



OYSTER

RAPPORT SEMI-ANNUEL NON-RÉVISÉ
AU 30 JUIN 2016

BILANCIO SEMESTRALE NON REVISIONATO
AL 30 GIUGNO 2016

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT
ZUM 30. JUNI 2016

INFORME SEMESTRAL NO REVISADO
DEL 30 DE JUNIO DE 2016

OYSTER

Société d'investissement à capital variable
à compartiments multiples – Luxembourg

Società d'investimento a capitale variabile
a comparti multipli – Lussemburgo

Investmentgesellschaft mit veränderlichem
Kapital mit segmentierten Fonds – Luxemburg

Sociedad de inversión de capital variable
con multiples compartimentos – Luxemburgo

RAPPORT SEMI-ANNUEL NON-RÉVISÉ
AU 30 JUIN 2016

BILANCIO SEMESTRALE NON REVISIONATO
AL 30 GIUGNO 2016

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT
ZUM 30. JUNI 2016

INFORME SEMESTRAL NO REVISADO
DEL 30 DE JUNIO DE 2016

OYSTER Sicav
Boulevard de la Foire 11-13 | L – 1528 Luxembourg
www.oysterfunds.com

Member of the SYZ Group
Geneva | Zurich | Lugano | Locarno
London | Paris | Brussels | Luxembourg | Milan | Madrid
Dubai | Nassau | Hong Kong

Aucune souscription ne peut être reçue sur base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont reçues sur base du prospectus d'émission accompagné du dernier rapport annuel et après sa parution, du dernier rapport semestriel. Informations complémentaires pour les investisseurs en Allemagne: les fonds suivants n'étant pas enregistrés à la Distribution, leurs parts ne sont pas proposées publiquement à la vente et ce conformément à la loi sur les investissements: OYSTER Absolute Return GBP, OYSTER Continental European Selection et OYSTER USD Bonds.

Nessuna sottoscrizione può essere accettata sulla base dei rapporti finanziari. Le sottoscrizioni sono valide unicamente se sono ricevute sulla base del prospetto e accompagnate dall'ultimo rapporto annuale e dopo la sua stampa, dall'ultimo rapporto semestrale. Informazioni complementari per gli investitori in Germania: i seguenti fondi non essendo stati registrati al fine di Distribuzione, le loro parti non sono proposte pubblicamente alla vendita conformemente alla legge sugli investimenti: OYSTER Absolute Return GBP, OYSTER Continental European Selection et OYSTER USD Bonds.

Zeichnungen auf Grundlage der Finanzberichte sind nicht statthaft. Die Zeichnungen sind einzig dann rechtsgültig, wenn sie ausgehend von der Emissionsbroschüre unter Anlage des letzten Jahresberichts und des letzten Halbjahresberichts nach seiner Veröffentlichung getätigt werden. Zusätzliche Informationen für die Anleger in der Bundesrepublik Deutschland: Für die nachfolgend genannten Teilfonds wurde keine Vertriebsanzeige erstattet, so dass Anteile dieser Teilfonds an Anleger im Geltungsbereich des Investmentgesetzes nicht öffentlich vertrieben werden dürfen: OYSTER Absolute Return GBP, OYSTER Continental European Selection et OYSTER USD Bonds.

No se aceptará ninguna suscripción que tenga como base informes financieros. Las suscripciones sólo serán válidas si se aceptan teniendo como base el memorando de oferta acompañado del último informe anual y, tras su publicación, del último informe semestral. Información complementaria para los inversores en Alemania: Debido que los siguientes fondos no están registrados a la distribución, sus participaciones no están públicamente propuestas a la venta y esto de acuerdo con la ley sobre las inversiones: OYSTER Absolute Return GBP, OYSTER Continental European Selection et OYSTER USD Bonds.

