>0.52</b>
533 637	ONTARIO (PROV.OF) 2.50 09-19 04/12A	CHF	600 608.85	0.40
397 256	SANJEL 7.50 14-19 19/06S	USD	175 886.40	0.12

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
<b>CAYMAN ISLANDS/LES CAÏMANS</b>				
418 164	ADCB FIN CAYMAN 2.75 14-19 16/09S	USD	411 273.11	0.27
522 705	HUTCH WHAMPOA REGS 3.25 12-22 08/11S	USD	510 122.92	0.35
188 174	IPIC GMTN REG S 3.625 12-23 30/05A	EUR	230 617.25	0.15
282 261	MIZUHO FIN REGS SUB 4.60 14-24 27/03S	USD	288 804.07	0.19
<b>CHILE/CHILI</b>				
271 807	ENAP 2.875 13-18 05/12S	CHF	279 145.48	0.19
<b>DENMARK/DANEMARK</b>				
439 072	AP MOLLER REGS 3.75 14-24 22/09S	USD	434 947.17	0.29
648 154	DANSKE BANK SUB 3.125 13-25 18/12A	CHF	700 330.86	0.47
240 444	DONG ENERGY A/S 4.875 13-13 08/07A	EUR	272 422.85	0.18
543 613	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	579 608.09	0.38
<b>FINLAND/FINLANDE</b>				
554 067	CARGOTEC 3.375 14-20 31/03A	EUR	620 175.79	0.41
177 720	HUHTAMAKI 3.375 13-20 14/05A	EUR	206 219.43	0.14
271 807	KEMIRA OYJ 2.50 14-19 27/05A	EUR	308 276.44	0.20
271 807	SPONDA OYJ 2.375 15-20 20/05	EUR	296 631.50	0.20
<b>FRANCE/FRANCE</b>				
271 807	BPCE 0.00 10-18 14/05U	EUR	386 787.83	0.26
271 807	BQUE SOLFEA 1.50 13-16 07/06A	EUR	295 405.65	0.20
209 082	BRE FINANCE FRANCE 2.50 13-18 08/10A	CHF	212 531.93	0.14
533 637	CIE DE FIN.FONCIER 2.375 05-18 24/08A	CHF	576 861.98	0.37
418 164	EUROFINS SCIENTIFI 3.375 15-23 30/01A	EUR	445 706.43	0.30
439 072	LAGARDERE 2.00 14-19 19/09A	EUR	477 584.04	0.32
334 531	MFINANCE FRANCE 2.00 14-21 26/11A	EUR	346 202.74	0.23
386 802	VINCI SA 3.00 12-22 24/01A	CHF	442 114.50	0.29
<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>				
213 455	DEUTSCHE BANK 0.625 15-23 19/12A	CHF	209 292.57	0.14
<b>GREECE/GRÈCE</b>				
979 550	BLACK SEA TRADE 2.50 12-16 04/10A	CHF	984 153.40	0.65
<b>GUERNSEY/ILE DE GUERNSEY</b>				
334 531	CS GR FUNDING 1.00 15-23 14/04A	CHF	335 534.91	0.22
<b>INDIA/INDE</b>				
326 168	RURAL ELEC EMTN 3.50 12-17 07/03A	CHF	335 300.74	0.22
<b>IRELAND/IRLANDE</b>				
240 444	WILLOW 3.375 12-22 27/06A	EUR	291 506.98	0.19
<b>ITALY/ITALIE</b>				
376 348	CAMPARI 2.75 15-20 30/09A	EUR	411 151.56	0.27
987 229	ITALY EMTN 2.50 06-18 30/01A	CHF	1 044 488.40	0.70
<b>JAPAN/JAPON</b>				
83 633	TOKYO ELECTRIC POWER 2.125 10-17 24/03A	CHF	84 720.06	0.06
<b>JERSEY/JERSEY</b>				
449 526	POLYUS GOLD INT REGS 5.625 13-20 29/04S	USD	416 743.85	0.28
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>				
1 022 411	GLENCORE FINANCE 5.625 12-18 03/12A	CHF	905 345.24	0.60
282 261	HEIDELBERGCEMENT 7.25 11-17 14/11S	CHF	319 660.36	0.21
290 624	SUNRISE COMM REGS 2.125 15-22 31/03S	CHF	248 434.18	0.17
491 343	TRAFIGURA FUNDING 5.00 15-20 27/04A	EUR	421 855.81	0.28

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	<b>MALAYSIA/MALAISIE</b>		<b>532 210.83</b>	<b>0.35</b>
501 797	1MDB ENERGY 5.99 12-22 11/05S	USD	532 210.83	0.35
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>358 439.85</b>	<b>0.24</b>
344 985	PETROLEOS MEXICANOS 2.50 12-19 10/04A	CHF	358 439.85	0.24
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>387 759.44</b>	<b>0.26</b>
380 529	EKSPORTFINANS 2.875 09-16 16/11A	CHF	387 759.44	0.26
	<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>		<b>430 069.19</b>	<b>0.29</b>
439 072	TML HLDG PTE 5.75 14-21 07/05S	USD	430 069.19	0.29
	<b>SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD</b>		<b>223 487.33</b>	<b>0.15</b>
213 455	KEPCO 1.50 13-19 23/04A	CHF	223 487.33	0.15
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>671 742.70</b>	<b>0.45</b>
640 365	ICO 2.25 09-17 07/11A	CHF	671 742.70	0.45
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>1 211 395.48</b>	<b>0.80</b>
459 981	AKELIUS RESIDENTIAL 3.75 15-20 23/09A	EUR	502 312.88	0.33
250 898	SECURITAS 2.625 13-21 22/02A	EUR	293 032.50	0.19
386 802	SSAB EMTN 3.875 14-19 10/04A	EUR	416 050.10	0.28
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>1 810 305.01</b>	<b>1.20</b>
303 169	CREDIT SUISSE 3.375 10-20 16/03A	CHF	338 639.78	0.22
426 910	PFANDBR SCHWEIZ HYPO 1.50 14-25 15/12A	CHF	480 145.56	0.31
240 137	PFBRF SCHWZ HYPO 0.75 14-24 23/08A	CHF	252 864.06	0.17
376 348	SWISS LIFE HLDG 5.25 11-16 10/04A	CHF	384 815.56	0.26
355 440	TEMENOS GROUP AG 2.00 15-22 17/06A	CHF	353 840.05	0.24
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>2 631 381.70</b>	<b>1.75</b>
501 797	ABN AMRO BANK 6.25 12-22 13/09S	USD	516 258.55	0.34
313 623	EDP FINANCE 4.00 12-18 29/11A	CHF	341 065.13	0.23
1 030 775	F.VAN LANSCHOT EMTN 2.125 12-16 04/04A	CHF	1 041 082.37	0.69
266 819	NWB 2.50 06-18 27/12A	CHF	293 900.78	0.20
418 164	URENCO FINANCE REGS 2.375 14-24 02/12A	EUR	439 074.87	0.29
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES</b>		<b>454 471.25</b>	<b>0.30</b>
449 526	FIRST GULF BANK EMTN 3.00 11-16 16/02A	CHF	454 471.25	0.30
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>2 042 678.40</b>	<b>1.36</b>
533 637	CENTRAL AMERICAN BAN 0.194 15-21 19/11A	CHF	522 964.61	0.35
439 072	HIKMA PHARMACEUTICALS 4.25 15-20 10/04S	USD	430 682.68	0.29
480 274	NETWORK RAIL FIN EMTN 2.75 06-21 06/10A	CHF	566 482.74	0.37
522 705	ROYAL BANK OF SCOTLAND 2.375 05-15 02/11A	CHF	522 548.37	0.35
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>3 519 228.35</b>	<b>2.33</b>
522 705	APPLE 0.75 15-30 25/02A	CHF	520 614.37	0.35
250 898	APPLE 2.40 13-23 03/05S	USD	238 698.24	0.16
449 526	EASTMAN CHEMICAL 4.65 14-44 15/10S	USD	407 352.97	0.27
491 343	MEAD JOHNSON NUTRITION 4.60 14-44 01/06S	USD	453 815.99	0.30
213 455	METROPOLITAN LIFE 0.75 14-19 17/04A	CHF	219 004.77	0.15
648 154	MONDELEZ INTERNATIONAL 1.125 15-25 30/12A	CHF	639 080.27	0.41
648 154	NESTLE HOLDINGS REGS 1.375 13-18 24/07A	USD	634 173.72	0.42
355 440	VERIZON COMMUNICATION 2.375 14-22 17/02A	EUR	406 488.02	0.27
	<b>VENEZUELA/VENEZUEL</b>		<b>329 694.50</b>	<b>0.22</b>
346 864	CORP ANDINA FOMENTO 0.50 15-26 26/02A	CHF	329 694.50	0.22

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>				
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>287 718.88</b>	<b>0.19</b>
265 952	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	287 718.88	0.19
<b>DENMARK/DANEMARK</b>				
366 939	DONG ENERGY SUB FL.R 13-XX 26/06A	EUR	440 082.36	0.29
<b>FRANCE/FRANCE</b>				
313 623	AFD FL.R 06-XX 20/07A	EUR	349 712.25	0.23
355 440	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 13-XX 31/01A	EUR	417 897.39	0.28
865 600	SCOR SE FL.R 12-XX 08/06S	CHF	924 460.57	0.61
<b>NORWAY/NORVÈGE</b>				
167 266	KOMMUN LANDSPENSJON FL.R 15-45 10/06A	EUR	175 000.54	0.12
418 164	KOMMUNAL LANDPENSJ. FL.R 06-XX 11/04A	EUR	458 009.51	0.30
<b>SWEDEN/SUÈDE</b>				
188 174	NORDEA BK REGS SUB FL.R 14-XX 23/03S	USD	177 900.26	0.12
240 444	SEB FL.R 14-26 28/05A	EUR	265 719.68	0.18
229 990	SHB SUB FL.R 15-XX 01/03A	USD	212 611.03	0.14
397 256	SVENSKA HANDELSB SUB FL.R 14-24 15/01A	EUR	444 812.49	0.29
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>				
459 981	ALPIQ HOLDING SUB FL.R 13-XX 15/05A	CHF	444 801.20	0.30
397 256	SWISS RE FL.R 12-17 01/09A	CHF	432 413.09	0.29
167 266	ZUERCHER KANTONALB FL.R 15-27 15/06A	EUR	181 754.33	0.12
240 444	ZUERICH VERSIC.GESEL FL.R 10-XX 26/05A	CHF	244 531.94	0.16
198 628	ZURICH INSURANCE CO FL.R 11-XX 16/05A	CHF	210 942.91	0.14
<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>				
773 604	LOUIS DREYFUS SUB FL.R 12-49 12/09S	USD	703 187.87	0.47
418 164	RABOBANK EMTN FL.R 14-26 26/05A	EUR	452 661.82	0.30
689 971	TRAFIGURA BEHEER FL.R 13-XX 19/04S	USD	565 264.56	0.38
344 985	VOLKSWAGEN INTL SUB FL.R 13-XX 04/09A	EUR	345 868.77	0.23
<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>				
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>				
<b>FINLAND/FINLANDE</b>				
418 164	DNA LTD 2.875 14-21 12/03A	EUR	473 071.93	0.31
376 348	HKS KAN 3.625 14-19 21/11A	EUR	414 858.22	0.28
449 526	PKC GROUP 4.25 13-18 20/09A	EUR	511 856.94	0.34
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>				
334 531	PENTAIR FINANCE 2.45 15-19 17/09A	EUR	367 839.72	0.24
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>				
522 705	COCA-COLA 1.00 15-28 02/10A	CHF	526 081.86	0.35
<b>CERTIFICATES/CERTIFICATS</b>				
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>				
39	LO HEALTHCARE INNOVATION CERTIFICATE	USD	57 655.48	0.04
295	LO US CONSUMER REVIVAL BASKET CERTIFICATE	USD	273 264.14	0.18

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>		<b>88 460 563.56</b>	<b>58.76</b>
	<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>		<b>88 460 563.56</b>	<b>58.76</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>1 538 736.28</b>	<b>1.02</b>
15 270	GLG EUROPEAN ALPHA ALT ENH IN EUR	EUR	1 538 736.28	1.02
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>13 520 231.90</b>	<b>8.98</b>
3 027	AMUNDI ETF JPX-NIKKEI 400 ETF JPY	JPY	325 586.35	0.22
946	AMUNDI ETF JPX-N400 -DH- USD	USD	116 663.59	0.08
77 571	AMUNDI ETF MSCI EMERGING MKT FCP -B-	USD	247 701.04	0.16
1 844	CASAM ETF MSCI EMU	EUR	320 493.38	0.21
206 247	GAM STAR PLC GLB RATES -EUR- ORD PTG	EUR	2 762 336.20	1.84
10 431	GFS TREND MAC-D HF EUR	EUR	1 117 692.53	0.74
13 758	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS C EUR	EUR	1 485 482.14	0.99
92 200	ISH CO FTSE 100 - ETF USD	GBP	828 219.77	0.55
1 676	ISHARES EURO STOXX MIDCAP ETF	EUR	85 542.30	0.06
5 029	ISHARES FTSE 250 FUND	GBP	120 959.61	0.08
22 631	ISHARES II PLC MSCI EUROPE	EUR	534 276.01	0.35
10 406	ISHARES III PLC MSCI PACIFIC EX JAPAN	USD	356 633.63	0.24
2 460	ISHARES MSCI CANADA B UCITS CAD	CAD	231 868.61	0.15
30 272	ISHARES MSCI JAPAN	JPY	336 873.07	0.22
21 666	ISHARES PLC S&P 500 DIS	USD	403 073.75	0.27
946	ISHARES PLC-FTSE CHINA 25	USD	91 565.16	0.06
65 374	ISHS GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF	GBP	1 425 778.15	0.95
35 204	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES DIS	EUR	184 073.65	0.12
1 256 858	OM GLG EQ ABS ACCUM -I- HEDG EUR	EUR	2 096 860.24	1.39
1 418	SOURCE SP 500 ETF	USD	448 552.72	0.30
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>63 012 416.72</b>	<b>41.86</b>
2 081	ABERDEEN GLOBAL ASIA PACIFIC EQ -A2- CAP	USD	122 596.98	0.08
6 244	ABERDEEN GLOBAL EME MKT EQ FD -I2- CAP	USD	343 048.51	0.23
17 987	DB PLATINUM IVORY OPTIMAL -L1C-E CAP	EUR	1 876 290.43	1.25
3 958	DB X TRACKERS SMI ETF -1D- DIS	CHF	342 884.59	0.23
8 382	DB X-TR IBEX 35 -1C- CAP ETC	EUR	187 412.34	0.12
169	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	2 236 631.63	1.49
211 724	F&C PORTOFOLIOS FD GLB CONV BD -I- DIS	EUR	3 911 912.55	2.60
388 037	HENDERSON GARTMORE UK ABS RET -I EUR-CAP	EUR	2 853 134.26	1.90
8 382	HENDERSON HOR FD VAR PAN EUE EQ -I2- CAP	EUR	263 108.64	0.17
110 762	LO FUNDS ALT RISK PREMIA EUR I SYS HDG	EUR	1 290 447.26	0.86
7 766	LO FUNDS ALTERNATIVE BETA -I- EUR CAP	EUR	685 586.61	0.46
15 136	LO FUNDS ASIA CONSUMER UNH I USD CAP	USD	137 442.76	0.09
175 097	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND -I CHF SYS HDG-	CHF	3 847 886.90	2.56
37 840	LO FUNDS EMERGING CONSUMER -I- CAP USD	USD	438 122.56	0.29
16 764	LO FUNDS EUROPE EQUITY FACTOR ENHANCED IA UH	EUR	169 669.42	0.11
18 440	LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION -I- CAP	EUR	236 219.81	0.16
6 705	LO FUNDS EUROZONE SMALL AND MID CAPS -I- CAP EUR	EUR	389 993.20	0.26
181 536	LO FUNDS FELS EUR S SYST HEDGED A C	EUR	2 216 641.13	1.47
184 000	LO FUNDS GENERATION GLOBAL -I- CHF CAP	CHF	2 367 583.20	1.57
25 605	LO FUNDS GLOBAL ENERGY -I- CAP	USD	163 926.34	0.11
115 821	LO FUNDS GLOBAL MACRO EUR I CAP SH	EUR	1 263 255.23	0.84
3 939	LO FUNDS TECHNOLOGY -I- CAP USD	USD	81 046.62	0.05
11 818	LO FUNDS US EQUITY FACTOR ENHANCED IA UH	USD	110 118.58	0.07
5 676	LO FUNDS WORLD GOLD EXPERTISE -I- CAP USD	USD	55 983.41	0.04
234 120	LO SELECTION THE GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES I DH	CHF	27 158 341.42	18.03
14 163	MERRILL LYNCH SOL YORK ED UCITS -E EUR-	EUR	1 801 406.14	1.20
15 866	MLIS PCGEQLSU -EUR D (ACC)- CAP	EUR	1 615 118.99	1.07
2 179	MULTI UNITS LUX SICAV LYXOR ETF DAX	EUR	221 673.15	0.15

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
<b>CHF</b>				
199 811	PRIVILEGE INC PART RMB D -I CNH SYST HEDGED- CAP	CNH	3 144 146.48	2.09
14 772	PRIVILEGE NEUBERGER BERMAN US CORE IA USD CAP	USD	202 619.90	0.13
14 772	PRIVILEGE SANDS US GROWTH IA USD CAP	USD	232 568.97	0.15
25 605	PRIVILEGE WELLS CAP US SEL EQ USD I UHN CAP	USD	234 922.48	0.16
24 834	VERRAZZANO EUR LS -EI EUR- CAP	EUR	2 810 676.23	1.87
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>				<b>9 995 569.41</b>
218	LO FUNDS CH SWCPEXSMI - PARTS CLASS -I-	CHF	95 949.13	0.06
80 228	LO FUNDS CH ULTRA LOW DB CHF -I	CHF	7 945 941.58	5.29
641	SOLVALOR 61	CHF	150 506.80	0.10
15 249	UBS SWIXX MIX SIMA	CHF	1 572 171.90	1.04
14 000	UBS(CH)PF-DR	CHF	231 000.00	0.15
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>				<b>183 411.99</b>
50 291	KAMES CAPITAL ICVC UK EQUITY -B- CAP	GBP	183 411.99	0.12
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>				<b>210 197.26</b>
1 970	ISHARES RUSSEL 2000 ETF FUND	USD	210 197.26	0.14
<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>				<b>77 945.46</b>
<b>Listed options/Options listées</b>				<b>61 386.74</b>
<b>Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché</b>				<b>61 386.74</b>
34	DJ EUR STOXX 50 DEC 3600 21.12.15 CALL	EUR	3 035.17	0.00
50	DJ STOXX BANK JUN 160.0 20.06.16 CALL	EUR	6 719.42	0.00
34	US 10 YEAR NOTE DEC 128.0 20.11.15 CALL	USD	48 456.54	0.03
52	US 10 YEAR NOTE NOV 126.0 23.10.15 PUT	USD	3 175.61	0.00
<b>OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)</b>				<b>16 558.72</b>
<b>Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché</b>				<b>16 558.72</b>
1 700 000	EUR(P)/CHF(C)OTC NOV 1.050 12.11.15 PUT	EUR	3 483.10	0.00
600 000	GBP(P)/CHF(C)OTC NOV 1.480 12.11.15 PUT	GBP	13 075.62	0.01

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

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

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate Compartiment Reçoit/(Paie)	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contreperte	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>								
ITRAXX XOVER S22 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 756 289.42	20/12/2019	EUR	Buy/Achat	(5.00%)/Quarterly	(90 237.52)	(0.06)
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>								
DJ EURO STOXX 50	43	LO & Cie	31/12/2015	EUR	1 449 682.09		(80 559.93)	(0.05)
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>								
USD	167 265.66	LO & Cie	11/12/2015	CHF	162 552.05		476.02	0.00
EUR	41 816.41	LO & Cie	11/12/2015	CHF	45 714.62		(166.78)	0.00
CHF	487 000.66	LO & Cie	11/12/2015	GBP	334 531.32		(6 777.01)	0.00
CHF	2 979 737.78	Caceis Bank	11/12/2015	CNH	20 000 000.00		(57 181.21)	(0.04)
CHF	45 474 512.16	LO & Cie	11/12/2015	EUR	42 168 576.70		(457 529.86)	(0.30)
CHF	9 039 714.48	LO & Cie	11/12/2015	USD	9 785 041.06		(498 671.33)	(0.34)

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)

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2015

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

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>		127 193 116.81
(Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 124 307 016.09)		
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i>		66 514.58
(Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 109 757.32)		
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		25 056 437.59
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		111 798.44
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		619 082.59
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		146.14
		<b>153 047 096.15</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		1 453 891.83
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		186 566.57
Management fees payable/ <i>Commission de gestion à payer</i>	(3)	159 251.36
Remuneration fees payable/ <i>Commission de rémunération à payer</i>	(4)	2 049.63
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		28 534.18
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>		79 951.67
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		2 357.27
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futurs</i>		73 286.95
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		95 674.69
		<b>2 081 564.15</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		
		<b>150 965 532.00</b>

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

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

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>140 048 893.55</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		483 743.92
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		1 784 294.27
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		133 761.50
Bank interest/Intérêts bancaires		79.92
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	13 609.02
Other income/Autres revenus		920.59
		<b>2 416 409.22</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	2 056 163.70
Remuneration fees/Commission de rémunération	(4)	64 592.40
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		3 788.73
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	330 245.46
		<b>2 454 790.29</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>(38 381.07)</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		3 851 570.83
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options		309 605.56
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps		(103 092.91)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futurs		(64 256.47)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		3 233 958.94
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(2 536 948.97)
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>4 652 455.91</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(3 830 473.13)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options		(28 114.80)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		134 942.60
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futurs		(81 292.65)
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		713 238.36
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>1 560 756.29</b>
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		9 355 882.16
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>150 965 532.00</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 year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Number of Shares 01/10/2014/ <i>Nombre d'actions 01/10/2014</i>	Number of Shares issued/ <i>Nombre d'actions émises</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Nombre d'actions rachetées</i>	Number of Shares 30/09/2015/ <i>Nombre d'actions 30/09/2015</i>
The Conservative (EUR) - P Class A/Classe A	1 241 067.337	356 064.259	(275 882.032)	1 321 249.564
The Conservative (EUR) - I Class A/Classe A	25 000.000	8 150.000	(9 000.000)	24 150.000

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
<b>The Conservative (EUR) - P</b>	EUR	EUR	EUR
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	148 229 977.84	137 262 281.79	168 929 596.15
Net asset value per share/Actif net par action	112.1892	110.6002	104.7478
<b>The Conservative (EUR) - I</b>	EUR	EUR	EUR
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	2 735 554.16	2 786 611.76	8 636 303.40
Net asset value per share/Actif net par action	113.2735	111.4645	105.3208

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
				EUR
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		127 193 116.81	84.25
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		54 913 838.33	36.38
	<b>EQUITIES/ACTIONS</b>		<b>9 519 904.04</b>	<b>6.31</b>
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>163 672.63</b>	<b>0.11</b>
2 583	COLOPLAST -B-	DKK	163 672.63	0.11
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>1 456 707.30</b>	<b>0.96</b>
7 749	AXA SA	EUR	167 656.00	0.11
4 391	BNP PARIBAS SA	EUR	230 365.87	0.15
15 499	ENGIE	EUR	223 799.64	0.15
1 550	LVMH	EUR	235 888.54	0.15
1 292	PERNOD RICARD SA	EUR	116 471.90	0.08
10 332	SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY SA	EUR	165 628.26	0.11
3 875	TOTAL SA	EUR	155 760.83	0.10
2 841	VINCI SA	EUR	161 136.26	0.11
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>613 381.24</b>	<b>0.41</b>
1 033	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	144 911.82	0.10
2 841	BMW AG	EUR	225 096.35	0.15
1 679	LINDE AG	EUR	243 373.07	0.16
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>91 241.35</b>	<b>0.06</b>
2 006	INGERSOLL-RAND	USD	91 241.35	0.06
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>276 515.51</b>	<b>0.18</b>
12 915	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	211 297.44	0.14
20 665	INTESA SANPAOLO AZ.	EUR	65 218.07	0.04
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>91 103.57</b>	<b>0.06</b>
1 337	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	91 103.57	0.06
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>592 827.52</b>	<b>0.39</b>
30 997	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA BBVA	EUR	234 958.62	0.15
69 744	BANCO POPULAR ESPANOL	EUR	227 294.57	0.15
21 956	IBERDROLA S A	EUR	130 574.33	0.09
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>442 865.73</b>	<b>0.29</b>
10 332	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	165 436.60	0.11
12 915	ATLAS COPCO AB -A-	SEK	277 429.13	0.18
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>1 713 201.94</b>	<b>1.13</b>
2 583	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	179 279.86	0.12
6 458	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	138 663.62	0.09
4 908	NESTLE SA REG SHS	CHF	329 607.33	0.22
3 875	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	317 588.23	0.21
1 292	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	304 325.78	0.20
77	SGS SA REG SHS	CHF	120 782.99	0.08
258	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	51 486.71	0.03
2 675	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	143 508.49	0.10
7 749	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	127 958.93	0.08
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>641 731.79</b>	<b>0.43</b>
2 583	AIRBUS GROUP	EUR	136 671.73	0.09
43 913	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	146 843.97	0.10
10 332	ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	GBP	219 154.99	0.15
3 875	UNILEVER NV	EUR	139 061.10	0.09

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>				
20 665	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	154 488.14	0.10
30 997	BG GROUP PLC	GBP	400 031.46	0.27
25 314	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	171 315.96	0.11
10 332	PRUDENTIAL PLC	GBP	195 388.66	0.13
12 915	ST JAME'S PLACE CAPITAL	GBP	148 977.72	0.10
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>				
1 783	ABBVIE INC WI	USD	86 918.21	0.06
3 931	ADT CORP	USD	105 298.52	0.07
1 722	AMETEK INC	USD	80 730.19	0.05
851	AMGEN INC	USD	105 458.99	0.07
5 978	EMC CORP	USD	129 380.34	0.09
1 114	EOG RESOURCES INC	USD	72 684.77	0.05
1 499	FACEBOOK -A-	USD	120 764.91	0.08
312	GOOGLE -SHS A-	USD	178 460.68	0.11
2 229	JPMORGAN CHASE	USD	121 746.99	0.08
952	MC GRAW-HILL INC	USD	73 801.18	0.05
1 297	MCDONALD'S CORP	USD	114 471.61	0.08
2 351	MERCK AND CO	USD	104 003.12	0.07
3 222	METLIFE INC	USD	136 090.62	0.09
1 033	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	61 242.00	0.04
1 439	PVH CORP	USD	131 386.98	0.09
2 371	RANGE RESOURCES CORP	USD	68 219.85	0.05
648	SEMPRA ENERGY	USD	56 184.39	0.04
6 930	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	130 995.96	0.09
786	TIFFANY CO	USD	54 388.97	0.04
2 087	VERIZON COMMUNICATIONS INC (USD LONDRES)	USD	81 764.74	0.05
2 310	VISA INC -A-	USD	144 157.64	0.09
2 340	WAL-MART STORES INC	USD	135 948.48	0.09
790	WALT DISNEY CO	USD	72 354.38	0.05
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>				
			34 133 959.37	22.61
<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>				
430 566	AUSTRIA 1.15 13-18 19/10A	EUR	447 659.47	0.30
759 822	AUSTRIA 1.75 13-23 20/10A	EUR	831 344.44	0.55
<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>				
1 165 061	BELGIAN 1.25 13-18 22/06A	EUR	1 209 426.47	0.80
759 822	BELGIQUE 4.25 12-22 28/09A	EUR	959 716.42	0.64
<b>BERMUDA/BERMUDES</b>				
347 529	FIDELITY INTL 7.125 12-24 13/02A	GBP	578 919.32	0.38
452 596	SEADRILL 6.50 10-15 05/10S	USD	405 290.67	0.27
<b>BULGARIA/BULGARIE</b>				
405 239	BULGARIA (REP OF) 2.00 15-22 26/03A	EUR	400 258.20	0.27
<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>				
412 185	ADCB FINANCE CAYMAN 2.50 13-18 06/03S	USD	372 571.35	0.25
614 237	HUTCH WHAMPOA REGS 3.25 12-22 08/11S	USD	549 602.63	0.36
193 970	IPIC GMTN EMTN 6.875 11-41 01/11S	USD	231 192.69	0.15
185 888	IPIC GMTN REG S 3.625 12-23 30/05A	EUR	208 870.70	0.14
323 283	MIZUHO FIN REGS SUB 4.60 14-24 27/03S	USD	303 270.33	0.20
<b>CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE</b>				
783 961	CEZ REGS 4.25 12-22 03/04S	USD	742 664.40	0.49

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
<b>DENMARK/DANEMARK</b>				
468 760	AP MOLLER REGS 3.75 14-24 22/09S	USD	425 741.11	0.28
379 857	DONG ENERGY A/S 4.875 13-13 08/07A	EUR	394 588.06	0.26
412 185	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	402 931.90	0.27
<b>FINLAND/FINLANDE</b>				
484 924	CARGOTEC 3.375 14-20 31/03A	EUR	497 646.07	0.33
471 090	FINLAND 3.875 06-17 15/09A	EUR	509 097.39	0.33
290 954	HUHTAMAKI 3.375 13-20 14/05A	EUR	309 537.71	0.21
290 954	KEMIRA OYJ 2.50 14-19 27/05A	EUR	302 551.89	0.20
129 313	SPONDA OYJ 2.375 15-20 20/05	EUR	129 388.09	0.09
484 924	TVO POWER CO 2.50 14-21 17/03A	EUR	478 983.76	0.32
<b>FRANCE/FRANCE</b>				
307 119	BPCE 0.00 10-18 14/05U	EUR	400 694.55	0.27
290 954	BQUE SOLFEA 1.50 13-16 07/06A	EUR	289 920.11	0.19
339 447	EUROFINS SCIENTIFI 3.375 15-23 30/01A	EUR	331 717.65	0.22
436 432	EUTELSAT 3.125 12-22 10/10A	EUR	481 698.37	0.32
886 459	FRANCE OAT 1.00 12-18 25/05A	EUR	912 547.91	0.59
785 150	FRANCE OAT 1.00 12-18 25/11A	EUR	811 436.58	0.54
420 268	INGENICO 2.50 14-21 20/05A	EUR	421 919.19	0.28
533 416	LAGARDERE 2.00 14-19 19/09A	EUR	531 954.93	0.35
533 416	MFINANCE FRANCE 2.00 14-21 26/11A	EUR	506 121.56	0.34
501 088	VILMORIN ET CIE 2.375 14-21 26/05A	EUR	508 935.26	0.34
444 514	WPP FINANCE SA EMTN 2.25 14-26 22/09A	EUR	442 940.17	0.29
<b>IRELAND/IRLANDE</b>				
379 857	ALFA HOLDING ISSUANCE 5.50 14-17 10/06A	EUR	383 879.89	0.25
455 893	IRELAND 3.90 13-23 20/03A	EUR	555 734.07	0.37
253 274	IRISH GOVT TREASURY 5.40 09-25 13/03A	EUR	346 917.16	0.23
581 909	WILLOW 3.375 12-22 27/06A	EUR	646 820.83	0.43
<b>ITALY/ITALIE</b>				
129 313	CAMPARI 2.75 15-20 30/09A	EUR	129 523.87	0.09
501 088	CAMPARI 4.50 12-19 25/10A	EUR	543 344.99	0.36
405 239	CDP 2.75 14-21 31/05A	EUR	436 462.22	0.29
379 857	EXOR 2.50 14-24 08/10A	EUR	381 220.88	0.25
785 150	ITALY BTP 4.50 08-19 01/03S	EUR	893 107.86	0.58
759 822	ITALY INFL. INDEX 0.50 15-23 20/04S	EUR	770 905.85	0.51
253 274	ITALY INFL. INDEX 1.65 14-20 23/04S	EUR	268 537.15	0.18
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>				
607 858	EUROP.INVEST.BK 0.00 96-26 05/11U	EUR	543 218.28	0.37
307 119	GLENCORE FINANCE 1.625 14-22 18/01A	EUR	232 243.07	0.15
541 499	TRAFIGURA FUNDING 5.00 15-20 27/04A	EUR	426 256.84	0.28
<b>MALAYSIA/MALAISIE</b>				
484 924	1MDB ENERGY 5.99 12-22 11/05S	USD	471 546.04	0.31
<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>				
517 252	TML HLDG PTE 5.75 14-21 07/05S	USD	464 514.63	0.31
<b>SLOVENIA/SLOVENIE</b>				
126 637	SLOVENIA (REP OF) 4.125 10-20 26/01A	EUR	145 554.10	0.10
<b>SPAIN/ESPAGNE</b>				
248 209	COMUNIDAD MADRID 2.875 14-19 06/04A	EUR	920 947.01	0.61
643 316	SPAIN INDEXED 0.55 14-19 30/11A	EUR	265 235.75	0.18
			655 711.26	0.43

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
<b>SWEDEN/SUÈDE</b>				
484 924	AKELIUS RESIDENTIAL 3.75 15-20 23/09A	EUR	485 515.69	0.33
452 596	SEB 2.375 13-18 20/11S	USD	411 425.30	0.27
371 775	SECURITAS 2.625 13-21 22/02A	EUR	398 100.52	0.26
404 103	SSAB EMTN 3.875 14-19 10/04A	EUR	398 514.65	0.26
323 283	VATTENFALL AB 3.00 15-77 19/03A	EUR	243 806.90	0.16
<b>THE NETHERLANDS ANTILLES/LES ANTILLES NÉERLANDAISES</b>				
436 432	TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	EUR	398 497.03	0.26
<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>				
533 416	ABN AMRO BANK 6.25 12-22 13/09S	USD	503 153.31	0.33
436 432	BHARTI AIRTEL REGS 5.125 13-23 11/03S	USD	413 926.85	0.27
282 872	EDP FINANCE BV 4.125 14-20 15/01S	USD	257 505.73	0.17
347 529	EDP FINANCE EMTN 4.125 13-21 20/01A	EUR	380 599.78	0.25
355 611	GENERAL MOTORS 1.875 14-19 15/10A	EUR	357 666.42	0.24
861 132	NEDERLAND 1.25 12-18 15/01A	EUR	889 618.25	0.60
476 842	URENCO FINANCE REGS 2.375 14-24 02/12A	EUR	459 051.04	0.30
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>				
501 088	HIKMA PHARMACEUTICALS 4.25 15-20 10/04S	USD	450 640.47	0.30
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>				
533 416	APPLE 2.40 13-23 03/05S	USD	465 277.76	0.30
468 760	EASTMAN CHEMICAL 4.65 14-44 15/10S	USD	389 458.15	0.26
460 678	ELI LILLY 1.625 15-26 02/06A	EUR	453 827.60	0.30
404 103	MCDONALD'S CORP 2.00 13-23 01/06A	EUR	419 043.10	0.28
428 350	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	415 336.34	0.28
242 462	VERIZON COMMUNICATION 2.375 14-22 17/02A	EUR	254 226.30	0.17
<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>				
759 822	CORP ANDINA FOMENTO 1.875 14-21 29/05A	EUR	796 894.09	0.53
<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>				
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>				
308 735	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	306 228.07	0.20
<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>				
242 462	UNIQA INSU GR AG EMTN FL.R 13-43 31/07A	EUR	258 942.19	0.17
<b>BERMUDA/BERMUDES</b>				
387 939	HOEGH LNG HOLDINGS FL.R 15-20 05/06Q	USD	339 860.86	0.23
<b>DENMARK/DANEMARK</b>				
355 611	DONG ENERGY SUB FL.R 13-XX 26/06A	EUR	391 029.85	0.26
<b>FRANCE/FRANCE</b>				
784 015	AFD FL.R 06-XX 20/07A	EUR	801 533.38	0.53
452 596	EDF SA REGS FL.R 14-XX 22/01S	USD	395 746.13	0.26
242 462	ENGIE FL.R 14-XX 02/06A	EUR	241 227.91	0.16
404 103	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 13-XX 31/01A	EUR	435 603.26	0.29
404 103	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	374 349.27	0.25
<b>ITALY/ITALIE</b>				
282 872	ENEL FL.R 14-75 15/01A	EUR	291 180.34	0.19
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>				
436 432	VTG FINANCE FL.R 15-49 29/01A	EUR	416 683.14	0.28

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>1 049 877.81</b>	<b>0.70</b>
476 842	KOMMUN LANDSPENSJON FL.R 15-45 10/06A	EUR	457 405.93	0.30
589 991	KOMMUNAL LANDSPENSJ. FL.R 06-XX 11/04A	EUR	592 471.88	0.40
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>1 801 544.92</b>	<b>1.19</b>
177 805	NORDEA BK REGS SUB FL.R 14-XX 23/03S	USD	154 119.33	0.10
452 596	SEB FL.R 14-26 28/05A	EUR	458 579.12	0.30
274 790	SHB SUB FL.R 15-XX 01/03A	USD	232 901.56	0.15
468 760	SVENSKA HANDELSB SUB FL.R 14-24 15/01A	EUR	481 228.96	0.33
501 088	VOLVO TREAS REGS SUB FL.R 14-75 10/06A	EUR	474 715.95	0.31
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>450 903.10</b>	<b>0.30</b>
452 596	ZUERCHER KANTONALB FL.R 15-27 15/06A	EUR	450 903.10	0.30
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>3 426 637.70</b>	<b>2.27</b>
371 775	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	333 181.15	0.22
331 365	ING VERZEKERINGEN FL.R 14-44 08/04A	EUR	331 073.18	0.22
813 056	LOUIS DREYFUS SUB FL.R 12-49 12/09S	USD	677 591.61	0.45
339 447	RABOBANK FL.R 05-20 24/02Q	EUR	335 543.22	0.22
452 596	RABOBANK EMTN FL.R 14-26 26/05A	EUR	449 192.29	0.30
792 043	TRAFIGURA BEHEER FL.R 13-XX 19/04S	USD	594 927.82	0.39
379 857	VOLKSWAGEN INTL SUB FL.R 13-XX 04/09A	EUR	349 160.93	0.23
412 185	VW INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	EUR	355 967.50	0.24
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>278 626.99</b>	<b>0.18</b>
323 283	HSBC HLDGS SUB FL.R 14-XX 17/09S	USD	278 626.99	0.18
	<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>		<b>2 764 715.09</b>	<b>1.83</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>2 452 576.84</b>	<b>1.62</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>315 187.72</b>	<b>0.21</b>
323 283	TRANSURBAN FINANCE 1.875 14-24 16/09A	EUR	315 187.72	0.21
	<b>ESTONIA/ESTONIE</b>		<b>387 078.04</b>	<b>0.26</b>
387 939	EESTI ENERGIA AS 2.384 15-23 22/09A	EUR	387 078.04	0.26
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>1 290 384.35</b>	<b>0.85</b>
347 529	DNA LTD 2.875 14-21 12/03A	EUR	360 467.43	0.24
452 596	HKS Kan 3.625 14-19 21/11A	EUR	457 420.48	0.30
452 596	PKC GROUP 4.25 13-18 20/09A	EUR	472 496.44	0.31
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>211 842.16</b>	<b>0.14</b>
210 134	PENTAIR FINANCE 2.45 15-19 17/09A	EUR	211 842.16	0.14
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>248 084.57</b>	<b>0.16</b>
258 626	ILLINOIS TOOL WORKS 2.125 15-30 22/05A	EUR	248 084.57	0.16
	<b>CERTIFICATES/CERTIFICATS</b>		<b>312 138.25</b>	<b>0.21</b>
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>312 138.25</b>	<b>0.21</b>
41	LO HEALTHCARE INNOVATION CERTIFICATE	USD	54 383.24	0.04
304	LO US CONSUMER REVIVAL BASKET CERTIFICATE	USD	257 755.01	0.17
	<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>		<b>69 514 563.39</b>	<b>46.05</b>
	<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>		<b>69 514 563.39</b>	<b>46.05</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/LES CAÏMANS</b>		<b>1 418 977.39</b>	<b>0.94</b>
15 359	GLG EUROPEAN ALPHA ALT ENH IN EUR	EUR	1 418 977.39	0.94

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
<b>IRELAND//IRLANDE</b>				
3 251	AMUNDI ETF JPX-NIKKEI 400 ETF JPY	JPY	320 605.07	0.21
1 016	AMUNDI ETF JPX-N400 -DH- USD	USD	114 878.71	0.08
83 313	AMUNDI ETF MSCI EMERGING MKT FCP -B-	USD	243 911.37	0.16
2 841	CASAM ETF MSCI EMU	EUR	452 778.39	0.30
207 445	GAM STAR PLC GLB RATES -EUR- ORD PTG	EUR	2 547 345.28	1.70
10 492	GFS TREND MAC -D- HF EUR	EUR	1 030 703.21	0.68
13 838	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS C EUR	EUR	1 369 867.97	0.91
142 070	ISH CO FTSE 100 - ETF USD	GBP	1 170 070.97	0.78
2 583	ISHARES EURO STOXX MIDCAP ETF	EUR	120 850.25	0.08
7 749	ISHARES FTSE 250 FUND	GBP	170 886.20	0.11
34 872	ISHARES II PLC MSCI EUROPE	EUR	754 800.70	0.50
11 176	ISHARES III PLC MSCI PACIFIC EX JAPAN	USD	351 177.36	0.23
2 642	ISHARES MSCI CANADA B UCITS CAD	CAD	228 321.17	0.15
32 512	ISHARES MSCI JAPAN	JPY	331 719.13	0.22
22 290	ISHARES PLC S&P 500 DIS	USD	380 197.26	0.25
1 016	ISHARES PLC-FTSE CHINA 25	USD	90 164.27	0.06
68 761	ISHS GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF	GBP	1 374 940.07	0.91
54 245	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES DIS	EUR	260 050.84	0.17
1 264 162	OM GLG EQ ABS ACCUM -I- HEDG EUR	EUR	1 933 662.89	1.28
1 459	SOURCE SP 500 ETF	USD	423 095.07	0.28
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>				
			<b>53 968 176.26</b>	<b>35.75</b>
2 235	ABERDEEN GLOBAL ASIA PACIFIC EQ -A2- CAP	USD	120 721.32	0.08
6 706	ABERDEEN GLOBAL EME MKT EQ FD -I2- CAP	USD	337 800.08	0.22
18 091	DB PLATINUM IVORY OPTIMAL -L1C-E CAP	EUR	1 730 259.89	1.15
2 066	DB X TRACKERS SMI ETF -1D- DIS	CHF	164 151.20	0.11
12 915	DB X-TR IBEX 35 -1C- CAP ETC	EUR	264 767.58	0.18
170	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	2 062 555.97	1.37
220 486	F&C PORTOFOLIOS FD GLB CONV BD -I- DIS	EUR	3 735 027.50	2.47
390 292	HENDERSON GARTMORE UK ABS RET -I- EUR-CAP	EUR	2 631 076.57	1.74
12 915	HENDERSON HOR FD VAR PAN EUE EQ -I2- CAP	EUR	371 707.85	0.25
111 406	LO FUNDS ALT RISK PREMIA EUR I SYS HDG	EUR	1 190 012.54	0.79
7 811	LO FUNDS ALTERNATIVE BETA -I- EUR CAP	EUR	632 227.82	0.42
16 256	LO FUNDS ASIA CONSUMER UNH I USD CAP	USD	135 339.97	0.09
216 745	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND -I- CAP EUR	EUR	3 910 621.66	2.58
40 640	LO FUNDS EMERGING CONSUMER -I- CAP USD	USD	431 419.56	0.29
25 831	LO FUNDS EUROPE EQUITY FACTOR ENHANCED IA UH	EUR	239 701.19	0.16
28 414	LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION -I- CAP	EUR	333 720.55	0.22
10 332	LO FUNDS EUROZONE SMALL AND MID CAPS -I- CAP EUR	EUR	550 964.54	0.36
182 591	LO FUNDS FELS EUR S SYST HEDGED A C	EUR	2 044 121.31	1.35
117 600	LO FUNDS GENERATION GLOBAL -I- EUR CAP	EUR	2 278 476.48	1.51
26 342	LO FUNDS GLOBAL ENERGY -I- CAP	USD	154 622.69	0.10
116 494	LO FUNDS GLOBAL MACRO EUR I CAP SH	EUR	1 164 936.85	0.77
4 053	LO FUNDS TECHNOLOGY -I- CAP USD	USD	76 446.81	0.05
12 158	LO FUNDS US EQUITY FACTOR ENHANCED IA UH	USD	103 868.78	0.07
6 096	LO FUNDS WORLD GOLD EXPERTISE -I- CAP USD	USD	55 126.91	0.04
166 400	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND FUND I DH	EUR	19 509 384.96	12.91
14 246	MERRILL LYNCH SOL YORK ED UCITS -E EUR-	EUR	1 661 203.81	1.10
15 959	MLIS PCGEQLSU -EUR D (ACC)- CAP	EUR	1 489 415.27	0.99
3 358	MULTI UNITS LUX SICAV LYXOR ETF DAX	EUR	313 169.67	0.21
211 500	PRIVILEGE INC PART RMB D -I CNH SYST HEDGED- CAP	CNH	3 051 324.78	2.02
15 197	PRIVILEGE NEUBERGER BERMAN US CORE IA USD CAP	USD	191 120.19	0.13
15 197	PRIVILEGE SANDS US GROWTH IA USD CAP	USD	219 369.50	0.15
26 342	PRIVILEGE WELLS CAP US SEL EQ USD I UHN CAP	USD	221 589.43	0.15
24 979	VERRAZZANO EUR LS -EI EUR- CAP	EUR	2 591 923.03	1.72

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
EUR				
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>259 116.07</b>	<b>0.17</b>
77 493	KAMES CAPITAL ICVC UK EQUITY -B- CAP	GBP	259 116.07	0.17
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>198 267.49</b>	<b>0.13</b>
2 026	ISHARES RUSSEL 2000 ETF FUND	USD	198 267.49	0.13
<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>			<b>66 514.58</b>	<b>0.04</b>
<b>Listed options/Options listées</b>			<b>66 514.58</b>	<b>0.04</b>
<b>Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché</b>			<b>66 514.58</b>	<b>0.04</b>
52	DJ EUR STOXX 50 DEC 3600 21.12.15 CALL	EUR	4 287.94	0.00
77	DJ STOXX BANK JUN 160.0 20.06.16 CALL	EUR	9 492.89	0.01
38	US 10 YEAR NOTE DEC 128.0 20.11.15 CALL	USD	49 542.26	0.03
57	US 10 YEAR NOTE NOV 126.0 23.10.15 PUT	USD	3 191.49	0.00

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

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

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate Compartiment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contreperte	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							(79 951.67)	(0.05)
ITRAXX XOVER S22 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 697 234.28	20/12/2019	EUR	Buy/Achat	(5.00%)/Quarterly	(79 951.67)	(0.05)
<b>Underlying</b>								
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	
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>							(73 286.95)	(0.05)
DJ EURO STOXX 50	47	LO & Cie	31/12/2015	EUR	1 452 770.00	(80 731.52)	(0.05)	
S&P 500 EMINI INDEX	6	LO & Cie	31/12/2015	USD	512 976.48	7 444.57	0.00	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>							(95 674.69)	(0.06)
USD	2 376 128.00	LO & Cie	11/12/2015	EUR	2 108 769.00	17 432.06	0.01	
EUR	407 821.77	LO & Cie	11/12/2015	GBP	290 954.33	13 582.40	0.01	
USD	404 103.40	Caceis Bank	11/12/2015	EUR	359 746.64	1 852.18	0.00	
EUR	2 807 411.57	Caceis Bank	11/12/2015	CNH	20 500 000.00	(50 312.51)	(0.03)	
EUR	13 026 201.68	LO & Cie	11/12/2015	USD	14 644 707.23	(78 228.82)	(0.05)	

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)

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2015

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

	Notes Notes	CHF
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		23 446 476.88
(Acquisition cost/Coût d'acquisition : CHF 23 898 627.93)		
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché		19 761.96
(Acquisition cost/Coût d'acquisition : CHF 33 289.08)		
Cash and term deposits/Liquidité et dépôts à terme		2 645 550.19
Brokers receivable/Brokers à recevoir		54 293.18
Interest and dividends receivable, net/Intérêts et dividendes nets à recevoir		55 016.73
Receivable on foreign exchange transactions, net/A recevoir sur opérations de change, net		70.98
		<b>26 221 169.92</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/Découverts bancaires		92.08
Brokers payable/Brokers à payer		307 457.63
Management fees payable/Commission de gestion à payer	(3)	32 696.08
Remuneration fees payable/Commission de rémunération à payer	(4)	226.89
Taxes and expenses payable/Impôts et autres frais à payer		4 904.41
Unrealised depreciation on CDS/Moins-value non réalisée sur CDS		6 700.46
Interest on swaps payable/Intérêt à payer sur swaps		197.56
Unrealised depreciation on futures contracts/Moins-value non réalisée sur contrats futurs		10 407.80
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme		76 117.35
		<b>438 800.26</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		
		<b>25 782 369.66</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 year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Notes Notes	CHF
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>24 187 436.69</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		248 890.65
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		101 693.99
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		30 370.98
Bank interest/Intérêts bancaires		39.42
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	4 967.08
		<b>385 962.12</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	403 169.00
Remuneration fees/Commission de rémunération	(4)	7 433.76
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		9 184.76
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	57 843.44
		<b>477 630.96</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>(91 668.84)</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		1 215 303.61
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options		160 080.62
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps		(4 042.08)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		32 290.20
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(495 517.92)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		219 337.34
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>1 035 782.93</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(2 199 200.17)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options		(5 531.43)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		9 184.01
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		(10 975.36)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(42 564.75)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(1 213 304.77)</b>
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		2 808 237.74
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>25 782 369.66</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 year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Number of Shares 01/10/2014/ <i>Nombre d'actions 01/10/2014</i>	Number of Shares issued/ <i>Nombre d'actions émises</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Nombre d'actions rachetées</i>	Number of Shares 30/09/2015/ <i>Nombre d'actions 30/09/2015</i>
The Growth (CHF) - P Class A/Classe A	213 316.644	67 301.456	(42 608.971)	238 009.129

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
The Growth (CHF) - P	CHF	CHF	CHF
Class A/Classe A			
Net assets/Actif net	25 782 369.66	24 187 436.69	34 253 953.23
Net asset value per share/Actif net par action	108.3251	113.3875	105.6404

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>23 446 476.88</b>	<b>90.94</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>10 163 212.49</b>	<b>39.42</b>
	<b>EQUITIES/ACTIONS</b>		<b>7 411 824.92</b>	<b>28.75</b>
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>79 485.10</b>	<b>0.31</b>
1 150	COLOPLAST -B-	DKK	79 485.10	0.31
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>707 427.49</b>	<b>2.74</b>
3 450	AXA SA	EUR	81 419.56	0.32
1 955	BNP PARIBAS SA	EUR	111 873.64	0.43
6 901	ENGIE	EUR	108 684.85	0.42
690	LVMH	EUR	114 555.64	0.45
575	PERNOD RICARD SA	EUR	56 562.79	0.22
4 601	SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY SA	EUR	80 434.82	0.31
1 725	TOTAL SA	EUR	75 642.85	0.29
1 265	VINCI SA	EUR	78 253.34	0.30
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>297 879.15</b>	<b>1.16</b>
460	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	70 374.19	0.27
1 265	BMW AG	EUR	109 314.58	0.42
748	LINDE AG	EUR	118 190.38	0.47
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>65 890.51</b>	<b>0.26</b>
1 328	INGERSOLL-RAND	USD	65 890.51	0.26
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>134 285.50</b>	<b>0.52</b>
5 751	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	102 613.35	0.40
9 201	INTESA SANPAOLO AZ.	EUR	31 672.15	0.12
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>65 791.01</b>	<b>0.26</b>
885	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	65 791.01	0.26
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>287 897.56</b>	<b>1.12</b>
13 802	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA BBVA	EUR	114 104.04	0.44
31 053	BANCO POPULAR ESPANOL	EUR	110 382.11	0.43
9 776	IBERDROLA S A	EUR	63 411.41	0.25
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>215 070.93</b>	<b>0.83</b>
4 601	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	80 341.74	0.31
5 751	ATLAS COPCO AB -A-	SEK	134 729.19	0.52
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>3 017 774.18</b>	<b>11.69</b>
212	ACTELION LTD NAMEN	CHF	26 220.19	0.10
757	ADECCO REG.SHS	CHF	53 937.77	0.21
2 967	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	224 600.14	0.87
908	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	14 907.26	0.06
8 023	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	187 900.04	0.73
242	GEBERIT AG	CHF	72 116.88	0.28
445	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	CHF	22 723.81	0.09
9 150	NESTLE SA REG SHS	CHF	670 225.40	2.59
6 873	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	614 440.25	2.37
2 241	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	575 811.00	2.23
68	SGS SA REG SHS	CHF	115 281.60	0.45
327	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	71 085.13	0.28
42	SWISSCOM SHS NOM	CHF	20 611.57	0.08
182	SYNGENTA NAMEN	CHF	56 703.93	0.22

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
1 771	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	103 635.55	0.40
10 415	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	187 573.66	0.73
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>311 647.16</b>	<b>1.21</b>
1 150	AIRBUS GROUP	EUR	66 372.52	0.26
19 552	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	71 312.52	0.28
4 601	ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	GBP	106 429.24	0.41
1 725	UNILEVER NV	EUR	67 532.88	0.26
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>519 727.10</b>	<b>2.02</b>
9 201	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	75 024.78	0.29
13 802	BG GROUP PLC	GBP	194 269.12	0.76
11 271	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	83 196.96	0.32
4 601	PRUDENTIAL PLC	GBP	94 887.50	0.37
5 751	ST JAME'S PLACE CAPITAL	GBP	72 348.74	0.28
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>1 708 949.23</b>	<b>6.63</b>
1 181	ABBVIE INC WI	USD	62 768.53	0.24
2 603	ADT CORP	USD	76 041.98	0.29
1 140	AMETEK INC	USD	58 299.82	0.23
563	AMGEN INC	USD	76 157.88	0.30
3 958	EMC CORP	USD	93 432.83	0.36
738	EOG RESOURCES INC	USD	52 489.76	0.20
993	FACEBOOK -A-	USD	87 211.14	0.34
207	GOOGLE -SHS A-	USD	128 876.50	0.51
1 476	JPMORGAN CHASE	USD	87 920.35	0.34
631	MC GRAW-HILL INC	USD	53 295.98	0.21
859	MCDONALD'S CORP	USD	82 666.39	0.32
1 556	MERCK AND CO	USD	75 106.51	0.29
2 133	METLIFE INC	USD	98 278.69	0.38
684	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	44 226.29	0.17
953	PVH CORP	USD	94 881.93	0.37
1 570	RANGE RESOURCES CORP	USD	49 265.39	0.19
429	SEMPRA ENERGY	USD	40 573.90	0.16
4 588	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	94 599.55	0.37
521	TIFFANY CO	USD	39 277.34	0.15
1 382	VERIZON COMMUNICATIONS INC (USD LONDRES)	USD	59 046.92	0.23
1 529	VISA INC -A-	USD	104 104.34	0.40
1 550	WAL-MART STORES INC	USD	98 176.04	0.38
523	WALT DISNEY CO	USD	52 251.17	0.20
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>2 177 009.55</b>	<b>8.44</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>26 870.08</b>	<b>0.10</b>
27 169	MACQUARIE BANK 0.625 15-23 04/09A	CHF	26 870.08	0.10
	<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>		<b>41 938.26</b>	<b>0.16</b>
21 937	AUSTRIA 2.50 09-16 14/07A	CHF	22 461.60	0.08
17 062	OEST KONTROLLBK 2.75 05-20 28/01A	CHF	19 476.66	0.08
	<b>BERMUDA/BERMUDES</b>		<b>49 363.39</b>	<b>0.19</b>
27 169	FIDELITY INTL 7.125 12-24 13/02A	GBP	49 363.39	0.19
	<b>BRAZIL/BRÉSIL</b>		<b>24 032.86</b>	<b>0.09</b>
24 840	BNDES 2.75 11-16 15/12A	CHF	24 032.86	0.09
	<b>CANADA/CANADA</b>		<b>40 494.02</b>	<b>0.16</b>
24 375	ONTARIO (PROV.OF) 2.50 09-19 04/12A	CHF	27 433.81	0.11
29 498	SANJEL 7.50 14-19 19/06S	USD	13 060.21	0.05

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
<b>CAYMAN ISLANDS/LES CAÏMANS</b>				
31 050	ADCB FIN CAYMAN 2.75 14-19 16/09S	USD	30 538.53	0.12
38 813	HUTCH WHAMPOA REGS 3.25 12-22 08/11S	USD	37 878.49	0.14
13 973	IPIC GMTN REG S 3.625 12-23 30/05A	EUR	17 124.18	0.07
20 959	MIZUHO FIN REGS SUB 4.60 14-24 27/03S	USD	21 444.76	0.08
<b>CHILE/CHILI</b>				
20 183	ENAP 2.875 13-18 05/12S	CHF	20 727.57	0.08
<b>DENMARK/DANEMARK</b>				
32 603	AP MOLLER REGS 3.75 14-24 22/09S	USD	32 296.40	0.13
48 128	DANSKE BANK SUB 3.125 13-25 18/12A	CHF	52 002.12	0.19
17 854	DONG ENERGY A/S 4.875 13-13 08/07A	EUR	20 228.38	0.08
40 365	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	43 038.01	0.17
<b>FINLAND/FINLANDE</b>				
41 142	CARGOTEC 3.375 14-20 31/03A	EUR	46 050.31	0.17
13 196	HUHTAMAKI 3.375 13-20 14/05A	EUR	15 312.55	0.06
20 183	KEMIRA OYJ 2.50 14-19 27/05A	EUR	22 890.66	0.09
20 183	SPONDA OYJ 2.375 15-20 20/05	EUR	22 025.97	0.09
<b>FRANCE/FRANCE</b>				
20 183	BPCE 0.00 10-18 14/05U	EUR	28 720.40	0.11
20 183	BQUE SOLFEA 1.50 13-16 07/06A	EUR	21 934.95	0.09
15 525	BRE FINANCE FRANCE 2.50 13-18 08/10A	CHF	15 781.27	0.06
24 375	CIE DE FIN.FONCIER 2.375 05-18 24/08A	CHF	26 349.13	0.10
31 050	EUROFINS SCIENTIFI 3.375 15-23 30/01A	EUR	33 095.31	0.13
32 603	LAGARDERE 2.00 14-19 19/09A	EUR	35 462.35	0.14
24 840	MFINANCE FRANCE 2.00 14-21 26/11A	EUR	25 706.82	0.10
28 721	VINCI SA 3.00 12-22 24/01A	CHF	32 828.61	0.13
<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>				
9 750	DEUTSCHE BANK 0.625 15-23 19/12A	CHF	9 559.79	0.04
<b>GREECE/GRÈCE</b>				
72 735	BLACK SEA TRADE 2.50 12-16 04/10A	CHF	73 076.98	0.28
<b>GUERNSEY/ILE DE GUERNSEY</b>				
24 840	CS GR FUNDING 1.00 15-23 14/04A	CHF	24 914.69	0.10
<b>INDIA/INDE</b>				
24 219	RURAL ELEC EMTN 3.50 12-17 07/03A	CHF	24 897.30	0.10
<b>IRELAND/IRLANDE</b>				
17 854	WILLOW 3.375 12-22 27/06A	EUR	21 645.45	0.08
<b>ITALY/ITALIE</b>				
27 945	CAMPARI 2.75 15-20 30/09A	EUR	30 529.50	0.12
45 093	ITALY EMTN 2.50 06-18 30/01A	CHF	47 708.75	0.18
<b>JAPAN/JAPON</b>				
6 210	TOKYO ELECTRIC POWER 2.125 10-17 24/03A	CHF	6 290.77	0.02
<b>JERSEY/JERSEY</b>				
33 379	POLYUS GOLD INT REGS 5.625 13-20 29/04S	USD	30 944.74	0.12
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>				
75 918	GLENCORE FINANCE 5.625 12-18 03/12A	CHF	67 225.18	0.27
20 959	HEIDELBERGCEMENT 7.25 11-17 14/11S	CHF	23 735.95	0.09
21 580	SUNRISE COMM REGS 2.125 15-22 31/03S	CHF	18 447.14	0.07
36 484	TRAFIGURA FUNDING 5.00 15-20 27/04A	EUR	31 324.33	0.12

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	<b>MALAYSIA/MALAISIE</b>		<b>39 518.58</b>	<b>0.15</b>
37 260	1MDB ENERGY 5.99 12-22 11/05S	USD	39 518.58	0.15
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>26 615.46</b>	<b>0.10</b>
25 616	PETROLEOS MEXICANOS 2.50 12-19 10/04A	CHF	26 615.46	0.10
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>28 792.55</b>	<b>0.11</b>
28 256	EKSPORTFINANS 2.875 09-16 16/11A	CHF	28 792.55	0.11
	<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>		<b>31 934.20</b>	<b>0.12</b>
32 603	TML HLDG PTE 5.75 14-21 07/05S	USD	31 934.20	0.12
	<b>SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD</b>		<b>10 208.16</b>	<b>0.04</b>
9 750	KEPCO 1.50 13-19 23/04A	CHF	10 208.16	0.04
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>30 682.97</b>	<b>0.12</b>
29 250	ICO 2.25 09-17 07/11A	CHF	30 682.97	0.12
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>89 950.54</b>	<b>0.35</b>
34 155	AKELIUS RESIDENTIAL 3.75 15-20 23/09A	EUR	37 298.56	0.15
18 630	SECURITAS 2.625 13-21 22/02A	EUR	21 758.74	0.08
28 721	SSAB EMTN 3.875 14-19 10/04A	EUR	30 893.24	0.12
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>113 474.54</b>	<b>0.44</b>
22 511	CREDIT SUISSE 3.375 10-20 16/03A	CHF	25 145.23	0.10
19 500	PFANDBR SCHWEIZ HYPO 1.50 14-25 15/12A	CHF	21 931.45	0.09
10 969	PFBRF SCHWZ HYPO 0.75 14-24 23/08A	CHF	11 549.98	0.04
27 945	SWISS LIFE HLDG 5.25 11-16 10/04A	CHF	28 573.96	0.11
26 393	TEMENOS GROUP AG 2.00 15-22 17/06A	CHF	26 273.92	0.10
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>186 990.88</b>	<b>0.73</b>
37 260	ABN AMRO BANK 6.25 12-22 13/09S	USD	38 334.07	0.15
23 288	EDP FINANCE 4.00 12-18 29/11A	CHF	25 325.33	0.10
76 539	F.VAN LANSCHOT EMTN 2.125 12-16 04/04A	CHF	77 304.16	0.30
12 187	NWB 2.50 06-18 27/12A	CHF	13 424.41	0.05
31 050	URENCO FINANCE REGS 2.375 14-24 02/12A	EUR	32 602.91	0.13
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES</b>		<b>33 746.15</b>	<b>0.13</b>
33 379	FIRST GULF BANK EMTN 3.00 11-16 16/02A	CHF	33 746.15	0.13
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>120 543.20</b>	<b>0.47</b>
24 375	CENTRAL AMERICAN BAN 0.194 15-21 19/11A	CHF	23 887.28	0.09
32 603	HIKMA PHARMACEUTICALS 4.25 15-20 10/04S	USD	31 979.76	0.12
21 937	NETWORK RAIL FIN EMTN 2.75 06-21 06/10A	CHF	25 875.05	0.10
38 813	ROYAL BANK OF SCOTLAND 2.375 05-15 02/11A	CHF	38 801.11	0.16
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>255 057.02</b>	<b>1.00</b>
38 813	APPLE 0.75 15-30 25/02A	CHF	38 657.51	0.15
18 630	APPLE 2.40 13-23 03/05S	USD	17 724.21	0.07
33 379	EASTMAN CHEMICAL 4.65 14-44 15/10S	USD	30 247.44	0.12
36 484	MEAD JOHNSON NUTRITION 4.60 14-44 01/06S	USD	33 697.49	0.13
9 750	METROPOLITAN LIFE 0.75 14-19 17/04A	CHF	10 003.41	0.04
48 128	MONDELEZ INTERNATIONAL 1.125 15-25 30/12A	CHF	47 454.04	0.19
48 128	NESTLE HOLDINGS REGS 1.375 13-18 24/07A	USD	47 089.71	0.18
26 393	VERIZON COMMUNICATION 2.375 14-22 17/02A	EUR	30 183.21	0.12
	<b>VENEZUELA/VENEZUEL</b>		<b>15 059.35</b>	<b>0.06</b>
15 844	CORP ANDINA FOMENTO 0.50 15-26 26/02A	CHF	15 059.35	0.06

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>		<b>574 378.02</b>	<b>2.23</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>21 364.17</b>	<b>0.08</b>
19 748	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	21 364.17	0.08
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>32 677.72</b>	<b>0.13</b>
27 247	DONG ENERGY SUB FL.R 13-XX 26/06A	EUR	32 677.72	0.13
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>125 642.36</b>	<b>0.49</b>
23 288	AFD FL.R 06-XX 20/07A	EUR	25 967.40	0.10
26 393	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 13-XX 31/01A	EUR	31 030.40	0.12
64 274	SCOR SE FL.R 12-XX 08/06S	CHF	68 644.56	0.27
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>47 003.31</b>	<b>0.18</b>
12 420	KOMMUN LANDSPENSJON FL.R 15-45 10/06A	EUR	12 994.43	0.05
31 050	KOMMUNAL LANDPENSJ. FL.R 06-XX 11/04A	EUR	34 008.88	0.13
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>81 756.50</b>	<b>0.32</b>
13 973	NORDEA BK REGS SUB FL.R 14-XX 23/03S	USD	13 209.75	0.05
17 854	SEB FL.R 14-26 28/05A	EUR	19 730.65	0.08
17 078	SHB SUB FL.R 15-XX 01/03A	USD	15 787.15	0.06
29 498	SVENSKA HANDELSB SUB FL.R 14-24 15/01A	EUR	33 028.95	0.13
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>112 452.95</b>	<b>0.44</b>
34 155	ALPIQ HOLDING SUB FL.R 13-XX 15/05A	CHF	33 028.11	0.14
29 498	SWISS RE FL.R 12-17 01/09A	CHF	32 108.25	0.12
12 420	ZUERCHER KANTONALB FL.R 15-27 15/06A	EUR	13 495.93	0.05
17 854	ZUERICH VERSIC.GESEL FL.R 10-XX 26/05A	CHF	18 157.39	0.07
14 749	ZURICH INSURANCE CO FL.R 11-XX 16/05A	CHF	15 663.27	0.06
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>153 481.01</b>	<b>0.59</b>
57 443	LOUIS DREYFUS SUB FL.R 12-49 12/09S	USD	52 214.26	0.20
31 050	RABOBANK EMTN FL.R 14-26 26/05A	EUR	33 611.79	0.13
51 233	TRAFIGURA BEHEER FL.R 13-XX 19/04S	USD	41 972.95	0.16
25 616	VOLKSWAGEN INTL SUB FL.R 13-XX 04/09A	EUR	25 682.01	0.10
	<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>		<b>395 728.81</b>	<b>1.53</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>170 316.22</b>	<b>0.66</b>
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>103 939.29</b>	<b>0.40</b>
31 050	DNA LTD 2.875 14-21 12/03A	EUR	35 127.31	0.14
27 945	HKS KAN 3.625 14-19 21/11A	EUR	30 804.74	0.12
33 379	PKC GROUP 4.25 13-18 20/09A	EUR	38 007.24	0.14
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>27 313.44</b>	<b>0.11</b>
24 840	PENTAIR FINANCE 2.45 15-19 17/09A	EUR	27 313.44	0.11
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>39 063.49</b>	<b>0.15</b>
38 813	COCA-COLA 1.00 15-28 02/10A	CHF	39 063.49	0.15
	<b>CERTIFICATES/CERTIFICATS</b>		<b>225 412.59</b>	<b>0.87</b>
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>225 412.59</b>	<b>0.87</b>
27	LO HEALTHCARE INNOVATION CERTIFICATE	USD	39 273.20	0.15
201	LO US CONSUMER REVIVAL BASKET CERTIFICATE	USD	186 139.39	0.72

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			CHF	
	<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>		<b>12 887 535.58</b>	<b>49.99</b>
	<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>		<b>12 887 535.58</b>	<b>49.99</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/LES CAÏMANS</b>		<b>157 082.06</b>	<b>0.61</b>
1 559	GLG EUROPEAN ALPHA ALT ENH IN EUR	EUR	157 082.06	0.61
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>4 171 625.63</b>	<b>16.18</b>
1 997	AMUNDI ETF JPX-NIKKEI 400 ETF JPY	JPY	214 825.58	0.83
624	AMUNDI ETF JPX-N400 -DH- USD	USD	76 975.96	0.30
51 183	AMUNDI ETF MSCI EMERGING MKT FCP -B-	USD	163 435.97	0.63
1 265	CASAM ETF MSCI EMU	EUR	219 884.86	0.85
21 055	GAM STAR PLC GLB RATES -EUR- ORD PTG	EUR	281 993.38	1.09
1 065	GFS TREND MAC-D-HF EUR	EUR	114 099.76	0.44
1 405	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS C EUR	EUR	151 645.61	0.59
63 257	ISH CO FTSE 100 - ETF USD	GBP	568 226.96	2.21
1 150	ISHARES EURO STOXX MIDCAP ETF	EUR	58 689.06	0.23
3 450	ISHARES FTSE 250 FUND	GBP	82 988.25	0.32
15 527	ISHARES II PLC MSCI EUROPE	EUR	366 557.34	1.43
6 866	ISHARES III PLC MSCI PACIFIC EX JAPAN	USD	235 310.94	0.91
1 623	ISHARES MSCI CANADA B UCITS CAD	CAD	152 989.55	0.59
19 974	ISHARES MSCI JAPAN	JPY	222 272.69	0.86
14 758	ISHARES PLC S&P 500 DIS	USD	274 561.83	1.06
624	ISHARES PLC-FTSE CHINA 25	USD	60 415.73	0.23
12 878	ISHS GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF	GBP	280 863.51	1.09
24 153	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES DIS	EUR	126 289.69	0.49
128 307	OM GLG EQ ABS ACCUM -I- HEDG EUR	EUR	214 058.20	0.83
966	SOURCE SP 500 ETF	USD	305 540.76	1.20
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>7 881 432.59</b>	<b>30.57</b>
1 373	ABERDEEN GLOBAL ASIA PACIFIC EQ -A2- CAP	USD	80 890.88	0.31
4 120	ABERDEEN GLOBAL EME MKT EQ FD -I2- CAP	USD	226 347.31	0.88
1 836	DB PLATINUM IVORY OPTIMAL -L1C-E CAP	EUR	191 541.31	0.74
2 737	DB X TRACKERS SMI ETF -1D- DIS	CHF	237 129.49	0.92
5 751	DB X-TR IBEX 35 -1C- CAP ETC	EUR	128 580.30	0.50
17	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	228 326.78	0.89
39 613	HENDERSON GARTMORE UK ABS RET -I EUR-CAP	EUR	291 262.51	1.13
5 751	HENDERSON HOR FD VAR PAN EUE EQ -I2- CAP	EUR	180 514.20	0.70
11 307	LO FUNDS ALT RISK PREMIA EUR I SYS HDG	EUR	131 735.44	0.51
793	LO FUNDS ALTERNATIVE BETA -I- EUR CAP	EUR	69 988.18	0.27
9 987	LO FUNDS ASIA CONSUMER UNH I USD CAP	USD	90 686.30	0.35
24 967	LO FUNDS EMERGING CONSUMER -I- CAP USD	USD	289 078.25	1.12
11 501	LO FUNDS EUROPE EQUITY FACTOR ENHANCED IA UH	EUR	116 407.19	0.45
12 651	LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION -I- CAP	EUR	162 066.25	0.63
4 601	LO FUNDS EUROZONE SMALL AND MID CAPS -I- CAP EUR	EUR	267 567.45	1.04
18 532	LO FUNDS FELS EUR S SYST HEDGED A C	EUR	226 286.05	0.88
124 500	LO FUNDS GENERATION GLOBAL -I- CHF CAP	CHF	1 601 978.85	6.22
17 441	LO FUNDS GLOBAL ENERGY -I- CAP	USD	111 661.75	0.43
11 824	LO FUNDS GLOBAL MACRO EUR I CAP SH	EUR	128 959.55	0.50
2 683	LO FUNDS TECHNOLOGY -I- CAP USD	USD	55 206.54	0.21
8 050	LO FUNDS US EQUITY FACTOR ENHANCED IA UH	USD	75 009.50	0.29
3 745	LO FUNDS WORLD GOLD EXPERTISE -I- CAP USD	USD	36 938.49	0.14
10 159	LO SELECTION THE GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES I DH	CHF	1 178 462.29	4.58
1 446	MERRILL LYNCH SOL YORK ED UCITS -E EUR-	EUR	183 896.73	0.71
1 620	MLIS PCGEQLSU -EUR D (ACC)- CAP	EUR	164 879.59	0.64
1 495	MULTI UNITS LUX SICAV LYXOR ETF DAX	EUR	152 086.03	0.59
33 717	PRIVILEDGE INC PART RMB D -I CNH SYST HEDGED- CAP	CNH	530 557.31	2.06
10 062	PRIVILEDGE NEUBERGER BERMAN US CORE IA USD CAP	USD	138 018.64	0.54

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
<b>CHF</b>				
10 062	PRIVILEGE SANDS US GROWTH IA USD CAP	USD	158 419.05	0.61
17 441	PRIVILEGE WELLS CAP US SEL EQ USD I UHN CAP	USD	160 022.20	0.62
2 535	VERRAZZANO EUR LS -EI EUR- CAP	EUR	286 928.18	1.11
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>408 379.45</b>	<b>1.58</b>
151	LO FUNDS CH SWCPEXSMI - PARTS CLASS -I-	CHF	66 625.75	0.26
107	SOLVALOR 61	CHF	25 123.60	0.10
2 671	UBS SWIXX MIX SIMA	CHF	275 380.10	1.06
2 500	UBS(CH)PF-DR	CHF	41 250.00	0.16
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>125 835.73</b>	<b>0.49</b>
34 504	KAMES CAPITAL ICVC UK EQUITY -B- CAP	GBP	125 835.73	0.49
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>143 180.12</b>	<b>0.56</b>
1 342	ISHARES RUSSEL 2000 ETF FUND	USD	143 180.12	0.56
<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>				<b>19 761.96</b>
<b>Listed options/Options listées</b>				<b>10 290.52</b>
<b>Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché</b>				<b>10 290.52</b>
23	DJ EUR STOXX 50 DEC 3600 21.12.15 CALL	EUR	2 082.38	0.01
35	DJ STOXX BANK JUN 160.0 20.06.16 CALL	EUR	4 610.07	0.02
3	US 10 YEAR NOTE DEC 128.0 20.11.15 CALL	USD	3 598.07	0.01
<b>OTC options (Counterparties refer to Note 2) /Options OTC (Contreparties voir la note 2)</b>				<b>9 471.44</b>
<b>Purchased OTC options at market value/Positions longues en options OTC à la valeur de marché</b>				<b>9 471.44</b>
900 000	EUR(P)/CHF(C)OTC NOV 1.050 12.11.15 PUT	EUR	1 843.99	0.01
350 000	GBP(P)/CHF(C)OTC NOV 1.480 12.11.15 PUT	GBP	7 627.45	0.03

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

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

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate Compartiment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contreperte	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>								<b>CHF</b>
ITRAXX XOVER S22 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	130 410.88	20/12/2019	EUR	Buy/Achat	(5.00%)/Quarterly	(6 700.46)	(0.03)
<b>Underlying</b>								<b>% of Net Assets</b>
<b>Sous-jacent</b>		<b>Number of contracts</b>	<b>Intermediary</b>	<b>Maturity</b>	<b>Currency</b>	<b>Commitment</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation)</b>	<b>% of Net Assets</b>
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>								<b>CHF</b>
DJ EURO STOXX 50	7	LO & Cie	31/12/2015	EUR	235 994.76		(10 407.80)	(0.04)
S&P 500 EMINI INDEX	2	LO & Cie	31/12/2015	USD	186 501.15		(13 114.40)	(0.05)
							2 706.60	0.01
<b>Currency</b>		<b>Amount bought</b>	<b>Counterparty</b>	<b>Maturity</b>	<b>Currency</b>	<b>Amount sold</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation)</b>	<b>% of Net Assets</b>
<b>Devise</b>		<b>Montant acheté</b>	<b>Contreperte</b>	<b>Maturité</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant vendu</b>	<b>Plus/(Moins) value non-réalisée</b>	<b>% de l'actif net</b>
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>								<b>CHF</b>
USD	12 420.08	LO & Cie	11/12/2015	CHF	12 070.08		35.34	0.00
EUR	3 105.02	LO & Cie	11/12/2015	CHF	3 394.48		(12.38)	0.00
CHF	36 161.57	LO & Cie	11/12/2015	GBP	24 840.17		(503.21)	0.00
CHF	506 555.42	Caceis Bank	11/12/2015	CNH	3 400 000.00		(9 720.81)	(0.04)
CHF	4 440 887.02	LO & Cie	11/12/2015	EUR	4 103 561.13		(28 888.13)	(0.11)
CHF	671 231.72	LO & Cie	11/12/2015	USD	726 574.93		(37 028.16)	(0.15)

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)

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2015

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

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>		26 458 979.01
(Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 26 034 865.32)		
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i>		14 906.15
(Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 33 142.60)		
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 906 851.86
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		83 811.06
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		69 369.90
Receivable on foreign exchange transactions, net/ <i>A recevoir sur opérations de change, net</i>		109.54
		<b>29 534 027.52</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		356 873.88
Management fees payable/ <i>Commission de gestion à payer</i>	(3)	36 791.34
Remuneration fees payable/ <i>Commission de rémunération à payer</i>	(4)	249.08
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		5 518.70
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>		7 383.47
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		217.69
Unrealised depreciation on futures contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats futurs</i>		8 014.66
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		15 233.36
		<b>430 282.18</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		
		<b>29 103 745.34</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 year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>31 957 844.54</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		314 567.93
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		149 626.23
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		41 576.40
Bank interest/Intérêts bancaires		53.66
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	8 023.75
		<b>513 847.97</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	492 810.76
Remuneration fees/Commission de rémunération	(4)	9 611.66
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		2 185.92
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	71 746.41
		<b>576 354.75</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>(62 506.78)</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		2 075 857.65
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options		223 951.28
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps		(7 813.35)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		21 359.63
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		1 295 246.13
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(208 877.62)
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>3 337 216.94</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(2 291 061.60)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options		(8 147.24)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		10 958.50
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		(8 697.98)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		53 810.15
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>1 094 078.77</b>
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(3 948 177.97)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>29 103 745.34</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 year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Number of Shares 01/10/2014/ <i>Nombre d'actions 01/10/2014</i>	Number of Shares issued/ <i>Nombre d'actions émises</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Nombre d'actions rachetées</i>	Number of Shares 30/09/2015/ <i>Nombre d'actions 30/09/2015</i>
The Growth (EUR) - P Class A/Classe A	253 365.039	30 604.285	(59 837.422)	224 131.902

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
The Growth (EUR) - P	EUR	EUR	EUR
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	29 103 745.34	31 957 844.54	40 887 177.13
Net asset value per share/Actif net par action	129.8510	126.1336	116.6795

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		26 458 979.01	90.91
	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		11 065 788.27	38.02
	<b>EQUITIES/ACTIONS</b>		<b>7 316 967.31</b>	<b>25.14</b>
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>122 699.19</b>	<b>0.42</b>
1 936	COLOPLAST -B-	DKK	122 699.19	0.42
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>1 092 038.47</b>	<b>3.75</b>
5 809	AXA SA	EUR	125 685.37	0.43
3 292	BNP PARIBAS SA	EUR	172 696.60	0.59
11 619	ENGIE	EUR	167 774.14	0.58
1 162	LVMH	EUR	176 836.73	0.60
968	PERNOD RICARD SA	EUR	87 314.59	0.30
7 746	SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY SA	EUR	124 165.26	0.43
2 905	TOTAL SA	EUR	116 768.01	0.40
2 130	VINCI SA	EUR	120 797.77	0.42
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>459 828.76</b>	<b>1.58</b>
775	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	108 634.92	0.37
2 130	BMW AG	EUR	168 746.24	0.58
1 259	LINDE AG	EUR	182 447.60	0.63
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>74 508.96</b>	<b>0.26</b>
1 638	INGERSOLL-RAND	USD	74 508.96	0.26
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>207 293.24</b>	<b>0.71</b>
9 682	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	158 401.72	0.54
15 492	INTESA SANPAOLO AZ.	EUR	48 891.52	0.17
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>74 396.45</b>	<b>0.26</b>
1 092	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	74 396.45	0.26
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>444 420.41</b>	<b>1.53</b>
23 237	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA BBVA	EUR	176 139.61	0.60
52 284	BANCO POPULAR ESPANOL	EUR	170 394.16	0.59
16 460	IBERDROLA S A	EUR	97 886.64	0.34
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>331 999.72</b>	<b>1.14</b>
7 746	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	124 021.58	0.43
9 682	ATLAS COPCO AB -A-	SEK	207 978.14	0.71
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>1 293 930.96</b>	<b>4.45</b>
1 936	CIE FINANCIERE RICHEMONTE NAMEN AKT	CHF	134 399.34	0.46
4 841	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	103 950.88	0.36
3 679	NESTLE SA REG SHS	CHF	247 094.17	0.86
2 905	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	238 083.91	0.82
968	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	228 141.55	0.78
58	SGS SA REG SHS	CHF	90 546.46	0.31
194	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	38 597.64	0.13
2 184	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	117 191.04	0.40
5 809	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	95 925.97	0.33
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>481 082.10</b>	<b>1.65</b>
1 936	AIRBUS GROUP	EUR	102 457.64	0.35
32 920	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	110 083.38	0.38
7 746	ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	GBP	164 292.22	0.56
2 905	UNILEVER NV	EUR	104 248.86	0.36

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>				
15 492	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	115 813.92	0.40
23 237	BG GROUP PLC	GBP	299 888.48	1.04
18 977	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	128 429.11	0.44
7 746	PRUDENTIAL PLC	GBP	146 475.51	0.50
9 682	ST JAME'S PLACE CAPITAL	GBP	111 682.97	0.38
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>				
1 456	ABBVIE INC WI	USD	70 978.62	0.24
3 210	ADT CORP	USD	85 988.25	0.30
1 407	AMETEK INC	USD	65 925.41	0.23
695	AMGEN INC	USD	86 119.29	0.30
4 881	EMC CORP	USD	105 653.80	0.36
910	EOG RESOURCES INC	USD	59 355.40	0.20
1 225	FACEBOOK -A-	USD	98 618.32	0.34
255	GOOGLE -SHS A-	USD	145 733.49	0.50
1 820	JPMORGAN CHASE	USD	99 420.30	0.34
778	MC GRAW-HILL INC	USD	60 267.08	0.21
1 059	MCDONALD'S CORP	USD	93 479.12	0.32
1 919	MERCK AND CO	USD	84 930.40	0.29
2 631	METLIFE INC	USD	111 133.50	0.38
844	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	50 011.07	0.17
1 175	PVH CORP	USD	107 292.44	0.37
1 936	RANGE RESOURCES CORP	USD	55 709.29	0.19
530	SEMPRA ENERGY	USD	45 880.95	0.16
5 659	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	106 973.13	0.37
642	TIFFANY CO	USD	44 414.80	0.15
1 704	VERIZON COMMUNICATIONS INC (USD LONDRES)	USD	66 770.23	0.23
1 886	VISA INC -A-	USD	117 721.15	0.40
1 911	WAL-MART STORES INC	USD	111 017.42	0.38
645	WALT DISNEY CO	USD	59 085.60	0.20
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>				
			<b>2 722 177.57</b>	<b>9.35</b>
<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>				
25 124	AUSTRIA 1.15 13-18 19/10A	EUR	26 121.11	0.09
44 336	AUSTRIA 1.75 13-23 20/10A	EUR	48 509.27	0.17
<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>				
67 982	BELGIAN 1.25 13-18 22/06A	EUR	70 570.50	0.24
44 336	BELGIQUE 4.25 12-22 28/09A	EUR	55 999.82	0.19
<b>BERMUDA/BERMUDES</b>				
32 094	FIDELITY INTL 7.125 12-24 13/02A	GBP	53 462.67	0.18
41 797	SEADRILL 6.50 10-15 05/10S	USD	37 428.23	0.13
<b>BULGARIA/BULGARIE</b>				
23 646	BULGARIA (REP OF) 2.00 15-22 26/03A	EUR	23 355.22	0.08
<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>				
38 065	ADCB FINANCE CAYMAN 2.50 13-18 06/03S	USD	34 406.63	0.12
56 724	HUTCH WHAMPOA REGS 3.25 12-22 08/11S	USD	50 755.31	0.17
17 913	IPIC GMTN EMTN 6.875 11-41 01/11S	USD	21 350.43	0.07
17 167	IPIC GMTN REG S 3.625 12-23 30/05A	EUR	19 289.03	0.07
29 855	MIZUHO FIN REGS SUB 4.60 14-24 27/03S	USD	28 006.74	0.10
<b>CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE</b>				
72 398	CEZ REGS 4.25 12-22 03/04S	USD	68 584.39	0.24

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
<b>DENMARK/DANEMARK</b>				
43 290	AP MOLLER REGS 3.75 14-24 22/09S	USD	39 316.81	0.13
35 079	DONG ENERGY A/S 4.875 13-13 08/07A	EUR	36 439.85	0.13
38 065	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	37 210.40	0.13
<b>FINLAND/FINLANDE</b>				
44 782	CARGOTEC 3.375 14-20 31/03A	EUR	45 957.17	0.16
27 488	FINLAND 3.875 06-17 15/09A	EUR	29 706.03	0.10
26 869	HUHTAMAKI 3.375 13-20 14/05A	EUR	28 585.53	0.10
26 869	KEMIRA OYJ 2.50 14-19 27/05A	EUR	27 940.40	0.10
11 942	SPONDA OYJ 2.375 15-20 20/05	EUR	11 948.88	0.04
44 782	TVO POWER CO 2.50 14-21 17/03A	EUR	44 233.72	0.15
<b>FRANCE/FRANCE</b>				
28 362	BPCE 0.00 10-18 14/05U	EUR	37 003.78	0.13
26 869	BQUE SOLFEA 1.50 13-16 07/06A	EUR	26 773.86	0.09
31 348	EUROFINS SCIENTIFI 3.375 15-23 30/01A	EUR	30 633.83	0.11
40 304	EUTELSAT 3.125 12-22 10/10A	EUR	44 484.40	0.15
51 725	FRANCE OAT 1.00 12-18 25/05A	EUR	53 247.52	0.18
45 814	FRANCE OAT 1.00 12-18 25/11A	EUR	47 347.64	0.16
38 811	INGENICO 2.50 14-21 20/05A	EUR	38 963.85	0.13
49 261	LAGARDERE 2.00 14-19 19/09A	EUR	49 125.56	0.17
49 261	MFINANCE FRANCE 2.00 14-21 26/11A	EUR	46 739.86	0.16
46 275	VILMORIN ET CIE 2.375 14-21 26/05A	EUR	46 999.71	0.16
41 050	WPP FINANCE SA EMTN 2.25 14-26 22/09A	EUR	40 905.12	0.14
<b>IRELAND/IRLANDE</b>				
35 079	ALFA HOLDING ISSUANCE 5.50 14-17 10/06A	EUR	35 450.96	0.12
26 602	IRELAND 3.90 13-23 20/03A	EUR	32 427.30	0.11
14 779	IRISH GOVT TREASURY 5.40 09-25 13/03A	EUR	20 242.75	0.07
53 739	WILLOW 3.375 12-22 27/06A	EUR	59 733.32	0.21
<b>ITALY/ITALIE</b>				
11 942	CAMPARI 2.75 15-20 30/09A	EUR	11 961.41	0.04
46 275	CAMPARI 4.50 12-19 25/10A	EUR	50 177.42	0.17
23 646	CDP 2.75 14-21 31/05A	EUR	25 467.74	0.09
35 079	EXOR 2.50 14-24 08/10A	EUR	35 205.40	0.12
45 814	ITALY BTP 4.50 08-19 01/03S	EUR	52 113.19	0.19
44 336	ITALY INFL. INDEX 0.50 15-23 20/04S	EUR	44 982.65	0.15
14 779	ITALY INFL. INDEX 1.65 14-20 23/04S	EUR	15 669.25	0.05
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>				
35 469	EUROP.INVEST.BK 0.00 96-26 05/11U	EUR	31 697.00	0.11
28 362	GLENCORE FINANCE 1.625 14-22 18/01A	EUR	21 447.44	0.07
50 007	TRAFIGURA FUNDING 5.00 15-20 27/04A	EUR	39 364.43	0.14
<b>MALAYSIA/MALAISIE</b>				
44 782	1MDB ENERGY 5.99 12-22 11/05S	USD	43 546.84	0.15
<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>				
47 768	TML HLDG PTE 5.75 14-21 07/05S	USD	42 897.50	0.15
<b>SLOVENIA/SLOVENIE</b>				
7 389	SLOVENIA (REP OF) 4.125 10-20 26/01A	EUR	8 493.14	0.03
<b>SPAIN/ESPAGNE</b>				
14 483	COMUNIDAD MADRID 2.875 14-19 06/04A	EUR	15 476.61	0.05
37 538	SPAIN INDEXED 0.55 14-19 30/11A	EUR	38 261.01	0.13