Sommaire**Sommario****Inhalt****Contenido**

	Pages Pagine Seiten Páginas
Conseil d'Administration Consiglio d'Amministrazione Aufsichtsrat Consejo de Administración	4
Informations générales Informazioni generali Allgemeine Informationen Información general	6
Etat des actifs nets globalisé au 30 juin 2016 Stato degli attivi netti globalizzato al 30 giugno 2016 Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 30. Juni 2016 Estado globalizado correspondiente a los activos netos el 30 de junio de 2016	11
Etat des changements des actifs nets globalisé pour la période clôturée au 30 juin 2016 Stato dei cambiamenti sugli attivi netti globalizzato per la chiusura dell'esercizio al 30 giugno 2016 Entwicklung der Nettogesamtaktiva für die abgeschlossene Geschäftsperiode per 30. Juni 2016 Estado de los cambios de los activos netos globalizados para el ejercicio cerrado el 30 de junio de 2016	20
Etat des portefeuilles-titres au 30 juin 2016 Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016 Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016 Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016	29
Notes aux états financiers au 30 juin 2016 Nota per i rapporti finanziari al 30 giugno 2016 Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2016 Notas de los estados financieros el 30 de junio de 2016	176
Informations complémentaires Informazioni complementari Zusätzliche Informationen Informaciones complementarias	237
Gestion des risques Gestione dei rischi Risikomanagement Gestión de riesgos	242

Board of Directors

R.C.S. Luxembourg B-55740

Président

M. Eric Syz
(jusqu'au 3 mars 2016),
Directeur Général
Banque Syz & Co S.A., Genève

M^{me} Katia Coudray Cornu
(à compter du 3 mars 2016),
PDG
SYZ Asset Management

Administrateurs

M. Massimo Paolo Gentili
Associé
Gentili & Partners, Luxembourg

M. Alexandre Pierron
Dirigeant
SYZ Asset Management
(Luxembourg) S.A.,
Luxembourg

M. Claude Kremer
Associé
Arendt & Medernach
Luxembourg

Siège social

11/13, Boulevard de la Foire
L-1528 Luxembourg

Société de gestion/Distributeur

SYZ Asset Management
Luxembourg S.A.
54, rue Charles Martel
L-2134 Luxembourg

Banque dépositaire

RBC Investor Services Bank S.A.
(aussi dénommé RBC IS Bank S.A.)

14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Administration centrale

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Agent de transfert et de registre

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Auditeur

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator,
L-2182 Luxembourg

Presidente

Sig. Eric Syz
(fino al 3 marzo 2016),
Direttore Generale
Banque Syz & Co S.A., Ginevra

Sig.ra Katia Coudray Cornu
(dal 3 marzo 2016),
CEO
SYZ Asset Management

Amministratori

Sig. Massimo Paolo Gentili
Associato
Gentili & Partners, Lussemburgo

Sig. Alexandre Pierron
Dirigente
SYZ Asset Management
(Luxembourg) S.A.,
Lussemburgo

Sig. Claude Kremer
Associato
Arendt & Medernach
Lussemburgo

Sede sociale

11/13, Boulevard de la Foire
L-1528 Lussemburgo

Società di gestione /Distributore

SYZ Asset Management
Luxembourg S.A.
54, rue Charles Martel
L-2134 Lussemburgo

Banca depositaria

RBC Investor Services Bank S.A.
(denominata anche RBC IS Bank S.A.)

14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Amministrazione centrale

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Agente di trasferimento e di registro

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Revisore

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator,
L-2182 Lussemburgo

Verwaltungsratsvorsitzender

Hr. Eric Syz
(bis 3. März 2016),
Generaldirektor
Banque Syz & Co S.A., Genf

Frau Katia Coudray Cornu
(ab 3. März 2016),
CEO
SYZ Asset Management

Vorstandsmitglieder

Hr. Massimo Paolo Gentili
Mitglied
Gentili & Partners, Luxembourg

Hr. Alexandre Pierron
Geschäftsführer
SYZ Asset Management
(Luxembourg) S.A.,
Luxemburg