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
<b>SWEDEN/SUÈDE</b>				
44 782	AKELIUS RESIDENTIAL 3.75 15-20 23/09A	EUR	178 913.70	0.61
41 797	SEB 2.375 13-18 20/11S	USD	44 836.93	0.14
34 333	SECURITAS 2.625 13-21 22/02A	EUR	37 994.75	0.13
37 319	SSAB EMTN 3.875 14-19 10/04A	EUR	36 764.22	0.13
29 855	VATTENFALL AB 3.00 15-77 19/03A	EUR	36 802.46	0.13
			22 515.34	0.08
<b>THE NETHERLANDS ANTILLES/LES ANTILLES NÉERLANDAISES</b>				
40 304	TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	EUR	36 800.84	0.13
<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>				
49 261	ABN AMRO BANK 6.25 12-22 13/09S	USD	270 952.66	0.16
40 304	BHARTI AIRTEL REGS 5.125 13-23 11/03S	USD	46 465.75	0.13
26 123	EDP FINANCE BV 4.125 14-20 15/01S	USD	38 225.76	0.08
32 094	EDP FINANCE EMTN 4.125 13-21 20/01A	EUR	23 780.43	0.12
32 840	GENERAL MOTORS 1.875 14-19 15/10A	EUR	35 148.04	0.11
50 247	NEDERLAND 1.25 12-18 15/01A	EUR	33 030.17	0.18
44 036	URENCO FINANCE REGS 2.375 14-24 02/12A	EUR	51 909.57	0.15
			42 392.94	0.15
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>				
46 275	HIKMA PHARMACEUTICALS 4.25 15-20 10/04S	USD	41 616.24	0.14
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>				
49 261	APPLE 2.40 13-23 03/05S	USD	221 376.42	0.16
43 290	EASTMAN CHEMICAL 4.65 14-44 15/10S	USD	42 967.99	0.12
42 543	ELI LILLY 1.625 15-26 02/06A	EUR	35 966.11	0.14
37 319	MCDONALD'S CORP 2.00 13-23 01/06A	EUR	41 910.57	0.13
39 558	MORGAN STANLEY 2.00 15-25 30/01A	EUR	38 698.25	0.13
22 391	VERIZON COMMUNICATION 2.375 14-22 17/02A	EUR	38 355.94	0.08
			23 477.56	0.08
<b>VENEZUELA/VENEZUELA</b>				
44 336	CORP ANDINA FOMENTO 1.875 14-21 29/05A	EUR	46 499.08	0.16
<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>				
			1 026 643.39	3.53
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>				
28 511	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	28 279.88	0.10
<b>AUSTRIA/AUTRICHE</b>				
22 391	UNIQA INSU GR AG EMTN FL.R 13-43 31/07A	EUR	23 913.07	0.08
<b>BERMUDA/BERMUDES</b>				
35 826	HOEGH LNG HOLDINGS FL.R 15-20 05/06Q	USD	31 385.84	0.11
<b>DENMARK/DANEMARK</b>				
32 840	DONG ENERGY SUB FL.R 13-XX 26/06A	EUR	31 111.25	0.12
<b>FRANCE/FRANCE</b>				
59 487	AFD FL.R 06-XX 20/07A	EUR	194 438.14	0.67
41 797	EDF SA REGS FL.R 14-XX 22/01S	USD	60 815.77	0.20
22 391	ENGIE FL.R 14-XX 02/06A	EUR	36 546.80	0.13
37 319	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 13-XX 31/01A	EUR	22 277.18	0.08
37 319	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	40 227.57	0.14
			34 570.82	0.12
<b>ITALY/ITALIE</b>				
26 123	ENEL FL.R 14-75 15/01A	EUR	26 890.24	0.09
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>				
40 304	VTG FINANCE FL.R 15-49 29/01A	EUR	38 480.31	0.13
			38 480.31	0.13

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>96 955.28</b>	<b>0.33</b>
44 036	KOMMUN LANDSPENSJON FL.R 15-45 10/06A	EUR	42 241.03	0.15
54 485	KOMMUNAL LANDSPENSJ. FL.R 06-XX 11/04A	EUR	54 714.25	0.18
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>166 371.05</b>	<b>0.57</b>
16 420	NORDEA BK REGS SUB FL.R 14-XX 23/03S	USD	14 232.78	0.05
41 797	SEB FL.R 14-26 28/05A	EUR	42 349.37	0.15
25 377	SHB SUB FL.R 15-XX 01/03A	USD	21 508.25	0.07
43 290	SVENSKA HANDELSB SUB FL.R 14-24 15/01A	EUR	44 441.06	0.15
46 275	VOLVO TREAS REGS SUB FL.R 14-75 10/06A	EUR	43 839.59	0.15
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>41 640.49</b>	<b>0.14</b>
41 797	ZUERCHER KANTONALB FL.R 15-27 15/06A	EUR	41 640.49	0.14
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>316 446.89</b>	<b>1.10</b>
34 333	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	30 768.98	0.11
30 601	ING VERZEKERINGEN FL.R 14-44 08/04A	EUR	30 574.31	0.11
75 085	LOUIS DREYFUS SUB FL.R 12-49 12/09S	USD	62 574.97	0.22
31 348	RABOBANK FL.R 05-20 24/02Q	EUR	30 987.11	0.11
41 797	RABOBANK EMTN FL.R 14-26 26/05A	EUR	41 482.50	0.14
73 144	TRAFIGURA BEHEER FL.R 13-XX 19/04S	USD	54 941.04	0.19
35 079	VOLKSWAGEN INTL SUB FL.R 13-XX 04/09A	EUR	32 244.70	0.11
38 065	VW INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	EUR	32 873.28	0.11
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>25 730.95</b>	<b>0.09</b>
29 855	HSBC HLDGS SUB FL.R 14-XX 17/09S	USD	25 730.95	0.09
	<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>		<b>481 389.71</b>	<b>1.65</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>226 493.25</b>	<b>0.78</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>29 107.30</b>	<b>0.10</b>
29 855	TRANSURBAN FINANCE 1.875 14-24 16/09A	EUR	29 107.30	0.10
	<b>ESTONIA/ESTONIE</b>		<b>35 746.31</b>	<b>0.12</b>
35 826	EESTI ENERGIA AS 2.384 15-23 22/09A	EUR	35 746.31	0.12
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>119 165.83</b>	<b>0.41</b>
32 094	DNA LTD 2.875 14-21 12/03A	EUR	33 288.84	0.11
41 797	HKS KAN 3.625 14-19 21/11A	EUR	42 242.37	0.15
41 797	PKC GROUP 4.25 13-18 20/09A	EUR	43 634.62	0.15
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>19 563.43</b>	<b>0.07</b>
19 406	PENTAIR FINANCE 2.45 15-19 17/09A	EUR	19 563.43	0.07
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>22 910.38</b>	<b>0.08</b>
23 884	ILLINOIS TOOL WORKS 2.125 15-30 22/05A	EUR	22 910.38	0.08
	<b>CERTIFICATES/CERTIFICATS</b>		<b>254 896.46</b>	<b>0.87</b>
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>254 896.46</b>	<b>0.87</b>
33	LO HEALTHCARE INNOVATION CERTIFICATE	USD	44 410.11	0.15
248	LO US CONSUMER REVIVAL BASKET CERTIFICATE	USD	210 486.35	0.72
	<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>		<b>14 911 801.03</b>	<b>51.24</b>
	<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>		<b>14 911 801.03</b>	<b>51.24</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/LES CAÏMANS</b>		<b>172 444.00</b>	<b>0.59</b>
1 866	GLG EUROPEAN ALPHA ALT ENH IN EUR	EUR	172 444.00	0.59

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
<b>IRELAND//IRLANDE</b>				
2 530	AMUNDI ETF JPX-NIKKEI 400 ETF JPY	JPY	249 449.15	0.86
791	AMUNDI ETF JPX-N400 -DH- USD	USD	89 382.23	0.31
64 822	AMUNDI ETF MSCI EMERGING MKT FCP -B-	USD	189 777.05	0.65
2 130	CASAM ETF MSCI EMU	EUR	339 430.87	1.17
25 210	GAM STAR PLC GLB RATES -EUR- ORD PTG	EUR	309 571.11	1.06
1 275	GFS TREND MAC -D- HF EUR	EUR	125 258.22	0.43
1 682	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS C EUR	EUR	166 475.88	0.57
106 505	ISH CO FTSE 100 - ETF USD	GBP	877 158.04	3.01
1 936	ISHARES EURO STOXX MIDCAP ETF	EUR	90 596.87	0.31
5 809	ISHARES FTSE 250 FUND	GBP	128 106.93	0.44
26 142	ISHARES II PLC MSCI EUROPE	EUR	565 845.59	1.94
8 696	ISHARES III PLC MSCI PACIFIC EX JAPAN	USD	273 236.14	0.94
2 055	ISHARES MSCI CANADA B UCITS CAD	CAD	177 646.97	0.61
25 296	ISHARES MSCI JAPAN	JPY	258 096.52	0.89
18 202	ISHARES PLC S&P 500 DIS	USD	310 474.40	1.07
791	ISHARES PLC-FTSE CHINA 25	USD	70 152.98	0.24
20 994	ISHS GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF	GBP	419 794.53	1.44
40 665	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES DIS	EUR	194 950.30	0.67
153 630	OM GLG EQ ABS ACCUM -I- HEDG EUR	EUR	234 992.16	0.81
1 191	SOURCE SP 500 ETF	USD	345 505.35	1.19
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>				
1 739	ABERDEEN GLOBAL ASIA PACIFIC EQ -A2- CAP	USD	93 928.11	0.32
5 217	ABERDEEN GLOBAL EME MKT EQ FD -I2- CAP	USD	262 827.85	0.90
2 199	DB PLATINUM IVORY OPTIMAL -L1C-E CAP	EUR	210 273.21	0.72
1 549	DB X TRACKERS SMI ETF -1D- DIS	CHF	123 057.95	0.42
9 682	DB X-TR IBEX 35 -1C- CAP ETC	EUR	198 486.26	0.68
21	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	250 656.14	0.86
47 431	HENDERSON GARTMORE UK ABS RET -I EUR-CAP	EUR	319 746.72	1.10
9 682	HENDERSON HOR FD VAR PAN EU EQ -I2- CAP	EUR	278 655.34	0.96
13 539	LO FUNDS ALT RISK PREMIA EUR I SYS HDG	EUR	144 618.60	0.50
949	LO FUNDS ALTERNATIVE BETA -I- EUR CAP	EUR	76 832.72	0.26
12 648	LO FUNDS ASIA CONSUMER UNH I USD CAP	USD	105 302.27	0.36
31 621	LO FUNDS EMERGING CONSUMER -I- CAP USD	USD	335 669.18	1.15
19 365	LO FUNDS EUROPE EQUITY FACTOR ENHANCED IA UH	EUR	179 694.93	0.62
21 301	LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION -I- CAP	EUR	250 177.70	0.86
7 746	LO FUNDS EUROZONE SMALL AND MID CAPS -I- CAP EUR	EUR	413 037.32	1.42
22 190	LO FUNDS FELS EUR S SYST HEDGED A C	EUR	248 415.83	0.85
93 400	LO FUNDS GENERATION GLOBAL -I- EUR CAP	EUR	1 809 606.32	6.23
21 512	LO FUNDS GLOBAL ENERGY -I- CAP	USD	126 267.05	0.43
14 157	LO FUNDS GLOBAL MACRO EUR I CAP SH	EUR	141 571.23	0.49
3 309	LO FUNDS TECHNOLOGY -I- CAP USD	USD	62 427.53	0.21
9 928	LO FUNDS US EQUITY FACTOR ENHANCED IA UH	USD	84 820.70	0.29
4 743	LO FUNDS WORLD GOLD EXPERTISE -I- CAP USD	USD	42 891.90	0.15
9 410	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND FUND I DH	EUR	1 103 265.10	3.80
1 731	MERRILL LYNCH SOL YORK ED UCITS -E EUR-	EUR	201 881.04	0.69
1 939	MLIS PCGEQLSU -EUR D (ACC)- CAP	EUR	181 004.10	0.62
2 517	MULTI UNITS LUX SICAV LYXOR ETF DAX	EUR	234 771.48	0.81
45 488	PRIVILEDGE INC PART RMB D -I CNH SYST HEDGED- CAP	CNH	656 258.45	2.25
12 410	PRIVILEDGE NEUBERGER BERMAN US CORE IA USD CAP	USD	156 071.43	0.54
12 410	PRIVILEDGE SANDS US GROWTH IA USD CAP	USD	179 140.20	0.62
21 512	PRIVILEDGE WELLS CAP US SEL EQ USD I UHN CAP	USD	180 953.03	0.62
3 036	VERRAZZANO EUR LS -EI EUR- CAP	EUR	314 988.51	1.08
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>				
58 094	KAMES CAPITAL ICVC UK EQUITY -B- CAP	GBP	194 249.53	0.67

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
EUR				
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>161 908.01</b>	<b>0.56</b>
1 655	ISHARES RUSSEL 2000 ETF FUND	USD	161 908.01	0.56
	<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>		<b>14 906.15</b>	<b>0.05</b>
	<b>Listed options/Options listées</b>		<b>14 906.15</b>	<b>0.05</b>
	<b>Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché</b>		<b>14 906.15</b>	<b>0.05</b>
39	DJ EUR STOXX 50 DEC 3600 21.12.15 CALL	EUR	3 214.51	0.01
58	DJ STOXX BANK JUN 160.0 20.06.16 CALL	EUR	7 116.46	0.02
4	US 10 YEAR NOTE DEC 128.0 20.11.15 CALL	USD	4 575.18	0.02

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

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

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate Compartiment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contreperte	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							(7 383.47)	(0.03)
ITRAXX XOVER S22 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	156 738.05	20/12/2019	EUR	Buy/Achat	(5.00%)/Quarterly	(7 383.47)	(0.03)
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>							(8 014.66)	(0.03)
DJ EURO STOXX 50	9	LO & Cie	31/12/2015	EUR	278 190.00		(15 459.23)	(0.06)
S&P 500 EMINI INDEX	6	LO & Cie	31/12/2015	USD	512 976.48		7 444.57	0.03
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>							(15 233.36)	(0.05)
USD	219 433.27	LO & Cie	11/12/2015	EUR	194 742.91		1 609.83	0.01
EUR	37 661.97	LO & Cie	11/12/2015	GBP	26 869.37		1 254.32	0.00
USD	37 318.58	Caceis Bank	11/12/2015	EUR	33 222.28		171.05	0.00
EUR	1 202 957.94	LO & Cie	11/12/2015	USD	1 352 425.46		(7 224.36)	(0.02)
EUR	616 261.08	Caceis Bank	11/12/2015	CNH	4 500 000.00		(11 044.20)	(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 GLOBAL ALLOCATION (GBP)

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2015

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

	Notes Notes	GBP
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché	22 463 271.75	
(Acquisition cost/Coût d'acquisition : GBP 20 195 429.10)		
Cash and term deposits/Liquidité et dépôts à terme	689 670.23	
Interest and dividends receivable, net/Intérêts et dividendes nets à recevoir	55 229.78	
	<b>23 208 171.76</b>	
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Brokers payable/Brokers à payer	664 730.00	
Amounts payable on redemptions/Montants à payer sur rachats d'actions	537.20	
Management fees payable/Commission de gestion à payer	(3) 19 724.80	
Taxes and expenses payable/Impôts et autres frais à payer	4 931.19	
	<b>689 923.19</b>	
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		
	<b>22 518 248.57</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 year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Notes Notes	GBP
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>20 818 701.39</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		151 263.36
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		154 058.95
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	8 385.50
Other income/Autres revenus		25 800.29
		<b>339 508.10</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	236 696.95
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		220.66
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	59 174.16
		<b>296 091.77</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>43 416.33</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		281 103.32
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(22 455.81)
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>302 063.84</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		44 993.41
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>347 057.25</b>
Dividend paid/Dividende payé		(36 413.20)
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		1 388 903.13
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>22 518 248.57</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 year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Number of Shares 01/10/2014/ <i>Nombre d'actions 01/10/2014</i>	Number of Shares issued/ <i>Nombre d'actions émises</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Nombre d'actions rachetées</i>	Number of Shares 30/09/2015/ <i>Nombre d'actions 30/09/2015</i>
The Global Allocation (GBP) - P				
Class A/Classe A	1 151 203.634	213 722.358	(422 390.671)	942 535.321
Class D/Classe D	1 061 423.201	468 375.018	(102 209.754)	1 427 588.465

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
	GBP	GBP	GBP
<b>The Global Allocation (GBP) - P</b>			
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	9 186 268.19	11 036 929.17	11 225 271.96
Net asset value per share/Actif net par action	9.7463	9.5873	9.2323
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	13 331 980.38	9 781 772.22	8 218 051.43
Net asset value per share/Actif net par action	9.3388	9.2157	8.9138
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.03	0.04	0.00

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			GBP	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			22 463 271.75	99.76
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			5 223 772.53	23.20
<b>EQUITIES/ACTIONS</b>			<b>117 903.99</b>	<b>0.52</b>
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>			<b>55 870.49</b>	<b>0.25</b>
925	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	55 870.49	0.25
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>			<b>62 033.50</b>	<b>0.27</b>
957	GILEAD SCIENCES INC	USD	62 033.50	0.27
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>5 105 868.54</b>	<b>22.68</b>
<b>GUERNSEY/ILE DE GUERNESEY</b>			<b>770 601.00</b>	<b>3.42</b>
780 000	CS GROUP 3.00 15-22 27/05A	GBP	770 601.00	3.42
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>			<b>130 556.40</b>	<b>0.58</b>
130 000	EUROP.INVEST.BANK 3.00 10-15 07/12A	GBP	130 556.40	0.58
<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>			<b>830 796.18</b>	<b>3.69</b>
360 000	DAIMLER 3.50 12-19 06/06S	GBP	372 423.60	1.65
453 000	NWB REGS 2.125 12-16 09/07A	GBP	458 372.58	2.04
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>			<b>2 276 626.06</b>	<b>10.12</b>
700 000	CLOSE BROTHERS FIN 3.875 14-21 27/06S	GBP	727 237.00	3.23
350 000	EXPERIAN FINANCE 3.50 14-21 15/10A	GBP	366 856.00	1.63
191 700	UK TREASURY STOCK 5.00 07-18 07/03S	GBP	212 298.16	0.94
720 000	UNITED KINGDOM 1.25 13-18 22/07S	GBP	729 864.00	3.25
217 000	UNITED KINGDOM 3.75 09-19 07/09S	GBP	240 370.90	1.07
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>			<b>1 097 288.90</b>	<b>4.87</b>
746 000	BIRD 1.00 14-16 28/12A	GBP	747 603.90	3.32
350 000	PEPSICO 2.50 12-22 01/11S	GBP	349 685.00	1.55
Other transferable securities/Autres valeurs mobilières			<b>438 802.32</b>	<b>1.95</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>438 802.32</b>	<b>1.95</b>
<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>			<b>438 802.32</b>	<b>1.95</b>
479 000	VOLKSWAGEN FIN SERV 1.75 15-20 17/04A	GBP	438 802.32	1.95
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>			<b>16 800 696.90</b>	<b>74.61</b>
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>			<b>16 800 696.90</b>	<b>74.61</b>
<b>CAYMAN ISLANDS/LES CAÏMANS</b>			<b>831 429.36</b>	<b>3.69</b>
40 518	BH MACRO LIMITED	GBP	831 429.36	3.69
<b>IRELAND/IRLANDE</b>			<b>5 775 906.41</b>	<b>25.65</b>
50 880	ISHARES FTSE 250 FUND	GBP	826 800.00	3.67
28 379	ISHARES II EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	655 606.41	2.91
57 854	ISHARES II PLC GBP INDEX LINKED GILTS	GBP	870 124.16	3.86
3 737	ISHARES III PLC IBOXX GBP CORP BD EX-FIN	GBP	434 164.66	1.93
9 452	ISHARES PLC S&P 500 DIS	USD	118 805.83	0.53
180 559	J O HAMBRO CONTIN.EUROP EUR 3 DEC	EUR	418 454.88	1.86
24 484	MACQUARIE DELAW. INV.US LCV FD F-GBP-DIS	GBP	422 349.00	1.88
98 900	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES CAP	EUR	333 496.18	1.48
57 789	POLAR CAPITAL FUNDS PLC JAPAN-R HDG- JPY	GBP	1 030 377.87	4.57

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			GBP	
9 876	POWERSHS EQQQ FD CLASS EUR	USD	665 727.42	2.96
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>7 205 117.24</b>	<b>32.00</b>
6 018	ABERDEEN GLOBAL ASIA PCF EQ FD -D2- CAP	GBP	239 086.11	1.06
5 293	ABERDEEN GLOBAL EME MKT EQ FD -D2- CAP	GBP	183 371.72	0.81
25 225	ALGER SICAV THE AMERICAN ASSET GRW -A-	USD	759 018.88	3.37
2 049	DB X-TRACKERS VAR DAX ETF -1C- CAP	EUR	143 244.98	0.64
280 999	HENDERSON GARTMORE UK ABS RET -R GBP-CAP	GBP	795 227.17	3.53
61 705	LO FUNDS BBB-BB BD (EUR) -I- DIS GBP	GBP	666 642.31	2.96
23 732	LO FUNDS EMERGING CONSUMER -I- CAP USD	USD	185 645.80	0.82
7 150	LO FUNDS EUROZONE SMALL AND MID CAPS -I- CAP EUR	EUR	280 955.36	1.25
50 203	LO FUNDS FELS GBP I SYST HEDGED SEEDING D D	GBP	501 477.77	2.23
66 473	LO FUNDS GLOBAL MACRO GBP I DIS SH	GBP	664 730.00	2.95
167 835	LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET (USD) -I- CAP USD	USD	1 155 631.50	5.14
7 089	LO SELECTION GLOBAL FIXED INCOME OPP GBP MD DH	GBP	691 051.32	3.07
64 275	PRIVILEGE NEUBERGER BERMAN US CORE IA USD CAP	USD	595 641.75	2.65
11 228	SCHRODER INT SEL ASIAN EQ YIELD -A- CAP	USD	166 923.65	0.74
17 656	SCHRODER INT SEL ASIAN EQ YIELD -A- DIS	USD	176 468.92	0.78
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>2 988 243.89</b>	<b>13.27</b>
27 222	AXA FRAMLINGTON UK SELECT OPP CAP	GBP	796 243.50	3.54
150 032	BLUECREST ALLBLUE FD LTD	GBP	282 960.35	1.26
240 916	KAMES CAPITAL ICVC UK EQUITY -A- CAP	GBP	536 230.83	2.38
1 204 209	M&G INVESTMENT FD 3 CORPORATE BOND -A-	GBP	472 652.03	2.10
295 443	NB GLOBAL FLOATING RATE INCOME FUND LTD	GBP	279 636.80	1.24
291 388	NEPTUNE INV FD EU OPPORTUNITIES -A- EUR	EUR	362 883.25	1.61
52 504	STANDARD LIFE RETAIL UK SML CO FD CAP	GBP	257 637.13	1.14

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

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2015

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

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>		43 704 183.25
(Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 36 821 224.47)		
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		2 348 818.03
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		148 597.88
		<b>46 201 599.16</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Management fees payable/ <i>Commission de gestion à payer</i>	(3)	15 245.63
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		6 202.54
		<b>21 448.17</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		
		<b>46 180 150.99</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 year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>44 427 146.72</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		350 806.59
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		251 855.20
Other income/Autres revenus		41 405.71
		<b>644 067.50</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	188 090.43
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		744.32
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	76 700.59
		<b>265 535.34</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>378 532.16</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		250 225.71
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		690 555.33
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>1 319 313.20</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		433 691.07
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>1 753 004.27</b>
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>46 180 150.99</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 year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Number of Shares 01/10/2014/ <i>Nombre d'actions 01/10/2014</i>	Number of Shares issued/ <i>Nombre d'actions émises</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Nombre d'actions rachetées</i>	Number of Shares 30/09/2015/ <i>Nombre d'actions 30/09/2015</i>
The Growth 88 Fund EUR - P Class A/Classe A	327 000.000	0.000	0.000	327 000.000

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
The Growth 88 Fund EUR - P	EUR	EUR	EUR
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	46 180 150.99	44 427 146.72	40 098 906.38
Net asset value per share/Actif net par action	141.2237	135.8628	125.3091

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>43 704 183.25</b>	<b>94.64</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>22 363 449.16</b>	<b>48.43</b>
	<b>EQUITIES/ACTIONS</b>		<b>14 079 517.01</b>	<b>30.49</b>
	<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>		<b>474 600.00</b>	<b>1.03</b>
5 000	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	474 600.00	1.03
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>768 040.00</b>	<b>1.66</b>
14 000	AXA SA	EUR	302 890.00	0.66
3 000	L'OREAL SA	EUR	465 150.00	1.00
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>1 455 600.00</b>	<b>3.15</b>
3 000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	420 750.00	0.91
10 000	FRESENIUS AG	EUR	600 000.00	1.30
3 000	LINDE AG	EUR	434 850.00	0.94
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>473 400.00</b>	<b>1.03</b>
150 000	INTESA SANPAOLO AZ.	EUR	473 400.00	1.03
	<b>PANAMA/PANAMA</b>		<b>311 668.53</b>	<b>0.67</b>
7 000	CARNIVAL CORP	USD	311 668.53	0.67
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>701 210.00</b>	<b>1.52</b>
55 000	IBERDROLA S A	EUR	327 085.00	0.71
12 500	INDITEX SHARE FROM SPLIT	EUR	374 125.00	0.81
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>322 205.07</b>	<b>0.70</b>
15 000	ATLAS COPCO AB -A-	SEK	322 205.07	0.70
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>3 166 750.72</b>	<b>6.86</b>
5 000	ACTELION LTD NAMEN	CHF	567 067.02	1.23
7 000	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	485 834.79	1.05
300	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	435 958.56	0.94
9 500	NESTLE SA REG SHS	CHF	638 007.70	1.38
5 500	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	450 811.41	0.98
2 500	ROCHE HOLDING GENUSSCHEIN	CHF	589 071.24	1.28
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>621 520.00</b>	<b>1.35</b>
100 000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	334 400.00	0.73
8 000	UNILEVER NV	EUR	287 120.00	0.62
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>378 206.00</b>	<b>0.82</b>
20 000	PRUDENTIAL PLC	GBP	378 206.00	0.82
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>5 406 316.69</b>	<b>11.70</b>
8 000	ABBOTT LABORATORIES LTD	USD	288 250.84	0.62
7 500	ABBVIE INC WI	USD	365 576.71	0.79
10 000	AMETEK INC	USD	468 712.21	1.01
3 300	AMGEN INC	USD	408 919.15	0.89
10 000	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	350 727.88	0.76
5 000	FACEBOOK -A-	USD	402 687.57	0.87
5 000	GILEAD SCIENCES INC	USD	439 820.83	0.95
4 000	HOME DEPOT INC	USD	413 849.94	0.90
4 000	INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCES	USD	370 024.64	0.80
3 000	MC GRAW-HILL INC	USD	232 474.80	0.50
14 000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	525 133.26	1.14
8 000	VISA INC -A-	USD	499 243.00	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 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
7 000	WALT DISNEY CO	USD	640 895.86	1.39
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>7 079 868.15</b>	<b>15.33</b>
	<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>		<b>325 794.00</b>	<b>0.71</b>
300 000	ANHEUSER BUSCH INBEV 4.00 10-18 26/04A	EUR	325 794.00	0.71
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>1 618 539.75</b>	<b>3.50</b>
500 000	ALIBABA GR HLD REGS 3.60 14-24 28/11S	USD	419 578.94	0.91
400 000	CHINA OVERSEAS FINANC 4.25 14-19 08/05S	USD	371 816.35	0.81
500 000	HUTCHISON WHAMPOA 3.625 14-24 31/10S	USD	443 681.97	0.95
400 000	SWIRE PACIFIC REGS 36 4.50 13-23 09/10S	USD	383 462.49	0.83
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>300 066.00</b>	<b>0.65</b>
300 000	CARLSBERG BREWERIES 2.50 14-14 28/05A	EUR	300 066.00	0.65
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>343 718.10</b>	<b>0.74</b>
330 000	NESTLE OIL 4.00 12-17 28/03A	EUR	343 718.10	0.74
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>2 539 371.00</b>	<b>5.51</b>
300 000	ALSTOM 3.00 13-19 08/07A	EUR	319 896.00	0.69
300 000	ARRFP 5.00 11-17 12/01A	EUR	317 529.00	0.69
300 000	CAP GEMINI SOGETI SA 5.25 11-16 29/11A	EUR	316 734.00	0.69
300 000	CARREFOUR 5.25 11-18 24/10A	EUR	343 020.00	0.75
300 000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	EUR	282 300.00	0.61
300 000	LEGRAND SA 4.25 10-17 24/02A	EUR	316 248.00	0.68
300 000	LVMH MOET HENNESSY 4.00 11-18 06/04A	EUR	327 759.00	0.72
300 000	VIVENDI 4.00 10-17 31/03A	EUR	315 885.00	0.68
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>447 648.30</b>	<b>0.97</b>
500 000	GLENCORE FINANCE 3.625 10-16 06/04A	CHF	447 648.30	0.97
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>537 564.00</b>	<b>1.16</b>
300 000	ANGLO AMERICAN CAP 3.25 14-23 03/04A	EUR	242 016.00	0.52
300 000	B SKY B GROUP 2.50 14-26 15/09A	EUR	295 548.00	0.64
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>967 167.00</b>	<b>2.09</b>
300 000	AT&T INC 2.65 13-21 17/12A	EUR	320 466.00	0.69
300 000	GOLDMAN SACHS GROUP 2.50 14-21 18/10A	EUR	316 137.00	0.68
300 000	NASDAQ OMX GROUP 3.875 13-21 07/06A	EUR	330 564.00	0.72
<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>			<b>1 204 064.00</b>	<b>2.61</b>
	<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>		<b>400 208.00</b>	<b>0.87</b>
400 000	ANHEUSER BUSCH FL.R 14-18 29/03Q	EUR	400 208.00	0.87
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>403 448.00</b>	<b>0.87</b>
400 000	CAP GEMINI SA FL.R 15-18 02/07Q	EUR	403 448.00	0.87
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>400 408.00</b>	<b>0.87</b>
400 000	SYNGENTA FINANCE FL.R 14-17 02/10Q	EUR	400 408.00	0.87
<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>			<b>221 805.00</b>	<b>0.48</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>221 805.00</b>	<b>0.48</b>
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>221 805.00</b>	<b>0.48</b>
300 000	GLENCORE FINANCE EURO 1.75 15-25 17/03A	EUR	221 805.00	0.48

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>		<b>21 118 929.09</b>	<b>45.73</b>
	<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>		<b>21 118 929.09</b>	<b>45.73</b>
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>2 310 010.39</b>	<b>5.00</b>
1 500	MUZINICH AMERICAYIELD -R- HDG EUR	EUR	366 960.00	0.79
57 500	NEUBERGER BERMAN US SMALL CAP -A- USD	USD	678 924.97	1.47
6 000	UOB GLOBAL STR PLC KINETICS PARADIGM -B-	USD	1 264 125.42	2.74
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>12 654 868.01</b>	<b>27.41</b>
52 000	ABER EM INFR EQ -S2- BASE CUR EXP EUR	EUR	332 768.80	0.72
10 000	ABERDEEN GLOBAL ASIA PACIFIC EQ -A2- CAP	USD	540 086.90	1.17
5 550	ALKEN EUROPEAN OPPORTUNITIES -R- CAP	EUR	1 102 563.00	2.40
5 000	AXA WORLD FD VAR GLB INFL BONDS -A- CAP	EUR	707 050.00	1.53
2 600	BLUEBAY HIGH YIELD BOND FD -BASE R- CAP	EUR	538 668.00	1.17
2 976	CS IF2 GL PR EQ -B- CAP	EUR	718 906.57	1.56
30 000	F AND C PF GL CV BD -A-EURO(HF) CAP	EUR	352 500.00	0.76
87 597	FIDELITY FDS SOUTH EAST ASIA GL.CERT.-A-	USD	478 693.85	1.04
28 500	INVESCO FD ASIA INFRASTRUCTURE -A- CAP	USD	336 000.00	0.73
1 600	JB MP RSAM SUWA BC -B- CAP	EUR	352 944.00	0.76
50 000	LO FUNDS ABSOLUTE RETURN BOND I EUR CAP	EUR	619 270.00	1.34
40 000	LO FUNDS ALPHA JAPAN -I- EUR CAP	EUR	461 920.03	1.00
30 000	LO FUNDS EMERGING CONSUMER -I- CAP EUR	EUR	355 068.00	0.77
60 000	LO FUNDS EURO BBB-BB FUNDAMENTAL -I- CAP EUR	EUR	745 320.00	1.61
10 000	LO FUNDS EUROZONE SMALL AND MID CAPS -I- CAP EUR	EUR	533 240.00	1.15
25 000	LO FUNDS GOLDEN AGE -I- CAP EUR	EUR	373 812.50	0.81
6 500	LO SELECTION GLOBAL FIXED INCOME OPP EUR M DH	EUR	697 317.40	1.51
9 700	MORGAN STANLEY US EQUITY GROWTH FD -A-	USD	537 899.22	1.16
8 904	ORBIS JAPAN EQUITY FD -EURO- DIS	EUR	239 169.93	0.52
23 500	SCHRODER INT SEL ASIAN EQ YIELD -C- CAP	USD	508 210.53	1.10
3 965	SKY HARBOR GLB US SHT DUR HY-B-	USD	383 385.73	0.83
17 000	THREADNEEDLE L GLB TECHNOLOGY -DU- CAP	USD	528 313.55	1.14
8 500	TREETOP GLOBAL VAR SEQUOIA EQ -A- CAP	EUR	1 211 760.00	2.63
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>4 083 234.72</b>	<b>8.84</b>
850	LO FUNDS CH JAPANESE CONV M	JPY	351 667.72	0.76
38 200	LO FUNDS CH SHORT TERM MONEY MKT EUR -I-	EUR	3 731 567.00	8.08
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>2 070 815.97</b>	<b>4.48</b>
15 000	AXA FRAMLINGTON UK SELECT OPP CAP	GBP	595 399.65	1.29
470 000	FP CRUX EUR SPE ACCUM. SHS CLASS A EUR	EUR	782 644.00	1.69
59 000	M&G GLOBAL DIVIDEND FD -A- CAP	USD	692 772.32	1.50

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)

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2015

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

	Notes Notes	USD
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché	62 565 100.53	
(Acquisition cost/Coût d'acquisition : USD 64 499 894.22)		
Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché	29 106.33	
(Acquisition cost/Coût d'acquisition : USD 44 087.94)		
Cash and term deposits/Liquidité et dépôts à terme	10 573 115.52	
Brokers receivable/Brokers à recevoir	24 593.55	
Amounts receivable on subscriptions/Montants à recevoir sur souscriptions d'actions	25 103.00	
Interest and dividends receivable, net/Intérêts et dividendes nets à recevoir	254 431.00	
Receivable on foreign exchange transactions, net/A recevoir sur opérations de change, net	32.16	
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	165 460.46	
	<b>73 636 942.55</b>	
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/Découverts bancaires	300.57	
Brokers payable/Brokers à payer	655 960.65	
Amounts payable on redemptions/Montants à payer sur rachats d'actions	841 580.49	
Management fees payable/Commission de gestion à payer	(3) 69 026.58	
Remuneration fees payable/Commission de rémunération à payer	(4) 1 031.02	
Taxes and expenses payable/Impôts et autres frais à payer	13 292.39	
Unrealised depreciation on CDS/Moins-value non réalisée sur CDS	16 531.28	
Interest on swaps payable/Intérêt à payer sur swaps	495.49	
Unrealised depreciation on futures contracts/Moins-value non réalisée sur contrats futures	38 347.47	
	<b>1 636 565.94</b>	
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		
	<b>72 000 376.61</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 year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Notes Notes	USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>47 774 379.81</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		125 719.66
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		736 790.00
Bank interest/Intérêts bancaires		102.59
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	3 165.23
Other income/Autres revenus		265.14
		<b>866 042.62</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	746 887.71
Remuneration fees/Commission de rémunération	(4)	24 820.21
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		2 777.15
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	132 429.48
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		20 737.31
		<b>927 651.86</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>(61 609.24)</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		610 169.91
Net realised gain on options/Gain net réalisé sur options		66 672.40
Net realised gain on swaps/Gain net réalisé sur swaps		191.36
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futurs		(21 059.96)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(1 176 208.13)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		1 186 739.11
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>604 895.45</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(1 929 532.61)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options		(8 524.99)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		16 806.77
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futurs		(40 452.61)
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		(65 079.00)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(1 421 886.99)</b>
Dividend paid/Dividende payé		(519.60)
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		25 648 403.39
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>72 000 376.61</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 year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Number of Shares 01/10/2014/ <i>Nombre d'actions 01/10/2014</i>	Number of Shares issued/ <i>Nombre d'actions émises</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Nombre d'actions rachetées</i>	Number of Shares 30/09/2015/ <i>Nombre d'actions 30/09/2015</i>
The Conservative (USD) - P				
Class A/Classe A	457 282.984	362 708.137	(210 984.077)	609 007.044
Class D/Classe D	4 330.000	0.000	(4 230.000)	100.000
The Conservative (USD) - I				
Class A/Classe A	0.000	94 945.065	0.000	94 945.065

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
<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	62 274 816.00	47 328 433.48	55 342 044.15
Net asset value per share/Actif net par action	102.2563	103.4992	100.6080
<b>Class D/Classe D</b>			
Net assets/Actif net	10 162.26	445 946.33	1 088 588.43
Net asset value per share/Actif net par action	101.6226	102.9899	100.6089
Dividend paid to shareholders/Dividende payé aux actionnaires	0.12	0.50	0.00
<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	9 715 398.35	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	102.3265	0.0000	0.0000

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		62 565 100.53	86.90
	Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé		30 430 870.59	42.26
	<b>EQUITIES/ACTIONS</b>		<b>3 863 524.97</b>	<b>5.37</b>
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>36 004.91</b>	<b>0.05</b>
509	COLOPLAST -B-	DKK	36 004.91	0.05
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>320 448.31</b>	<b>0.45</b>
1 527	AXA SA	EUR	36 881.18	0.05
865	BNP PARIBAS SA	EUR	50 676.18	0.07
3 054	ENGIE	EUR	49 231.73	0.07
305	LVMH	EUR	51 891.06	0.07
255	PERNOD RICARD SA	EUR	25 621.63	0.04
2 036	SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY SA	EUR	36 435.11	0.05
764	TOTAL SA	EUR	34 264.47	0.05
560	VINCI SA	EUR	35 446.95	0.05
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>134 932.37</b>	<b>0.19</b>
204	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	31 877.88	0.04
560	BMW AG	EUR	49 516.97	0.07
331	LINDE AG	EUR	53 537.52	0.08
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>80 033.18</b>	<b>0.11</b>
1 576	INGERSOLL-RAND	USD	80 033.18	0.11
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>60 828.23</b>	<b>0.08</b>
2 545	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	46 481.48	0.06
4 072	INTESA SANPAOLO AZ.	EUR	14 346.75	0.02
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>79 912.33</b>	<b>0.11</b>
1 051	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	79 912.33	0.11
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>130 410.93</b>	<b>0.18</b>
6 109	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA BBVA	EUR	51 686.49	0.07
13 744	BANCO POPULAR ESPANOL	EUR	50 000.54	0.07
4 327	IBERDROLA S A	EUR	28 723.90	0.04
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>97 422.15</b>	<b>0.14</b>
2 036	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	36 392.95	0.05
2 545	ATLAS COPCO AB -A-	SEK	61 029.20	0.09
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>471 182.92</b>	<b>0.65</b>
509	CIE FINANCIERE RICHEMONTE NAMEN AKT	CHF	39 438.21	0.05
1 273	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	30 503.40	0.04
967	NESTLE SA REG SHS	CHF	72 507.43	0.10
764	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	69 863.45	0.10
255	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	66 945.97	0.09
15	SGS SA REG SHS	CHF	26 569.99	0.04
51	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	11 326.12	0.02
2 102	TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	USD	125 879.78	0.17
1 527	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	28 148.57	0.04
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>141 168.96</b>	<b>0.20</b>
509	AIRBUS GROUP	EUR	30 065.22	0.04
8 654	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	32 302.92	0.04
2 036	ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	GBP	48 209.99	0.08
764	UNILEVER NV	EUR	30 590.83	0.04

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>				
4 072	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	33 984.49	0.05
6 109	BG GROUP PLC	GBP	87 999.42	0.12
4 989	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	37 686.31	0.05
2 036	PRUDENTIAL PLC	GBP	42 981.84	0.06
2 545	ST JAME'S PLACE CAPITAL	GBP	32 772.31	0.05
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>				
1 401	ABBVIE INC WI	USD	76 241.10	0.11
3 089	ADT CORP	USD	92 363.56	0.13
1 353	AMETEK INC	USD	70 813.23	0.10
669	AMGEN INC	USD	92 504.32	0.13
4 697	EMC CORP	USD	113 487.15	0.16
876	EOG RESOURCES INC	USD	63 756.11	0.09
1 178	FACEBOOK -A-	USD	105 930.04	0.15
245	GOOGLE -SHS A-	USD	156 538.41	0.21
1 752	JPMORGAN CHASE	USD	106 791.48	0.15
748	MC GRAW-HILL INC	USD	64 735.38	0.09
1 019	MCDONALD'S CORP	USD	100 409.82	0.14
1 847	MERCK AND CO	USD	91 227.29	0.13
2 532	METLIFE INC	USD	119 373.12	0.16
812	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	53 718.98	0.07
1 131	PVH CORP	USD	115 247.29	0.16
1 863	RANGE RESOURCES CORP	USD	59 839.66	0.08
510	SEMPRA ENERGY	USD	49 282.64	0.07
5 446	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	114 904.30	0.16
618	TIFFANY CO	USD	47 707.79	0.07
1 640	VERIZON COMMUNICATIONS INC (USD LONDRES)	USD	71 720.69	0.10
1 815	VISA INC -A-	USD	126 449.19	0.17
1 839	WAL-MART STORES INC	USD	119 248.45	0.16
621	WALT DISNEY CO	USD	63 466.31	0.09
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>				
			22 286 357.79	30.94
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>				
142 100	TELSTRA CORP REGS 4.80 11-21 12/10S	USD	158 655.05	0.22
<b>BERMUDA/BERMUDES</b>				
167 177	NOBLE GROUP LTD 6.75 09-20 19/01S	USD	117 724.30	0.16
150 459	SEADRILL 6.50 10-15 05/10S	USD	150 396.02	0.21
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES</b>				
167 177	COSL FIN BVI REGS 3.25 12-22 06/09S	USD	159 234.32	0.22
<b>CANADA/CANADA</b>				
150 459	SANJEL 7.50 14-19 19/06S	USD	68 176.83	0.09
280 857	TECK RESOURCES 3.75 12-23 01/02S	USD	170 379.21	0.24
<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>				
150 459	ADCB FIN CAYMAN 2.75 14-19 16/09S	USD	151 446.22	0.21
275 842	ADIB SUKUK S2 3.745 10-15 04/11S	USD	276 829.40	0.39
217 330	ALIBABA GR HLD REGS 3.125 14-21 28/11S	USD	209 879.90	0.29
208 971	IPIC GMTN EMTN 5.50 11-22 01/03S	USD	238 576.06	0.34
83 588	IPIC GMTN EMTN 6.875 11-41 01/11S	USD	111 211.09	0.15
183 895	SAUDI ELEECTRIC 4.211 12-22 03/04S	USD	196 803.99	0.27
<b>CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE</b>				
208 971	CEZ REGS 4.25 12-22 03/04S	USD	220 976.51	0.31

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>407 927.55</b>	<b>0.57</b>
150 459	AP MOLLER REGS 3.75 14-24 22/09S	USD	152 537.05	0.21
234 048	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	255 390.50	0.36
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>293 963.28</b>	<b>0.41</b>
158 818	CARGOTEC 3.375 14-20 31/03A	EUR	181 931.61	0.25
100 306	SPONDA OYJ 2.375 15-20 20/05	EUR	112 031.67	0.16
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>352 895.53</b>	<b>0.49</b>
100 306	MFINANCE FRANCE 2.00 14-21 26/11A	EUR	106 237.39	0.15
234 048	PERNOD RICARD 4.45 11-22 15/01S	USD	246 658.14	0.34
	<b>GUERNSEY/ILE DE GUERNSEY</b>		<b>204 024.78</b>	<b>0.28</b>
208 971	CREDIT SUISSE REGS 3.75 15-25 26/03S	USD	204 024.78	0.28
	<b>HONG KONG/HONG-KONG</b>		<b>156 682.20</b>	<b>0.22</b>
150 459	LENOVO GROUP 4.70 14-19 08/05S	USD	156 682.20	0.22
	<b>INDIA/INDE</b>		<b>103 223.05</b>	<b>0.14</b>
100 306	OIL INDIA LTD 3.875 14-19 17/04S	USD	103 223.05	0.14
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>106 095.05</b>	<b>0.15</b>
108 665	SCF CAPITAL REGS 5.375 10-17 27/10S	USD	106 095.05	0.15
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>1 248 724.67</b>	<b>1.73</b>
66 871	CAMPARI 2.75 15-20 30/09A	EUR	74 766.16	0.10
133 742	CAMPARI 4.50 12-19 25/10A	EUR	161 878.51	0.22
1 000 000	ITALY 4.75 06-16 25/01S	USD	1 012 080.00	1.41
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>190 338.92</b>	<b>0.26</b>
200 612	POLYUS GOLD INT REGS 5.625 13-20 29/04S	USD	190 338.92	0.26
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>564 305.38</b>	<b>0.78</b>
234 048	GAZPROM REGS 4.95 11-16 23/05S	USD	237 773.69	0.32
125 383	PENTAIR FINANCE 3.15 13-22 15/09S	USD	120 876.42	0.17
234 048	TRAFIGURA FUNDING 5.00 15-20 27/04A	EUR	205 655.27	0.29
	<b>MALAYSIA/MALAISIE</b>		<b>181 463.00</b>	<b>0.25</b>
167 177	1MDB ENERGY 5.99 12-22 11/05S	USD	181 463.00	0.25
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>136 371.21</b>	<b>0.19</b>
125 383	COCA-COLA FEMSA SAB C 4.625 10-20 15/02S	USD	136 371.21	0.19
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>339 529.09</b>	<b>0.47</b>
234 048	EKSPORTFINANS 5.50 07-17 26/06S	USD	246 950.70	0.34
83 588	STATOIL 5.10 10-40 17/08S	USD	92 578.39	0.13
	<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>		<b>432 834.69</b>	<b>0.60</b>
234 048	SINGTEL GROUP TREAS 3.25 15-25 30/06S	USD	231 732.92	0.32
200 612	TML HLDG PTE 5.75 14-21 07/05S	USD	201 101.77	0.28
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>375 241.77</b>	<b>0.52</b>
125 383	SHB 2.25 14-19 17/06S	USD	126 800.75	0.18
225 689	SSAB EMTN 3.875 14-19 10/04A	EUR	248 441.02	0.34
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>585 250.45</b>	<b>0.81</b>
167 177	BHARTI AIRTEL REGS 5.125 13-23 11/03S	USD	176 988.51	0.25
200 612	EDP FINANCE BV 4.125 14-20 15/01S	USD	203 852.17	0.28
200 612	LEASEPLAN CORP REGS 3.00 12-17 23/10S	USD	204 409.77	0.28
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES</b>		<b>274 745.96</b>	<b>0.38</b>
242 407	DOLPHIN ENERGY REGS 5.50 12-21 15/12S	USD	274 745.96	0.38

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>				
267 483	HIKMA PHARMCEUTICALS 4.25 15-20 10/04S	USD	268 518.19	0.37
91 947	WPP FINANCE 4.75 12-21 21/11S	USD	100 791.70	0.14
242 407	WPP FINANCE 2010 3.75 14-24 19/09S	USD	243 208.87	0.34
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>				
183 895	ADODE SYSTEMS INC 3.25 15-25 01/02S	USD	180 584.49	0.25
83 588	ANHEUSER BUSCH INBEV 5.00 10-20 15/04S	USD	92 472.65	0.13
200 612	APPLE 2.40 13-23 03/05S	USD	195 328.15	0.27
367 789	AUTOMATIC DATA PROC 3.375 15-25 15/09S	USD	374 346.86	0.52
234 048	BMW US CAPITAL EMTN 2.25 14-20 27/01A	USD	230 728.86	0.32
125 383	BURLINGTON NORTHERN 3.05 12-22 01/09S	USD	125 136.92	0.17
234 048	BURLINGTON NORTHERN 4.10 11-21 01/06S	USD	250 948.12	0.35
108 665	CARGILL INC 3.25 11-21 15/11S	USD	112 867.38	0.16
183 895	CELGENE CORP 3.95 10-20 15/10S	USD	196 050.02	0.27
200 612	CVS HEALTH CORP 3.50 15-22 20/07S	USD	207 527.38	0.29
217 330	DAIMLER FINANCE 2.25 12-19 31/07S	USD	212 913.82	0.30
150 459	EASTMAN CHEMICAL 4.65 14-44 15/10S	USD	139 537.38	0.19
267 483	EATON CORP 2.75 13-22 02/11S	USD	260 191.45	0.36
217 330	FORD MOTOR CREDIT 1.724 14-17 06/12S	USD	215 862.99	0.30
250 765	GENERAL MOTORS FIN 3.20 15-20 13/07S	USD	248 528.52	0.35
284 201	GILEAD SCIENCES 3.50 14-25 01/02S	USD	287 557.14	0.40
304 262	GLENCORE FGD REGS 4.125 13-23 30/05S	USD	239 740.17	0.33
259 124	HARLEY DAVIDS REGS 1.55 14-17 17/11S	USD	258 519.13	0.36
234 048	IBM 3.625 14-24 12/02S	USD	241 899.96	0.34
167 177	INTL PAPER CO 3.65 14-24 15/06S	USD	165 943.13	0.23
392 866	JOHNSON JOHNSON 2.45 14-21 05/12A	USD	401 080.53	0.56
175 536	KELLOG -B- 7.45 01-31 01/04S	USD	228 317.59	0.32
91 947	MATTEL INC 4.35 10-20 01103S	USD	98 167.53	0.14
183 895	MEAD JOHNSON NUTRITION 4.60 14-44 01/06S	USD	173 828.20	0.24
200 612	PEPSICO INC 3.10 15-22 17/07S	USD	205 836.22	0.29
142 100	PLAINS ALL.AMER 3.65 12-22 01/06S	USD	139 184.47	0.19
351 071	PRICELINE GROUP 3.65 15-25 15/03S	USD	348 996.13	0.48
208 971	RBS CITIZENS SUB REGS 4.15 13-22 28/09S	USD	214 152.35	0.30
145 444	REYNOLDS AMERICAN REGS 2.30 15-17 21/08S	USD	146 885.98	0.20
234 048	ROCHE HLDG REGS 3.35 14-24 30/09S	USD	240 200.77	0.33
100 306	ROCHE HOLDINGS REGS 4.00 14-44 28/11S	USD	101 025.84	0.14
242 407	THERMO FISHER 3.15 12-23 15/01S	USD	239 349.76	0.33
142 100	THERMO FISHER 4.15 13-24 01/06S	USD	147 565.54	0.20
225 689	TYSON FOODS 4.50 12-22 15/06S	USD	240 074.21	0.33
1 600 000	US T-NOTE AF-2017 0.625 12-17 30/11S	USD	1 597 687.51	2.22
1 250 000	USA STRIPS PRIN.PMT ON 8% 91-21 15/11U	USD	1 130 433.75	1.57
1 200 000	USA T NOTES 0.875 15-18 15/07S	USD	1 200 656.26	1.67
1 000 000	USA T NOTES 1.375 13-20 31/01S	USD	1 004 843.75	1.40
1 000 000	USA T NOTES INDEX 0.25 15-25 15/01S	USD	969 578.85	1.35
150 459	VERIZON COMM 3.50 14-24 01/11S	USD	148 944.08	0.21
91 947	WASTE MANAGEMENT 4.75 10-20 30/06S	USD	101 764.93	0.14
167 177	XEROX 4.50 11-21 15/05S	USD	174 674.78	0.24
<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>				
			<b>4 280 987.83</b>	<b>5.95</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>				
133 742	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	148 076.75	0.21
<b>BERMUDA/BERMUDES</b>				
133 742	HOEGH LNG HOLDINGS FL.R 15-20 05/06Q	USD	<b>130 787.17</b>	<b>0.18</b>

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	<b>CAYMAN ISLANDS/LES CAÏMANS</b>		<b>235 436.31</b>	<b>0.33</b>
225 689	HUTCH WHAM REGS FL.R 12-XX 07/05S	USD	235 436.31	0.33
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>299 621.69</b>	<b>0.42</b>
142 100	EDF SA REGS FL.R 14-XX 22/01S	USD	138 695.64	0.19
133 742	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 13-XX 31/01A	EUR	160 926.05	0.23
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>142 533.64</b>	<b>0.20</b>
133 742	VTG FINANCE FL.R 15-49 29/01A	EUR	142 533.64	0.20
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>268 507.42</b>	<b>0.37</b>
250 765	KOMMUN LANDSPENSJON FL.R 15-45 10/06A	EUR	268 507.42	0.37
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>158 164.39</b>	<b>0.22</b>
167 177	SHB SUB FL.R 15-XX 01/03A	USD	158 164.39	0.22
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>201 027.54</b>	<b>0.28</b>
200 612	UBS REGS SUB FL.R 13-23 22/05A	USD	201 027.54	0.28
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>780 618.28</b>	<b>1.08</b>
128 726	ALLIANDER SUB FL.R 13-XX 27/11A	EUR	149 836.28	0.21
267 483	LOUIS DREYFUS SUB FL.R 12-49 12/09S	USD	248 831.44	0.35
117 024	RABOBANK EMTN FL.R 14-26 26/05A	EUR	129 645.52	0.18
300 918	TRAFIGURA BEHEER FL.R 13-XX 19/04S	USD	252 305.04	0.34
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>317 486.64</b>	<b>0.44</b>
133 742	HSBC HLDGS SUB FL.R 14-XX 17/09S	USD	128 667.36	0.18
183 895	MANGROUP REGS SUB FL.R 14-24 16/09S	USD	188 819.28	0.26
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>1 598 728.00</b>	<b>2.22</b>
1 600 000	BIRD STEP-UP FL.R 15-20 17/09A	USD	1 598 728.00	2.22
	<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>		<b>499 548.95</b>	<b>0.69</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>225 754.03</b>	<b>0.31</b>
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>225 754.03</b>	<b>0.31</b>
200 612	PENTAIR FINANCE 2.45 15-19 17/09A	EUR	225 754.03	0.31
	<b>CERTIFICATES/CERTIFICATS</b>		<b>273 794.92</b>	<b>0.38</b>
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>273 794.92</b>	<b>0.38</b>
32	LO HEALTHCARE INNOVATION CERTIFICATE	USD	47 702.76	0.07
239	LO US CONSUMER REVIVAL BASKET CERTIFICATE	USD	226 092.16	0.31
	<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>		<b>31 634 680.99</b>	<b>43.94</b>
	<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>		<b>31 634 680.99</b>	<b>43.94</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/LES CAÏMANS</b>		<b>713 794.99</b>	<b>0.99</b>
6 921	GLG EUROPEAN ALPHA ALT ENH IN EUR	EUR	713 794.99	0.99
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>6 767 257.11</b>	<b>9.40</b>
2 504	AMUNDI ETF JPX-NIKKEI 400 ETF JPY	JPY	275 619.52	0.38
782	AMUNDI ETF JPX-N400 -DH- USD	USD	98 759.56	0.14
64 164	AMUNDI ETF MSCI EMERGING MKT FCP -B-	USD	209 687.06	0.29
560	CASAM ETF MSCI EMU	EUR	99 602.75	0.14
93 485	GAM STAR PLC GLB RATES -EUR- ORD PTG	EUR	1 281 403.30	1.77
4 728	GFS TREND MAC -D- HF EUR	EUR	518 479.57	0.72
6 236	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS C EUR	EUR	689 091.25	0.96
27 998	ISH CO FTSE 100 - ETF USD	GBP	257 393.68	0.36

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
509	ISHARES EURO STOXX MIDCAP ETF	EUR	26 584.79	0.04
1 527	ISHARES FTSE 250 FUND	GBP	37 591.75	0.05
6 872	ISHARES II PLC MSCI EUROPE	EUR	166 042.00	0.23
8 607	ISHARES III PLC MSCI PACIFIC EX JAPAN	USD	301 902.08	0.42
2 034	ISHARES MSCI CANADA B UCITS CAD	CAD	196 284.39	0.27
25 040	ISHARES MSCI JAPAN	JPY	285 174.12	0.40
17 515	ISHARES PLC S&P 500 DIS	USD	333 493.49	0.46
782	ISHARES PLC-FTSE CHINA 25	USD	77 512.91	0.11
22 921	ISHS GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF	GBP	511 607.17	0.71
10 690	MONTANARO EUR SMALLER COMPANIES DIS	EUR	57 206.31	0.08
569 691	OM GLG EQ ABS ACCUM -I- HEDG EUR	EUR	972 699.71	1.35
1 146	SOURCE SP 500 ETF	USD	371 121.70	0.52
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>			<b>23 922 716.08</b>	<b>33.23</b>
1 721	ABERDEEN GLOBAL ASIA PACIFIC EQ -A2- CAP	USD	103 782.36	0.14
5 164	ABERDEEN GLOBAL EME MKT EQ FD -I2- CAP	USD	290 401.82	0.40
8 153	DB PLATINUM IVORY OPTIMAL -L1C-E CAP	EUR	870 380.92	1.21
407	DB X TRACKERS SMI ETF -I-D- DIS	CHF	36 110.18	0.05
2 545	DB X-TR IBEX 35 -I-C- CAP ETC	EUR	58 243.90	0.08
77	EXANE 1 OVERDRIVE -A- CAP	EUR	1 037 537.41	1.44
175 884	HENDERSON GARTMORE UK ABS RET -I EUR-CAP	EUR	1 323 523.06	1.84
2 545	HENDERSON HOR FD VAR PAN EUE EQ -I2- CAP	EUR	81 768.75	0.11
50 205	LO FUNDS ALT RISK PREMIA EUR I SYS HDG	EUR	598 617.72	0.83
3 520	LO FUNDS ALTERNATIVE BETA -I- EUR CAP	EUR	318 032.60	0.44
12 520	LO FUNDS ASIA CONSUMER UNH I USD CAP	USD	116 349.81	0.16
157 991	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND I ACC SYS HED USD	USD	3 833 466.03	5.32
31 299	LO FUNDS EMERGING CONSUMER -I- CAP USD	USD	370 885.13	0.52
5 091	LO FUNDS EUROPE EQUITY FACTOR ENHANCED IA UH	EUR	52 729.76	0.07
5 600	LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION -I- CAP	EUR	73 412.26	0.10
2 036	LO FUNDS EUROZONE SMALL AND MID CAPS -I- CAP EUR	EUR	121 201.87	0.17
82 284	LO FUNDS FELS EUR S SYST HEDGED A C	EUR	1 028 264.14	1.43
105 200	LO FUNDS GENERATION GLOBAL -I- USD CAP	USD	1 554 477.28	2.16
20 700	LO FUNDS GLOBAL ENERGY -I- CAP	USD	135 628.70	0.19
52 498	LO FUNDS GLOBAL MACRO EUR I CAP SH	EUR	586 003.77	0.81
3 185	LO FUNDS TECHNOLOGY -I- CAP USD	USD	67 056.01	0.09
9 554	LO FUNDS US EQUITY FACTOR ENHANCED IA UH	USD	91 109.45	0.13
4 695	LO FUNDS WORLD GOLD EXPERTISE -I- CAP USD	USD	47 391.80	0.07
70 066	LO SELECTION THE SOVEREIGN BOND FUND USD I DH	USD	7 614 317.45	10.59
6 420	MERRILL LYNCH SOL YORK ED UCITS -E EUR-	EUR	835 643.31	1.16
7 192	MLIS PCGEQLSU -EUR D (ACC)- CAP	EUR	749 227.70	1.04
662	MULTI UNITS LUX SICAV LYXOR ETF DAX	EUR	68 891.46	0.10
11 942	PRIVILEGE NEUBERGER BERMAN US CORE IA USD CAP	USD	167 642.82	0.23
11 942	PRIVILEGE SANDS US GROWTH IA USD CAP	USD	192 421.96	0.27
20 700	PRIVILEGE WELLS CAP US SEL EQ USD I UHN CAP	USD	194 369.19	0.27
11 257	VERRAZZANO EUR LS -EI EUR- CAP	EUR	1 303 827.46	1.81
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>			<b>57 000.67</b>	<b>0.08</b>
15 272	KAMES CAPITAL ICVC UK EQUITY -B- CAP	GBP	57 000.67	0.08
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>			<b>173 912.14</b>	<b>0.24</b>
1 592	ISHARES RUSSEL 2000 ETF FUND	USD	173 912.14	0.24

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
				USD
	<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>		<b>29 106.33</b>	<b>0.04</b>
	<b>Listed options/Options listées</b>		<b>29 106.33</b>	<b>0.04</b>
	<b>Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché</b>		<b>29 106.33</b>	<b>0.04</b>
10	DJ EUR STOXX 50 DEC 3600 21.12.15 CALL	EUR	943.26	0.00
15	DJ STOXX BANK JUN 160.0 20.06.16 CALL	EUR	2 088.26	0.00
17	US 10 YEAR NOTE DEC 128.0 20.11.15 CALL	USD	24 512.31	0.03
25	US 10 YEAR NOTE NOV 126.0 23.10.15 PUT	USD	1 562.50	0.00

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

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

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate Compartiment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contreperte	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							(16 531.28)	(0.02)
CDX NA HY S23 V4 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	356 755.50	20/12/2019	USD	Buy/Achat	(5.00%)/Quarterly	(16 531.28)	(0.02)
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>							(38 347.47)	(0.05)
DJ EURO STOXX 50	20	LO & Cie	31/12/2015	EUR	690 065.75		(38 347.47)	(0.05)
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>							<b>165 460.46</b>	<b>0.23</b>
USD	16 290 228.68	LO & Cie	11/12/2015	EUR	14 423 299.68		171 325.37	0.24
JPY	30 000 000.00	Caceis Bank	11/12/2015	USD	250 250.25		510.95	0.00
USD	56 121.28	Caceis Bank	11/12/2015	EUR	50 153.07		72.82	0.00
EUR	311 581.95	LO & Cie	11/12/2015	USD	350 000.00		(1 792.72)	0.00
USD	521 937.38	LO & Cie	11/12/2015	JPY	62 999 999.98		(4 655.96)	(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 SHANTI CONVERTIBLES ASIA

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2015

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

	Notes Notes	USD
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché	22 572 458.17	
(Acquisition cost/Coût d'acquisition : USD 23 669 795.94)		
Cash and term deposits/Liquidité et dépôts à terme	2 423 673.12	
Brokers receivable/Brokers à recevoir	447 861.92	
Interest and dividends receivable, net/Intérêts et dividendes nets à recevoir	76 130.59	
Unrealised appreciation on futures contracts/Plus-value non réalisée sur contrats futurs	98 162.97	
Receivable on foreign exchange transactions, net/A recevoir sur opérations de change, net	2 349.01	
Other receivable/Autres créances	8 847.98	
	<b>25 629 483.76</b>	
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/Découverts bancaires	658 425.84	
Management fees payable/Commission de gestion à payer	(3) 23 699.10	
Taxes and expenses payable/Impôts et autres frais à payer	28 716.62	
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	191 981.40	
	<b>902 822.96</b>	
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		
	<b>24 726 660.80</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 year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Notes Notes	USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>58 532 249.68</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		6 059.61
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		488 663.79
Bank interest/Intérêts bancaires		62.88
Other income/Autres revenus		8 848.00
		<b>503 634.28</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	315 412.56
Performance fees/Commission de performance	(3)	36 340.17
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		17 507.11
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	43 755.27
		<b>413 015.11</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>90 619.17</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		1 556 290.47
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(164 127.83)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(123 922.95)
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(133 347.25)
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>1 225 511.61</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(1 831 864.62)
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		(111 423.72)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(619 613.76)</b>
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(33 185 975.12)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>24 726 660.80</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 year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Number of Shares 01/10/2014/ <i>Nombre d'actions</i> <i>01/10/2014</i>	Number of Shares issued/ <i>Nombre d'actions</i> <i>émises</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Nombre d'actions</i> <i>rachetées</i>	Number of Shares 30/09/2015/ <i>Nombre d'actions</i> <i>30/09/2015</i>
Shânti Convertibles Asia USD - P				
Class A/Classe A	2 239.119	1 020.000	(374.000)	2 885.119
Shânti Convertibles Asia EUR - P Hedged				
Class A/Classe A	983.504	0.000	(666.538)	316.966
Shânti Convertibles Asia EUR - I				
Class A/Classe A	36 801.349	202.500	(33 858.594)	3 145.255
Shânti Convertibles Asia EUR - I Hedged				
Class A/Classe A	0.000	13 137.741	(1.000)	13 136.741

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
<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	3 265 180.12	2 555 193.29	3 680 057.07
Net asset value per share/Actif net par action	1 131.7315	1 141.1601	1 076.6322
<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	334 577.37	1 048 662.63	2 462 214.32
Net asset value per share/Actif net par action	1 055.5623	1 066.2515	1 007.6555
<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	4 202 213.82	43 263 275.93	37 084 400.37
Net asset value per share/Actif net par action	1 336.0487	1 175.5894	1 035.3340
<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	14 689 619.27	0.00	6 128 683.82
Net asset value per share/Actif net par action	1 118.2088	0.0000	1 080.0440

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			22 572 458.17	91.29
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			21 100 699.29	85.34
<b>EQUITIES/ACTIONS</b>			<b>336 624.77</b>	<b>1.36</b>
<b>HONG KONG/HONG-KONG</b>			<b>336 624.77</b>	<b>1.36</b>
14 756	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	336 624.77	1.36
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>876 420.00</b>	<b>3.54</b>
<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>			<b>876 420.00</b>	<b>3.54</b>
1 000 000	ABJA INVESTMENT 5.95 14-24 31/07S	USD	876 420.00	3.54
<b>Convertible Bonds/Obligations Convertibles</b>			<b>19 887 654.52</b>	<b>80.44</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>			<b>450 000.00</b>	<b>1.82</b>
500 000	PALADIN ENERGY CV 6.00 12-17 30/04S	USD	450 000.00	1.82
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES</b>			<b>2 536 141.06</b>	<b>10.26</b>
1 000 000	CP FOODS HLDGS REGS 0.50 14-19 15/01S	USD	1 029 230.00	4.16
1 000 000	PB ISSUER N2 CV 1.75 10-16 12/04S	USD	983 240.00	3.98
4 000 000	TONG JIE LTD CV 0.00 13-18 18/02U	HKD	523 671.06	2.12
<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>			<b>6 643 485.40</b>	<b>26.88</b>
1 000 000	AYC FINANCE CV 0.50 14-19 02/05S	USD	1 060 760.00	4.29
5 000 000	CHAOWEI POWER CV REGS 7.25 12-17 24/09S	CNH	805 264.12	3.26
1 000 000	CHINA OVER FIN CV 0.00 14-21 04/02U	USD	1 139 700.00	4.62
1 000 000	ENN ENERGY HLD CV 0.00 13-18 26/02U	USD	1 063 240.00	4.30
5 000 000	HENGAN INTL GROUP CV 0.00 13-18 27/06U	HKD	668 737.10	2.70
8 000 000	KINGSOFT CORP LTD 1.25 14-19 11/04S	HKD	962 429.18	3.89
500 000	TPK HOLDING CO CV 0.00 15-20 08/04U	USD	422 595.00	1.71
500 000	ZHEN DING REGS CV 0.00 14-19 26/06U	USD	520 760.00	2.11
<b>CHINA/CHINE</b>			<b>900 120.00</b>	<b>3.64</b>
1 000 000	NEO SOLAR POWER CV 0.00 14-17 18/07U	USD	900 120.00	3.64
<b>INDIA/INDE</b>			<b>2 103 480.00</b>	<b>8.51</b>
1 000 000	LARSEN AND TOUBRO CV 0.675 14-19 22/10S	USD	1 000 980.00	4.05
2 000 000	SUBEX LTD CV (IN DEFAULT) 12-17 07/07A	USD	1 102 500.00	4.46
<b>MALAYSIA/MALAISIE</b>			<b>728 004.73</b>	<b>2.94</b>
1 000 000	INDAH CAPITAL CV 0.00 13-18 24/10U	SGD	728 004.73	2.94
<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>			<b>2 586 569.93</b>	<b>10.46</b>
1 000 000	CAPITALAND CV 1.85 13-20 19/06S	SGD	646 815.23	2.62
2 000 000	CHINA MERCHANT REGS CV 1.25 12-17 06/11S	HKD	258 062.66	1.04
1 000 000	OLAM INTL CV (OLAM) 6.00 09-16 15/10S	USD	1 016 190.00	4.11
1 000 000	OSIM INTL CV 0.00 14-19 18/09U	SGD	665 502.04	2.69
<b>SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD</b>			<b>1 606 786.61</b>	<b>6.50</b>
750 000	CELLTRION CV 2.75 13-18 27/03S	USD	772 500.00	3.12
1 000 000 000	LOTTE SHIPPING CV 0.00 13-18 24/01U	KRW	834 286.61	3.38
<b>TAIWAN/TAÏWAN</b>			<b>1 496 555.00</b>	<b>6.05</b>
500 000	EPISTAR CORP CV 0.00 13-18 07/08U	USD	489 625.00	1.98
1 000 000	FAR EASTERN REGS CV 0.00 13-18 07/02U	USD	1 006 930.00	4.07
<b>THAILAND/THAÏLANDE</b>			<b>836 511.79</b>	<b>3.38</b>
30 000 000	BANGKOK DUSIT MED CV 0.00 14-19 18/09U	THB	836 511.79	3.38

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>			
			USD				
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>			<b>1 471 758.88</b>	<b>5.95</b>			
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>			<b>1 471 758.88</b>	<b>5.95</b>			
FRANCE/FRANCE			<b>1 471 758.88</b>	<b>5.95</b>			
10 500	SHANTI GESTION SAS INDIA FCP	EUR	1 471 758.88	5.95			
Underlying	Number of contracts <i>Nombre de contrats</i>	Intermediary <i>Intermédiaire</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>			
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>98 162.97</b>	<b>0.40</b>		
US TREASURY BOND	35	LO & Cie	31/12/2015	USD	5 507 031.25		
					98 162.97		
					0.40		
Currency	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>
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>(191 981.40)</b>	<b>(0.78)</b>
USD	9 542.26	Caceis Bank	15/10/2015	EUR	8 428.76	131.80	0.00
EUR	15 033 182.46	Caceis Bank	15/10/2015	USD	16 976 181.33	(192 113.20)	(0.78)

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



# LO SELECTION KAPALEA

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2015

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

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		80 837 082.31
(Acquisition cost/Coût d'acquisition : EUR 76 593 032.77)		
Cash and term deposits/Liquidité et dépôts à terme		5 030 774.00
Brokers receivable/Brokers à recevoir		1 199 088.31
Interest and dividends receivable, net/Intérêts et dividendes nets à recevoir		261 397.82
		<b>87 328 342.44</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/Découverts bancaires		261.77
Management fees payable/Commission de gestion à payer	(3)	38 561.41
Taxes and expenses payable/Impôts et autres frais à payer		9 749.15
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme		62 930.19
		<b>111 502.52</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		
		<b>87 216 839.92</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 year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>98 557 458.97</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		964 096.13
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		611 826.27
Bank interest/Intérêts bancaires		561.41
Other income/Autres revenus		5 743.08
		<b>1 582 226.89</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	490 850.34
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 818.61
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	124 994.32
		<b>617 663.27</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>964 563.62</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		2 820 987.66
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(526 077.45)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		1 354 672.93
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(779 739.72)
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>3 834 407.04</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(2 822 157.65)
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		241 524.34
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>1 253 773.73</b>
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(12 594 392.78)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>87 216 839.92</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 year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Number of Shares 01/10/2014/ <i>Nombre d'actions 01/10/2014</i>	Number of Shares issued/ <i>Nombre d'actions émises</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Nombre d'actions rachetées</i>	Number of Shares 30/09/2015/ <i>Nombre d'actions 30/09/2015</i>
Kapalea EUR - P Class A/Classe A	89 963.411	11 936.801	(23 142.289)	78 757.923

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
<b>Kapalea EUR - P</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	87 216 839.92	98 557 458.97	105 229 804.58
Net asset value per share/Actif net par action	1 107.4040	1 095.5283	1 019.2557

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			80 837 082.31	92.69
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			49 478 784.84	56.74
<b>EQUITIES/ACTIONS</b>			<b>37 424 267.83</b>	<b>42.92</b>
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>5 131 710.50</b>	<b>5.88</b>
35 400	AXA SA	EUR	765 879.00	0.88
12 900	BNP PARIBAS SA	EUR	676 734.00	0.78
9 800	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	646 800.00	0.74
13 100	LEGRAND SA	EUR	621 398.50	0.71
5 600	LVMH	EUR	852 320.00	0.97
18 000	TOTAL SA	EUR	723 600.00	0.83
14 900	VINCI SA	EUR	844 979.00	0.97
<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>			<b>4 466 939.50</b>	<b>5.12</b>
5 500	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	771 375.00	0.89
7 500	BMW AG	EUR	594 150.00	0.68
2 900	CONTINENTAL AG	EUR	551 290.00	0.63
54 000	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	542 970.00	0.62
3 700	LINDE AG	EUR	536 315.00	0.61
16 300	PROSIEBENSAT.1 NAMEN-AKT	EUR	714 592.00	0.82
13 050	SAP AG	EUR	756 247.50	0.87
<b>IRELAND/IRLANDE</b>			<b>1 014 262.93</b>	<b>1.16</b>
22 300	INGERSOLL-RAND	USD	1 014 262.93	1.16
<b>SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD</b>			<b>761 926.09</b>	<b>0.87</b>
1 800	SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	USD	761 926.09	0.87
<b>SPAIN/ESPAGNE</b>			<b>1 950 614.38</b>	<b>2.24</b>
70 400	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA BBVA	EUR	533 632.00	0.62
54 000	INDRA SISTEMAS SA	EUR	500 688.00	0.57
33 600	REPSOL SA	EUR	349 776.00	0.40
47 925	TELEFONICA S A	EUR	519 027.75	0.60
4 375	TELEFONICA SA	EUR	47 490.63	0.05
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>			<b>5 690 471.26</b>	<b>6.53</b>
13 700	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	950 848.08	1.09
19 400	NESTLE SA REG SHS	CHF	1 302 878.89	1.49
15 300	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	1 254 075.36	1.44
5 500	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	1 295 956.73	1.49
53 700	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	886 712.20	1.02
<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>			<b>3 571 876.50</b>	<b>4.10</b>
11 000	AIRBUS GROUP	EUR	582 010.00	0.67
9 400	ASML HLDG	EUR	734 704.00	0.84
310 000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1 036 640.00	1.19
19 700	ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	EUR	414 586.50	0.48
22 400	UNILEVER NV	EUR	803 936.00	0.92
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>			<b>2 214 278.73</b>	<b>2.54</b>
20 000	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	906 500.20	1.04
86 000	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	582 008.41	0.67
24 200	RIO TINTO PLC	GBP	725 770.12	0.83
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>			<b>12 622 187.94</b>	<b>14.48</b>
23 800	ABBVIE INC WI	USD	1 160 096.75	1.33

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
6 200	AMGEN INC	USD	768 272.34	0.88
3 640	APPLE INC	USD	359 679.28	0.41
14 400	BB AND T CORP	USD	459 251.96	0.53
24 400	COCA-COLA CO	USD	876 979.17	1.01
7 300	GILEAD SCIENCES INC	USD	642 138.41	0.74
2 190	GOOGLE -SHS A-	USD	1 252 434.76	1.44
26 100	JPMORGAN CHASE	USD	1 425 591.94	1.63
6 300	MC GRAW-HILL INC	USD	488 197.09	0.56
11 000	MICROSOFT CORP	USD	436 156.77	0.50
37 600	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	1 410 357.89	1.62
5 400	PVH CORP	USD	493 147.59	0.57
14 300	SCHLUMBERGER LTD	USD	883 557.45	1.01
7 600	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	605 889.36	0.69
21 800	VISA INC -A-	USD	1 360 437.18	1.56
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>12 054 517.01</b>	<b>13.82</b>
	<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS//LES VIERGES BRITANNIQUES</b>		<b>782 617.34</b>	<b>0.90</b>
860 000	SINOPEC GR OVER REGS 2.75 12-17 17/05S	USD	782 617.34	0.90
	<b>CAYMAN ISLANDS//LES CAÏMANS</b>		<b>946 228.42</b>	<b>1.08</b>
500 000	HUTCHISON WHAMPOA 4.75 09-16 14/11A	EUR	523 980.00	0.60
470 000	IPIC GMTN REG S 3.125 10-15 15/11S	USD	422 248.42	0.48
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>468 706.50</b>	<b>0.54</b>
450 000	NESTLE OIL 4.00 12-17 28/03A	EUR	468 706.50	0.54
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>1 127 280.00</b>	<b>1.29</b>
500 000	ILIAD SA 4.875 11-16 01/06A	EUR	513 230.00	0.59
500 000	SEB 4.50 11-16 03/06A	EUR	513 285.00	0.58
100 000	SOCRAM 2.125 13-16 23/02A	EUR	100 765.00	0.12
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>813 077.71</b>	<b>0.93</b>
700 000	DEUTSCHLAND I/L BOND 1.50 06-16 15/04A	EUR	813 077.71	0.93
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>674 615.50</b>	<b>0.77</b>
650 000	BAA FUNDING 4.125 10-18 12/10A	EUR	674 615.50	0.77
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>884 551.85</b>	<b>1.01</b>
330 000	GAZ CAPITAL SA 5.092 10-15 29/11S	USD	297 246.85	0.34
150 000	GAZPROM OAO REG-S 3.755 12-17 15/03A	EUR	149 910.00	0.17
500 000	TRAFIGURA FUNDING 5.25 13-18 29/11A	EUR	437 395.00	0.50
	<b>SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD</b>		<b>181 203.14</b>	<b>0.21</b>
200 000	KOREA GAS CORP REGS 2.25 12-17 25/07S	USD	181 203.14	0.21
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>2 001 460.00</b>	<b>2.29</b>
800 000	BHARTI AIRTEL 4.00 13-18 10/12A	EUR	852 192.00	0.97
400 000	LEASEPLAN CORP 2.50 12-16 19/09A	EUR	408 036.00	0.47
800 000	LOUIS DREYFUS 3.875 13-18 30/07A	EUR	741 232.00	0.85
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES</b>		<b>487 171.87</b>	<b>0.56</b>
520 000	ABU DHABI NAT.EN.REGS 5.875 06-16 27/10S	USD	487 171.87	0.56
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>2 449 874.00</b>	<b>2.82</b>
700 000	EVERYTHING EVERYWHERE 3.25 12-18 03/08A	EUR	749 098.00	0.86
800 000	STANDARD CHARTERED 5.875 07-17 26/09A	EUR	846 448.00	0.97
800 000	3I GROUP EMTN 5.625 10-17 17/03A	EUR	854 328.00	0.99
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>1 237 730.68</b>	<b>1.42</b>
5 900 000	BMW US CAPITAL 2.375 12-15 04/12A	NOK	620 616.59	0.71

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
<b>EUR</b>				
680 000	HYUNDAI CAP REGS 3.75 10-16 06/04S	USD	617 114.09	0.71
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>			<b>31 358 297.47</b>	<b>35.95</b>
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>			<b>31 358 297.47</b>	<b>35.95</b>
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>3 766 661.46</b>	<b>4.32</b>
40 620	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	EUR	856 391.46	0.98
59 800	LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50 SICAV	EUR	1 832 272.00	2.10
10 300	LYXOR ETF STX BKS SICAV -C- EUR	EUR	1 077 998.00	1.24
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>5 727 224.81</b>	<b>6.57</b>
16 029	GLG INV VI PLC EUROPEAN ALPHA ALT -IN-	EUR	1 909 246.35	2.19
19 200	ISHS MSCI JAP - ACCUM.SHS ETF EUR	EUR	795 072.00	0.91
1 523 414	OM GLB EQU ABS RET A HDG EUR ACC	EUR	1 979 981.18	2.27
94 725	PIM CR ABS RE INST CLASS HF EUR CAP	EUR	1 042 925.28	1.20
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>20 645 538.55</b>	<b>23.66</b>
10 017	AWF GL INF BD -F REDEX- CAP	EUR	929 878.11	1.07
33 860	BRGF EURO BOND FD -D2- EUR CAP	EUR	956 883.60	1.10
114 422	F&C PORTOFOLIOS FD GLB CONV BD -I- DIS	EUR	1 938 309.10	2.22
231 892	HENDERSON GARTMORE UK ABS RET -I EUR-CAP	EUR	1 563 253.54	1.79
81 700	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND -I- CAP EUR	EUR	1 474 072.25	1.69
82 217	LO FUNDS EURO BBB-BB FUNDAMENTAL -I- CAP EUR	EUR	1 021 299.57	1.17
48 444	LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) -I- CAP EUR	EUR	5 493 568.98	6.29
431 123	LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET (USD) -I- CAP USD	USD	4 028 359.24	4.62
23 062	PICTET SICAV EUR LQTY -I- CAP	EUR	3 239 914.16	3.71
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>1 218 872.65</b>	<b>1.40</b>
64 401	M&G OPTIMAL INCOME FUND -C- EUR CAP	EUR	1 218 872.65	1.40

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>							
EUR	4 863 039.13	LO & Cie	19/10/2015	USD	5 500 000.00	(62 930.19)	(0.07)
						(62 930.19)	(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)

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2015

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

	Notes Notes	USD
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché	369 384 408.27	
(Acquisition cost/Coût d'acquisition : USD 395 347 412.50)		
Cash and term deposits/Liquidité et dépôts à terme	60 000.00	
Interest and dividends receivable, net/Intérêts et dividendes nets à recevoir	5 742 051.36	
	<b>375 186 459.63</b>	
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/Découverts bancaires	11 668 234.35	
Amounts payable on redemptions/Montants à payer sur rachats d'actions	244 434.18	
Management fees payable/Commission de gestion à payer	(3) 192 106.77	
Taxes and expenses payable/Impôts et autres frais à payer	57 704.61	
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	22 695.62	
	<b>12 185 175.53</b>	
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		
	<b>363 001 284.10</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 year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Notes Notes	USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>101 537 944.82</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		16 136 195.60
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	69 386.72
		<b>16 205 582.32</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 881 278.85
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		166 484.67
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	565 117.05
		<b>2 612 880.57</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>13 592 701.75</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		1 043 175.81
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(2 181 829.69)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		2 098 506.80
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>14 552 554.67</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(26 337 450.83)
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		(546 182.27)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(12 331 078.43)</b>
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		273 794 417.71
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>363 001 284.10</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 year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Number of Shares 01/10/2014/ <i>Nombre d'actions 01/10/2014</i>	Number of Shares issued/ <i>Nombre d'actions émises</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Nombre d'actions rachetées</i>	Number of Shares 30/09/2015/ <i>Nombre d'actions 30/09/2015</i>
Asia Value Bond (USD) - P				
Class A/Classe A	923 271.245	578 724.606	(997 488.163)	504 507.688
Asia Value Bond (USD) - I				
Class A/Classe A	0.000	2 909 976.605	(702 645.256)	2 207 331.349
Asia Value Bond (USD) - M				
Class A/Classe A	0.000	771 675.224	(125 995.000)	645 680.224

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
<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	54 333 762.86	101 537 944.82	34 461 373.37
Net asset value per share/Actif net par action	107.6966	109.9763	100.7382
<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	238 960 196.25	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	108.2575	0.0000	0.0000
<b>Asia Value Bond (USD) - M</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	69 707 324.99	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	107.9595	0.0000	0.0000

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>				
			<b>369 384 408.27</b>	<b>101.76</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>364 236 308.27</b>	<b>100.34</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>307 303 662.82</b>	<b>84.66</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>				
1 000 000	FMG RES AUG 06 REGS 9.75 15-22 01/03S	USD	929 375.00	0.26
1 700 000	FMG RESOURCES REGS 6.875 12-22 01/04S	USD	1 054 000.00	0.29
1 350 000	FMG RESOURCES REGS 8.25 11-19 01/11S	USD	1 059 750.00	0.29
6 800 000	MACQUARIE BANK REGS 4.875 15-25 10/06S	USD	6 716 700.00	1.85
6 000 000	NEWCREST FINANCE 4.45 11-21 15/11S	USD	5 730 240.00	1.58
<b>BERMUDA/BERMUDES</b>				
3 500 000	GCX REGS 7.00 14-19 01/08S	USD	3 324 440.00	0.92
7 500 000	NOBLE GROUP LTD 6.75 09-20 19/01S	USD	5 281 425.00	1.45
1 577 000	NOBLE GROUP LTD REGS 3.625 13-18 13/06U	USD	1 064 538.08	0.29
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS/ILES VIERGES BRITANNIQUES</b>				
2 000 000	CAIFU HOLDINGS 8.75 13-20 24/01S	USD	1 942 020.00	0.53
3 000 000	CHINA CINDA FIN REGS 4.25 15-25 23/04S	USD	2 797 410.00	0.77
3 000 000	CHINA CINDA FINANCE 5.625 14-24 14/05S	USD	3 097 800.00	0.86
1 500 000	GREENLAND GL REGS 5.875 14-24 03/07S	USD	1 443 330.00	0.40
6 800 000	HAITONG INTL FIN 2015 4.20 15-20 29/07S	USD	6 787 080.00	1.88
1 500 000	LS FINANCE 2025 LTD 4.50 15-25 26/06S	USD	1 469 730.00	0.40
1 000 000	PCCW-HKTC CAPITAL 3.625 15-25 02/04S	USD	976 150.00	0.27
2 000 000	SINO OCEAN II 4.45 15-20 04/02S	USD	2 009 420.00	0.55
2 000 000	SINOPEC GR OVER REGS 4.10 15-45 28/04S	USD	1 819 660.00	0.50
2 000 000	WANDA PROPERTIES 7.25 14-24 29/01S	USD	2 150 180.00	0.59
<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>				
500 000	ALIBABA GR HLD REGS 3.60 14-24 28/11S	USD	468 355.00	0.13
4 500 000	ALIBABA GR HLD REGS 4.50 14-34 28/11S	USD	4 192 110.00	1.15
2 000 000	CAR INC REGS 6.125 15-20 04/02S	USD	1 987 480.00	0.55
5 479 000	CHINA OVERSEA FIN 5.95 14-24 08/05S	USD	5 993 313.73	1.66
2 000 000	DUBAI DOF 5.00 14-29 30/04S	USD	2 040 600.00	0.56
1 000 000	FUTURE LAND DEV 10.25 14-19 21/07S	USD	1 036 380.00	0.29
4 070 000	GREENTOWN CHINA 5.875 15-20 11/08S	USD	4 018 595.90	1.11
1 400 000	HUTCHISON WHAMPOA 3.625 14-24 31/10S	USD	1 386 728.00	0.38
2 000 000	MIZUHO FIN REGS SUB 4.60 14-24 27/03S	USD	2 094 300.00	0.58
3 000 000	SHIMAO PPTY 8.375 15-22 10/02S	USD	3 130 830.00	0.86
3 000 000	SUNAC CHINA REGS 8.75 14-19 05/12S	USD	2 972 700.00	0.82
2 000 000	THE LINK 3.60 14-24 03/09S	USD	1 990 920.00	0.55
2 500 000	VALE OVERSEAS 4.375 12-22 11/01S	USD	2 231 150.00	0.61
2 400 000	VALE OVERSEAS GTD 6.875 06-36 21/11S	USD	1 902 576.00	0.52
<b>CHINA/CHINE</b>				
8 000 000	BANK OF CHINA 5.00 14-24 13/11S	USD	8 136 080.00	2.24
3 000 000	ICBC B REGS 4.875 15-25 21/09S	USD	2 964 270.00	0.82
<b>HONG KONG/HONG-KONG</b>				
5 000 000	BANK OF CHINA REGS 3.875 15-25 30/06S	USD	4 919 250.00	1.36
10 000 000	CITI PACIFIC REGS 4 6.80 12-23 17/01S	USD	11 341 300.00	3.12
4 600 000	COUNTRY GARDEN 7.50 15-20 09/03S	USD	4 756 078.00	1.31
3 600 000	COUNTRY GARDEN REGS 7.25 13-21 04/04S	USD	3 655 116.00	1.01
4 000 000	COUNTRY GARDEN REGS 7.50 13-23 10/01S	USD	4 004 360.00	1.10