Hr. Claude Kremer
Mitglied
Arendt & Medernach
Luxemburg

Geschäftssitz

11/13, Boulevard de la Foire
L-1528 Luxembourg

Verwaltungsgesellschaft / Vertriebsstelle

SYZ Asset Management
Luxembourg S.A.
54, rue Charles Martel
L-2134 Luxembourg

Depotbank

RBC Investor Services Bank S.A.
(auch RBC IS Bank S.A. genannt)

14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Zentralverwaltung

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Transfer- und Registerstelle

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator,
L-2182 Luxembourg

Presidente

Don Eric Syz
(hasta el 3 de marzo de 2016),
Director General
Banque Syz & Co S.A., Ginebra

Doña Katia Coudray Cornu
(desde el 3 de marzo de 2016),
Consejero Delegado
SYZ Asset Management

Administradores

Don Massimo Paolo Gentili
Socio de
Gentili & Partners, Luxembourg

Don Alexandre Pierron
Directivo
SYZ Asset Management
(Luxembourg) S.A.,
Luxemburgo

Don Claude Kremer
Socio de
Arendt & Medernach
Luxemburgo

Domicilio social

11/13, Boulevard de la Foire
L-1528 Lussemburgo

Sociedad Gestora /Distribuidor

SYZ Asset Management
Luxembourg S.A.
54, rue Charles Martel
L-2134 Lussemburgo

Banco depositario

RBC Investor Services Bank S.A.
(también denominado RBC IS
Bank S.A.)

14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Administración central

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Agente de transferencias y registros

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Auditor

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator,
L-2182 Lussemburgo

Conseil d'Administration

R.C.S. Luxembourg B-55740

Consiglio d'Amministrazione

R.C.S. Lussemburgo B-55740

Aufsichtsrat

Handelsregister Luxembourg B-55740

Consejo de Administración

R.C.S. Lussemburgo B-55740

Représentant et service de paiement pour l'Allemagne
BHF-BANK
Aktiengesellschaft
Bockenheimer Landstraße 10,
60323 Frankfurt-sur-le-Main

Représentant pour la Suisse
SYZ Asset Management
(Suisse) S.A.
30, Rue du Rhône,
Case Postale 5015
CH-1211 Genève 11

Service de paiement pour la Suisse
Banque SYZ S.A. :
30, Rue du Rhône,
Case Postale 5015
CH-1211 Genève 11

Conseiller juridique
Arendt & Medernach
41A, Avenue J.F. Kennedy,
L-2082 Luxembourg

Rappresentante e servizio di pagamento per la Germania
BHF-BANK
Aktiengesellschaft
Bockenheimer Landstraße 10,
60323 Francoforte sul Meno

Rappresentante per la Svizzera
SYZ Asset Management
(Suisse) S.A.
30, Rue du Rhône,
Case Postale 5015
CH-1211 Ginevra 11

Servizio di pagamento per la Svizzera
Banque SYZ S.A.:
30, Rue du Rhône,
Case Postale 5015
CH-1211 Ginevra 11

Consulente legale
Arendt & Medernach
41A, Avenue J.F. Kennedy,
L-2082 Lussemburgo

Vertreter und Zahlstelle für Deutschland
BHF-BANK
Aktiengesellschaft
Bockenheimer Landstraße 10,
60323 Frankfurt am Main

Vertreter für die Schweiz
SYZ Asset Management
(Suisse) S.A.
30, Rue du Rhône,
Case Postale 5015
CH-1211 Genf 11

Zahlstelle für die Schweiz
Banque SYZ S.A.:
30, Rue du Rhône,
Case Postale 5015
CH-1211 Genf 11

Rechtsberater
Arendt & Medernach
41A, Avenue J.F. Kennedy,
L-2082 Luxembourg

Representante y servicio de pagos para Alemania
BHF-BANK
Aktiengesellschaft
Bockenheimer Landstraße 10,
60323 Fráncfort del Meno

Representante para Suiza
SYZ Asset Management
(Suisse) S.A.
30, Rue du Rhône,
Case Postale 5015
CH-1211 Ginebra 11

Servicio de pagos para Suiza
Banque SYZ S.A.:
30, Rue du Rhône,
Case Postale 5015
CH-1211 Ginebra 11

Asesor jurídico
Arendt & Medernach
41A, Avenue J.F. Kennedy,
L-2082 Lussemburgo

Les statuts, le prospectus, les Documents Informations clés pour l'investisseur, le rapport annuel et le rapport semestriel ainsi que la liste des achats et des ventes peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant Suisse et auprès du siège social de la SICAV.