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
<b>INDIA/INDE</b>				
5 000 000	BHARAT PETROLEUM COR 4.00 15-25 08/05S	USD	31 832 067.50	8.78
6 550 000	INDIAN OIL REGS 5.75 13-23 01/08S	USD	4 867 250.00	1.34
6 200 000	ONCG VIDESH REGS 4.625 14-24 15/07S	USD	7 172 970.50	1.98
800 000	ONGC VIDESH LTD 3.75 13-23 07/05S	USD	6 360 704.00	1.75
1 500 000	RELIANCE INDUSTRIES 4.875 15-45 10/02S	USD	782 592.00	0.22
8 050 000	RELIANCE INDUSTRIES 5.875 13-XX 05/02S	USD	1 365 405.00	0.38
3 500 000	RELIANCE INDUSTRIES L 4.125 15-25 28/01S	USD	7 815 906.00	2.15
			3 467 240.00	0.96
<b>INDONESIA/INDONÉSIE</b>				
4 000 000	INDONESIA REGS 5.125 15-45 15/01S	USD	28 095 066.40	7.74
3 500 000	PELABUHAN IND III REGS 4.875 14-24 01/10S	USD	3 521 360.00	0.97
400 000	PERTAMINA REGS 4.875 12-22 03/05S	USD	3 269 525.00	0.90
2 250 000	PERTAMINA REGS 5.625 13-43 20/05S	USD	381 520.00	0.11
300 000	PERTAMINA REGS 6.00 12-42 03/05S	USD	1 757 227.50	0.48
6 778 000	PERTAMINA REGS 6.45 14-44 30/05S	USD	247 698.00	0.07
8 800 000	PERUSAHAAN GAS REG S 5.125 14-24 16/05S	USD	5 907 365.90	1.63
5 000 000	PERUSAHAAN REGS 4.35 14-24 10/09S	USD	8 328 320.00	2.29
			4 682 050.00	1.29
<b>JAPAN/JAPON</b>				
6 230 000	SOFTBANK GROUP 5.25 15-27 30/07S	EUR	10 372 942.11	2.86
4 000 000	SOFTBANK GROUP 5.375 15-22 30/07S	USD	6 429 262.11	1.77
			3 943 680.00	1.09
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>				
3 000 000	ARCELORMITTAL 7.00 12-22 25/02S	USD	10 141 329.00	2.79
2 300 000	ARCELORMITTAL 9.85 09-19 01/06S	USD	2 725 260.00	0.75
5 000 000	MILLICOM INT CEL REGS 6.625 13-21 15/10S	USD	2 477 169.00	0.68
			4 938 900.00	1.36
<b>MALAYSIA/MALAISIE</b>				
2 500 000	IOI INVESTMENT 4.375 12-22 27/06S	USD	11 328 355.00	3.12
4 000 000	PETRONAS CAPITAL REGS 4.50 15-45 18/03S	USD	2 478 475.00	0.68
7 000 000	1MDB 4.40 13-23 09/03S	USD	3 704 040.00	1.02
			5 145 840.00	1.42
<b>MEXICO/MEXIQUE</b>				
200 000	CEMEX SAB DE CV 6.125 15-25 05/05S	USD	184 106.00	0.05
<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>				
4 500 000	ALAM SYNERGY REG S 9.00 14-19 29/01S	USD	31 484 995.00	8.67
2 234 000	BOC AVIATION REGS 4.375 13-23 02/05S	USD	4 033 305.00	1.11
5 000 000	GLOBAL LOGISTIC PROP 3.875 15-25 04/06	USD	2 282 142.70	0.63
8 500 000	TBG GLOBAL PTE LTD 5.25 15-19 10/02S	USD	4 862 800.00	1.34
1 000 000	THETA CAPITAL REGS 6.125 12-20 14/11S	USD	7 861 395.00	2.16
5 000 000	THETA CAPITAL REGS 7.00 14-22 11/04S	USD	905 280.00	0.25
5 750 000	TML HLDG PTE 5.75 14-21 07/05S	USD	4 514 700.00	1.24
905 000	YANLORD LAND REG S 10.625 11-18 29/03S	USD	5 764 030.00	1.59
300 000	YANLORD LAND 144A 10.625 11-18 29/03S	USD	947 227.30	0.26
			314 115.00	0.09
<b>SRI LANKA/SRI LANKA</b>				
2 500 000	NATIONAL SAVINGS REGS 5.15 14-19 10/09S	USD	4 441 230.00	1.22
2 000 000	SRI LANKA 6.25 10-20 04/10S	USD	2 405 350.00	0.66
			2 035 880.00	0.56
<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>				
2 120 000	BHARTI AIRTEL REGS 5.125 13-23 11/03S	USD	22 910 982.80	6.31
9 000 000	BHARTI AIRTEL REGS 5.35 14-24 20/05S	USD	2 244 422.80	0.62
4 000 000	GREENKO DUTCH REGS 8.00 14-19 01/08S	USD	9 626 490.00	2.64
5 000 000	PETROBRAS GLB FIN 6.85 15-15 05/06S	USD	4 100 120.00	1.13
5 000 000	PETROBRAS INTL FIN 5.75 09-20 20/01S	USD	3 213 950.00	0.89
			3 726 000.00	1.03
<b>UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES</b>				
3 500 000	DP WORLD REG S 6.85 07-37 02/07S	USD	7 277 510.00	2.00
			3 725 190.00	1.02

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
4 000 000	DUBAI GOVT INTL 5.25 13-43 30/01S	USD	3 552 320.00	0.98
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>9 436 014.80</b>	<b>2.60</b>
3 000 000	STANDARD CHARTERED 5.20 13-24 26/01S	USD	3 009 120.00	0.83
1 000 000	VEDANTA RES REGS 6.00 13-19 31/01S	USD	746 810.00	0.21
2 050 000	VEDANTA RES REGS 7.125 13-23 31/05S	USD	1 358 166.00	0.37
5 020 000	VEDANTA RESOURCES 9.50 08-18 18/07S	USD	4 321 918.80	1.19
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>14 923 323.50</b>	<b>4.11</b>
5 000 000	CEMEX FIN EUROP REGS 9.375 12-22 12/10S	USD	5 324 250.00	1.46
300 000	FREEPORT MCMORAN 3.55 12-22 01/03S	USD	225 381.00	0.06
5 500 000	FREEPORT MCMORAN 4.55 14-24 14/11S	USD	4 130 720.00	1.14
2 500 000	GLENCORE FUNDING REGS 4.00 15-25 16/04S	USD	1 914 825.00	0.53
3 000 000	GLENCORE FUNDING REGS 4.625 14-24 29/04S	USD	2 349 780.00	0.65
649 000	PLAINS EXPLOITATION 6.875 12-23 15/02S	USD	572 742.50	0.16
500 000	TERRAFORM GLOBAL O 9.75 15-22 15/08S	USD	405 625.00	0.11
	<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>		<b>56 932 645.45</b>	<b>15.68</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>4 159 120.00</b>	<b>1.15</b>
4 000 000	QBE INSUR GRP SUB FL.R 14-44 02/12S	USD	4 159 120.00	1.15
	<b>BERMUDA/BERMUDES</b>		<b>1 840 335.00</b>	<b>0.51</b>
3 500 000	NOBLE GROUP LTD FL.R 14-49 24/12S	USD	1 840 335.00	0.51
	<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS//LES VIERGES BRITANNIQUES</b>		<b>2 116 920.00</b>	<b>0.58</b>
2 000 000	MOON WISE GLB SUB FL.R 14-XX 28/07S	USD	2 116 920.00	0.58
	<b>CAYMAN ISLANDS//LES CAÏMANS</b>		<b>6 072 796.45</b>	<b>1.67</b>
6 005 000	KRUNG THAI BK EMTN FL.R 14-24 26/12S	USD	6 072 796.45	1.67
	<b>CHINA/CHINE</b>		<b>6 895 980.00</b>	<b>1.90</b>
7 000 000	CHINA CONST BANK FL.R 15-25 13/05S	USD	6 895 980.00	1.90
	<b>JAPAN/JAPON</b>		<b>23 202 734.00</b>	<b>6.39</b>
200 000	DAI ICHI LIFE INS SUB FL.R 14-XX 28/10S	USD	207 126.00	0.06
2 000 000	FUKOKU MUT LIFE REGS FL.R 15-XX 28/01S	USD	2 007 220.00	0.55
4 450 000	MITSUI SUMIMOTO REGS FL.R 12-72 15/03S	USD	5 119 057.50	1.41
6 000 000	NIPPON LIFE REGS SUB FL.R 14-44 16/10S	USD	6 222 420.00	1.71
2 700 000	SOMPO JAPAN REGS FL.R 13-73 28/03S	USD	2 836 728.00	0.78
6 050 000	SUMITOMO MITSUI REGS FL.R 13-73 20/09S	USD	6 810 182.50	1.88
	<b>THAILAND/THAÏLANDE</b>		<b>4 404 645.00</b>	<b>1.21</b>
4 500 000	PTT EXPLOR. PROD REGS FL.R 14-XX 18/06S	USD	4 404 645.00	1.21
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES</b>		<b>7 242 795.00</b>	<b>2.00</b>
3 500 000	ADIB CAPITAL INVEST FL.R 12-XX 16/10S	USD	3 659 705.00	1.01
3 500 000	NAT BK ABU DHABI REGS FL.R 15-XX 17/06S	USD	3 583 090.00	0.99
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>997 320.00</b>	<b>0.27</b>
1 000 000	RBS GRP PLC FL.R 15-XX 30/09Q	USD	997 320.00	0.27
	<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>		<b>5 148 100.00</b>	<b>1.42</b>
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>5 148 100.00</b>	<b>1.42</b>
	<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS//LES VIERGES BRITANNIQUES</b>		<b>5 148 100.00</b>	<b>1.42</b>
5 000 000	HUARONG FINANCE 5.50 15-25 16/01S	USD	5 148 100.00	1.42

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

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

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	<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>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>							
USD	6 630 822.80	Caceis Bank	08/01/2016	EUR	5 950 000.00	(22 695.62)	(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 ASIA HIGH CONVICTION EQUITY FUND

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2015

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

	Notes Notes	USD
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		17 505 141.37
(Acquisition cost/Coût d'acquisition : USD 20 119 339.42)		
Cash and term deposits/Liquidité et dépôts à terme		1 251 004.79
Brokers receivable/Brokers à recevoir		189 197.06
Interest and dividends receivable, net/Intérêts et dividendes nets à recevoir		23 787.91
		<b>18 969 131.13</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/Découverts bancaires		106.45
Management fees payable/Commission de gestion à payer	(3)	16 590.85
Taxes and expenses payable/Impôts et autres frais à payer		2 772.15
		<b>19 469.45</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		<b>18 949 661.68</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 year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Notes Notes	USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>23 095 033.89</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		724 051.37
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	7 416.77
		<b>731 468.14</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	328 252.28
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		3 526.05
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	54 070.12
		<b>385 848.45</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>345 619.69</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(1 388 780.19)
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(539 011.43)
<b>NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(1 582 171.93)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(1 712 261.91)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(3 294 433.84)</b>
Net redemptions including equalisation/Rachats nets incluant la participation		(850 938.37)
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>18 949 661.68</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 year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Number of Shares 01/10/2014/ <i>Nombre d'actions 01/10/2014</i>	Number of Shares issued/ <i>Nombre d'actions émises</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Nombre d'actions rachetées</i>	Number of Shares 30/09/2015/ <i>Nombre d'actions 30/09/2015</i>
Asia High Conviction Equity Fund USD - P				
Class A/Classe A	217 060.965	99 736.948	(275 039.018)	41 758.895
Asia High Conviction Equity Fund USD - I				
Class A/Classe A	0.000	486 526.605	(333 999.629)	152 526.976
Asia High Conviction Equity Fund USD - M				
Class A/Classe A	0.000	4 119.974	(2 441.000)	1 678.974

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
<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	4 011 069.70	23 095 033.89	10 434 563.39
Net asset value per share/Actif net par action	96.0531	106.3988	99.8970
<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	14 776 898.10	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	96.8806	0.0000	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	161 693.88	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	96.3052	0.0000	0.0000

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>17 505 141.37</b>	<b>92.38</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>14 430 692.29</b>	<b>76.16</b>
	<b>EQUITIES/ACTIONS</b>		<b>14 430 692.29</b>	<b>76.16</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>1 128 698.30</b>	<b>5.96</b>
124 000	CHINA AUTO RENTAL INC REGS/144A	HKD	178 558.71	0.94
56 950	TENCENT HLDG	HKD	950 139.59	5.02
	<b>CHINA/CHINE</b>		<b>2 963 857.59</b>	<b>15.64</b>
140 979	ANHUI CONCH CEMENT CO -H-	HKD	413 838.59	2.18
1 657 000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	1 101 095.27	5.81
1 752 000	INDUS.AND COMMERCIAL BANK OF CHINA -H-	HKD	1 008 240.46	5.32
636 000	PETROCHINA CO LTD -H-	HKD	440 683.27	2.33
	<b>HONG KONG/HONG-KONG</b>		<b>5 082 643.04</b>	<b>26.81</b>
262 954	AIA GROUP LTD	HKD	1 358 868.60	7.16
167 000	BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	HKD	490 222.26	2.59
40 000	CHINA L&P HLDGS	HKD	341 416.89	1.80
68 500	CHINA MOBILE LTD	HKD	811 387.69	4.28
248 000	CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT LTD -RC-	HKD	748 794.59	3.95
146 000	CN TRADITIONAL CHINESE MEDECINE CO LTD	HKD	109 828.88	0.58
15 753	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	359 369.07	1.90
199 000	MTR CORP LTD	HKD	862 755.06	4.55
	<b>INDONESIA/INDONÉSIE</b>		<b>94 471.01</b>	<b>0.50</b>
160 000	BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	94 471.01	0.50
	<b>MALAYSIA/MALAISIE</b>		<b>574 335.45</b>	<b>3.03</b>
144 100	PUBLIC BANK BHD	MYR	574 335.45	3.03
	<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>		<b>181 269.04</b>	<b>0.96</b>
15 900	DBS GROUP HOLDINGS	SGD	181 269.04	0.96
	<b>SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD</b>		<b>2 151 739.47</b>	<b>11.36</b>
1 062	LG HOUSEHOLD AND HEALTHCARE	KRW	765 163.19	4.04
373	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	356 856.46	1.88
1 331	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	KRW	1 029 719.82	5.44
	<b>TAIWAN/TAÏWAN</b>		<b>2 146 572.74</b>	<b>11.33</b>
400 000	CHINA LIFE INSURANCE	TWD	303 697.70	1.60
729 111	CHINATRUST FINANCIAL HLDGS	TWD	375 322.72	1.98
102 000	CHUNGHWA TELECOM	TWD	306 054.39	1.62
167 000	EGIS TECHNOLOGY INC	TWD	578 179.68	3.05
112 000	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	291 161.06	1.54
74 000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	292 157.19	1.54
	<b>THAILAND/THAÏLANDE</b>		<b>107 105.65</b>	<b>0.57</b>
22 800	KASIKORN BANK -F-	THB	107 105.65	0.57
	<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>		<b>3 074 449.08</b>	<b>16.22</b>
	<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>		<b>3 074 449.08</b>	<b>16.22</b>
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>589 290.63</b>	<b>3.11</b>
19 031	ISHARES MSCI KOREA	EUR	589 290.63	3.11

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>1 737 236.31</b>	<b>9.16</b>
13 928	DB X TRACKERS S&P CNX NIFTY ETS -1C- CAP	EUR	1 737 236.31	9.16
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>747 922.14</b>	<b>3.95</b>
73 542	ISHARES MSCI SINGAPORE (FREE) INDEX FUND	USD	747 922.14	3.95

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



# LO SELECTION VALDEOLÍ

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2015

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

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>		21 562 664.65
(Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 20 751 105.89)		
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		788 150.29
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		6 676.04
		<b>22 357 490.98</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Management fees payable/ <i>Commission de gestion à payer</i>	(3)	11 232.22
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		3 556.86
		<b>14 789.08</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		
		<b>22 342 701.90</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 year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>18 716 891.54</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		123 646.48
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		4 517.32
Other income/Autres revenus		1 026.44
		<b>129 190.24</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	130 820.57
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		231.27
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	41 426.55
		<b>172 478.39</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>(43 288.15)</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(58 262.16)
Net realised loss on futures contracts/Perte nette réalisée sur contrats futures		(17.79)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		416 199.15
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>314 631.05</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		69 886.16
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>384 517.21</b>
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		3 241 293.15
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>22 342 701.90</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 year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Number of Shares 01/10/2014/ <i>Nombre d'actions 01/10/2014</i>	Number of Shares issued/ <i>Nombre d'actions émises</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Nombre d'actions rachetées</i>	Number of Shares 30/09/2015/ <i>Nombre d'actions 30/09/2015</i>
Valdeoli EUR - P Class A/Classe A	17 669.539	3 005.054	(12.000)	20 662.593

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Valdeoli EUR - P	EUR	EUR	EUR
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	22 342 701.90	18 716 891.54	16 326 024.27
Net asset value per share/Actif net par action	1 081.3116	1 059.2745	1 021.8856

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			21 562 664.65	96.51
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			7 465 589.82	33.41
<b>EQUITIES/ACTIONS</b>			<b>7 465 589.82</b>	<b>33.41</b>
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>875 733.00</b>	<b>3.92</b>
9 600	AXA SA	EUR	207 696.00	0.93
3 600	LEGRAND SA	EUR	170 766.00	0.76
1 000	LVMH	EUR	152 200.00	0.68
2 800	TOTAL SA	EUR	112 560.00	0.50
4 100	VINCI SA	EUR	232 511.00	1.05
<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>			<b>839 959.50</b>	<b>3.76</b>
3 500	BMW AG	EUR	277 270.00	1.24
890	CONTINENTAL AG	EUR	169 189.00	0.76
17 300	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	173 951.50	0.78
940	LINDE AG	EUR	136 253.00	0.61
1 900	PROSIEBENSAT.1 NAMEN-AKT	EUR	83 296.00	0.37
<b>SPAIN/ESPAGNE</b>			<b>2 561 521.00</b>	<b>11.46</b>
17 600	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA BBVA	EUR	133 408.00	0.60
243 000	BANKIA SA	EUR	281 394.00	1.26
229 500	LAR ESPANA	EUR	1 962 225.00	8.77
7 400	OBRASCON HUARTE LAIN SA	EUR	87 024.00	0.39
9 000	TELEFONICA S A	EUR	97 470.00	0.44
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>			<b>903 759.05</b>	<b>4.04</b>
3 500	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	242 917.39	1.09
2 400	NESTLE SA REG SHS	CHF	161 180.89	0.72
3 250	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	266 388.56	1.19
990	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	233 272.21	1.04
<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>			<b>414 756.00</b>	<b>1.86</b>
2 000	AIRBUS GROUP	EUR	105 820.00	0.47
1 300	ASML HLDG	EUR	101 608.00	0.45
62 000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	207 328.00	0.94
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>			<b>253 820.06</b>	<b>1.14</b>
5 600	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	253 820.06	1.14
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>			<b>1 616 041.21</b>	<b>7.23</b>
5 200	ABBVIE INC WI	USD	253 466.52	1.13
3 400	COCA-COLA CO	USD	122 202.02	0.55
800	GILEAD SCIENCES INC	USD	70 371.33	0.31
700	GOOGLE -SHS A-	USD	400 321.61	1.79
4 400	JPMORGAN CHASE	USD	240 329.68	1.08
1 000	MC GRAW-HILL INC	USD	77 491.60	0.35
5 100	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	191 298.54	0.86
1 500	PVH CORP	USD	136 985.44	0.61
2 000	SCHLUMBERGER LTD	USD	123 574.47	0.55
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>			<b>14 097 074.83</b>	<b>63.10</b>
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>			<b>14 097 074.83</b>	<b>63.10</b>
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>920 947.06</b>	<b>4.12</b>
9 820	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	EUR	207 035.06	0.93

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
23 300	LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50 SICAV	EUR	713 912.00	3.19
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>1 826 608.12</b>	<b>8.18</b>
4 050	GLG INV VI PLC EUROPEAN AL ALT -IN H-	USD	437 362.31	1.96
5 820	GLG INV VI PLC EUROPEAN ALPHA ALT -IN-	EUR	693 203.17	3.10
535 541	OM GLB EQU ABS RET A HDG EUR ACC	EUR	696 042.64	3.12
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>11 349 519.65</b>	<b>50.80</b>
3 735	BLACKROCK STR FD EUE ABS RET STR -D2-	EUR	504 270.45	2.26
9 657	BNP PARIBAS INSTICASH FD USD INSTIT CAP.	USD	1 285 647.61	5.75
33 853	F&C PORTOFOLIOS FD GLB CONV BD -I- DIS	EUR	573 469.90	2.57
1 860	FIDELITY FD IBERIA FUND -A- EUR DIS	EUR	120 918.60	0.54
125 666	HGF UK AR -I USD CAP HEDGED-	USD	729 510.30	3.27
17 801	LO FUNDS ALPHA JAPAN -I- EUR CAP	EUR	205 569.92	0.92
71 880	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND ASIA -I- CAP USD	USD	970 297.08	4.34
41 294	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND -I- CAP EUR	EUR	745 048.44	3.33
10 569	LO FUNDS EMERGING CONSUMER -I- CAP EUR	EUR	125 093.45	0.56
11 389	LO FUNDS GOLDEN AGE -I- USD CAP	USD	211 659.40	0.95
461 688	LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET (USD) -I- CAP USD	USD	4 313 954.77	19.31
8 388	LO FUNDS TECHNOLOGY -I- EUR CAP	EUR	110 429.70	0.49
10 347	PICTET SICAV EUR LQTY -I- CAP	EUR	1 453 650.03	6.51

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

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2015

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

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>		114 526 344.99
(Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 128 696 417.84)		
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		11 288 562.97
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		278 521.65
		<hr/> <b>126 093 429.61</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Management fees payable/ <i>Commission de gestion à payer</i>	(3)	17 960.03
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		<hr/> 13 734.15
		<hr/> <b>31 694.18</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		
		<hr/> <b>126 061 735.43</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 year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>97 086 689.54</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		742 338.63
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		131 062.74
Bank interest/Intérêts bancaires		27.09
Other income/Autres revenus		1 385.82
		<b>874 814.28</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	215 931.93
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		236.68
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	165 124.41
		<b>381 293.02</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>493 521.26</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(2 039 114.57)
Net realised loss on options/Perte nette réalisée sur options		(136 281.05)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		6 786 032.92
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		1 583.40
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>5 105 741.96</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(11 185 327.35)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(6 079 585.39)</b>
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		35 054 631.28
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>126 061 735.43</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 year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Number of Shares 01/10/2014/ <i>Nombre d'actions 01/10/2014</i>	Number of Shares issued/ <i>Nombre d'actions émises</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Nombre d'actions rachetées</i>	Number of Shares 30/09/2015/ <i>Nombre d'actions 30/09/2015</i>
Global Diversified EUR - P Class A/Classe A	96 781.726	33 878.882	0.000	130 660.608

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Global Diversified EUR - P	EUR	EUR	EUR
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	126 061 735.43	97 086 689.54	92 137 020.92
Net asset value per share/Actif net par action	964.8029	1 003.1510	952.0084

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			114 526 344.99	90.85
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			102 003 627.09	80.92
<b>EQUITIES/ACTIONS</b>			<b>48 044 332.74</b>	<b>38.11</b>
<b>CANADA/CANADA</b>			<b>18 857 419.90</b>	<b>14.96</b>
2 820 000	ALACER GOLD	CAD	5 671 845.24	4.51
594 000	CENTERRA GOLD INC	CAD	2 992 723.26	2.37
202 500	ELDORADO GOLD	CAD	579 132.00	0.46
91 100	GOLDCORP	USD	1 021 789.03	0.81
922 800	IAMGOLD CORP	USD	1 347 515.34	1.07
489 700	KINROSS GOLD CORP	CAD	759 148.71	0.60
421 000	NEW GOLD	CAD	846 754.20	0.67
720 000	PAREX RESOURCES INC	CAD	4 450 235.54	3.53
1 825 000	TIMMINS GOLD	CAD	408 522.94	0.32
512 000	YAMANA GOLD	USD	779 753.64	0.62
<b>JERSEY/JERSEY</b>			<b>6 128 018.06</b>	<b>4.86</b>
4 420 500	CENTAMIN	GBP	3 659 254.99	2.90
15 700	GOLD BULLION SECURITIES LTD	USD	1 496 580.96	1.19
18 550	RANDGOLD RESSOURCES LTD	GBP	972 182.11	0.77
<b>PERU/PÉROU</b>			<b>649 393.06</b>	<b>0.52</b>
121 625	BUENAVENTURE SP ADR-SHS-	USD	649 393.06	0.52
<b>SOUTH AFRICA/AFRIQUE DU SUD</b>			<b>699 165.96</b>	<b>0.55</b>
293 400	GOLD FIELDS ADR	USD	699 165.96	0.55
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>			<b>2 063 237.89</b>	<b>1.64</b>
2 172 000	HOCHSCHILD MINING PLC	GBP	2 063 237.89	1.64
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>			<b>19 647 097.87</b>	<b>15.58</b>
54 000	ALASKA AIR GROUP INC	USD	3 843 493.84	3.05
90 800	APACHE CORP	USD	3 185 422.62	2.53
23 700	BED BATH AND BEYOND INC	USD	1 210 637.40	0.96
43 600	BEST BUY CO INC	USD	1 449 883.09	1.15
151 900	DIAMOND OFFSHORE DRILLING	USD	2 354 194.85	1.87
49 300	GAMESTOP CORP -A-	USD	1 820 069.88	1.44
673 000	HECLA MINING CO	USD	1 187 735.72	0.94
38 200	JOY GLOBAL INC	USD	510 930.35	0.41
347 000	PATTERSON-UTI ENERGY	USD	4 084 730.12	3.23
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>50 297 144.29</b>	<b>39.90</b>
<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>			<b>12 835 012.54</b>	<b>10.18</b>
11 050 000	DEUTSCHLAND I/L BOND 1.50 06-16 15/04A	EUR	12 835 012.54	10.18
<b>JERSEY/JERSEY</b>			<b>5 271 174.09</b>	<b>4.18</b>
18 500	ETFS METAL SEC LTD 7 SS FIX MAT PLATINUM	USD	1 454 394.18	1.15
22 100	ETFS METAL SECS 0.00 07-XX 01/01U	USD	1 251 062.93	0.99
205 500	ETFS METAL (SILVER CMDTY)	USD	2 565 716.98	2.04
<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>			<b>12 526 913.02</b>	<b>9.94</b>
19 900 000	SINGAPOUR GOVT 1.125 11-16 01/04S	SGD	12 526 913.02	9.94
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>			<b>19 664 044.64</b>	<b>15.60</b>
10 965 000	US TREAS AK 2016 0.25 13-16 15/04S	USD	9 828 056.55	7.80
10 985 000	WI TREASURY SEC. 0.50 15-17 30/04S	USD	9 835 988.09	7.80

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
				EUR
<b>CERTIFICATES/CERTIFICATS</b>				<b>3 662 150.06</b>
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>3 662 150.06</b>	<b>2.91</b>
37 500	ETFS METAL SECS(SPOT GOLD LMBA SPEC IDX)	USD	3 662 150.06	2.91
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>				<b>12 522 717.90</b>
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>				<b>12 522 717.90</b>
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>12 522 717.90</b>	<b>9.93</b>
150 700	ISHARES EB.REXX MONEY MARKET (DE) DIS	EUR	12 522 717.90	9.93

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



# LO SELECTION ANTARA

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2015

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

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>		11 376 708.92
(Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 10 978 807.39)		
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		960 027.92
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		37 185.50
		<b>12 373 922.34</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Management fees payable/ <i>Commission de gestion à payer</i>	(3)	4 068.20
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		2 916.67
		<b>6 984.87</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		
		<b>12 366 937.47</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 year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>11 212 602.33</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		99 437.95
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		61 192.92
Other income/Autres revenus		334.85
		<b>160 965.72</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	47 495.91
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		55.08
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	35 000.04
Formation/Reorganisation expenses/Frais de constitution/réorganisation		2 266.62
		<b>84 817.65</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>76 148.07</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		238 024.42
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		215 254.51
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>529 427.00</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(175 091.63)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>354 335.37</b>
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		799 999.77
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>12 366 937.47</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 year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Number of Shares 01/10/2014/ <i>Nombre d'actions 01/10/2014</i>	Number of Shares issued/ <i>Nombre d'actions émises</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Nombre d'actions rachetées</i>	Number of Shares 30/09/2015/ <i>Nombre d'actions 30/09/2015</i>
Antara EUR - P Class A/Classe A	10 452.617	712.100	0.000	11 164.717

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Antara EUR - P	EUR	EUR	EUR
<b>Class A/Classe A</b>			
Net assets/Actif net	12 366 937.47	11 212 602.33	10 539 198.01
Net asset value per share/Actif net par action	1 107.6803	1 072.7077	1 008.2832

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>11 376 708.92</b>	<b>91.99</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>4 630 351.36</b>	<b>37.44</b>
	<b>EQUITIES/ACTIONS</b>		<b>3 300 591.36</b>	<b>26.69</b>
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>369 818.50</b>	<b>2.99</b>
4 400	AXA SA	EUR	95 194.00	0.78
1 000	BNP PARIBAS SA	EUR	52 460.00	0.42
1 700	LEGRAND SA	EUR	80 639.50	0.65
520	LVMH	EUR	79 144.00	0.64
1 100	VINCI SA	EUR	62 381.00	0.50
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>462 331.75</b>	<b>3.74</b>
270	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	37 867.50	0.31
1 000	BMW AG	EUR	79 220.00	0.64
340	CONTINENTAL AG	EUR	64 634.00	0.52
6 600	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	66 363.00	0.54
375	LINDE AG	EUR	54 356.25	0.44
1 400	PROSIEBENSAT.1 NAMEN-AKT	EUR	61 376.00	0.50
1 700	SAP AG	EUR	98 515.00	0.79
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>153 612.40</b>	<b>1.24</b>
71 000	BANKIA SA	EUR	82 218.00	0.66
7 700	INDRA SISTEMAS SA	EUR	71 394.40	0.58
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>624 529.19</b>	<b>5.05</b>
1 200	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	83 285.96	0.67
2 400	NESTLE SA REG SHS	CHF	161 180.89	1.31
1 450	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	118 850.28	0.96
590	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	139 020.81	1.12
7 400	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	122 191.25	0.99
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>394 174.50</b>	<b>3.19</b>
1 100	AIRBUS GROUP	EUR	58 201.00	0.47
1 200	ASML HLDG	EUR	93 792.00	0.76
39 000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	130 416.00	1.06
1 900	ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	EUR	39 985.50	0.32
2 000	UNILEVER NV	EUR	71 780.00	0.58
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>1 296 125.02</b>	<b>10.48</b>
3 100	ABBVIE INC WI	USD	151 105.04	1.22
850	AMGEN INC	USD	105 327.66	0.85
2 000	BB AND T CORP	USD	63 784.99	0.52
3 500	COCA-COLA CO	USD	125 796.19	1.02
700	GILEAD SCIENCES INC	USD	61 574.92	0.50
215	GOOGLE -SHS A-	USD	122 955.92	0.99
2 200	JPMORGAN CHASE	USD	120 164.84	0.97
800	MC GRAW-HILL INC	USD	61 993.28	0.50
4 800	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	180 045.69	1.46
600	PVH CORP	USD	54 794.18	0.44
1 100	SCHLUMBERGER LTD	USD	67 965.96	0.55
700	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	55 805.60	0.45
2 000	VISA INC -A-	USD	124 810.75	1.01

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</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>1 329 760.00</b>	<b>10.75</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>154 141.50</b>	<b>1.25</b>
150 000	IPIC GMTN EMTN 4.875 11-16 14/05A	EUR	154 141.50	1.25
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>345 374.50</b>	<b>2.79</b>
100 000	PERNOD RICARD 4.875 10-16 18/03A	EUR	102 107.00	0.83
100 000	RALLYE 5.00 12-18 15/10A	EUR	93 200.00	0.75
150 000	RCI BANQUE EMTN 5.625 11-15 05/10A	EUR	150 067.50	1.21
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>108 909.00</b>	<b>0.88</b>
100 000	SMURFIT KAPPA REGS 5.125 12-18 15/09S	EUR	108 909.00	0.88
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>131 218.50</b>	<b>1.06</b>
150 000	TRAFIGURA FUNDING 5.25 13-18 29/11A	EUR	131 218.50	1.06
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>159 076.50</b>	<b>1.29</b>
150 000	FERROVIAL EMISIONES 3.375 13-18 30/01A	EUR	159 076.50	1.29
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>138 981.00</b>	<b>1.12</b>
150 000	LOUIS DREYFUS 3.875 13-18 30/07A	EUR	138 981.00	1.12
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES</b>		<b>131 538.00</b>	<b>1.06</b>
150 000	XSTRATA FINANCE REGS 2.375 12-18 19/11A	EUR	131 538.00	1.06
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>160 521.00</b>	<b>1.30</b>
150 000	EVERYTHING EVERYWHERE 3.25 12-18 03/08A	EUR	160 521.00	1.30
<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>			<b>6 746 357.56</b>	<b>54.55</b>
<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>			<b>6 746 357.56</b>	<b>54.55</b>
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>153 098.62</b>	<b>1.24</b>
3 340	LYXOR ETF FTSE MIB FCP CAP/DIS	EUR	70 417.22	0.57
790	LYXOR ETF STX BKS SICAV -C- EUR	EUR	82 681.40	0.67
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>178 063.00</b>	<b>1.44</b>
4 300	ISHS MSCI JAP - ACCUM.SHS ETF EUR	EUR	178 063.00	1.44
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>6 415 195.94</b>	<b>51.87</b>
1 902	AWF GL INF BD -F REDEX- CAP	EUR	176 562.66	1.43
4 371	BNPP INSTICASH BNPP INSTICASH EUR -I-CAP	EUR	616 081.13	4.98
6 196	BRGF EURO BOND FD -D2- EUR CAP	EUR	175 098.96	1.42
68 015	BRGF EURO SHORT DUR BD FD -D2- CAP	EUR	1 105 243.75	8.94
26 091	F&C PORTOFOLIOS FD GLB CONV BD -I- DIS	EUR	441 975.88	3.57
25 864	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND -I- CAP EUR	EUR	466 651.22	3.77
9 119	LO FUNDS EURO BBB-BB FUNDAMENTAL -I- CAP EUR	EUR	113 276.22	0.92
20 433	LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) -I- CAP EUR	EUR	2 317 110.37	18.73
107 364	LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET (USD) -I- CAP USD	USD	1 003 195.75	8.11

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



# LO SELECTION CASTA

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2015

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

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		21 722 988.75
(Acquisition cost/Coût d'acquisition : EUR 21 212 616.95)		
Cash and term deposits/Liquidité et dépôts à terme		640 381.91
Interest and dividends receivable, net/Intérêts et dividendes nets à recevoir		81 349.52
		<b>22 444 720.18</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Management fees payable/Commission de gestion à payer	(3)	9 464.64
Taxes and expenses payable/Impôts et autres frais à payer		3 596.56
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme		71 870.09
		<b>84 931.29</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		
		<b>22 359 788.89</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 year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>21 981 317.27</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		245 553.62
Interest on bonds, net/Intérêts sur obligations, nets		160 463.55
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	5 352.95
Other income/Autres revenus		4 894.02
		<b>416 264.14</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	115 861.25
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		535.17
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	44 027.23
		<b>160 423.65</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>255 840.49</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		1 033 630.46
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		656 006.85
Net realised loss on forward foreign currency exchange contracts/Perte nette réalisée sur contrats de change à terme		(1 076 991.97)
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>868 485.83</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(568 528.67)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		78 514.46
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>378 471.62</b>
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>22 359 788.89</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 year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Number of Shares 01/10/2014/ <i>Nombre d'actions 01/10/2014</i>	Number of Shares issued/ <i>Nombre d'actions émises</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Nombre d'actions rachetées</i>	Number of Shares 30/09/2015/ <i>Nombre d'actions 30/09/2015</i>
Casta EUR - P Class A/Classe A	20 985.000	0.000	0.000	20 985.000

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014
Casta EUR - P	EUR	EUR
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/Actif net	22 359 788.89	21 981 317.27
Net asset value per share/Actif net par action	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 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
		EUR		
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché			21 722 988.75	97.15
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market/Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			12 697 192.07	56.78
<b>EQUITIES/ACTIONS</b>			<b>7 874 177.67</b>	<b>35.21</b>
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>1 658 533.80</b>	<b>7.42</b>
16 200	AXA SA	EUR	350 487.00	1.57
5 450	BNP PARIBAS SA	EUR	285 907.00	1.28
3 900	LEGRAND SA	EUR	184 996.50	0.83
1 900	LVMH	EUR	289 180.00	1.29
5 360	PUBLICIS GROUPE	EUR	326 852.80	1.46
6 900	SCOR SE ACT PROV REGROUPEMENT	EUR	221 110.50	0.99
<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>			<b>307 373.60</b>	<b>1.37</b>
3 880	BMW AG	EUR	307 373.60	1.37
<b>IRELAND/IRLANDE</b>			<b>268 347.59</b>	<b>1.20</b>
5 900	INGERSOLL-RAND	USD	268 347.59	1.20
<b>SOUTH KOREA/CORÉE DU SUD</b>			<b>296 304.59</b>	<b>1.33</b>
700	SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	USD	296 304.59	1.33
<b>SPAIN/ESPAGNE</b>			<b>167 200.00</b>	<b>0.75</b>
11 000	CELLNEX TELECOM	EUR	167 200.00	0.75
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>			<b>1 021 985.88</b>	<b>4.57</b>
4 650	CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	322 733.11	1.44
5 500	NESTLE SA REG SHS	CHF	369 372.88	1.65
1 400	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	329 879.89	1.48
<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>			<b>503 805.90</b>	<b>2.25</b>
62 600	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	209 334.40	0.94
13 900	ROYAL DUTCH SHELL -A-	EUR	294 471.50	1.31
<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>			<b>3 650 626.31</b>	<b>16.32</b>
4 380	ABBVIE INC WI	USD	213 496.80	0.95
6 850	AMETEK INC	USD	321 067.86	1.44
8 200	JPMORGAN CHASE	USD	447 887.12	2.00
3 800	MC GRAW-HILL INC	USD	294 468.09	1.32
6 480	MERCK AND CO	USD	286 716.42	1.28
8 200	METLIFE INC	USD	346 365.06	1.55
6 440	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	241 561.30	1.08
3 320	PRAXAIR INC	USD	302 956.51	1.35
4 250	TIFFANY CO	USD	294 006.72	1.31
7 560	VISA INC -A-	USD	471 784.64	2.12
4 700	WALT DISNEY CO	USD	430 315.79	1.92
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>3 146 389.90</b>	<b>14.07</b>
<b>FINLAND/FINLANDE</b>			<b>281 223.90</b>	<b>1.26</b>
270 000	NESTLE OIL 4.00 12-17 28/03A	EUR	281 223.90	1.26
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>511 997.00</b>	<b>2.29</b>
400 000	DANONE 1.25 13-18 06/06A	EUR	408 288.00	1.83
100 000	EUROFINS SCIENTIFIC 3.125 13-18 26/11A	EUR	103 709.00	0.46
<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>			<b>348 628.00</b>	<b>1.56</b>
350 000	INFINEON TECHNOLOGIES 1.00 15-18 10/09A	EUR	348 628.00	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 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>98 561.00</b>	<b>0.44</b>
100 000	PEMEX REGS 3.125 13-20 27/11A	EUR	98 561.00	0.44
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>712 166.00</b>	<b>3.19</b>
200 000	BHARTI AIRTEL 4.00 13-18 10/12A	EUR	213 048.00	0.95
200 000	LOUIS DREYFUS COMM 4.00 13-20 04/12A	EUR	175 330.00	0.78
400 000	PETROBRAS GLOBAL FIN 2.75 14-18 15/01A	EUR	323 788.00	1.46
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>1 193 814.00</b>	<b>5.33</b>
300 000	ANGLO AMER CAPITAL 1.75 13-17 20/11A	EUR	279 072.00	1.25
275 000	G4S INTL FINANCE PLC 2.875 12-17 02/05A	EUR	284 273.00	1.27
280 000	STATE BANK OF INDIA 4.50 10-15 30/11A	EUR	281 568.00	1.26
350 000	WPP FINANCE 0.43 15-18 23/03A	EUR	348 901.00	1.55
	<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>		<b>1 676 624.50</b>	<b>7.50</b>
	<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>		<b>346 615.50</b>	<b>1.55</b>
350 000	HUTCHISON WHAMPOA FL.R 13-XX 10/05A	EUR	346 615.50	1.55
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>956 797.00</b>	<b>4.28</b>
400 000	ACCOR FL.R 14-XX 30/06A	EUR	392 736.00	1.76
200 000	ENGIE SUB FL.R 14-XX 02/06A	EUR	197 724.00	0.88
170 000	ORANGE EMTN FL.R 14-XX 01/10A	EUR	166 821.00	0.75
200 000	SUEZ ENVIRONNEMENT FL.R 14-XX 23/06A	EUR	199 516.00	0.89
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>373 212.00</b>	<b>1.67</b>
400 000	BANCO SANT REGS SUB FL.R 14-XX 11/09Q	EUR	373 212.00	1.67
	<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>		<b>9 025 796.68</b>	<b>40.37</b>
	<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>		<b>9 025 796.68</b>	<b>40.37</b>
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>1 821 318.00</b>	<b>8.15</b>
29 000	ISHARES II EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	909 150.00	4.07
61 800	POLAR CAP JPN FD -I- HEDGED EUR	EUR	912 168.00	4.08
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>6 253 125.71</b>	<b>27.97</b>
4 000	BLUEBAY HY CORP BD -I-EUR- INC	EUR	603 160.00	2.70
58 600	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND -I- CAP EUR	EUR	1 057 290.50	4.73
42 500	LO FUNDS EMERGING CONSUMER -I- CAP EUR	EUR	503 013.00	2.25
54 200	LO FUNDS FELS EUR I SYST HEDGED SEEDING A C	EUR	579 170.36	2.59
16 000	LO FUNDS SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) -I- CAP EUR	EUR	1 814 406.40	8.11
25 056	ORBIS JAPAN EQUITY FD -EURO-DIS	EUR	673 002.45	3.01
4 220	WILLIAM BLAIR US SM MD -I- CAP	USD	1 023 083.00	4.58
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>951 352.97</b>	<b>4.25</b>
517 000	AXA FRAM UK OPPS ACC UNITS CLASS -Z1-GBP	GBP	951 352.97	4.25

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contreperte	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>(71 870.09)</b>	<b>(0.32)</b>
EUR 924 792.60 Caceis Bank 16/11/2015 GBP 680 000.00	2 853.81	0.01

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

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

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	<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	
EUR	1 239 857.78	Caceis Bank	16/11/2015	CHF	1 360 000.00	(8 069.44)	(0.04)
EUR	4 830 320.64	LO & Cie	16/11/2015	USD	5 470 000.00	(66 654.46)	(0.29)