Lo statuto, il prospetto, i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori, il rapporto annuale e il rapporto semestrale unitamente alla lista degli acquisti e delle vendite possono essere ottenuti gratuitamente presso il rappresentante per la Svizzera e presso la sede sociale della SICAV.

Die Satzung, den Verkaufsprospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen, den Jahresbericht und den Halbjahresbericht sowie die Liste der Käufe und Verkäufe erhalten Sie kostenlos von unserem Schweizer Vertreter und am Geschäftssitz der SICAV.

Los estatutos, el folleto, los Datos fundamentales para el inversor, el informe anual y el informe semestral así como la lista de compras y de ventas pueden obtenerse de forma gratuita a través del representante para Suiza a través del domicilio social de la SICAV.

Informations générales

Informazioni generali

La valeur nette d'inventaire par action de chaque compartiment, les prix d'émission, de rachat et de conversion sont rendus publics chaque jour d'évaluation au siège social de la Société à Luxembourg et du Représentant en Suisse. Ils font en outre l'objet d'une insertion en Suisse sur www.fundinfo.com.

L'exercice social commence le 1^{er} janvier de chaque année et se termine le 31 décembre de la même année.

La Société publie annuellement un rapport détaillé sur son activité et la gestion de ses actifs, comprenant ses états financiers exprimés en USD, la composition détaillée des actifs de chaque compartiment et le rapport d'audit.

En outre, elle procède, après la fin de chaque semestre, à la publication d'un rapport non révisé.

L'Assemblée Générale Annuelle des actionnaires se tient chaque année au siège social de la Société, ou à tout autre endroit à Luxembourg qui sera spécifié sur la convocation.

L'Assemblée Générale Annuelle des actionnaires se tient le troisième jeudi du mois d'avril à 15.00 heures, ou si celui-ci était férié, le jour ouvrable bancaire suivant.

Des avis de toutes les Assemblées Générales sont envoyés par courrier à tous les actionnaires nominatifs, à leur adresse figurant sur le registre des actionnaires, au moins huit jours avant l'Assemblée Générale.

Ces avis indiqueront l'heure et le lieu de l'Assemblée Générale et les conditions d'admission, l'ordre du jour et les exigences de la loi luxembourgeoise en matière de quorum et de majorité nécessaires. En plus, des avis seront publiés dans le Mémorial et dans un journal luxembourgeois le "Luxemburger Wort", ainsi que dans la presse des pays où la Société est commercialisée. Les exigences concernant la participation, le quorum et la majorité lors de toute Assemblée Générale sont celles fixées aux articles 67 et 67-1 (tels que modifiés) de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et dans les statuts de la Société.

Les avis financiers seront publiés dans les pays où la Société est commercialisée et pour ce qui concerne le Grand-Duché de Luxembourg respectivement la Suisse, dans le "Luxemburger Wort", et sur www.fundinfo.com.

Les états des variations des valeurs mobilières et autres actifs nets intervenus au sein du portefeuille-titres pendant l'exercice social en cours peuvent être demandés gratuitement auprès de la banque dépositaire ou auprès de l'organisme de paiement et d'information allemand.

En ce qui concerne la commercialisation de la Société en Allemagne, les parties élisent domicile au siège social de l'organisme de paiement et d'information et les tribunaux compétents du siège seront seuls compétents pour connaître des litiges éventuels.

Il valore netto d'inventario per azione di ogni comparto, i prezzi di emissione, di riscatto e di conversione sono resi pubblici ogni giorno di valorizzazione presso la sede sociale della Società a Lussemburgo e del Rappresentante in Svizzera. Inoltre sono oggetto di un'inserzione in Svizzera su www.fundinfo.com.

L'esercizio sociale comincia il 1 gennaio di ogni anno e si chiude il 31 dicembre dello stesso anno.

La Società pubblica annualmente un rapporto dettagliato riguardante la sua attività e la gestione dei suoi averi, comprendendo il bilancio e il conto di profitti e perdite consolidati espressi in USD, la composizione dettagliata degli averi di ogni comparto e la relazione della Società di "réviseur d'entreprises agréé".

Inoltre, essa procede, dopo la fine di ogni semestre, alla pubblicazione di un rapporto non certificato.

L'Assemblea Generale Annuale degli azionisti si tiene ogni anno presso la sede sociale della Società, o in qualsiasi altro luogo a Lussemburgo che sarà specificato nella convocazione.

L'Assemblea Generale Annuale degli azionisti si tiene il terzo giovedì del mese di aprile alle 15.00, o se quest'ultimo è festivo, il giorno lavorativo bancario seguente.

Gli avvisi per tutte le Assemblee Generali sono inviati per posta a tutti gli azionisti nominativi, al loro indirizzo figurante sul registro degli azionisti, almeno otto giorni prima dell'Assemblea Generale.

Questi avvisi indicheranno l'ora e il luogo dell'Assemblea Generale e le condizioni di ammissione, l'ordine del giorno e le esigenze della legge lussemburghese in materia di quorum e di maggioranza necessaria. Inoltre, gli avvisi saranno pubblicati sul Mémorial e in un altro giornale lussemburghese il "Luxemburger Wort", come anche nella stampa dei paesi dove la Società è commercializzata. Le esigenze riguardanti la partecipazione, il quorum e la maggioranza durante tutta l'Assemblea Generale sono quelle fissate dagli articoli 67 e 67-1 (come modificati) della legge del 10 agosto 1915 riguardante le società commerciali e dello statuto della Società.

Gli avvisi finanziari saranno pubblicati nei paesi dove la Società è commercializzata e per quello che riguarda il Gran Ducato del Lussemburgo e la Svizzera, nel "Luxemburger Wort", e su www.fundinfo.com.

I prospetti delle variazioni dei valori mobiliari e delle altre attività nette intervenute in seno al portafoglio titoli durante l'esercizio sociale in corso possono essere richiesti gratuitamente presso la banca depositaria o presso l'organismo di pagamento e l'ufficio informazioni tedesco.

Per quanto concerne la distribuzione della Società in Germania, le parti eleggono domicilio presso la sede sociale dell'organismo di pagamento e l'ufficio informazioni e i tribunali competenti della sede avranno giurisdizione solo per eventuali controversie.

Allgemeine Informationen

Información general

Der Nettovermögenswert je Anteil jedes Teilfonds, der Emissions-, Rückkauf- und Umtauschpreis sind der Öffentlichkeit an jedem Bewertungstag am Geschäftssitz der Gesellschaft in Luxemburg und des Vertreters in der Schweiz zugänglich. Gleichzeitig werden sie in der Schweiz auf www.fundinfo.com veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

Die Gesellschaft veröffentlicht jährlich einen ausführlichen Bericht über ihre Geschäftstätigkeit und die Vermögensverwaltung, dem auch die Bilanz in USD, die detaillierte Aufstellung der Vermögenswerte jedes Teilfonds und der Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ beiliegen.

Darüber hinaus veröffentlicht sie jeweils halbjährlich einen ungeprüften Bericht.

Die Jahreshauptversammlung der Anteilhaber findet jährlich am Geschäftssitz der Gesellschaft oder an einem anderen Ort in Luxemburg statt, der auf der Einladung zu vermerken ist.

Die Jahreshauptversammlung der Anteilhaber findet jeweils am dritten Donnerstag im April, um 15.00 Uhr bzw. - sofern dieser auf einen Feiertag fällt - am folgenden Werktag statt.