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

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2015

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

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>		113 173 079.52
(Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 112 888 041.39)		
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		93 923 704.55
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		1 934 993.54
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		5 799.41
Formation/reorganisation expenses/ <i>Frais de constitution/réorganisation</i>		15 529.36
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>		140 246.98
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>		39 783.74
		<b>209 233 137.10</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Brokers payable/ <i>Brokers à payer</i>		415 031.70
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		3 716 723.05
Management fees payable/ <i>Commission de gestion à payer</i>	(3)	138 480.77
Remuneration fees payable/ <i>Commission de rémunération à payer</i>	(4)	23 010.44
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		31 638.11
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		207 605.16
		<b>4 532 489.23</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		
		<b>204 700 647.87</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 year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>86 781 235.04</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		35 427.07
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		336 188.28
Bank interest/Intérêts bancaires		403.34
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		9 597.22
Other income/Autres revenus		15 851.69
		<b>397 467.60</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 360 070.15
Remuneration fees/Commission de rémunération	(4)	279 977.29
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		23 739.59
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	267 561.66
Formation/Reorganisation expenses/Frais de constitution/réorganisation		9 574.47
		<b>1 940 923.16</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>(1 543 455.56)</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(1 754 357.76)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps		(402 107.71)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		179 739.75
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		1 235 438.30
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		3 473 198.13
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>1 188 455.15</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(689 830.01)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		(59 892.08)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		33 488.97
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		(661 354.93)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(189 132.90)</b>
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		118 108 545.73
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>204 700 647.87</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 year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	<b>Number of Shares 01/10/2014/ Nombre d'actions 01/10/2014</b>	<b>Number of Shares issued/ Nombre d'actions émises</b>	<b>Number of Shares redeemed/ Nombre d'actions rachetées</b>	<b>Number of Shares 30/09/2015/ Nombre d'actions 30/09/2015</b>
Vantage 1500 USD - P Hedged				
Class A/Classe A	0.000	54 542.807	0.000	<b>54 542.807</b>
Vantage 1500 CHF - P Hedged				
Class A/Classe A	0.000	429 426.083	(14 753.000)	<b>414 673.083</b>
Class D/Classe D	0.000	143 342.451	0.000	<b>143 342.451</b>
Vantage 1500 EUR - P				
Class A/Classe A	657 003.949	2 733 182.850	(704 810.018)	<b>2 685 376.781</b>
Class D/Classe D	0.000	44 119.815	(24 411.499)	<b>19 708.316</b>
Vantage 1500 USD - I Hedged				
Class A/Classe A	500 105.000	510 612.538	(60 100.000)	<b>950 617.538</b>
Vantage 1500 CHF - I Hedged				
Class A/Classe A	194 000.000	2 055 750.722	(37 998.358)	<b>2 211 752.364</b>
Vantage 1500 EUR - I				
Class A/Classe A	0.000	9 658.103	(9 658.103)	<b>0.000</b>
Class D/Classe D	0.000	2 171 006.871	0.000	<b>2 171 006.871</b>
Vantage 1500 GBP - I Hedged				
Class A/Classe A	0.000	100 511.397	(100 511.397)	<b>0.000</b>
Class D/Classe D	529 519.367	0.000	(307 682.000)	<b>221 837.367</b>
Vantage 1500 USD - M Hedged				
Class A/Classe A	126 099.000	774 064.842	(227 151.935)	<b>673 011.907</b>
Class D/Classe D	57 990.000	567 589.423	(20 690.385)	<b>604 889.038</b>
Vantage 1500 CHF - M Hedged				
Class A/Classe A	845 279.005	1 289 106.113	(926 716.099)	<b>1 207 669.019</b>
Vantage 1500 EUR - M				
Class A/Classe A	1 136 809.060	3 159 034.231	(1 230 464.776)	<b>3 065 378.515</b>
Class D/Classe D	3 494 243.000	1 057 404.919	(1 264 502.409)	<b>3 287 145.510</b>
Vantage 1500 GBP - M Hedged				
Class A/Classe A	20 839.032	143 894.705	(29 062.737)	<b>135 671.000</b>
Class D/Classe D	169 918.756	250 257.491	(149 295.271)	<b>270 880.976</b>
Vantage 1500 USD - N Hedged				
Class D/Classe D	243 976.975	363 213.671	0.000	<b>607 190.646</b>
Vantage 1500 EUR - N				
Class A/Classe A	463 287.028	1 146 480.783	(298 235.001)	<b>1 311 532.810</b>
Vantage 1500 GBP - N Hedged				
Class D/Classe D	106 577.000	275 673.405	(4 175.000)	<b>378 075.405</b>

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

## Statistics / Statistiques

---

<b>For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>30/09/2014</b>
<b>Vantage 1500 USD - P Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	554 021.50	0.00
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	10.1576	0.0000
<b>Vantage 1500 CHF - P Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	4 167 210.28	0.00
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	10.0494	0.0000
<b>Class D/Classe D</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	1 440 511.04	0.00
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	10.0494	0.0000
<b>Vantage 1500 EUR - P</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	27 152 924.27	6 765 494.69
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	10.1114	10.2975
<b>Class D/Classe D</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	199 278.68	0.00
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	10.1114	0.0000
<b>Vantage 1500 USD - I Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	9 727 586.22	5 164 671.51
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	10.2329	10.3272
<b>Vantage 1500 CHF - I Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	22 417 440.85	2 001 505.36
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	10.1356	10.3170

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

## Statistics / Statistiques

---

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014
<b>Vantage 1500 EUR - I</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/Actif net	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	0.0000
<b>Class D/Classe D</b>		
Net assets/Actif net	22 100 682.88	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.1799	0.0000
<b>Vantage 1500 GBP - I Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/Actif net	0.00	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	0.0000	0.0000
<b>Class D/Classe D</b>		
Net assets/Actif net	2 280 932.30	5 479 692.31
Net asset value per share/Actif net par action	10.2820	10.3484
<b>Vantage 1500 USD - M Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/Actif net	6 857 889.05	1 301 313.29
Net asset value per share/Actif net par action	10.1898	10.3198
<b>Class D/Classe D</b>		
Net assets/Actif net	6 163 726.82	598 443.63
Net asset value per share/Actif net par action	10.1898	10.3198
<b>Vantage 1500 CHF - M Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/Actif net	12 176 317.91	8 705 487.49
Net asset value per share/Actif net par action	10.0825	10.2990

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

## Statistics / Statistiques

---

<b>For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>30/09/2014</b>
<b>Vantage 1500 EUR - M</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	31 176 736.14	11 733 616.76
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	10.1706	10.3215
<b>Class D/Classe D</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	33 432 211.58	36 065 989.38
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	10.1706	10.3215
<b>Vantage 1500 GBP - M Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	1 387 699.82	215 277.82
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	10.2284	10.3305
<b>Class D/Classe D</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	2 770 691.36	1 755 352.27
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	10.2284	10.3305
<b>Vantage 1500 USD - N Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class D/Classe D</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	6 196 408.99	2 519 022.70
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	10.2050	10.3248
<b>Vantage 1500 EUR - N</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	13 359 618.19	4 784 419.68
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	10.1863	10.3271
<b>Vantage 1500 GBP - N Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class D/Classe D</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	3 872 363.22	1 101 388.51
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	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 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
				EUR
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché				113 173 079.52 55.29
Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif				113 173 079.52 55.29
UCITS/UCI/Organismes de placement collectif				113 173 079.52 55.29
<b>FRANCE/FRANCE</b>				<b>6 935 996.37 3.39</b>
58 691	LN II LYX/WNT - PTG.SHS -I- EUR	EUR	6 355 648.20	3.11
35 946	LYXOR UC ETF C R/J - PARTS -C EUR-CAP	EUR	580 348.17	0.28
<b>IRELAND/IRLANDE</b>				<b>26 509 466.72 12.95</b>
549 874	GAM STAR PLC GLB RATES -EUR- ORD PTG	EUR	6 752 230.44	3.30
8 701	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS C EUR	EUR	861 311.99	0.42
504 200	GO EM LOC BOND ETF USD	USD	4 474 563.27	2.19
95 000	ISHS GLB GOV BD ETF	USD	8 853 617.02	4.32
3 640 000	OM GLG EQ ABS ACCUM -I- HEDG EUR	EUR	5 567 744.00	2.72
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>				<b>79 727 616.43 38.95</b>
175 957	ACM BRNSTN SEL ABS AL PTF-I EUR H-	EUR	3 084 526.21	1.51
3 181	AXA WORLD FD VAR GLB INFIL BONDS -I- CAP	EUR	462 708.26	0.23
1 200 000	HENDERSON GARTMORE UK ABS RET -I EUR-CAP	EUR	8 089 560.00	3.95
30 000	HENDERSON HOR FD VAR PAN EUE EQ -I2- CAP	EUR	863 400.00	0.42
792 000	LO FUNDS ALT RISK PREMIA EUR S SYS HDG	EUR	8 530 236.00	4.17
117 994	LO FUNDS BBB-BB BD (EUR) -S- CAP EUR	EUR	1 480 937.11	0.72
120 000	LO FUNDS COMMODITIES -S- CAP	EUR	668 256.00	0.33
51 170	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND -S- EUR CAP	EUR	934 553.33	0.46
43 848	LO FUNDS EURO RESPONSIBLE CORPORATE FUNDAMENTAL -S- CAP	EUR	822 056.14	0.40
624 042	LO FUNDS FELS EUR S SYST HEDGED A C	EUR	6 986 208.16	3.41
23 747	LO FUNDS GOLDEN AGE -S- EUR CAP	EUR	360 142.25	0.18
344 532	LO FUNDS MONEY MARKET FUND EUR -S- CAP	EUR	39 085 826.62	19.09
32 000	LO SELECTION CREDIT BOND FUND EUR SA CAP	EUR	4 041 356.80	1.97
31 614	MERRILL LYNCH SOL YORK ED UCITS -E EUR-	EUR	3 686 508.54	1.80
72 713	PRIVILEDGE DELAWARE US LCV USD S UNH CAP	USD	631 341.01	0.31

Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Rate <i>Taux</i>	Amount <i>Montant</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			%	EUR	
<b>Term Deposits/Dépôts à terme</b>					<b>62 000 000.00 30.29</b>
BANCO SANTANDER SA	01/10/2015	EUR	0.050	21 000 000.00	10.26
BANCO SANTANDER SA	01/10/2015	EUR	0.050	4 000 000.00	1.95
LANDES BANK	01/10/2015	EUR	(0.100)	28 000 000.00	13.68
SOCIETE GENERALE PARIS	01/10/2015	EUR	(0.200)	9 000 000.00	4.40

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 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate Compartiment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contreperte	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection		Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							140 246.98	0.07
ITRAXX XOVER S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	500 000.00	20/12/2020	EUR	Sell/Vente	5.00%/Quarterly	28 744.89	0.02
CDX NA HY S24 V2 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	990 000.00	20/06/2020	USD	Sell/Vente	5.00%/Quarterly	24 791.22	0.01
ITRAXX XOVER S23 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	500 000.00	20/06/2020	EUR	Sell/Vente	5.00%/Quarterly	23 823.95	0.01
CDX NA HY S24 V2 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	495 000.00	20/06/2020	USD	Sell/Vente	5.00%/Quarterly	12 351.20	0.01
CDX NA HY S24 V2 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	495 000.00	20/06/2020	USD	Sell/Vente	5.00%/Quarterly	12 351.20	0.01
CDX NA HY S24 V2 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	495 000.00	20/06/2020	USD	Sell/Vente	5.00%/Quarterly	12 351.20	0.01
ITRAXX EUROPE S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 000 000.00	20/12/2020	EUR	Sell/Vente	1.00%/Quarterly	9 690.65	0.00
ITRAXX EUROPE S23 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 000 000.00	20/06/2020	EUR	Sell/Vente	1.00%/Quarterly	7 120.76	0.00
CDX NA IG S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 000 000.00	20/06/2020	USD	Sell/Vente	1.00%/Quarterly	4 510.95	0.00
CDX NA IG S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	500 000.00	20/06/2020	USD	Sell/Vente	1.00%/Quarterly	2 255.48	0.00
CDX NA IG S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	500 000.00	20/06/2020	USD	Sell/Vente	1.00%/Quarterly	2 255.48	0.00
<b>Underlying</b>							% of Net Assets	
<b>Sous-jacent</b>	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/ (depreciation)	%	
	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
							EUR	
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>							EUR	
AUSTR 3YR BOND	1	LO & Cie	31/12/2015	AUD	70 633.08		39 783.74	
The accompanying notes form an integral part of these financial statements. Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.							98.06	

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

Underlying	Number of contracts	Intermediary	Maturity	Currency	Commitment	Unrealised appreciation/(depreciation)	% of Net Assets
Sous-jacent	Nombre de contrats	Intermédiaire	Maturité	Devise	Engagement	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
CAN 10YR BOND (MSE)	3	LO & Cie	31/12/2015	CAD	284 233.74	(280.65)	0.00
DJ EURO STOXX 50	3	LO & Cie	31/12/2015	EUR	92 730.00	800.00	0.00
EURO BOBL FUTURE	4	LO & Cie	31/12/2015	EUR	516 080.00	1 780.00	0.00
EURO BUND FUTURE	3	LO & Cie	31/12/2015	EUR	468 570.00	4 020.00	0.00
EURO BUXL FUTURE	4	LO & Cie	31/12/2015	EUR	622 960.00	5 500.00	0.00
EURO-OAT-FUTURES-EUX	5	LO & Cie	31/12/2015	EUR	758 100.00	9 659.17	0.01
FTSE 100 INDEX	3	LO & Cie	31/12/2015	GBP	245 019.68	753.16	0.00
LONG GILT FUTURE-LIF	2	LO & Cie	31/12/2015	GBP	323 137.47	5 455.29	0.00
S&P 500 EMINI INDEX	2	LO & Cie	31/12/2015	USD	170 992.16	(1 180.29)	0.00
US TREASURY BOND	4	LO & Cie	31/12/2015	USD	563 829.79	5 067.19	0.00
US 10 YEARS NOTE	6	LO & Cie	31/12/2015	USD	691 965.29	6 005.20	0.01
US 5 YEARS NOTE-CBT	4	LO & Cie	31/12/2015	USD	431 858.90	2 106.61	0.00

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

Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme						(207 605.16)	(0.10)
USD	21 680 000.00	LO & Cie	30/10/2015	EUR	19 286 714.92	127 289.20	0.06
USD	7 850 000.00	Caceis Bank	25/11/2015	EUR	6 980 802.32	45 745.21	0.02
CHF	20 296 000.00	Caceis Bank	25/11/2015	EUR	18 598 770.96	28 089.72	0.01
EUR	695 000.00	LO & Cie	30/10/2015	GBP	507 981.76	6 033.69	0.00
GBP	960 000.00	Caceis Bank	25/11/2015	EUR	1 299 140.67	2 169.69	0.00
EUR	165 000.00	LO & Cie	30/10/2015	CAD	245 285.70	1 190.85	0.00
USD	23 000.00	Caceis Bank	30/10/2015	EUR	20 605.63	(9.59)	0.00
EUR	61 376.98	Caceis Bank	02/10/2015	USD	69 000.00	(437.13)	0.00
CHF	271 000.00	Caceis Bank	30/10/2015	EUR	249 820.47	(1 232.66)	0.00
EUR	1 160 403.46	Caceis Bank	01/10/2015	USD	1 300 000.00	(4 210.20)	0.00
EUR	3 350 000.00	LO & Cie	30/10/2015	USD	3 767 142.00	(23 409.70)	(0.01)
EUR	2 260 000.00	Caceis Bank	30/10/2015	JPY	308 026 700.00	(43 868.35)	(0.02)
GBP	9 550 000.00	LO & Cie	30/10/2015	EUR	13 076 817.75	(124 265.54)	(0.06)
CHF	20 000 000.00	LO & Cie	30/10/2015	EUR	18 566 654.29	(220 690.35)	(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 VANTAGE 3000

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2015

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

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché	168 900 984.06	
(Acquisition cost/Coût d'acquisition : EUR 169 308 142.09)		
Cash and term deposits/Liquidité et dépôts à terme	61 249 222.95	
Amounts receivable on subscriptions/Montants à recevoir sur souscriptions d'actions	14 357 367.71	
Interest on swaps receivable/Intérêt à recevoir sur swaps	14 999.21	
Formation/reorganisation expenses/Frais de constitution/réorganisation	15 666.88	
Unrealised appreciation on CDS/Plus-value non réalisée sur CDS	367 731.87	
Unrealised appreciation on futures contracts/Plus-value non réalisée sur contrats futures	166 259.53	
	<b>245 072 232.21</b>	
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Brokers payable/Brokers à payer	979 780.83	
Amounts payable on redemptions/Montants à payer sur rachats d'actions	11 922 620.31	
Management fees payable/Commission de gestion à payer	(3) 171 034.70	
Remuneration fees payable/Commission de rémunération à payer	(4) 28 930.00	
Taxes and expenses payable/Impôts et autres frais à payer	33 713.26	
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	56 439.69	
	<b>13 192 518.79</b>	
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		
	<b>231 879 713.42</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 year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>106 043 338.00</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		29 698.86
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		1 053 121.65
Bank interest/Intérêts bancaires		1 168.20
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		1 299.38
		<b>1 085 288.09</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	1 655 977.26
Remuneration fees/Commission de rémunération	(4)	393 301.19
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		9 301.00
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	298 416.55
Formation/Reorganisation expenses/Frais de constitution/réorganisation		9 474.88
		<b>2 366 470.88</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>(1 281 182.79)</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(5 655 894.15)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps		(784 373.17)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		1 304 964.04
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		1 009 689.67
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		2 724 663.39
<b>NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(2 682 133.01)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(1 307 036.28)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		(555 031.56)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		453 013.75
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(541 361.75)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(4 632 548.85)</b>
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		130 468 924.27
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>231 879 713.42</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 year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Number of Shares 01/10/2014/ <i>Nombre d'actions</i> <i>01/10/2014</i>	Number of Shares issued/ <i>Nombre d'actions</i> <i>émises</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Nombre d'actions</i> <i>rachetées</i>	Number of Shares 30/09/2015/ <i>Nombre d'actions</i> <i>30/09/2015</i>
Vantage 3000 USD - P Hedged				
Class A/Classe A	0.000	32 006.366	0.000	<b>32 006.366</b>
Vantage 3000 CHF - P Hedged				
Class A/Classe A	0.000	63 953.122	0.000	<b>63 953.122</b>
Vantage 3000 EUR - P				
Class A/Classe A	781 199.756	762 799.773	(577 046.937)	<b>966 952.592</b>
Vantage 3000 USD - I Hedged				
Class A/Classe A	0.000	3 040 747.464	(192 458.119)	<b>2 848 289.345</b>
Class D/Classe D	882 628.410	396 258.359	(257 468.000)	<b>1 021 418.769</b>
Vantage 3000 CHF - I Hedged				
Class A/Classe A	522 623.153	747 000.000	(22 623.153)	<b>1 247 000.000</b>
Vantage 3000 EUR - I				
Class A/Classe A	2 595 496.446	474 150.913	(316 543.000)	<b>2 753 104.359</b>
Vantage 3000 GBP - I Hedged				
Class A/Classe A	0.000	1 876 630.322	0.000	<b>1 876 630.322</b>
Vantage 3000 USD - M Hedged				
Class A/Classe A	206 370.716	1 676 792.650	(482 802.907)	<b>1 400 360.459</b>
Class D/Classe D	302 083.834	2 224 985.720	(113 507.278)	<b>2 413 562.276</b>
Vantage 3000 CHF - M Hedged				
Class A/Classe A	58 952.000	355 610.548	(35 502.000)	<b>379 060.548</b>
Class D/Classe D	17 470.000	256 393.000	(3 370.000)	<b>270 493.000</b>
Vantage 3000 EUR - M				
Class A/Classe A	1 028 873.523	2 790 337.571	(727 041.716)	<b>3 092 169.378</b>
Class D/Classe D	2 150 300.225	1 755 321.317	(1 868 954.715)	<b>2 036 666.827</b>
Vantage 3000 GBP - M Hedged				
Class A/Classe A	0.000	27 879.363	0.000	<b>27 879.363</b>
Class D/Classe D	446 783.000	332 899.066	(290 187.095)	<b>489 494.971</b>
Vantage 3000 USD - N Hedged				
Class A/Classe A	159 093.000	190 773.662	(190 773.662)	<b>159 093.000</b>
Vantage 3000 CHF - N Hedged				
Class A/Classe A	390 525.000	5 358.881	(283 871.000)	<b>112 012.881</b>
Vantage 3000 EUR - N				
Class A/Classe A	833 804.618	981 617.066	(854 984.000)	<b>960 437.684</b>
Class D/Classe D	0.000	254 916.395	(400.000)	<b>254 516.395</b>
Vantage 3000 GBP - N Hedged				
Class D/Classe D	0.000	206 355.958	0.000	<b>206 355.958</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/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014
<b>Vantage 3000 USD - P Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	327 987.36	0.00
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	10.2476	0.0000
<b>Vantage 3000 CHF - P Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	647 392.54	0.00
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	10.1229	0.0000
<b>Vantage 3000 EUR - P</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	9 830 537.54	8 240 827.29
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	10.1665	10.5489
<b>Vantage 3000 USD - I Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	29 369 177.55	0.00
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	10.3112	0.0000
<b>Class D/Classe D</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	10 532 075.15	9 345 890.87
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	10.3112	10.5887
<b>Vantage 3000 CHF - I Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	12 720 727.66	5 533 124.99
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	10.2011	10.5872

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

## Statistics / Statistiques

---

<b>For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>30/09/2014</b>
<b>Vantage 3000 EUR - I</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	28 412 131.61	27 544 259.74
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	10.3200	10.6123
<b>Vantage 3000 GBP - I Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	19 415 296.01	0.00
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	10.3458	0.0000
<b>Vantage 3000 USD - M Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	14 394 743.44	2 184 981.58
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	10.2793	10.5877
<b>Class D/Classe D</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	24 809 671.36	3 198 347.64
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	10.2793	10.5876
<b>Vantage 3000 CHF - M Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	3 847 713.67	622 919.71
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	10.1507	10.5666
<b>Class D/Classe D</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	2 745 728.64	184 597.69
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	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

---

<b>For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>30/09/2014</b>
<b>Vantage 3000 EUR - M</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	31 752 033.35	10 896 876.58
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	10.2685	10.5911
<b>Class D/Classe D</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	20 913 617.12	22 774 074.76
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	10.2686	10.5911
<b>Vantage 3000 GBP - M Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	288 209.46	0.00
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	10.3377	0.0000
<b>Class D/Classe D</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	5 060 262.21	4 740 346.82
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	10.3377	10.6100
<b>Vantage 3000 USD - N Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	1 637 930.05	1 685 376.53
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	10.2954	10.5937
<b>Vantage 3000 CHF - N Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	1 138 575.72	4 128 079.41
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	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/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014
Vantage 3000 EUR - N	EUR	EUR
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/Actif net	9 878 726.67	8 836 769.74
Net asset value per share/Actif net par action	10.2857	10.5981
<b>Class D/Classe D</b>		
Net assets/Actif net	2 617 963.92	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.2860	0.0000
Vantage 3000 GBP - N Hedged	GBP	GBP
<b>Class D/Classe D</b>		
Net assets/Actif net	2 133 585.21	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	10.3393	0.0000

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
				EUR
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché				168 900 984.06 72.84
Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif				168 900 984.06 72.84
UCITS/UCI/Organismes de placement collectif				168 900 984.06 72.84
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>12 196 037.19</b>	<b>5.26</b>
86 751	LN II LYX/WNT - PTG.SHS -I- EUR	EUR	9 394 275.78	4.05
112 579	LYXOR UC ETF C R/J - PARTS -C EUR-CAP	EUR	1 815 899.27	0.78
61 063	LYXOR UC ETF C R/J - PARTS -C EUR-CAP	EUR	985 862.14	0.43
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>36 114 061.46</b>	<b>15.57</b>
804 781	GAM STAR PLC GLB RATES -EUR- ORD PTG	EUR	9 882 388.77	4.26
9 858	GFS UCITS FD PLC TREND MACRO CLASS C EUR	EUR	975 843.42	0.42
1 154 300	GO EM LOC BOND ETF USD	USD	10 243 927.78	4.41
80 000	ISHS GLB GOV BD ETF	USD	7 455 677.49	3.22
4 940 000	OM GLG EQ ABS ACCUM -I- HEDG EUR	EUR	7 556 224.00	3.26
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>120 590 885.41</b>	<b>52.01</b>
261 425	ACM BRNSTN SEL ABS AL PTF-I EUR H-	EUR	4 582 780.25	1.98
16 000	AXA WORLD FD VAR GLB INFL BONDS -I- CAP	EUR	2 327 360.00	1.00
1 780 777	HENDERSON GARTMORE UK ABS RET -I EUR-CAP	EUR	12 004 752.41	5.18
56 142	HENDERSON HOR FD VAR PAN EU EUR EQ -I2- CAP	EUR	1 615 766.18	0.70
886 969	LO FUNDS ALT RISK PREMIA EUR S SYS HDG	EUR	9 553 103.80	4.12
500 000	LO FUNDS BBB-BB BD (EUR) -S- CAP EUR	EUR	6 275 450.00	2.71
566 000	LO FUNDS COMMODITIES -S- CAP	EUR	3 151 940.81	1.36
120 000	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND -S- EUR CAP	EUR	2 191 656.02	0.95
430 000	LO FUNDS EURO RESPONSIBLE CORPORATE FUNDAMENTAL -S- CAP	EUR	8 061 597.02	3.48
933 098	LO FUNDS FELS EUR S SYST HEDGED A C	EUR	10 446 125.42	4.50
80 000	LO FUNDS GOLDEN AGE -S- EUR CAP	EUR	1 213 264.02	0.52
387 863	LO FUNDS MONEY MARKET FUND EUR -S- CAP	EUR	44 001 543.56	18.97
77 000	LO SELECTION CREDIT BOND FUND EUR SA CAP	EUR	9 724 514.80	4.19
35 622	MERRILL LYNCH SOL YORK ED UCITS -E EUR-	EUR	4 153 881.42	1.79
148 244	PRIVILEDGE DELAWARE US LCV USD S UNH CAP	USD	1 287 149.70	0.56

Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity	Currency	Rate	Amount	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
	<i>Maturité</i>	<i>Devise</i>	<i>Taux</i>	<i>Montant</i>	<i>EUR</i>
			%		
<b>Term Deposits/Dépôts à terme</b>					<b>20 000 000.00 8.63</b>
BANCO SANTANDER SA	01/10/2015	EUR	0.050	20 000 000.00	8.63

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

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

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate Compartiment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contreperte	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>367 731.87</b>	<b>0.16</b>
ITRAXX XOVER S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 500 000.00	20/12/2020	EUR	Sell/Vente	5.00%/Quarterly	86 234.72	0.04
ITRAXX EUROPE S23 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	7 000 000.00	20/06/2020	EUR	Sell/Vente	1.00%/Quarterly	49 845.01	0.02
ITRAXX XOVER S23 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 000 000.00	20/06/2020	EUR	Sell/Vente	5.00%/Quarterly	47 647.97	0.02
CDX NA IG S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	8 500 000.00	20/06/2020	USD	Sell/Vente	1.00%/Quarterly	38 342.74	0.02
CDX NA HY S24 V2 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 485 000.00	20/06/2020	USD	Sell/Vente	5.00%/Quarterly	37 053.59	0.02
CDX NA HY S24 V2 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	990 000.00	20/06/2020	USD	Sell/Vente	5.00%/Quarterly	24 702.40	0.01
CDX NA HY S24 V2 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	990 000.00	20/06/2020	USD	Sell/Vente	5.00%/Quarterly	24 702.40	0.01
CDX NA HY S24 V2 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	990 000.00	20/06/2020	USD	Sell/Vente	5.00%/Quarterly	24 702.40	0.01
CDX NA IG S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	3 000 000.00	20/06/2020	USD	Sell/Vente	1.00%/Quarterly	13 532.73	0.01
CDX NA IG S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 500 000.00	20/06/2020	USD	Sell/Vente	1.00%/Quarterly	11 277.26	0.00
ITRAXX EUROPE S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	2 000 000.00	20/12/2020	EUR	Sell/Vente	1.00%/Quarterly	9 690.65	0.00
<b>Underlying</b>							<b>% of Net Assets</b>	
<b>Sous-jacent</b>	<b>Number of contracts</b>	<b>Intermediary</b>	<b>Maturity</b>	<b>Currency</b>	<b>Commitment</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation)</b>		
	<b>Nombre de contrats</b>	<b>Intermédiaire</b>	<b>Maturité</b>	<b>Devise</b>	<b>Engagement</b>	<b>Plus/(Moins) value non-réalisée</b>	<b>% de l'actif net</b>	
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>							<b>EUR</b>	
AUSTR 3YR BOND	29	LO & Cie	31/12/2015	AUD	2 048 359.46		166 259.53	0.07
The accompanying notes form an integral part of these financial statements. Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.							2 922.35	0.00

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

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

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
CAN 10YR BOND (MSE)	19	LO & Cie	31/12/2015	CAD	1 800 147.00	(821.89)	0.00
DJ EURO STOXX 50	6	LO & Cie	31/12/2015	EUR	185 460.00	860.00	0.00
EURO BOBL FUTURE	25	LO & Cie	31/12/2015	EUR	3 225 500.00	13 006.15	0.01
EURO BUND FUTURE	12	LO & Cie	31/12/2015	EUR	1 874 280.00	17 660.00	0.01
EURO BUXL FUTURE	10	LO & Cie	31/12/2015	EUR	1 557 400.00	20 107.90	0.01
EURO-OAT-FUTURES-EUX	12	LO & Cie	31/12/2015	EUR	1 819 440.00	21 342.02	0.01
FTSE 100 INDEX	6	LO & Cie	31/12/2015	GBP	490 039.35	1 038.13	0.00
LONG GILT FUTURE-LIF	14	LO & Cie	31/12/2015	GBP	2 261 962.27	28 552.15	0.01
S&P 500 EMINI INDEX	5	LO & Cie	31/12/2015	USD	427 480.40	(2 295.63)	0.00
US TREASURY BOND	17	LO & Cie	31/12/2015	USD	2 396 276.60	28 298.91	0.01
US 10 YEARS NOTE	25	LO & Cie	31/12/2015	USD	2 883 188.69	25 923.15	0.01
US 5 YEARS NOTE-CBT	16	LO & Cie	31/12/2015	USD	1 727 435.61	9 666.29	0.00
EUR						EUR	
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/(depreciation)	% of Net Assets
Devise	Montant acheté	Contreperte	Maturité	Devise	Montant vendu	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
EUR						EUR	
<b>Forward Foreign Currency Exchange Contracts/Contrats de change à terme</b>						<b>(56 439.69)</b>	<b>(0.02)</b>
USD	52 600 000.00	LO & Cie	30/10/2015	EUR	46 796 320.35	305 922.12	0.13
USD	27 790 000.00	Caceis Bank	25/11/2015	EUR	24 727 663.33	147 210.02	0.06
CHF	13 438 000.00	Caceis Bank	25/11/2015	EUR	12 313 233.14	19 628.19	0.01
EUR	585 000.00	LO & Cie	30/10/2015	GBP	427 581.77	5 078.72	0.00
GBP	1 590 000.00	Caceis Bank	25/11/2015	EUR	2 151 701.74	3 593.54	0.00
USD	1 098 000.00	Caceis Bank	30/10/2015	EUR	981 657.85	1 579.09	0.00
EUR	140 000.00	LO & Cie	30/10/2015	CAD	208 121.20	1 010.42	0.00
EUR	99 816.85	Caceis Bank	02/10/2015	CHF	109 000.00	(118.97)	0.00
EUR	241 143.40	Caceis Bank	25/11/2015	GBP	178 000.00	(141.37)	0.00
EUR	294 183.20	Caceis Bank	30/10/2015	USD	330 000.00	(1 325.72)	0.00
GBP	380 000.00	Caceis Bank	30/10/2015	EUR	517 164.33	(1 774.82)	0.00
EUR	1 245 330.01	Caceis Bank	02/10/2015	USD	1 400 000.00	(8 869.32)	0.00
EUR	4 520 000.00	LO & Cie	30/10/2015	USD	5 082 830.40	(31 585.63)	(0.01)
EUR	1 900 000.00	Caceis Bank	30/10/2015	JPY	258 960 500.00	(36 880.47)	(0.02)
EUR	12 942 961.71	Caceis Bank	01/10/2015	USD	14 500 000.00	(46 959.90)	(0.02)
CHF	7 700 000.00	LO & Cie	30/10/2015	EUR	7 148 161.90	(84 965.78)	(0.04)
GBP	25 195 000.00	LO & Cie	30/10/2015	EUR	34 499 520.74	(327 839.81)	(0.13)

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

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2015

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

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>		6 777 335.21
(Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 6 867 218.65)		
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 235 801.43
Amounts receivable on subscriptions/ <i>Montants à recevoir sur souscriptions d'actions</i>		973 303.74
Interest on swaps receivable/ <i>Intérêt à recevoir sur swaps</i>		1 114.29
Formation/reorganisation expenses/ <i>Frais de constitution/réorganisation</i>		18 843.16
Unrealised appreciation on CDS/ <i>Plus-value non réalisée sur CDS</i>		22 498.82
Unrealised appreciation on futures contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats futures</i>		19 674.59
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		14 313.61
		<b>11 062 884.85</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		1 015 442.67
Management fees payable/ <i>Commission de gestion à payer</i>	(3)	10 187.05
Remuneration fees payable/ <i>Commission de rémunération à payer</i>	(4)	742.66
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		1 475.45
		<b>1 027 847.83</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		
		<b>10 035 037.02</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 year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>6 696 230.78</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Interest on swaps, net/Intérêts sur contrats de swaps, nets		77 611.75
Bank interest/Intérêts bancaires		362.56
Bank interest on time deposits/Intérêts bancaires sur dépôts à terme		69.44
		<b>78 043.75</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	105 194.62
Remuneration fees/Commission de rémunération	(4)	16 948.70
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		3 869.27
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	14 185.66
Formation/Reorganisation expenses/Frais de constitution/réorganisation		9 566.13
		<b>149 764.38</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>(71 720.63)</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(413 280.93)
Net realised loss on swaps/Perte nette réalisée sur swaps		(45 059.35)
Net realised gain on futures contracts/Gain net réalisé sur contrats futures		74 481.80
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		102 128.39
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		136 840.74
<b>NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(216 609.98)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(45 959.32)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS		(44 165.27)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures		44 537.77
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		(43 406.66)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(305 603.46)</b>
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		3 644 409.70
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>10 035 037.02</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 year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Number of Shares 01/10/2014/ <i>Nombre d'actions 01/10/2014</i>	Number of Shares issued/ <i>Nombre d'actions émises</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Nombre d'actions rachetées</i>	Number of Shares 30/09/2015/ <i>Nombre d'actions 30/09/2015</i>
Vantage 4500 USD - P Hedged				
Class A/Classe A	0.000	11 261.145	0.000	<b>11 261.145</b>
Vantage 4500 CHF - P Hedged				
Class A/Classe A	0.000	5 000.000	0.000	<b>5 000.000</b>
Vantage 4500 USD - M Hedged				
Class A/Classe A	8 593.000	185 597.453	(4 309.000)	<b>189 881.453</b>
Class D/Classe D	72 670.057	429 753.511	(20 971.627)	<b>481 451.941</b>
Vantage 4500 CHF - M Hedged				
Class A/Classe A	0.000	77 648.322	(77 648.322)	<b>0.000</b>
Vantage 4500 EUR - M				
Class A/Classe A	306 849.778	121 423.970	(239 851.411)	<b>188 422.337</b>
Class D/Classe D	140 777.324	144 973.999	(183 255.324)	<b>102 495.999</b>
Vantage 4500 GBP - M Hedged				
Class D/Classe D	130 732.402	33 538.514	(50 123.916)	<b>114 147.000</b>

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014
<b>Vantage 4500 USD - P Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/Actif net	106 219.60	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.4324	0.0000
<b>Vantage 4500 CHF - P Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/Actif net	48 251.38	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	9.6503	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

---

<b>For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>30/09/2014</b>
<b>Vantage 4500 USD - M Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	1 792 664.62	84 666.83
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	9.4410	9.8530
<b>Class D/Classe D</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	4 544 958.10	716 020.55
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	9.4401	9.8530
<b>Vantage 4500 CHF - M Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	0.00	0.00
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	0.0000	0.0000
<b>Vantage 4500 EUR - M</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	1 780 016.70	3 022 520.36
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	9.4470	9.8502
<b>Class D/Classe D</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	968 274.01	1 386 679.64
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	9.4469	9.8502
<b>Vantage 4500 GBP - M Hedged</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
<b>Class D/Classe D</b>		
Net assets/ <i>Actif net</i>	1 083 057.54	1 288 173.04
Net asset value per share/ <i>Actif net par action</i>	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 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
				EUR
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>6 777 335.21</b>	<b>67.54</b>
	<b>Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif</b>		<b>6 777 335.21</b>	<b>67.54</b>
	<b>UCITS/UCI/Organismes de placement collectif</b>		<b>6 777 335.21</b>	<b>67.54</b>
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>726 235.07</b>	<b>7.24</b>
4 472	LN II LYX/WNT - PTG.SHS -I- EUR	EUR	484 285.07	4.83
15 000	LYXOR UC ETF C R/J - PARTS -C EUR- CAP	EUR	241 950.00	2.41
	<b>IRELAND/IRLANDE</b>		<b>1 474 123.27</b>	<b>14.69</b>
41 348	GAM STAR PLC GLB RATES -EUR- ORD PTG	EUR	507 736.90	5.06
498	GFS TREND MAC -D- HF EUR	EUR	48 908.05	0.49
45 000	GO EM LOC BOND ETF USD	USD	399 356.10	3.98
600	ISHS GLB GOV BD ETF	USD	55 917.58	0.56
14 672	NB EM MK COR DB ACC -I3- HDG EUR	EUR	144 812.64	1.44
207 500	OM GLG EQ ABS ACCUM -I- HEDG EUR	EUR	317 392.00	3.16
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>4 576 976.87</b>	<b>45.61</b>
11 428	ACM BRNSTN SEL ABS AL PTF-I EUR H-	EUR	200 332.84	2.00
1 387	AXA WORLD FD VAR GLB INFL BONDS -I- CAP	EUR	201 753.02	2.01
91 471	HENDERSON GARTMORE UK ABS RET -I EUR-CAP	EUR	616 633.45	6.14
1 339	HENDERSON HOR FD VAR PAN EU EQUITY -I2- CAP	EUR	38 536.42	0.38
38 548	LO FUNDS ALT RISK PREMIA EUR S SYS HDG	EUR	415 181.23	4.14
45 000	LO FUNDS COMMODITIES -S- CAP	EUR	250 596.00	2.50
5 345	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND -S- EUR CAP	EUR	97 613.64	0.97
47 430	LO FUNDS FELS EUR S SYST HEDGED A C	EUR	530 978.25	5.29
4 785	LO FUNDS GOLDEN AGE -S- EUR CAP	EUR	72 568.35	0.72
14 986	LO FUNDS MONEY MARKET FUND EUR -S- CAP	EUR	1 700 060.80	16.95
1 474	MERRILL LYNCH SOL YORK ED UCITS -E EUR-	EUR	171 883.14	1.71
674	PICTET FD LUX VAR GLB EME DEBT -HI EUR-	EUR	164 631.24	1.64
13 384	PRIVILEDGE DELAWARE US LCV USD S UNH CAP	USD	116 208.49	1.16

Counterparty <i>Contrepartie</i>	Maturity <i>Maturité</i>	Currency <i>Devise</i>	Rate <i>Taux</i>	Amount <i>Montant</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			%	EUR	
<b>Term Deposits/Dépôts à terme</b>				<b>1 400 000.00</b>	<b>13.95</b>
BANCO SANTANDER SA	01/10/2015	EUR	0.050	1 400 000.00	13.95

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

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

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate Compartiment Reçoit/(Paié) Taux Fixe	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contreperte	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection		Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net
							EUR	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>							<b>22 498.82</b>	<b>0.22</b>
CDX NA HY S24 V2 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	247 500.00	20/06/2020	USD	Sell/Vente	5.00%/Quarterly	6 175.63	0.07
ITRAXX EUROPE S23 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	750 000.00	20/06/2020	EUR	Sell/Vente	1.00%/Quarterly	5 340.54	0.05
CDX NA IG S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	850 000.00	20/06/2020	USD	Sell/Vente	1.00%/Quarterly	3 834.25	0.04
CDX NA HY S24 V2 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	99 000.00	20/06/2020	USD	Sell/Vente	5.00%/Quarterly	2 470.24	0.02
ITRAXX EUROPE S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	500 000.00	20/12/2020	EUR	Sell/Vente	1.00%/Quarterly	2 422.68	0.02
CDX NA IG S24 V1 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	500 000.00	20/06/2020	USD	Sell/Vente	1.00%/Quarterly	2 255.48	0.02
<b>Underlying</b>							<b>19 674.59</b>	<b>0.20</b>
<b>Sous-jacent</b>	<b>Number of contracts</b>	<b>Intermediary</b>	<b>Maturity</b>	<b>Currency</b>	<b>Commitment</b>	<b>Unrealised appreciation/ (depreciation)</b>	<b>% of Net Assets</b>	
	<b>Nombre de contrats</b>	<b>Intermédiaire</b>	<b>Maturité</b>	<b>Devise</b>	<b>Engagement</b>	<b>Plus/(Moins) value non-réalisée</b>	<b>% de l'actif net</b>	
						EUR	EUR	
<b>Futures Contracts/Contrats futures</b>								
AUSTR 3YR BOND	1	LO & Cie	31/12/2015	AUD	70 633.08	98.06	0.00	
CAN 10YR BOND (MSE)	1	LO & Cie	31/12/2015	CAD	94 744.58	(320.74)	0.00	
DJ EURO STOXX 50	1	LO & Cie	31/12/2015	EUR	30 910.00	390.00	0.00	
EURO BOBL FUTURE	2	LO & Cie	31/12/2015	EUR	258 040.00	960.00	0.01	
EURO BUND FUTURE	2	LO & Cie	31/12/2015	EUR	312 380.00	3 415.00	0.03	
EURO BUXL FUTURE	1	LO & Cie	31/12/2015	EUR	155 740.00	2 660.00	0.03	
EURO-OAT-FUTURES-EUX	2	LO & Cie	31/12/2015	EUR	303 240.00	4 641.25	0.05	
FTSE 100 INDEX	1	LO & Cie	31/12/2015	GBP	81 673.23	(1 940.56)	(0.02)	
LONG GILT FUTURE-LIF	1	LO & Cie	31/12/2015	GBP	161 568.73	2 727.64	0.03	
MINI MSCI EMG MKT	2	LO & Cie	31/12/2015	USD	70 871.22	(17.92)	0.00	
US TREASURY BOND	1	LO & Cie	31/12/2015	USD	140 957.45	1 371.78	0.01	
US 10 YEARS NOTE	3	LO & Cie	31/12/2015	USD	345 982.65	3 107.50	0.03	
US 5 YEARS NOTE-CBT	3	LO & Cie	31/12/2015	USD	323 894.18	2 582.58	0.03	

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

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

Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Devise	<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>							
USD	2 710 000.00	LO & Cie	30/10/2015	EUR	2 411 139.29	14 313.61	0.14
USD	2 264 000.00	Caceis Bank	25/11/2015	EUR	2 012 281.00	15 611.23	0.15
USD	1 474 000.00	Caceis Bank	30/10/2015	EUR	1 313 104.94	14 229.01	0.14
CHF	48 500.00	Caceis Bank	30/10/2015	EUR	44 417.99	6 832.42	0.07
EUR	48 500.00	Caceis Bank	30/10/2015	GBP	98 000.00	70.97	0.00
EUR	132 665.49	LO & Cie	30/10/2015	USD	275 507.40	(250.89)	0.00
EUR	245 000.00	Caceis Bank	01/10/2015	USD	579 000.00	(1 712.05)	(0.02)
EUR	516 825.85	Caceis Bank	02/10/2015	USD	509 000.00	(1 875.16)	(0.02)
EUR	452 766.41	Caceis Bank	30/10/2015	EUR	1 617 143.64	(3 224.63)	(0.03)
GBP	1 181 000.00	LO & Cie				(15 367.29)	(0.15)

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

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2015

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

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>		47 295 192.62
(Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : EUR 46 199 139.53)		
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		3 498 500.11
		<b>50 793 692.73</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Management fees payable/ <i>Commission de gestion à payer</i>	(3)	46 209.28
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		8 821.78
Unrealised depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		379 805.48
		<b>434 836.54</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		
		<b>50 358 856.19</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 year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Notes Notes	EUR
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>47 181 256.02</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Dividends, net/Dividendes, nets		301 275.80
		<b>301 275.80</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	596 257.86
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		6 573.96
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	113 831.04
		<b>716 662.86</b>
<b>NET INVESTMENT LOSS/PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>(415 387.06)</b>
Net realised gain on sale of investments/Gain net réalisé sur ventes d'investissements		572 706.36
Net realised loss on foreign exchange/Perte nette réalisée sur opérations de change		(1 244 678.26)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/Gain net réalisé sur contrats de change à terme		2 917 861.01
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>1 830 502.05</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(340 969.58)
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		(589 846.69)
<b>NET INCREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/AUGMENTATION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>899 685.78</b>
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		2 277 914.39
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>50 358 856.19</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 year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Number of Shares 01/10/2014/ <i>Nombre d'actions 01/10/2014</i>	Number of Shares issued/ <i>Nombre d'actions émises</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Nombre d'actions rachetées</i>	Number of Shares 30/09/2015/ <i>Nombre d'actions 30/09/2015</i>
Cité Gestion Global Allocation Fund USD - I Hedged				
Class A/Classe A	16 491.223	4 254.862	(7 901.797)	12 844.288
Cité Gestion Global Allocation Fund CHF - I Hedged				
Class A/Classe A	6 254.136	2 810.420	(488.326)	8 576.230
Cité Gestion Global Allocation Fund EUR - I				
Class A/Classe A	27 829.360	13 818.272	(10 511.089)	31 136.543