Entsprechende Mitteilungen zu den Hauptversammlungen werden den Anteilhabern auf ihren Namen lautend mindestens acht Tage vor der Hauptversammlung an ihre im Aktionärsverzeichnis vermerkte Anschrift gesandt.

Diesen Mitteilungen ist die Uhrzeit und der Ort der Hauptversammlung und die Zulassungsbedingungen, die Tagesordnung und die Anforderungen des luxemburgischen Gesetzes im Hinblick auf die erforderliche Stimmenzahl und Mehrheit zu entnehmen. Darüber hinaus werden die Mitteilungen im Mémorial und in einer luxemburgischen Zeitung (Das „Luxemburger Wort“) sowie in der Presse der Länder, in denen die Gesellschaft vertreten ist, veröffentlicht. Die Anforderungen im Hinblick auf die Teilnahme, die Stimmenzahl und die Stimmenmehrheit anlässlich der Hauptversammlungen sind §67 und 67-1 (in ihrer geänderten Fassung) des Gesetzes vom 10. August 1915 zu Handelsgesellschaften und der Satzung der Gesellschaft zu entnehmen.

Die Finanzaufstellungen werden in den Ländern, in denen die Gesellschaft vertreten ist und - im Hinblick auf das Großherzogtum Luxemburg bzw. die Schweiz - im „Luxemburger Wort“ und auf www.fundinfo.com publiziert.

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes und anderer Nettoaktiva des Portfolio während des laufenden Geschäftsjahres können kostenlos bei der Depotbank oder der deutschen Zahl- und Informationsstelle angefordert werden.

Für den Vertrieb des Fonds in Deutschland vereinbaren die Parteien, dass der Geschäftssitz der Zahl- und Informationsstelle als Erfüllungsort gilt und im Falle von Rechtsstreitigkeiten die Gerichte am Geschäftssitz zuständig sind.

El valor neto del inventario por acción de cada uno de los compartimentos, así como los precios de emisión, reembolso y conversión se hacen públicos en cada fecha de valoración en el domicilio social de la Sociedad en Luxemburgo y del Representante en Suiza. Además, en Suiza se publican en www.fundinfo.com.

El ejercicio financiero comienza el 1 de enero de cada año y finaliza el 31 de diciembre del mismo año.

La Sociedad publica anualmente un informe detallado sobre su actividad y sobre la gestión de sus activos en el que se incluyen sus estados financieros expresados en USD, la composición detallada de cada uno de los compartimentos y el informe de auditoría.

Además, al término de cada semestre, publica un informe no auditado.

La Junta General Anual de accionistas se celebra todos los años en el domicilio social de la Sociedad o en cualquier otro lugar de Luxemburgo que se haya señalado en la convocatoria.

La Junta General Anual de accionistas se celebra el tercer jueves del mes de abril a las 15.00 horas o, en caso de ser festivo, el siguiente día laborable bancario.

Las convocatorias de todas las Juntas Generales se envían por correo a todos los accionistas nominativos, a sus respectivas direcciones que figuran en el registro de accionistas, al menos ocho días antes de la celebración de la Junta General.

En dichas convocatorias figurarán la hora y el lugar de celebración de la Junta General y las condiciones de admisión, el orden del día y los requisitos dispuestos en la legislación luxemburguesa en materia de quórum y mayoría necesarios. Además, se publicarán convocatorias en el Mémorial y en el periódico luxemburgués el Luxemburger Wort así como en la prensa de los países en los que se comercializa la Sociedad. Los requisitos relativos a la participación, el quórum y la mayoría para la celebración de cualquier Junta General son los estipulados en los artículos 67 y 67-1 (modificados) de la ley del 10 de agosto de 1915 relativa a las sociedades mercantiles y en los estatutos de la Sociedad.

Los informes financieros se publicarán en los países en los que se comercializa la Sociedad y, en lo referente al Gran Ducado de Luxemburgo y a Suiza, se publicarán respectivamente en el „Luxemburger Wort“ y en www.fundinfo.com.