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014
<b>Cité Gestion Global Allocation Fund USD - I Hedged</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/Actif net	12 567 972.89	16 599 973.93
Net asset value per share/Actif net par action	978.4873	1 006.5945
<b>Cité Gestion Global Allocation Fund CHF - I Hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/Actif net	8 480 090.20	6 426 040.49
Net asset value per share/Actif net par action	988.7900	1 027.4865
<b>Cité Gestion Global Allocation Fund EUR - I</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Class A/Classe A</b>		
Net assets/Actif net	31 324 847.73	28 716 811.50
Net asset value per share/Actif net par action	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 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
				EUR
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché				47 295 192.62 93.92
Shares of UCITS/UCI/Parts d'organismes de placement collectif				47 295 192.62 93.92
UCITS/UCI/Organismes de placement collectif				47 295 192.62 93.92
<b>FRANCE/FRANCE</b>				<b>5 842 899.00 11.60</b>
41 439	LYXOR ETF MSCI WORLD -A- DIS	EUR	5 842 899.00	11.60
<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>				<b>1 195 053.00 2.37</b>
14 010	ISHARES CORE DAX (R) UCITS ET	EUR	1 195 053.00	2.37
<b>IRELAND/IRLANDE</b>				<b>2 674 879.00 5.31</b>
7 612	AMUNDI ETF TOPIX EUR HEDGE FCP	EUR	1 402 511.00	2.78
14 150	ISHARES MSCI EMU UCITS ETF	EUR	1 272 368.00	2.53
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>				<b>37 582 361.62 74.64</b>
1 361	CS IF2 SMCA LS - SHS -EB- CAP	EUR	1 269 799.39	2.52
20 000	CS IN1 AR BD -EBH-EUR- CAP	EUR	2 073 800.00	4.12
159 539	DB X TRACKERS MSCI WLD TRN IDX -1C- CAP	EUR	5 993 880.23	11.91
441 333	LO FUNDS ABSOLUTE RETURN BOND I EUR CAP	EUR	5 466 085.74	10.86
189 787	LO FUNDS ALT RISK PREMIA EUR I SYS HDG	EUR	2 027 266.78	4.03
324 516	LO FUNDS COMMODITIES RISK PARITY -I- CAP	EUR	1 779 321.23	3.53
149 202	LO FUNDS CONVERTIBLE BOND -I- CAP EUR	EUR	2 691 977.09	5.35
103 575	LO FUNDS EMERGING CONSUMER -I- CAP EUR	EUR	1 225 872.27	2.43
257 657	LO FUNDS EUROPE HIGH CONVICTION -I- CAP	EUR	3 026 155.70	6.01
137 598	LO FUNDS FELS EUR I SYST HEDGED SEEDING A C	EUR	1 470 344.71	2.92
153 809	LO FUNDS FELS USD I UNHEDGED SEEDING A C	USD	1 479 515.13	2.94
233 156	LO FUNDS GLOBAL BBB-BB FDM -I- CAP	EUR	2 618 621.67	5.20
510 506	LO FUNDS GLOBAL CORPORATE FUNDAMENTAL HEDGED I EUR	EUR	5 098 117.12	10.12
91 062	LO FUNDS GOLDEN AGE -I- CAP EUR	EUR	1 361 604.56	2.70

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>(379 805.48) (0.75)</b>
EUR	11 380 588.83	LO & Cie	21/10/2015	USD	12 468 013.08	214 285.60	0.43
EUR	491 638.54	LO & Cie	21/10/2015	CHF	526 999.99	8 296.84	0.02
EUR	160 022.20	Caceis Bank	21/10/2015	CHF	173 000.00	1 354.52	0.00
USD	14 473 265.65	LO & Cie	21/10/2015	EUR	13 190 723.45	(228 452.28)	(0.45)
CHF	8 455 000.00	LO & Cie	21/10/2015	EUR	8 129 807.69	(375 290.16)	(0.75)

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)

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2015

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

	Notes Notes	USD
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/ <i>Portefeuille-titres à la valeur de marché</i>		91 060 725.99
(Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 94 630 684.51)		
Net options at market value/ <i>Position nette en options à la valeur de marché</i>		122 112.69
(Acquisition cost/ <i>Coût d'acquisition</i> : USD 103 404.31)		
Cash and term deposits/ <i>Liquidité et dépôts à terme</i>		11 622 357.90
Brokers receivable/ <i>Brokers à recevoir</i>		6 832.65
Interest and dividends receivable, net/ <i>Intérêts et dividendes nets à recevoir</i>		1 145 324.79
Formation/reorganisation expenses/ <i>Frais de constitution/réorganisation</i>		19 972.34
Unrealised appreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme</i>		63 647.87
		<b>104 040 974.23</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Amounts payable on redemptions/ <i>Montants à payer sur rachats d'actions</i>		40 870.77
Management fees payable/ <i>Commission de gestion à payer</i>	(3)	45 193.50
Taxes and expenses payable/ <i>Impôts et autres frais à payer</i>		18 641.88
Unrealised depreciation on CDS/ <i>Moins-value non réalisée sur CDS</i>		82 353.67
Interest on swaps payable/ <i>Intérêt à payer sur swaps</i>		2 468.40
		<b>189 528.22</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		
		<b>103 851 446.01</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 year ended 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Notes Notes	USD
<b>NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR/ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>51 679 459.88</b>
<b>INCOME/REVENUS</b>		
Interest on bonds, net/ <i>Intérêts sur obligations, nets</i>		3 095 254.91
Bank interest/ <i>Intérêts bancaires</i>		192.77
Securities Lending Income/Revenus sur prêt de titres	(10)	3 103.82
		<b>3 098 551.50</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/ <i>Commission de gestion</i>	(3)	407 669.06
Bank interest and other expenses/ <i>Intérêts bancaires débiteurs et autres frais</i>		817.13
Fixed Rate of Operational Costs/ <i>Taux Fixe de Coûts Opérationnels</i>	(5)	178 964.43
Interest on swaps, net/ <i>Intérêts sur contrats de swaps, nets</i>		103 595.68
Formation/Reorganisation expenses/ <i>Frais de constitution/réorganisation</i>		13 301.19
		<b>704 347.49</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>2 394 204.01</b>
Net realised loss on sale of investments/ <i>Perte nette réalisée sur ventes d'investissements</i>		(105 609.82)
Net realised gain on options/ <i>Gain net réalisé sur options</i>		2 827.67
Net realised gain on swaps/ <i>Gain net réalisé sur swaps</i>		23 849.13
Net realised loss on futures contracts/ <i>Perte nette réalisée sur contrats futures</i>		(128 491.23)
Net realised loss on foreign exchange/ <i>Perte nette réalisée sur opérations de change</i>		(762 613.79)
Net realised gain on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Gain net réalisé sur contrats de change à terme</i>		1 543 362.31
<b>NET REALISED GAIN/GAIN NET RÉALISÉ</b>		<b>2 967 528.28</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/ <i>Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements</i>		(2 962 787.09)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on options/ <i>Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur options</i>		18 708.38
Change in net unrealised appreciation or depreciation on CDS/ <i>Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur CDS</i>		61 355.24
Change in net unrealised appreciation or depreciation on futures contracts/ <i>Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures</i>		(9 074.55)
Change in net unrealised appreciation or depreciation on forward foreign currency exchange contracts/ <i>Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme</i>		(413 025.45)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(337 295.19)</b>
Net subscriptions including equalisation/ <i>Souscriptions nettes incluant la participation</i>		52 509 281.32
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>103 851 446.01</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 year ended 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 30/09/2015**

	Number of Shares 01/10/2014/ <i>Nombre d'actions 01/10/2014</i>	Number of Shares issued/ <i>Nombre d'actions émises</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Nombre d'actions rachetées</i>	Number of Shares 30/09/2015/ <i>Nombre d'actions 30/09/2015</i>
The Credit Bond Fund (USD) - P				
Class A/Classe A	71 186.280	57 298.954	(13 155.906)	115 329.328
The Credit Bond Fund (USD) - S				
Class A/Classe A	0.000	63 776.000	(12 600.000)	51 176.000
The Credit Bond Fund (USD) - M				
Class A/Classe A	435 420.410	508 476.174	(96 439.410)	847 457.174
Class D/Classe D	0.000	956.624	0.000	956.624

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au	30/09/2015	30/09/2014
The Credit Bond Fund (USD) - P	USD	USD
<i>Class A/Classe A</i>		
Net assets/Actif net	11 730 245.95	7 249 050.25
Net asset value per share/Actif net par action	101.7109	101.8321
The Credit Bond Fund (USD) - S	USD	USD
<i>Class A/Classe A</i>		
Net assets/Actif net	5 261 888.75	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	102.8195	0.0000
The Credit Bond Fund (USD) - M	USD	USD
<i>Class A/Classe A</i>		
Net assets/Actif net	86 761 373.68	44 430 409.63
Net asset value per share/Actif net par action	102.3785	102.0403
<i>Class D/Classe D</i>		
Net assets/Actif net	97 937.63	0.00
Net asset value per share/Actif net par action	102.3784	0.0000

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>91 060 725.99</b>	<b>87.68</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		89 936 089.88	86.60
	<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>		<b>76 573 908.88</b>	<b>73.73</b>
	<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>		<b>790 369.95</b>	<b>0.76</b>
707 900	TELSTRA CORP REGS 4.80 11-21 12/10S	USD	790 369.95	0.76
	<b>BERMUDA/BERMUDES</b>		<b>1 335 691.68</b>	<b>1.29</b>
832 823	NOBLE GROUP LTD 6.75 09-20 19/01S	USD	586 465.70	0.56
749 541	SEADRILL 6.50 10-15 05/10S	USD	749 225.98	0.73
	<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS//LES VIERGES BRITANNIQUES</b>		<b>793 255.68</b>	<b>0.76</b>
832 823	COSL FIN BVI REGS 3.25 12-22 06/09S	USD	793 255.68	0.76
	<b>CANADA/CANADA</b>		<b>1 188 411.66</b>	<b>1.14</b>
749 541	SANJEL 7.50 14-19 19/06S	USD	339 635.67	0.33
1 399 143	TECK RESOURCES 3.75 12-23 01/02S	USD	848 775.99	0.81
	<b>CAYMAN ISLANDS//LES CAÏMANS</b>		<b>5 902 037.84</b>	<b>5.68</b>
749 541	ADCB FIN CAYMAN 2.75 14-19 16/09S	USD	754 457.78	0.73
1 374 158	ADIB SUKUK S2 3.745 10-15 04/11S	USD	1 379 077.60	1.33
1 082 670	ALIBABA GR HLD REGS 3.125 14-21 28/11S	USD	1 045 556.10	1.01
1 041 029	IPIC GMTN EMTN 5.50 11-22 01/03S	USD	1 188 511.44	1.14
416 412	IPIC GMTN EMTN 6.875 11-41 01/11S	USD	554 018.91	0.53
916 105	SAUDI ELELECTRIC 4.211 12-22 03/04S	USD	980 416.01	0.94
	<b>CZECH REPUBLIC/RÉPUBLIQUE TCHÈQUE</b>		<b>1 100 835.99</b>	<b>1.06</b>
1 041 029	CEZ REGS 4.25 12-22 03/04S	USD	1 100 835.99	1.06
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>2 032 167.71</b>	<b>1.96</b>
749 541	AP MOLLER REGS 3.75 14-24 22/09S	USD	759 891.95	0.73
1 165 952	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	1 272 275.76	1.23
	<b>FINLAND/FINLANDE</b>		<b>1 464 433.24</b>	<b>1.41</b>
791 182	CARGOTEC 3.375 14-20 31/03A	EUR	906 326.46	0.87
499 694	SPONDA OYJ 2.375 15-20 20/05	EUR	558 106.78	0.54
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>1 758 015.36</b>	<b>1.69</b>
499 694	MFINANCE FRANCE 2.00 14-21 26/11A	EUR	529 241.50	0.51
1 165 952	PERNOD RICARD 4.45 11-22 15/01S	USD	1 228 773.86	1.18
	<b>GUERNSEY//ILE DE GUERNSEY</b>		<b>1 016 387.72</b>	<b>0.98</b>
1 041 029	CREDIT SUISSE REGS 3.75 15-25 26/03S	USD	1 016 387.72	0.98
	<b>HONG KONG/HONG-KONG</b>		<b>780 541.80</b>	<b>0.75</b>
749 541	LENOVO GROUP 4.70 14-19 08/05S	USD	780 541.80	0.75
	<b>INDIA/INDE</b>		<b>514 224.95</b>	<b>0.50</b>
499 694	OIL INDIA LTD 3.875 14-19 17/04S	USD	514 224.95	0.50
	<b>IRELAND//IRLANDE</b>		<b>528 532.45</b>	<b>0.51</b>
541 335	SCF CAPITAL REGS 5.375 10-17 27/10S	USD	528 532.45	0.51
	<b>ITALY//ITALIE</b>		<b>1 178 889.82</b>	<b>1.14</b>
333 129	CAMPARI 2.75 15-20 30/09A	EUR	372 461.64	0.36
666 258	CAMPARI 4.50 12-19 25/10A	EUR	806 428.18	0.78

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

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
	<b>JERSEY/JERSEY</b>		<b>948 209.08</b>	<b>0.91</b>
999 388	POLYUS GOLD INT REGS 5.625 13-20 29/04S	USD	948 209.08	0.91
	<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>		<b>2 811 193.17</b>	<b>2.71</b>
1 165 952	GAZPROM REGS 4.95 11-16 23/05S	USD	1 184 514.31	1.14
624 617	PENTAIR FINANCE 3.15 13-22 15/09S	USD	602 168.58	0.58
1 165 952	TRAFIGURA FUNDING 5.00 15-20 27/04A	EUR	1 024 510.28	0.99
	<b>MALAYSIA/MALAISIE</b>		<b>903 992.00</b>	<b>0.87</b>
832 823	1MDB ENERGY 5.99 12-22 11/05S	USD	903 992.00	0.87
	<b>MEXICO/MEXIQUE</b>		<b>679 358.79</b>	<b>0.65</b>
624 617	COCA-COLA FEMSA SAB C 4.625 10-20 15/02S	USD	679 358.79	0.65
	<b>NORWAY/NORVÈGE</b>		<b>1 691 427.91</b>	<b>1.63</b>
1 165 952	EKSPORTFINANS 5.50 07-17 26/06S	USD	1 230 231.30	1.19
416 412	STATOIL 5.10 10-40 17/08S	USD	461 196.61	0.44
	<b>SINGAPORE/SINGAPOUR</b>		<b>2 156 247.31</b>	<b>2.08</b>
1 165 952	SINGTEL GROUP TREAS 3.25 15-25 30/06S	USD	1 154 421.08	1.12
999 388	TML HLDG PTE 5.75 14-21 07/05S	USD	1 001 826.23	0.96
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>1 869 337.29</b>	<b>1.80</b>
624 617	SHB 2.25 14-19 17/06S	USD	631 681.75	0.61
1 124 311	SSAB EMTN 3.875 14-19 10/04A	EUR	1 237 655.54	1.19
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>2 915 534.95</b>	<b>2.81</b>
832 823	BHARTI AIRTEL REGS 5.125 13-23 11/03S	USD	881 701.49	0.85
999 388	EDP FINANCE BV 4.125 14-20 15/01S	USD	1 015 527.83	0.98
999 388	LEASEPLAN CORP REGS 3.00 12-17 23/10S	USD	1 018 305.63	0.98
	<b>UNITED ARAB EMIRATES/EMIRATS ARABES</b>		<b>1 368 698.54</b>	<b>1.32</b>
1 207 593	DOLPHIN ENERGY REGS 5.50 12-21 15/12S	USD	1 368 698.54	1.32
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>3 051 377.24</b>	<b>2.94</b>
1 332 517	HIKMA PHARMCEUTICALS 4.25 15-20 10/04S	USD	1 337 673.81	1.29
458 053	WPP FINANCE 4.75 12-21 21/11S	USD	502 112.80	0.48
1 207 593	WPP FINANCE 2010 3.75 14-24 19/09S	USD	1 211 590.63	1.17
	<b>UNITED STATES/ÉTATS-UNIS</b>		<b>37 794 736.75</b>	<b>36.38</b>
916 105	ADOBE SYSTEMS INC 3.25 15-25 01/02S	USD	899 615.51	0.87
416 412	ANHEUSER BUSCH INBEV 5.00 10-20 15/04S	USD	460 669.85	0.44
999 388	APPLE 2.40 13-23 03/05S	USD	973 063.85	0.94
1 832 211	AUTOMATIC DATA PROC 3.375 15-25 15/09S	USD	1 864 879.14	1.79
1 165 952	BMW US CAPITAL EMTN 2.25 14-20 27/01A	USD	1 149 419.14	1.11
624 617	BURLINGTON NORTHERN 3.05 12-22 01/09S	USD	623 393.08	0.60
1 165 952	BURLINGTON NORTHERN 4.10 11-21 01/06S	USD	1 250 145.18	1.20
541 335	CARGILL INC 3.25 11-21 15/11S	USD	562 270.07	0.54
916 105	CELGENE CORP 3.95 10-20 15/10S	USD	976 659.98	0.94
999 388	CVS HEALTH CORP 3.50 15-22 20/07S	USD	1 033 836.62	1.00
1 082 670	DAIMLER FINANCE 2.25 12-19 31/07S	USD	1 060 670.18	1.02
749 541	EASTMAN CHEMICAL 4.65 14-44 15/10S	USD	695 131.62	0.67
1 332 517	EATON CORP 2.75 13-22 02/11S	USD	1 296 192.55	1.25
1 082 670	FORD MOTOR CREDIT 1.724 14-17 06/12S	USD	1 075 362.01	1.04
1 249 235	GENERAL MOTORS FIN 3.20 15-20 13/07S	USD	1 238 091.48	1.19
1 415 799	GILEAD SCIENCES 3.50 14-25 01/02S	USD	1 432 519.86	1.38
1 515 738	GLENCORE FGD REGS 4.125 13-23 30/05S	USD	1 194 310.63	1.15
1 290 876	HARLEY DAVIDS REGS 1.55 14-17 17/11S	USD	1 287 861.62	1.24
1 165 952	IBM 3.625 14-24 12/02S	USD	1 205 070.04	1.16
832 823	INTL PAPER CO 3.65 14-24 15/06S	USD	826 676.87	0.80

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

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

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			USD	
1 957 134	JOHNSON JOHNSON 2.45 14-21 05/12A	USD	1 998 057.97	1.91
874 464	KELLOG -B- 7.45 01-31 01/04S	USD	1 137 406.91	1.10
458 053	MATTEL INC 4.35 10-20 01103S	USD	489 039.97	0.47
916 105	MEAD JOHNSON NUTRITION 4.60 14-44 01/06S	USD	865 957.80	0.83
999 388	PEPSICO INC 3.10 15-22 17/07S	USD	1 025 411.78	0.99
707 900	PLAINS ALL.AMER 3.65 12-22 01/06S	USD	693 373.53	0.67
1 748 929	PRICELINE GROUP 3.65 15-25 15/03S	USD	1 738 589.72	1.67
1 041 029	RBS CITIZENS SUB REGS 4.15 13-22 28/09S	USD	1 066 840.15	1.03
724 556	REYNOLDS AMERICAN REGS 2.30 15-17 21/08S	USD	731 740.07	0.70
1 165 952	ROCHE HLDG REGS 3.35 14-24 30/09S	USD	1 196 605.23	1.15
499 694	ROCHE HOLDINGS REGS 4.00 14-44 28/11S	USD	503 279.16	0.48
1 207 593	THERMO FISHER 3.15 12-23 15/01S	USD	1 192 365.74	1.15
707 900	THERMO FISHER 4.15 13-24 01/06S	USD	735 125.46	0.71
1 124 311	TYSON FOODS 4.50 12-22 15/06S	USD	1 195 974.79	1.15
749 541	VERIZON COMM 3.50 14-24 01/11S	USD	741 992.92	0.71
458 053	WASTE MANAGEMENT 4.75 10-20 30/06S	USD	506 961.05	0.49
832 823	XEROX 4.50 11-21 15/05S	USD	870 175.22	0.84
<b>FLOATING RATE NOTES/OBLIGATIONS À TAUX VARIABLE</b>			<b>13 362 181.00</b>	<b>12.87</b>
<b>AUSTRALIA/AUSTRALIE</b>			<b>737 672.09</b>	<b>0.71</b>
666 258	SANTOS FINANCE EMTN FL.R 10-70 22/09S	EUR	737 672.09	0.71
<b>BERMUDA/BERMUDES</b>			<b>651 540.83</b>	<b>0.63</b>
666 258	HOEGH LNG HOLDINGS FL.R 15-20 05/06Q	USD	651 540.83	0.63
<b>CAYMAN ISLANDS/ILES CAÏMANS</b>			<b>1 172 870.19</b>	<b>1.13</b>
1 124 311	HUTCH WHAM REGS FL.R 12-XX 07/05S	USD	1 172 870.19	1.13
<b>FRANCE/FRANCE</b>			<b>1 492 621.66</b>	<b>1.44</b>
707 900	EDF SA REGS FL.R 14-XX 22/01S	USD	690 938.36	0.67
666 258	EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 13-XX 31/01A	EUR	801 683.30	0.77
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>			<b>710 058.12</b>	<b>0.68</b>
666 258	VTG FINANCE FL.R 15-49 29/01A	EUR	710 058.12	0.68
<b>NORWAY/NORVÈGE</b>			<b>1 337 620.05</b>	<b>1.29</b>
1 249 235	KOMMUN LANDSPENSJON FL.R 15-45 10/06A	EUR	1 337 620.05	1.29
<b>SWEDEN/SUÈDE</b>			<b>787 925.61</b>	<b>0.76</b>
832 823	SHB SUB FL.R 15-XX 01/03A	USD	787 925.61	0.76
<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>			<b>1 001 456.46</b>	<b>0.96</b>
999 388	UBS REGS SUB FL.R 13-23 22/05A	USD	1 001 456.46	0.96
<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>			<b>3 888 796.63</b>	<b>3.75</b>
641 274	ALLIANDER SUB FL.R 13-XX 27/11A	EUR	746 437.57	0.72
1 332 517	LOUIS DREYFUS SUB FL.R 12-49 12/09S	USD	1 239 600.56	1.19
582 976	RABOBANK EMTN FL.R 14-26 26/05A	EUR	645 853.54	0.62
1 499 082	TRAFIGURA BEHEER FL.R 13-XX 19/04S	USD	1 256 904.96	1.22
<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>			<b>1 581 619.36</b>	<b>1.52</b>
666 258	HSBC HLDGS SUB FL.R 14-XX 17/09S	USD	640 980.64	0.62
916 105	MANGROUP REGS SUB FL.R 14-24 16/09S	USD	940 638.72	0.90
<b>Other transferable securities/Autres valeurs mobilières</b>			<b>1 124 636.11</b>	<b>1.08</b>
<b>BONDS/OBLIGATIONS</b>			<b>1 124 636.11</b>	<b>1.08</b>
<b>LUXEMBOURG/LUXEMBOURG</b>			<b>1 124 636.11</b>	<b>1.08</b>
999 388	PENTAIR FINANCE 2.45 15-19 17/09A	EUR	1 124 636.11	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 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015**

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
				USD
	<b>Net options at market value/Position nette en options à la valeur de marché</b>		<b>122 112.69</b>	<b>0.12</b>
	<b>Listed options/Options listées</b>		<b>122 112.69</b>	<b>0.12</b>
	<b>Purchased listed options at market value/Positions longues en options listées à la valeur de marché</b>		<b>122 112.69</b>	<b>0.12</b>
85	US 10 YEAR NOTE DEC 128.0 20.11.15 CALL	USD	122 112.69	0.12

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

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

Description	Counterparty	Notional	Maturity	Currency	Buy / Sell Protection	Sub-Fund Receives/(Pays) Fixed Rate Compartiment Reçoit/(Paie) Taux Fixe	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets
Description	Contreperte	Nominal	Maturité	Devise	Achat / Vente Protection	Plus/(Moins) value non-réalisée	% de l'actif net	
							USD	
<b>Credit Default Swaps (CDS)/Credit Default Swaps (CDS)</b>								
CDX NA HY S23 V4 MKT	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD LDN	1 777 244.50	20/12/2019	USD	Buy/Achat	(5.00%)/Quarterly	(82 353.67)	(0.08)
Currency	Amount bought	Counterparty	Maturity	Currency	Amount sold	Unrealised appreciation/ (depreciation)	% of Net Assets	
Devise	Montant acheté	Contreperte	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>								
USD	12 162 696.82	LO & Cie	11/12/2015	EUR	10 826 700.32	63 647.87	0.06	
USD	279 578.72	Caceis Bank	11/12/2015	EUR	249 846.93	63 285.08	0.06	
						362.79	0.00	

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





# LO SELECTION EUROPEAN EQUITIES

Audited annual report | Rapport annuel révisé

30.09.2015

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

	Notes Notes	EUR
<b>ASSETS/ACTIF</b>		
Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché		23 779 357.07
(Acquisition cost/Coût d'acquisition : EUR 26 307 831.93)		
Cash and term deposits/Liquidité et dépôts à terme		660 009.53
Brokers receivable/Brokers à recevoir		422 933.83
Amounts receivable on subscriptions/Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		14 986.18
Interest and dividends receivable, net/Intérêts et dividendes nets à recevoir		31 063.91
Formation/reorganisation expenses/Frais de constitution/réorganisation		20 109.73
		<b>24 928 460.25</b>
<b>LIABILITIES/PASSIF</b>		
Bank overdrafts/Découverts bancaires		6 855.24
Brokers payable/Brokers à payer		493 377.62
Management fees payable/Commission de gestion à payer	(3)	27 878.33
Taxes and expenses payable/Impôts et autres frais à payer		6 969.29
		<b>535 080.48</b>
<b>NET ASSETS/ACTIF NET</b>		
		<b>24 393 379.77</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 27/02/2015 to 30/09/2015 / État des opérations et des variations de l'actif net pour la période du 27/02/2015 au 30/09/2015**

	Notes Notes	EUR
<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		423 328.81
		<b>423 328.81</b>
<b>EXPENSES/DÉPENSES</b>		
Management fees/Commission de gestion	(3)	189 589.96
Bank interest and other expenses/Intérêts bancaires débiteurs et autres frais		1 549.98
Fixed Rate of Operational Costs/Taux Fixe de Coûts Opérationnels	(5)	47 398.31
Formation/Reorganisation expenses/Frais de constitution/réorganisation		2 586.25
		<b>241 124.50</b>
<b>NET INVESTMENT INCOME/REVENU NET SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>182 204.31</b>
Net realised loss on sale of investments/Perte nette réalisée sur ventes d'investissements		(428 333.60)
Net realised gain on foreign exchange/Gain net réalisé sur opérations de change		47 854.31
<b>NET REALISED LOSS/PERTE NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(198 274.98)</b>
Change in net unrealised appreciation or depreciation on investments/Variation de la plus ou moins-value nette non réalisée sur investissements		(2 528 474.86)
<b>NET DECREASE IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS/DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(2 726 749.84)</b>
Net subscriptions including equalisation/Souscriptions nettes incluant la participation		27 120 129.61
<b>NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD/ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>		<b>24 393 379.77</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 27/02/2015 to 30/09/2015 / État des variations du nombre d'actions pour la période du 27/02/2015 au 30/09/2015**

	Number of Shares 27/02/2015/ <i>Nombre d'actions 27/02/2015</i>	Number of Shares issued/ <i>Nombre d'actions émises</i>	Number of Shares redeemed/ <i>Nombre d'actions rachetées</i>	Number of Shares 30/09/2015/ <i>Nombre d'actions 30/09/2015</i>
European Equities EUR - P				
Class A/Classe A	0.000	50.000	0.000	<b>50.000</b>
European Equities EUR - M				
Class A/Classe A	0.000	207 909.146	(17 789.000)	<b>190 120.146</b>
Class D/Classe D	0.000	21 073.000	(170.000)	<b>20 903.000</b>
European Equities EUR - N				
Class A/Classe A	0.000	57 289.000	0.000	<b>57 289.000</b>

**Statistics / Statistiques**

For the period/year ended/Pour la période/l'exercice clôturé(e) au **30/09/2015**

**European Equities EUR - P** **EUR**

**Class A/Classe A**

Net assets/Actif net	4 540.30
Net asset value per share/Actif net par action	90.8060

**European Equities EUR - M** **EUR**

**Class A/Classe A**

Net assets/Actif net	17 276 629.04
Net asset value per share/Actif net par action	90.8722

**Class D/Classe D**

Net assets/Actif net	1 899 503.97
Net asset value per share/Actif net par action	90.8723

**European Equities EUR - N** **EUR**

**Class A/Classe A**

Net assets/Actif net	5 212 706.46
Net asset value per share/Actif net par action	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 30/09/2015 / Inventaire du portefeuille au 30/09/2015

Number of Shares or Nominal Value <i>Nombre d'actions ou valeur nominale</i>	Investment <i>Investissement</i>	Quotation Currency <i>Devise de cotation</i>	Market Value <i>Valeur de marché</i>	% of Net Assets <i>% de l'actif net</i>
			EUR	
	<b>Investments in securities at market value/Portefeuille-titres à la valeur de marché</b>		<b>23 779 357.07</b>	<b>97.48</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>23 779 357.07</b>	<b>97.48</b>
	<b>EQUITIES/ACTIONS</b>		<b>23 779 357.07</b>	<b>97.48</b>
	<b>BELGIUM/BELGIQUE</b>		<b>836 719.80</b>	<b>3.43</b>
8 815	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	836 719.80	3.43
	<b>DENMARK/DANEMARK</b>		<b>255 225.81</b>	<b>1.05</b>
4 028	COLOPLAST -B-	DKK	255 225.81	1.05
	<b>FRANCE/FRANCE</b>		<b>4 423 247.19</b>	<b>18.13</b>
37 928	AXA SA	EUR	820 572.28	3.36
21 698	BNP PARIBAS SA	EUR	1 138 277.08	4.67
30 852	ENGIE	EUR	445 502.88	1.83
10 496	LEGRAND SA	EUR	497 877.76	2.04
13 616	TOTAL SA	EUR	547 363.20	2.24
17 169	VINCI SA	EUR	973 653.99	3.99
	<b>GERMANY/ALLEMAGNE</b>		<b>3 976 132.44</b>	<b>16.30</b>
6 362	BAYER AG REG SHS	EUR	728 130.90	2.98
11 698	BMW AG	EUR	926 715.56	3.81
4 176	CONTINENTAL AG	EUR	793 857.60	3.25
73 976	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	743 828.68	3.05
5 406	LINDE AG	EUR	783 599.70	3.21
	<b>ITALY/ITALIE</b>		<b>1 057 714.46</b>	<b>4.34</b>
335 144	INTESA SANPAOLO AZ.	EUR	1 057 714.46	4.34
	<b>SPAIN/ESPAGNE</b>		<b>1 978 405.35</b>	<b>8.11</b>
108 604	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA BBVA	EUR	823 218.32	3.38
95 712	IBERDROLA S A	EUR	569 199.26	2.33
14 822	TECNICAS REUNIDAS	EUR	585 987.77	2.40
	<b>SWEDEN/SUÈDE</b>		<b>423 141.18</b>	<b>1.73</b>
19 699	ATLAS COPCO AB -A-	SEK	423 141.18	1.73
	<b>SWITZERLAND/SUISSE</b>		<b>5 252 713.31</b>	<b>21.53</b>
147	CHOCOLADEFAB.LINDT.SPRUENGLI PARTIZIPSCH	CHF	770 243.88	3.16
7 150	CIE FINANCIERE RICHEMON NAMEN AKT	CHF	496 245.53	2.03
3 714	GEBERIT AG	CHF	1 013 713.95	4.16
15 213	NESTLE SA REG SHS	CHF	1 021 685.39	4.19
5 664	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	464 253.78	1.90
4 769	ROCHE HOLDING GENUSSSCHEIN	CHF	1 123 712.29	4.60
21 975	UBS GROUP NAMEN-AKT	CHF	362 858.49	1.49
	<b>THE NETHERLANDS/PAYS-BAS</b>		<b>3 352 513.11</b>	<b>13.74</b>
13 786	AIRBUS GROUP	EUR	729 417.26	2.99
12 828	ASML HLDG	EUR	1 002 636.48	4.11
362 571	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1 212 437.42	4.97
901	ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	19 000.60	0.08
18 341	ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	GBP	389 021.35	1.59
	<b>UNITED KINGDOM/ROYAUME-UNI</b>		<b>2 223 544.42</b>	<b>9.12</b>
43 577	ARM HOLDINGS PLC	GBP	560 309.51	2.30
1	LONMIN PLC	GBP	0.22	0.00
50 144	PRUDENTIAL PLC	GBP	948 238.08	3.89
61 986	ST JAME'S PLACE CAPITAL	GBP	714 996.61	2.93

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

30.09.2015

## **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 24 February 2012 and published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations on 13 March 2012. 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 24 février 2012 et ont été publiés au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations le 13 mars 2012. 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 30 September 2015, the following Sub-Funds were active/Au 30 septembre 2015, 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)  
Shânti Convertibles Asia  
Kapalea  
Asia Value Bond (USD)  
Asia High Conviction Equity Fund  
Valdeolí  
Global Diversified  
Antara  
Casta  
Vantage 1500  
Vantage 3000  
Vantage 4500  
Cité Gestion Global Allocation Fund  
The Credit Bond Fund (USD)  
European Equities (launched on/lancé le 27/02/2015)

## **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 coûts, 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 discréption 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 year-end was calculated on the basis of exchange rates and the last available closing prices of 30 September 2015. The Net Asset Value disclosed in financial statements may differ from the last dealing Net Asset Value due to accruals.

At 30 September 2015, the total of cross-Sub-Funds' investments amounts to EUR 110 954 329.10 and therefore total combined NAV at year-end without cross-investments would amounts to EUR 3 255 681 916.97.

The net income and the net realised gain/loss as disclosed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets have been determined by using the accounting practice known as equalisation.

*Les présents états financiers ont été établis conformément aux dispositions et principes comptables généralement admis au Grand-Duché de Luxembourg. La Valeur Nette d'Inventaire à la clôture de l'exercice a été calculée sur la base des taux de change et des derniers cours de clôture disponibles du 30 septembre 2015. La Valeur Nette d'Inventaire détaillée dans les états financiers peut différer de la dernière Valeur Nette d'Inventaire publiée en raison des provisions de frais.*

*Au 30 septembre 2015, le total des investissements croisés s'élève à EUR 110 954 329.10 et donc la valeur liquidative totale combinée en fin d'exercice sans ces investissements croisés s'élèverait à EUR 3 255 681 916.97.*

*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 year-end are/Les principaux taux de change utilisés en fin d'exercice pour procéder à la consolidation sont les suivants :

	USD 1 =	GBP 1 =	CHF 1 =
EUR	0.895857	1.357036	0.916842

## 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 <i>Compartiments</i>	Counterparties <i>Contreparties</i>	Currency Devise	Market Value by counterparty <i>Valeur de marché par contrepartie</i>	Commitment by Counterparty <i>Engagement par Contreperte</i>
The Global Convertible Bond Fund (EUR)	Banque Lombard Odier & Cie SA	EUR	1 058 317.99	6 541 829.15
The Global Fixed Income Opportunities	Banque Lombard Odier & Cie SA	CHF	368 004.38	20 171 204.99
The Credit Bond Fund (CHF)	Banque Lombard Odier & Cie SA	CHF	121 200.59	6 643 295.52
The Credit Bond Fund (EUR)	Banque Lombard Odier & Cie SA	EUR	187 095.31	10 255 144.20
The Balanced (CHF)	Banque Lombard Odier & Cie SA	CHF	153 927.77	6 725 457.31
The Balanced (EUR)	Banque Lombard Odier & Cie SA	EUR	126 170.90	5 225 421.37
The Conservative (CHF)	Banque Lombard Odier & Cie SA	CHF	77 945.46	3 974 283.23
The Conservative (EUR)	Banque Lombard Odier & Cie SA	EUR	66 514.58	3 412 140.08
The Growth (CHF)	Banque Lombard Odier & Cie SA	CHF	19 761.96	698 192.93
The Growth (EUR)	Banque Lombard Odier & Cie SA	EUR	14 906.15	421 048.10
The Conservative (USD)	Banque Lombard Odier & Cie SA	USD	29 106.33	1 623 392.20
The Credit Bond Fund (USD)	Banque Lombard Odier & Cie SA	USD	122 112.69	6 693 290.34

### 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 and Performance Fees/Commissions de Gestion 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 afférentes 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 arrière.*

Sub-Funds Compartiments	Management Fees* Commissions de Gestion*				Distribution Fees* Commissions de Distribution*	
	Share Classes/Classes					
	P	I	M	N		
	%	%	%	%	%	
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	-	-	-	
The Growth (CHF)	Up to 1.60	-	-	-	-	
The Growth (EUR)	Up to 1.60	-	-	-	-	
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 <i>Compartiments</i>	Management Fees* <i>Commissions de Gestion*</i> Share Classes/Classes				Distribution Fees* <i>Commissions de Distribution*</i> Share Classes/Classes
	P	I	M	N	
	%	%	%	%	
The Conservative (USD)	Up to 1.60	Up to 1.30	-	-	-
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
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	-

\* These rates of Management and Distribution Fees are the maximum annual rates disclosed in the Prospectus dated September 2015

\* Ces taux de Commission de Gestion et de Distribution correspondent aux taux maximum annuels repris dans le Prospectus de septembre 2015

The following changes of rates were effective on/Les changements 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 is 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 (Jefferies JACI Asia ex-Japan EUR until 31 December 2014) in respect of category I EUR Shares and UBS Thomson Reuters Asia Ex-Japan Convertible Bonds Index USD (Jefferies JACI Asia ex-Japan USD until 31 December 2014) 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 year, 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 est 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 (Jefferies JACI Asia ex-Japan EUR jusqu'au 31 décembre 2014) au titre de la Classe I EUR et UBS Thomson Reuters Asia Ex-Japan Convertible Bonds Index USD (Jefferies JACI Asia ex-Japan USD jusqu'au 31 décembre 2014) 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 l'exercice, 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 year-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. 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 l'exercice, 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. La rémunération payée est détaillée dans la rubrique « Commission de rémunération » de « L'Etat 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);
- Vantage 1500;
- Vantage 3000;
- Vantage 4500.

## 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 <i>Compartiments</i>	Effective FROC/FROC effectif				
	Share Classes/Classes				
	P	I	S	M	N
	%	%	%	%	%
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	-	-	-
The Growth (CHF)	0.225	-	-	-	-
The Growth (EUR)	0.225	-	-	-	-
The Global Allocation (GBP)	0.25	-	-	-	-
The Growth 88 Fund	0.16	-	-	-	-
The Conservative (USD)	0.225	0.15	-	-	-
Shânti Convertibles Asia	0.20	0.15	-	-	-
Kapalea	0.13	-	-	-	-
Asia Value Bond (USD)	0.25	0.15	-	0.25	-
Asia High Conviction Equity Fund	0.25	0.15	-	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 <i>Compartiments</i>	Effective FROC/FROC effectif				
	Share Classes/Classes				
	P %	I %	S %	M %	N %
Vantage 1500	0.175 <sup>1)</sup>	0.175 <sup>1)</sup>	-	0.175 <sup>1)</sup>	0.175 <sup>1)</sup>
Vantage 3000	0.175 <sup>1)</sup>	0.175 <sup>1)</sup>	-	0.175 <sup>1)</sup>	0.175 <sup>1)</sup>
Vantage 4500	0.175 <sup>1)</sup>	-	-	0.175 <sup>1)</sup>	-
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>

1) Change from/*changement de* 0.15% to/à 0.175% as from/dès le 01/05/2015

2) Subject to a minimum of/*Soumis à un montant minimum de* EUR 35 000

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 <i>Compartiments</i>	Currency <i>Devise</i>	Custodian and Administration Agent Fees <i>Commissions de la Banque Dépositaire et de l'Agent d'Administration</i>	
The Growth Portfolio Fund	EUR	12 403	
The Euro Bond Fund	EUR	11 264	
The Global Balanced 45 Fund	CHF	12 423	
The Global Convertible Bond Fund (EUR)	EUR	72 015	
The Global Fixed Income opportunities	CHF	154 728	
The Sovereign Bond Fund	EUR	63 107	
The Credit Bond Fund (CHF)	CHF	34 091	
The Credit Bond Fund (EUR)	EUR	52 511	
The Balanced (CHF)	CHF	100 710	
The Balanced (EUR)	EUR	100 719	
The Conservative (CHF)	CHF	61 945	
The Conservative (EUR)	EUR	60 146	

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

<b>Sub-Funds Compartiments</b>	<b>Currency Devise</b>	<b>Custodian and Administration Agent Fees <i>Commissions de la Banque Dépositaire et de l'Agent d'Administration</i></b>
The Growth (CHF)	CHF	20 588
The Growth (EUR)	EUR	19 351
The Global Allocation (GBP)	GBP	14 305
The Growth 88 Fund	EUR	19 498
The Conservative (USD)	USD	25 314
Shânti Convertibles Asia	USD	14 869
Kapalea	EUR	39 127
Asia Value Bond (USD)	USD	119 267
Asia High Conviction Equity Fund	USD	21 612
Valdeolí	EUR	13 239
Global Diversified	EUR	76 874
Antara	EUR	12 674
Casta	EUR	13 316
Vantage 1500	EUR	66 966
Vantage 3000	EUR	74 541
Vantage 4500	EUR	11 862
Cité Gestion Global Allocation Fund	EUR	22 067
The Credit Bond Fund (USD)	USD	29 284
European Equities	EUR	8 841

### 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 year-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 l'exercice.*

*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
LU0432025889	The Global Convertible Bond Fund (EUR)	P D EUR	0.41	0.79	0.38	0.41	0.50	0.09
LU0532304747	Shânti Convertibles Asia	P A USD	2.20	2.28	0.08	2.20	2.60	0.40
LU0558888094	Shânti Convertibles Asia	P A EUR SH	2.20	2.25	0.05	2.20	2.80	0.60
LU0532304820	Shânti Convertibles Asia	I A EUR	1.15	1.21	0.06	1.15	2.64	1.49
LU0756708938	Shânti Convertibles Asia	I A EUR SH	1.15	1.30	0.15	1.15	1.76	0.61
LU1175906749	European Equities	P A EUR	2.06	-	-	-	-	-
LU1175906236	European Equities	M A EUR	1.77	-	-	-	-	-
LU1175906319	European Equities	M D EUR	1.77	-	-	-	-	-
LU1175906582	European Equities	N A EUR	1.52	-	-	-	-	-

### Synthetic TER/TER synthétique

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	Synthetic TER	Fund TER	Synthetic TER		
LU0106281990	The Growth Portfolio Fund	P A EUR	0.77	1.22	0.77	0.77	1.19	
LU0147161060	The Euro Bond Fund	P D EUR	0.50	-	0.50	0.50	-	
LU0191076040	The Global Balanced 45 Fund	P A CHF	0.65	0.93	0.65	0.65	0.82	
LU0191076123	The Global Balanced 45 Fund	P D CHF	0.65	0.93	0.65	0.65	0.82	
LU0970178082	The Global Fixed Income Opportunities	P A USD SH	1.30	-	1.23	1.23	1.26	
LU0465331519	The Global Fixed Income Opportunities	P A CHF	1.30	-	1.23	1.23	1.26	
LU0970177431	The Global Fixed Income Opportunities	P A EUR DH	1.37	-	-	-	-	
LU1189115634	The Global Fixed Income Opportunities	P A GBP DH	1.37	-	-	-	-	
LU0970177787	The Global Fixed Income Opportunities	M A USD SH	0.73	-	0.67	0.67	0.70	
LU0864516892	The Global Fixed Income Opportunities	M A CHF	0.73	-	0.67	0.67	0.70	
LU0970177191	The Global Fixed Income Opportunities	M A EUR DH	0.73	-	0.67	0.67	0.70	
LU0970177274	The Global Fixed Income Opportunities	M D EUR DH	0.77	-	-	-	-	
LU1188336355	The Global Fixed Income Opportunities	M A GBP DH	0.77	-	-	-	-	
LU1189113340	The Global Fixed Income Opportunities	M D GBP DH	0.77	-	-	-	-	
LU0973388092	The Sovereign Bond Fund	P A USD DH	0.73	-	0.67	0.67	-	
LU0970178751	The Sovereign Bond Fund	P A CHF DH	0.73	-	0.67	0.67	-	
LU0465331782	The Sovereign Bond Fund	P A EUR	0.73	-	0.67	0.67	-	
LU0973388506	The Sovereign Bond Fund	I A USD DH	0.41	-	0.38	0.38	-	
LU0973387441	The Sovereign Bond Fund	I A CHF DH	0.41	-	0.38	0.38	-	
LU0973413205	The Sovereign Bond Fund	I A EUR	0.41	-	0.38	0.38	-	

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

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	Synthetic TER	Fund TER	Synthetic TER			
			<i>Compartiments</i>		<i>Classe</i>	<i>TER du Fonds</i>	<i>TER synthétique</i>	<i>TER du Fonds</i>	<i>TER synthétique</i>
						<b>30/09/2015<sup>1)</sup></b>	<b>30/09/2015<sup>1)</sup></b>	<b>30/09/2014<sup>2)</sup></b>	<b>30/09/2014<sup>2)</sup></b>
			%	%	%	%	%	%	%
LU0973388332	The Sovereign Bond Fund	M A USD DH	0.45	-	0.42	-	-	-	-
LU0970178322	The Sovereign Bond Fund	M A CHF DH	0.45	-	0.42	-	-	-	-
LU0970178595	The Sovereign Bond Fund	M D CHF DH	0.45	-	0.42	-	-	-	-
LU0864517197	The Sovereign Bond Fund	M A EUR	0.45	-	0.42	-	-	-	-
LU0864517270	The Sovereign Bond Fund	M D EUR	0.45	-	0.42	-	-	-	-
LU0465331949	The Credit Bond Fund (CHF)	P A CHF	1.14	-	1.07	-	-	-	-
LU0864516389	The Credit Bond Fund (CHF)	M A CHF	0.69	-	0.67	-	-	-	-
LU0465332160	The Credit Bond Fund (EUR)	P A EUR	1.14	-	1.07	-	-	-	-
LU1097686775	The Credit Bond Fund (EUR)	S A EUR	0.10	-	0.10	-	-	-	-
LU0864516546	The Credit Bond Fund (EUR)	M A EUR	0.69	-	0.67	-	-	-	-
LU0864516629	The Credit Bond Fund (EUR)	M D EUR	0.69	-	0.67	-	-	-	-
LU0470791525	The Balanced (CHF)	P A CHF	1.64	2.18	1.56	1.94	-	-	-
LU0470792093	The Balanced (CHF)	I A CHF	1.46	2.00	1.32	1.70	-	-	-
LU0470792416	The Balanced (EUR)	P A EUR	1.64	2.17	1.59	2.06	-	-	-
LU0470792689	The Balanced (EUR)	P D EUR	1.64	2.17	-	-	-	-	-
LU0470792929	The Balanced (EUR)	I A EUR	1.46	2.00	1.35	1.82	-	-	-
LU0470793497	The Conservative (CHF)	P A CHF	1.50	2.04	1.41	1.80	-	-	-
LU0470793810	The Conservative (CHF)	P D CHF	1.50	2.04	1.41	1.80	-	-	-
LU0470794461	The Conservative (EUR)	P A EUR	1.50	1.98	1.45	1.90	-	-	-
LU0470794974	The Conservative (EUR)	I A EUR	1.32	1.81	1.22	1.67	-	-	-
LU0470795435	The Growth (CHF)	P A CHF	1.74	2.30	1.76	2.17	-	-	-
LU0470796599	The Growth (EUR)	P A EUR	1.74	2.35	1.76	2.19	-	-	-
LU0526580807	The Global Allocation (GBP)	P A GBP	1.25	2.09	1.25	1.97	-	-	-
LU0526581284	The Global Allocation (GBP)	P D GBP	1.25	2.09	1.25	1.97	-	-	-
LU0483234646	The Growth 88 Fund	P A EUR	0.56	1.14	0.56	1.11	-	-	-
LU0524418547	The Conservative (USD)	P A USD	1.40	1.87	1.25	1.68	-	-	-
LU0524418620	The Conservative (USD)	P D USD	1.40	1.87	1.25	1.68	-	-	-
LU0524418117	The Conservative (USD)	I A USD	1.05	1.53	-	-	-	-	-
LU0745159243	Kapalea	P A EUR	0.64	0.85	0.64	0.86	-	-	-
LU0868356576	Asia Value Bond (USD)	P A USD	1.20	-	1.22	-	-	-	-
LU0868356733	Asia Value Bond (USD)	I A USD	0.65	-	-	-	-	-	-
LU1113224221	Asia Value Bond (USD)	M A USD	0.95	-	-	-	-	-	-
LU0862338273	Asia High Conviction Equity Fund	P A USD	1.95	2.07	1.85	-	-	-	-
LU0862337978	Asia High Conviction Equity Fund	I A USD	1.00	1.12	-	-	-	-	-
LU1113229881	Asia High Conviction Equity Fund	M A USD	1.10	1.22	-	-	-	-	-
LU0875857780	Valdeoli	P A EUR	0.79	1.18	0.79	1.29	-	-	-
LU0875858085	Global Diversified	P A EUR	0.30	-	0.30	0.36	-	-	-
LU0939467311	Antara	P A EUR	0.71	0.90	0.84	1.08	-	-	-
LU0968275551	Casta	P A EUR	0.69	1.05	0.72	0.97	-	-	-

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

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	Synthetic TER	Fund TER	Synthetic TER	
			Classe	TER du Fonds	TER synthétique	TER du Fonds	TER synthétique
				30/09/2015 <sup>1)</sup>	30/09/2015 <sup>1)</sup>	30/09/2014 <sup>2)</sup>	30/09/2014 <sup>2)</sup>
				%	%	%	%
LU0974393034	Vantage 1500	P A USD SH	1.47	1.76	-	-	-
LU0974392143	Vantage 1500	P A CHF SH	1.47	1.76	-	-	-
LU0974392226	Vantage 1500	P D CHF SH	1.47	1.76	-	-	-
LU0974391335	Vantage 1500	P A EUR	1.47	1.76	1.48	2.01	
LU0974391418	Vantage 1500	P D EUR	1.47	1.76	-	-	-
LU0974393380	Vantage 1500	I A USD SH	0.76	1.05	0.77	1.30	
LU0974392499	Vantage 1500	I A CHF SH	0.76	1.05	0.77	1.30	
LU0974391509	Vantage 1500	I A EUR	0.76	1.05	-	-	-
LU0974391681	Vantage 1500	I D EUR	0.76	1.05	-	-	-
LU0974394354	Vantage 1500	I A GBP SH	0.76	1.05	-	-	-
LU0974394438	Vantage 1500	I D GBP SH	0.76	1.05	0.77	1.30	
LU0974393547	Vantage 1500	M A USD SH	1.11	1.40	1.13	1.66	
LU0974393620	Vantage 1500	M D USD SH	1.11	1.40	1.13	1.66	
LU0974392655	Vantage 1500	M A CHF SH	1.11	1.40	1.13	1.66	
LU0974391764	Vantage 1500	M A EUR	1.11	1.40	1.13	1.66	
LU0974391848	Vantage 1500	M D EUR	1.11	1.40	1.13	1.66	
LU0974394511	Vantage 1500	M A GBP SH	1.11	1.40	1.13	1.66	
LU0974394602	Vantage 1500	M D GBP SH	1.11	1.40	1.13	1.66	
LU0974393976	Vantage 1500	N D USD SH	1.01	1.30	1.02	1.55	
LU0974391921	Vantage 1500	N A EUR	1.01	1.30	1.02	1.55	
LU0974394867	Vantage 1500	N D GBP SH	1.01	1.30	1.02	1.55	
LU0974396649	Vantage 3000	P A USD SH	1.90	2.27	-	-	-
LU0974395831	Vantage 3000	P A CHF SH	1.90	2.27	-	-	-
LU0974394941	Vantage 3000	P A EUR	1.90	2.27	1.89	2.49	
LU0974397027	Vantage 3000	I A USD SH	1.00	1.37	-	-	-
LU0974397290	Vantage 3000	I D USD SH	1.00	1.37	0.98	1.58	
LU0974396052	Vantage 3000	I A CHF SH	1.00	1.37	0.98	1.58	
LU0974395161	Vantage 3000	I A EUR	1.00	1.37	0.98	1.58	
LU0974398009	Vantage 3000	I A GBP SH	1.00	1.37	-	-	-
LU0974397373	Vantage 3000	M A USD SH	1.28	1.65	1.29	1.89	
LU0974397530	Vantage 3000	M D USD SH	1.28	1.65	1.29	1.89	
LU0974396219	Vantage 3000	M A CHF SH	1.28	1.65	1.29	1.89	
LU0974396300	Vantage 3000	M D CHF SH	1.28	1.65	1.29	1.89	
LU0974395328	Vantage 3000	M A EUR	1.28	1.65	1.29	1.89	
LU0974395591	Vantage 3000	M D EUR	1.28	1.65	1.29	1.89	
LU0974398264	Vantage 3000	M A GBP SH	1.28	1.65	-	-	-
LU0974398348	Vantage 3000	M D GBP SH	1.28	1.65	1.29	1.89	

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

ISIN Code	Sub-Funds	Share Class	Fund TER	Synthetic TER	Fund TER	Synthetic TER	
			Classe	TER du Fonds	TER synthétique	TER du Fonds	TER synthétique
				30/09/2015 <sup>1)</sup>	30/09/2015 <sup>1)</sup>	30/09/2014 <sup>2)</sup>	30/09/2014 <sup>2)</sup>
				%	%	%	%
LU0974397613	Vantage 3000	N A USD SH	1.18	1.55	1.18	1.78	
LU0974396482	Vantage 3000	N A CHF SH	1.18	1.55	1.18	1.78	
LU0974395674	Vantage 3000	N A EUR	1.18	1.55	1.18	1.78	
LU0974395757	Vantage 3000	N D EUR	1.18	1.55	-	-	
LU0974398694	Vantage 3000	N D GBP SH	1.18	1.55	-	-	
LU1099805365	Vantage 4500	P A USD SH	2.17	2.59	-	-	
LU1099808039	Vantage 4500	P A CHF SH	2.17	2.59	-	-	
LU1099804046	Vantage 4500	M A USD SH	1.55	1.97	1.49	2.25	
LU1099804475	Vantage 4500	M D USD SH	1.55	1.97	1.49	2.25	
LU1099806686	Vantage 4500	M A CHF SH	1.55	1.97	-	-	
LU1099802693	Vantage 4500	M A EUR	1.55	1.97	1.49	2.25	
LU1099802776	Vantage 4500	M D EUR	1.55	1.97	1.49	2.25	
LU1099808898	Vantage 4500	M D GBP SH	1.55	1.97	1.49	2.25	
LU1035457222	Cité Gestion Global Allocation Fund	I A USD DH	1.31	2.25	1.33	1.92	
LU1035457578	Cité Gestion Global Allocation Fund	I A CHF DH	1.31	2.25	1.33	1.92	
LU1035457065	Cité Gestion Global Allocation Fund	I A EUR	1.31	2.25	1.33	1.92	
LU1035457651	The Credit Bond Fund (USD)	P A USD	1.15	-	0.98	-	
LU1171722793	The Credit Bond Fund (USD)	S A USD	0.11	-	-	-	
LU1035458030	The Credit Bond Fund (USD)	M A USD	0.71	-	0.63	-	
LU1035458113	The Credit Bond Fund (USD)	M D USD	0.74	-	-	-	

<sup>1)</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)

<sup>2)</sup> Calculated over twelve months from 01/10/2013 (or from date of first subscription) to 30/09/2014 (or until the closing of the Share Class)/Calculé sur douze mois du 01/10/2013 (ou depuis la date de la première souscription) au 30/09/2014 (ou jusqu'à la date de clôture de la Classe)

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

### NOTE 7. Investment Managers/Gérants

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

<b>Sub-Funds <i>Compartiments</i></b>	<b>Investment Managers <i>Gérants</i></b>
The Growth Portfolio Fund	Lombard Odier Gestion (France)
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	Gestion Financière Privée (up to/jusqu'au 31/10/2014) Twenty First Capital (as from/dès le 31/10/2014)
Kapalea	Lombard Odier Gestión (España) S.G.I.I.C., SAU
Asia Value Bond (USD)	Lombard Odier (Hong Kong) Limited (up to/jusqu'au 30/09/2015) Lombard Odier (Singapore) Limited (as from/dès le 01/10/2015)
Asia High Conviction Equity Fund	Lombard Odier (Hong Kong) Limited
Valdeolí	Lombard Odier Gestión (España) S.G.I.I.C., SAU
Global Diversified	Bank Lombard Odier & Co Ltd
Antara	Lombard Odier Gestión (España) S.G.I.I.C., SAU (up to/jusqu'au 30/09/2015) Lombard Odier (Europe) S.A., UK branch (as from/dès le 01/10/2015)
Casta	Bank Lombard Odier & Co Ltd
Vantage 1500	Lombard Odier (Europe) S.A., UK branch
Vantage 3000	Lombard Odier (Europe) S.A., UK branch
Vantage 4500	Lombard Odier (Europe) S.A., UK branch
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 (as from/dès le 27/02/2015)

## 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 year ended 30 September 2015, these Transaction Costs which are included in the cost of investment or in Net realised gain/loss on sale of investments, options, futures contracts and forward foreign currency exchange contracts.

*Les Frais de Transaction supportés par la Société, liés aux achats et ventes de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire, de produits dérivés ou autres actifs sont principalement composés de Frais de Transaction de banque dépositaire et sous-dépositaire, ainsi que de Frais de courtage. Les Compartiments Obligataires et « Money Market » montreront donc des Frais de Transaction proches de zéro, frais de courtage inclus.*

*Pour l'exercice se terminant le 30 septembre 2015, les montants des Frais de Transaction qui sont inclus dans le coût d'investissement ou en gain/perte net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements, options, contrats futures et contrats de change à terme.*

Sub-Funds <i>Compartiments</i>	Currency <i>Devise</i>	Transaction Costs <i>Frais de Transaction</i>
The Growth Portfolio Fund	EUR	6 792
The Euro Bond Fund	EUR	2 146
The Global Balanced 45 Fund	CHF	27 756
The Global Convertible Bond Fund (EUR)	EUR	29 006
The Global Fixed Income opportunities	CHF	69 888
The Sovereign Bond Fund	EUR	12 384
The Credit Bond Fund (CHF)	CHF	12 059
The Credit Bond Fund (EUR)	EUR	20 411
The Balanced (CHF)	CHF	296 778
The Balanced (EUR)	EUR	352 011
The Conservative (CHF)	CHF	86 070
The Conservative (EUR)	EUR	98 097
The Growth (CHF)	CHF	43 424
The Growth (EUR)	EUR	63 620
The Global Allocation (GBP)	GBP	5 079
The Growth 88 Fund	EUR	32 471
The Conservative (USD)	USD	32 248
Shânti Convertibles Asia	USD	66 220
Kapalea	EUR	71 766
Asia Value Bond (USD)	USD	16 045
Asia High Conviction Equity Fund	USD	306 531
Valdeolí	EUR	26 515
Global Diversified	EUR	179 465
Antara	EUR	19 293
Casta	EUR	31 785
Vantage 1500	EUR	86 444
Vantage 3000	EUR	143 706
Vantage 4500	EUR	18 532
Cité Gestion Global Allocation Fund	EUR	3 203
The Credit Bond Fund (USD)	USD	13 381
European Equities	EUR	91 521

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

### NOTE 9. Taxes

#### Taxes d'abonnement

As at 30 September 2015, 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 30 septembre 2015, 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 <i>Compartiments</i>	Currency Devise	Taxe d'abonnement
The Growth Portfolio Fund	EUR	501
The Euro Bond Fund	EUR	2 220
The Global Balanced 45 Fund	CHF	1 875
The Global Convertible Bond Fund (EUR)	EUR	16 359
The Global Fixed Income opportunities	CHF	224 317
The Sovereign Bond Fund	EUR	94 309
The Credit Bond Fund (CHF)	CHF	46 457
The Credit Bond Fund (EUR)	EUR	65 448
The Balanced (CHF)	CHF	79 835
The Balanced (EUR)	EUR	86 566
The Conservative (CHF)	CHF	44 609
The Conservative (EUR)	EUR	48 152
The Growth (CHF)	CHF	8 786
The Growth (EUR)	EUR	11 025
The Global Allocation (GBP)	GBP	8 938
The Growth 88 Fund	EUR	17 304
The Conservative (USD)	USD	21 012
Shânti Convertibles Asia	USD	3 833
Kapalea	EUR	38 296
Asia Value Bond (USD)	USD	90 763
Asia High Conviction Equity Fund	USD	6 336
Valdeolí	EUR	4 908
Global Diversified	EUR	56 098
Antara	EUR	3 676
Casta	EUR	8 844
Vantage 1500	EUR	49 633
Vantage 3000	EUR	40 188
Vantage 4500	EUR	2 198
Cité Gestion Global Allocation Fund	EUR	7 066
The Credit Bond Fund (USD)	USD	41 640
European Equities	EUR	9 250

## 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 30 September 2015, the Company had entered through the Bank Lombard Odier & Co Ltd, its Securities Lending Agent (which is affiliated to the Management Company), into fully collateralised securities lending agreements with first-Class financial institutions as follows:

*Au 30 septembre 2015, la Société a conclu avec la Banque Lombard Odier & Cie SA, son agent de prêts de titres (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 <i>Compartiments</i>	Currency <i>Devise</i>	Market Value of Securities Lent <i>Prêts de titres Valeur de marché</i>	% of Investments <i>% du portefeuille-titres</i>	Collateral Securities <i>Garanties en Titres</i>
The Global Balanced 45 Fund	CHF	123 361	0.51%	130 461
The Global Convertible Bond Fund (EUR)	EUR	19 826 617	12.31%	20 287 734
The Credit Bond Fund (CHF)	CHF	1 450 009	1.65%	1 532 399
The Credit Bond Fund (EUR)	EUR	3 570 729	2.72%	3 762 267
The Balanced (CHF)	CHF	5 635 592	2.68%	5 804 833
The Balanced (EUR)	EUR	7 222 218	3.51%	7 476 664
The Conservative (CHF)	CHF	1 819 511	1.29%	1 885 063
The Conservative (EUR)	EUR	2 417 216	1.90%	2 514 135
The Growth (CHF)	CHF	895 289	3.82%	920 110
The Growth (EUR)	EUR	1 190 594	4.50%	1 229 913
The Global Allocation (GBP)	GBP	1 285 140	5.72%	1 336 814
The Conservative (USD)	USD	569 867	0.91%	588 202
Asia Value Bond (USD)	USD	33 869 885	9.17%	35 027 674
The Credit Bond Fund (USD)	USD	1 226 100	1.35%	1 266 807

Income on Securities Lending is disclosed in the caption "Securities Lending Income" and is received on a cash basis; a Sub-Fund may have income on Securities Lending in the "Statement of operations and changes in net assets" even without securities lent at year-end.

*Les revenus nets sur prêt de titres sont détaillés dans la section « Revenus sur prêt de titres » et sont reçus en espèces ; un Compartiment pourrait avoir des revenus sur prêt de titres dans la section « Etats des opérations et des variations de l'actif net » même sans titres prêtés en fin d'exercice.*

For the year ended 30 September 2015, the securities lending income generated by the Fund is as follows:

*Pour l'exercice se terminant le 30 septembre 2015, les revenus sur prêt de titres générés par le Fonds sont les suivants :*

Sub-Funds	Currency	Total gross amount of Securities Lending Income	Direct-indirect costs and Fees deducted from gross Securities Lending Income	Total net amount of Securities Lending Income
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	594	178	416
The Global Convertible Bond Fund (EUR)	EUR	101 882	30 565	71 318
The Credit Bond Fund (CHF)	CHF	5 610	1 683	3 927
The Credit Bond Fund (EUR)	EUR	14 958	4 487	10 470
The Balanced (CHF)	CHF	50 319	15 096	35 223
The Balanced (EUR)	EUR	65 999	19 800	46 200
The Conservative (CHF)	CHF	14 366	4 310	10 056
The Conservative (EUR)	EUR	19 441	5 832	13 609

## 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	7 096	2 129	4 967
The Growth (EUR)	EUR	11 463	3 439	8 024
The Global Allocation (GBP)	GBP	11 979	3 594	8 386
The Conservative (USD)	USD	4 522	1 357	3 165
Asia Value Bond (USD)	USD	99 124	29 737	69 387
Asia High Conviction Equity Fund	USD	10 595	3 179	7 417
Casta	EUR	7 647	2 294	5 353
The Credit Bond Fund (USD)	USD	4 434	1 330	3 104

### 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 Fixed Income opportunities	CACEIS Bank	CHF	110 000	
The Credit Bond Fund (CHF)	Citigroup NY USA	CHF	329 465	
The Credit Bond Fund (EUR)	Citigroup NY USA	EUR	445 618	
The Balanced (CHF)	Citigroup NY USA	CHF	159 032	
The Balanced (EUR)	Citigroup NY USA	EUR	155 487	
The Conservative (CHF)	Citigroup NY USA	CHF	131 722	
The Conservative (EUR)	Citigroup NY USA	EUR	117 998	
The Growth (CHF)	Citigroup NY USA	CHF	9 781	
The Growth (EUR)	Citigroup NY USA	EUR	10 897	
The Conservative (USD)	Citigroup NY USA	USD	33 435	
Shânti Convertibles Asia	CACEIS Bank	USD	220 000	
Asia Value Bond (USD)	CACEIS Bank	USD	60 000	
Vantage 1500	Citigroup NY USA	EUR		140 000
Vantage 3000	Citigroup NY USA	EUR		390 000
Vantage 4500	Citigroup NY USA	EUR		30 000
The Credit Bond Fund (USD)	Citigroup NY USA	USD	166 565	

### 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.

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

### 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 year, the Investment Managers of the Sub-Funds have made use of soft commission arrangements and bundled commissions (proprietary research).

*La Société a autorisé certains Gérants à effectuer des transactions comportant des « soft commissions » et à conclure des accords de « soft commissions » avec des courtiers portant sur l'évaluation de la Performance, évaluation et analyse de portefeuille, services d'évaluation des prix du marché, etc.) reçus par les Gérants et utilisés dans le cadre de la prise de décisions d'investissement. Les Gérants n'effectuent pas de paiements directs pour ces services mais conviennent d'un montant de transaction avec les courtiers et les commissions de ces transactions sont payées par le Fonds.*

*Les biens et services sont rémunérés sur la commission reçue par les courtiers participant aux accords de « soft commissions » et pris en compte dans la performance globale des Gérants et de la Société. Dans le cadre de la politique adoptée par la Société, les accords de « soft commissions » ne couvrent pas les frais de déplacement, d'hébergement, de loisirs, les biens et services courants de nature administrative, les équipements de bureau ou les locaux, les cotisations, les salaires, etc.*

*Au cours de l'exercice, les Gérants des Compartiments ont conclu des accords de « soft commissions » et des transactions auprès de courtiers fournissant une combinaison de services, soit l'exécution de l'ordre ainsi que de la recherche primaire (« bundled commissions »).*

### NOTE 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 <i>Compartiments</i>	Share Class <i>Classe</i>	Currency <i>Devise</i>	Dividend <i>Dividende</i>
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

### 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).*

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

### 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 30 September 2015. 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 30 septembre 2015. 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 2015 has been prepared to reflect the following main changes, effective on 1 January 2015 in accordance with the notice to Shareholders dated 26 January 2015; a notice was also sent to Shareholders of the Shânti Convertibles Asia Sub-Fund dated 12 February 2015 and effective on 27 February 2015:

- launch of a new Sub-Fund European Equities on 27 February 2015;
- use of UBS Thomson Reuters Asia Ex-Japan Convertible Bonds Index (EUR/USD) as benchmark to calculate the Performance Fees of Classes I EUR Shares and I EUR hedged Shares of the Shânti Convertibles Asia Sub-Fund (former benchmark: the Jefferies Asia ex-Japan (EUR/USD));
- in order to comply with the provisions of the Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA"), the possibility for the Board of Directors (1) to impose or relax restrictions on Shares as it may think necessary for the purpose of ensuring that no Shares in the Company or no Shares of any Class in the Company are acquired or held by or on behalf of (a) any person in breach of the Law or requirements of any country or governmental or regulatory authority or (b) any person in circumstances which in the opinion of the Board of Directors might result in the Company being in breach of a given regulatory status or incurring any liability to taxation or suffering any other adverse disadvantage which the Company might not otherwise have incurred or suffered, (2) restrict or prevent the direct holding of Shares or the ownership of Shares in the Company by any person, firm or corporate body, and, without limitation, by any U.S. person and (3) compulsory redeem Shares held by any such Shareholder;
- change of payment date for subscriptions and redemptions to "up to T+3" (currently "T+3") in all Sub-Funds. Shareholders are prompted to consult the Lombard Odier Group website ([www.loim.com](http://www.loim.com)) for the applicable payment date in respect of any new subscription in a Sub-Fund;
- revised description of the Fixed Rate of Operational Costs (the "FROC");
- indication that all Sub-Funds may employ techniques and instruments for the purpose of efficient portfolio management relating to transferable securities unless otherwise indicated in the investment objectives and policies. Indication that the following Sub-Funds are not authorized to employ such techniques and instruments: The Growth Portfolio Fund, the Global Convertible Bond Fund (EUR), the Growth 88 Fund, Shânti Convertibles Asia, Kapalea, Valdeoli, Global Diversified, Antara, Vantage 1500, Vantage 3000, Vantage 4500 and Cité Gestion Global Allocation Fund;
- indication of the risk budget for Sub-Funds using the VaR approach to calculate the global exposure, i.e. Vantage 1500, Vantage 3000 and Vantage 4500.

A Prospectus dated September 2015 has been prepared to reflect the following main changes, effective on 1 August 2015 in accordance with a notice to Shareholders of European Equities dated 3 July 2015 and effective on 1 October 2015 in accordance with the notice to Shareholders dated 31 August 2015:

- termination of the sub-delegation of Portfolio Management functions to Lombard Odier Gestion (France) in relation to European Equities;
- replacement of Lombard Odier Gestion (España) S.G.I.C., SAU by Lombard Odier (Europe) S.A., UK Branch as Investment Manager of Antara;
- appointment of Lombard Odier (Singapore) Ltd as Sub-Investment Manager of Asia Value Bond (USD);
- launch of a new Sub-fund The Balanced (USD);
- creation of a new Class U Shares for ultra high net worth individuals;
- creation of a Distribution Fee in respect of Class P Shares of Asia Value Bond (USD), Asia High Conviction Equity Fund, Vantage 1500, Vantage 3000 and Vantage 4500, payable to the Management Company and reduction of the Management Fee payable to the Management Company;
- increase of the maximum rate of dealing charges to up to 2% in The Global Fixed Income Opportunities, The Credit Bond Fund (CHF), The Credit Bond Fund (EUR), Asia Value Bond (USD) and The Credit Bond Fund (USD);
- change of investment objective and policy of The Global Balanced 45 Fund; The Balanced (CHF), The Balanced (EUR), The Conservative (CHF), The Conservative (EUR), The Growth (CHF), The Growth (EUR), The Conservative (USD), Shânti Convertibles Asia, Asia Value Bond (USD), Asia High Conviction Equity Fund, Cité Gestion Global Allocation fund and European Equities.

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

Le Prospectus a été modifié, daté de février 2015, afin de refléter les modifications suivantes, entrées en vigueur le 1 janvier 2015 conformément à l'avis aux Actionnaires daté du 26 janvier 2015 ; un avis a également été envoyé aux Actionnaires du Compartiment Shânti Convertibles Asia daté du 12 février 2015 et entrant en vigueur le 27 février 2015 :

- lancement d'un nouveau Compartiment European Equities le 27 février 2015 ;
- utilisation de l'indice UBS Thomson Reuters Asia Ex-Japan Convertible Bonds Index (EUR/USD) comme indice de référence aux fins du calcul de la Commission de Performance de la Classe d'Actions I EUR et de la Classe d'Actions I EUR couvert du Compartiment Shânti Convertibles Asia (ancien indice de référence : the Jefferies Asia ex-Japan (EUR/USD)) ;
- afin de respecter les dispositions de la Loi américaine sur la conformité fiscale des comptes à l'étranger (Foreign Account Tax Compliance Act, FATCA), le Conseil d'Administration a la possibilité (1) d'imposer ou de lever des restrictions applicables aux Actions selon qu'il le juge nécessaire pour faire en sorte qu'aucune Action de la Société ni aucune Classe de la Société ne soit acquise ou détenue par ou pour le compte de (a) toute personne qui enfreint la Loi ou les prescriptions de tout pays ou de toute autorité gouvernementale ou réglementaire, ou (b) toute personne dans des circonstances qui, de l'avis du Conseil d'Administration, pourraient entraîner la violation par la Société d'un statut réglementaire donné, engager la responsabilité de la Société, la soumettre à une imposition ou lui causer tout autre préjudice qu'elle n'aurait pas subi dans le cas contraire; (2) de restreindre ou d'empêcher la détention directe d'Actions ou la possession d'Actions de la Société par toute personne physique ou morale et, sans restriction, par toute personne des États-Unis; et (3) de racheter d'office les Actions détenues par ces Actionnaires ;
- changement de la date de paiement pour les souscriptions et les rachats à « jusqu'à T+3 » (actuellement « T+3 ») pour tous les Compartiments. Les Actionnaires sont invités à consulter le site internet du Groupe Lombard Odier ([www.loim.com](http://www.loim.com)) pour connaître la date de paiement applicable pour toute nouvelle souscription concernant un Compartiment ;
- modification de la description du Taux Fixe de Coûts Opérationnels (« FROC ») ;
- indication que tous les Compartiments sont autorisés à recourir à des techniques et instruments relatifs à des valeurs mobilières et à des instruments du marché monétaire à des fins de gestion efficace du portefeuille sauf indication contraire dans l'objectif et la politique d'investissement. Indication que les Compartiments suivants ne sont pas autorisés à recourir à de telles techniques et instruments : The Growth Portfolio Fund, the Global Convertible Bond Fund (EUR), the Growth 88 Fund, Shânti Convertibles Asia, Kapalea, Valdeoli, Global Diversified, Antara, Vantage 1500, Vantage 3000, Vantage 4500 et Cité Gestion Global Allocation Fund ;
- indication du budget de risque pour les Compartiments utilisant l'approche par la VaR pour calculer l'exposition globale, à savoir Vantage 1500, Vantage 3000 et Vantage 4500.

Le Prospectus a été modifié, daté de septembre 2015, afin de refléter les modifications suivantes, entrées en vigueur le 1 août 2015 conformément à l'avis aux Actionnaires de European Equities daté du 3 juillet 2015 et le 1 octobre 2015 conformément à l'avis aux Actionnaires daté 31 août 2015 :

- résiliation de la sous-délégation de gestion à Lombard Odier Gestion (France) concernant European Equities ;
- remplacement de Lombard Odier Gestión (España) S.G.I.I.C., SAU par Lombard Odier (Europe) S.A., UK Branch en tant que Gérant de Antara ;
- nomination de Lombard Odier (Singapore) Ltd en tant que sous-gestionnaire de Asia Value Bond (USD) ;
- lancement du Compartiment The Balanced (USD) ;
- création d'une Classe d'Actions U destinée aux « ultra high net worth individuals » ;
- création d'une Commission de Distribution applicable aux Classes P de Asia Value Bond (USD), Asia High Conviction Equity Fund, Vantage 1500, Vantage 3000 et Vantage 4500, payable à la Société de Gestion et réduction de la Commission de Gestion payable à la Société de Gestion ;
- augmentation des Commissions de transaction à maximum 2% applicables aux Compartiments The Global Fixed Income Opportunities, The Credit Bond Fund (CHF), The Credit Bond Fund (EUR), Asia Value Bond (USD) et The Credit Bond Fund (USD) ;
- modifications des objectifs et politiques d'investissement des Compartiments The Global Balanced 45 Fund, The Balanced (CHF), The Balanced (EUR), The Conservative (CHF), The Conservative (EUR), The Growth (CHF), The Growth (EUR), The Conservative (USD), Shânti Convertibles Asia, Asia Value Bond (USD), Asia High Conviction Equity Fund, Cité Gestion Global Allocation Fund et European Equities.

### NOTE 18. Events occurred during the year/Evénements survenus durant l'exercice

At an Extraordinary General Meeting of Shareholders held on 10 December 2014, the Shareholders approved the restatement of the Articles. The main changes to the Articles included:

- in order to comply with FATCA, the deletion of the possibility to issue bearer Shares;
- in order to comply with FATCA, the possibility for the Board of Directors (1) to impose or relax restrictions on Shares as it may think necessary for the purpose of ensuring that no Shares in the Company or no Shares of any Class in the Company are acquired or held by or on behalf of (a) any person in breach of the Law or requirements of any country or governmental or regulatory authority or (b) any person in circumstances which in the opinion of the Board of Directors might result in the Company being in breach of a given regulatory status or incurring any liability to taxation or suffering any other adverse disadvantage which the Company might not otherwise have incurred or suffered, (2) restrict or prevent the direct holding of Shares or the ownership of Shares in the Company by any person, firm or corporate body, and, without limitation, by any U.S. person and (3) compulsory redeem Shares held by any such Shareholder.

Lors d'une Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires organisée le 10 décembre 2014, les Actionnaires ont approuvé la modification des Statuts. Les principales modifications apportées aux Statuts sont les suivantes :

- afin de se conformer au FATCA, la suppression de la possibilité d'émettre des Actions au porteur ;
- afin de se conformer au FATCA, la possibilité, pour le Conseil d'Administration, (1) d'imposer ou de lever des restrictions applicables aux Actions selon qu'il le juge nécessaire pour faire en sorte qu'aucune Action de la Société ni aucune Classe de la Société ne soit acquise ou détenue par ou pour le compte de (a) toute personne qui enfreint la Loi ou les prescriptions de tout pays ou de toute autorité gouvernementale ou réglementaire, ou (b) toute personne dans des circonstances qui, de l'avis du Conseil d'Administration, pourraient entraîner la violation par la Société d'un statut réglementaire donné, engager la responsabilité de la Société, la soumettre à une imposition ou lui causer tout autre préjudice qu'elle n'aurait pas subi dans le cas contraire; (2) de restreindre ou d'empêcher la détention directe d'Actions ou la possession d'Actions de la Société par toute personne physique ou morale et, sans restriction, par toute personne des États-Unis; et (3) de racheter d'office les actions détenues par ces Actionnaires.



# LO SELECTION

**Supplementary information | Informations supplémentaires**

30.09.2015

## 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/Absolute

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 2014 to 30 September 2015 was as follows:

L'utilisation des limites de la VaR pour la période d'observation du 1 octobre 2014 au 30 septembre 2015 est la suivante :

Sub-Funds	Benchmark	Global exposure approach	VaR model	Regulatory limit	Lowest use level of VaR	Highest use level of VaR	Average level of VaR	Confidence interval	Holding period	Level of average leverage during the year*
<b>Compartiments</b>	<b>Indice de référence</b>	<b>Méthode de détermination du risque global</b>	<b>Modèle VaR</b>	<b>Limite réglementaire</b>	<b>Plus faible niveau d'utilisation de la VaR</b>	<b>Plus haut niveau d'utilisation de la VaR</b>	<b>Niveau moyen de la VaR</b>	<b>Intervalle de confiance</b>	<b>Période de détention</b>	<b>Niveau moyen de l'effet de levier au cours de l'exercice*</b>
Vantage 1500	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	3%	12%	8%	99%	20-Day	11%
Vantage 3000	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	6%	20%	15%	99%	20-Day	41%
Vantage 4500	No Benchmark	Absolute VaR	Parametric	20%	7%	30%	21%	99%	20-Day	72%

\* 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 <i>Compartiments</i>	Share Class <i>Classe</i>	Currency <i>Devise</i>	31/12/2014 <sup>1)</sup> %	2012-2014 <sup>2)</sup> %	2010-2014 <sup>2)</sup> %
The Growth Portfolio Fund	P	EUR	3.82	4.00	3.39
The Euro Bond Fund	P	EUR	7.10	6.25	5.15
The Global Balanced 45 Fund	P	CHF	5.22	6.08	2.54
The Global Convertible Bond Fund (EUR) <i>Thomson Reuters Global Convertible Composite Index in EUR</i>	P	EUR	6.20 3.91	9.13 8.40	6.23 5.70
The Global Fixed Income Opportunities <i>IO ML GL BR JP US MBS HDC</i>	P	USD	4.34 8.70	3.75 6.78	- -
The Global Fixed Income Opportunities <i>IO ML GL BR JP US MBS HDC</i>	P	CHF	7.11 8.42	2.43 4.54	2.87 4.85
The Global Fixed Income Opportunities <i>IO ML GL BR JP US MBS HDC</i>	P	EUR	0.22 0.86	- -	- -
The Global Fixed Income Opportunities <i>IO ML GL BR JP US MBS HDC</i>	M	USD	4.87 8.70	4.29 6.78	- -
The Global Fixed Income Opportunities <i>IO ML GL BR JP US MBS HDC</i>	M	CHF	7.65 8.42	3.22 4.13	- -
The Global Fixed Income Opportunities <i>IO ML GL BR JP US MBS HDC</i>	M	EUR	6.68 6.58	- -	- -
The Sovereign Bond Fund <i>IO CIT WGBI-JP 1 + HDG EUR</i>	P	USD	8.22 9.49	7.22 8.61	- -
The Sovereign Bond Fund <i>IO CIT WGBI-JP 1 + HDG EUR</i>	P	CHF	9.48 9.21	6.79 7.35	- -
The Sovereign Bond Fund <i>IO CIT WGBI-JP 1 + HDG EUR</i>	P	EUR	10.23 9.51	3.05 5.63	2.91 4.24
The Sovereign Bond Fund <i>IO CIT WGBI-JP 1 + HDG EUR</i>	I	USD	8.55 9.49	6.11 7.62	- -
The Sovereign Bond Fund <i>IO CIT WGBI-JP 1 + HDG EUR</i>	I	CHF	9.80 9.21	7.11 7.35	- -
The Sovereign Bond Fund <i>IO CIT WGBI-JP 1 + HDG EUR</i>	I	EUR	10.55 9.51	7.58 7.63	- -
The Sovereign Bond Fund <i>IO CIT WGBI-JP 1 + HDG EUR</i>	M	USD	5.16 6.94	- -	- -
The Sovereign Bond Fund <i>IO CIT WGBI-JP 1 + HDG EUR</i>	M	CHF	9.76 9.21	8.72 8.33	- -
The Sovereign Bond Fund <i>IO CIT WGBI-JP 1 + HDG EUR</i>	M	EUR	10.51 9.51	4.04 4.88	- -
The Credit Bond Fund (CHF) <i>SBI Foreign A-BBB</i>	P	CHF	2.98 3.39	3.35 4.36	2.69 3.53
The Credit Bond Fund (CHF) <i>SBI Foreign A-BBB</i>	M	CHF	3.36 3.39	3.74 3.31	- -

## Supplementary information/Informations supplémentaires

<b>Sub-Funds</b>	<b>Share Class</b>	<b>Currency</b>	<b>31/12/2014<sup>1)</sup></b>	<b>2012-2014<sup>2)</sup></b>	<b>2010-2014<sup>2)</sup></b>
<b>Compartiments</b>	<b>Classe</b>	<b>Devise</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
The Credit Bond Fund (EUR)	P	EUR	5.13	5.70	4.63
<i>ML EMU Large Cap Corporate Bond Index</i>			7.35	7.50	5.83
The Credit Bond Fund (EUR)	S	EUR	1.44	-	-
<i>ML EMU Large Cap Corporate Bond Index</i>			2.18	-	-
The Credit Bond Fund (EUR)	M	EUR	5.51	4.50	-
<i>ML EMU Large Cap Corporate Bond Index</i>			7.35	5.51	-
The Balanced (CHF)	P	CHF	6.37	4.24	1.87
<i>BC_LOF Balanced CHF</i>			8.18	8.99	5.50
The Balanced (CHF)	I	CHF	6.60	4.56	2.24
<i>BC_LOF Balanced CHF</i>			8.18	8.99	5.74
The Balanced (EUR)	P	EUR	7.83	5.09	3.64
<i>BC_LOF Balanced EUR</i>			9.97	10.70	7.19
The Balanced (EUR)	I	EUR	8.05	5.40	3.95
<i>BC_LOF Balanced EUR</i>			9.97	10.70	7.44
The Conservative (CHF)	P	CHF	4.64	1.98	1.03
<i>BC_LOF Conservative CHF</i>			6.18	6.08	4.21
The Conservative (EUR)	P	EUR	6.11	2.91	2.23
<i>BC_LOF Conservative EUR</i>			8.37	8.23	5.58
The Conservative (EUR)	I	EUR	6.31	2.28	-
<i>BC_LOF Conservative EUR</i>			8.37	7.28	-
The Growth (CHF)	P	CHF	7.92	6.44	2.78
<i>BC_LOF Growth CHF</i>			9.69	11.77	6.58
The Growth (EUR)	P	EUR	8.92	6.97	4.74
<i>BC_LOF Growth EUR</i>			11.14	13.04	8.51
The Global Allocation (GBP)	P	GBP	4.46	5.85	4.96
The Growth 88 Fund	P	EUR	8.10	8.39	6.46
The Conservative (USD)	P	USD	2.07	1.78	0.87
<i>BC_LOF Conservative USD</i>			3.14	4.71	3.81
Shânti Convertibles Asia	P	USD	2.08	6.96	2.59
<i>Jefferies JACI Asia ex-Japan</i>			(1.09)	2.73	1.34
Shânti Convertibles Asia	P	EUR	1.91	6.53	1.06
<i>Jefferies JACI Asia ex-Japan</i>			12.64	5.15	2.25
Shânti Convertibles Asia	I	EUR	16.86	10.53	4.37
<i>Jefferies JACI Asia ex-Japan</i>			12.64	5.15	2.50
Kapalea	P	EUR	5.46	3.37	-
Asia Value Bond (USD)	P	USD	7.60	5.49	-
Asia Value Bond (USD)	I	USD	(0.10)	-	-
Asia Value Bond (USD)	M	USD	0.31	-	-
Asia High Conviction Equity Fund	P	USD	6.08	4.46	-
<i>MSCI ACF Asia ex-Japan ND USD</i>			4.80	4.03	-
Valdeolí	P	EUR	2.55	3.09	-
Global Diversified	P	EUR	10.77	1.41	-
Antara	P	EUR	6.18	5.34	-
Casta	P	EUR	5.34	5.17	-

## Supplementary information/Informations supplémentaires

<b>Sub-Funds</b>	<b>Share Class</b>	<b>Currency</b>	<b>31/12/2014<sup>1)</sup></b>	<b>2012-2014<sup>2)</sup></b>	<b>2010-2014<sup>2)</sup></b>
<b>Compartiments</b>	<b>Classe</b>	<b>Devise</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Vantage 1500	P	USD	(0.68)	-	-
Vantage 1500	P	CHF	(0.28)	-	-
Vantage 1500	P	EUR	1.85	-	-
Vantage 1500	I	USD	(0.40)	-	-
Vantage 1500	I	CHF	1.08	-	-
Vantage 1500	I	GBP	1.41	-	-
Vantage 1500	M	USD	1.38	-	-
Vantage 1500	M	CHF	1.92	-	-
Vantage 1500	M	EUR	2.17	-	-
Vantage 1500	M	GBP	2.39	-	-
Vantage 1500	N	USD	1.06	-	-
Vantage 1500	N	EUR	1.16	-	-
Vantage 1500	N	GBP	0.46	-	-
Vantage 3000	P	EUR	3.61	-	-
Vantage 3000	I	USD	(1.60)	-	-
Vantage 3000	I	CHF	4.45	-	-
Vantage 3000	I	EUR	4.47	-	-
Vantage 3000	M	USD	1.19	-	-
Vantage 3000	M	CHF	(0.26)	-	-
Vantage 3000	M	EUR	4.18	-	-
Vantage 3000	M	GBP	4.51	-	-
Vantage 3000	N	USD	2.20	-	-
Vantage 3000	N	CHF	(0.20)	-	-
Vantage 3000	N	EUR	4.27	-	-
Vantage 4500, Hedged	M	USD	(3.52)	-	-
Vantage 4500	M	EUR	(3.61)	-	-
Vantage 4500, Hedged	M	GBP	(3.43)	-	-
Cité Gestion Global Allocation Fund, Hedged	I	USD	1.01	-	-
Cité Gestion Global Allocation Fund, Hedged	I	CHF	3.18	-	-
Cité Gestion Global Allocation Fund	I	EUR	3.67	-	-
The Credit Bond Fund (USD)	P	USD	1.52	-	-
<i>ML 1-10Y US Corporate Index</i>			2.49	-	-
The Credit Bond Fund (USD)	M	USD	1.82	-	-
<i>ML 1-10Y US Corporate Index</i>			2.49	-	-

1) Performance since 1 January or since date of launch if later than 1 January/Performance depuis le 1er janvier ou depuis la date de lancement si celle-ci est plus récente

2) Annualised return (full years only)/Performance annualisée (seules les années complètes sont prises en considération)

Past Performance is no indication of current or future Performance. This Performance data does not take account of any Commissions or costs incurred on the issue and redemption of Shares.

*La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des Commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des Actions.*

## **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, Valdéoï, Global Diversified, Antara, Casta, Cité Gestion Global Allocation Fund, The Credit Bond Fund (USD) and European Equities.

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, Valdéoï, Global Diversified, Antara, Casta, Cité Gestion Global Allocation Fund, The Credit Bond Fund (USD) et European Equities.*

*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.*