El estado de los cambios de los títulos mobiliarios y otros activos netos de la cartera de títulos durante el período podrá obtenerse gratuitamente previa solicitud a través del banco depositario o del servicio de pago e información en Alemania.

Por lo que respecta a la comercialización de la Sociedad en Alemania, se elige como lugar exclusivo de cumplimiento y jurisdicción el correspondiente a la sede social de las oficinas de pago e información.

Informations générales

Informazioni generali

L'agent payeur et d'information en République fédérale d'Allemagne est BHF-BANK Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, D-60323 Francfort-sur-le-Main (ci-après l'« agent payeur et d'information allemand »).

La liste des modifications apportées au portefeuille-titres est disponible gratuitement auprès de l'agent payeur et d'information allemand, au siège social de la SICAV ainsi qu'auprès du représentant suisse.

Les demandes de rachat et d'échange d'actions d'un compartiment en actions d'un autre compartiment peuvent être adressées à l'agent payeur et d'information allemand.

Les produits des opérations de rachat, les dividendes éventuels et les autres paiements versés aux actionnaires par agent payeur et d'information allemand peuvent, si les actionnaires le souhaitent, être versés au comptant en euros.

Le prospectus, les Documents Informations clés pour l'investisseur, les statuts de la société d'investissement, les rapports annuels et semestriels, les prix d'émission et de rachat ainsi que les éventuelles communications aux actionnaires peuvent être obtenus gratuitement par les actionnaires auprès de l'agent payeur et d'information allemand.

Les prix d'émission et de rachat sont publiés sur le site : <http://fondscontainer.vwd.de/vwd/>

Les éventuelles communications aux actionnaires sont publiées sur le site : www.fundinfo.com.

L'Agente informativ e di pagamento nella Repubblica Federale di Germania è BHF-BANK Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, D-60323 Francoforte sul Meno (di seguito "Agente informativ e di pagamento tedesco").

Un elenco delle variazioni intervenute nel portafoglio titoli è disponibile gratuitamente presso l'Agente informativ e di pagamento tedesco, la sede sociale della SICAV e il rappresentante svizzero.

Le richieste di rimborso e conversione delle azioni di un comparto in azioni di un altro comparto possono essere presentate all'Agente informativ e di pagamento tedesco.

I proventi del riscatto, eventuali ripartizioni e altri pagamenti effettuati dal domicilio di pagamento e informazione tedesco a favore degli azionisti possono essere pagati in euro in contanti se questi lo richiedono.

Il prospetto informativo, il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, lo statuto della società di investimento, le relazioni annuali e semestrali, i prezzi di sottoscrizione e rimborso nonché le eventuali comunicazioni agli azionisti possono essere richiesti gratuitamente da questi ultimi all'Agente informativ e di pagamento tedesco.

I prezzi di emissione e riscatto sono pubblicati sul seguente link: <http://fondscontainer.vwd.de/vwd/>

Eventuali avvisi agli azionisti sono pubblicati sul sito web: www.fundinfo.com.

Allgemeine Informationen

Información general

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland ist die BHF-BANK Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, D-60323 Frankfurt am Main (nachstehend „deutsche Zahl- und Informationsstelle“).

Eine Auflistung der Umschichtungen des Wertpapierbestandes ist kostenlos bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle sowie am Geschäftssitz der SICAV erhältlich.

Rücknahmeanträge und Umtauschanträge von einem Teilfonds in einen anderen Teilfonds können bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden.

Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen durch die deutsche Zahl- und Informationsstelle an die Anteilhaber können auf deren Wunsch auch in bar in Euro ausgezahlt werden.

Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung der Investmentgesellschaft, Jahres- und Halbjahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie etwaige Mitteilungen an die Anteilhaber sind für die Anteilhaber bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle kostenlos erhältlich.

Ausgabe- und Rücknahmepreise werden auf folgender Website veröffentlicht: <http://fondscontainer.vwd.de/vwd/>

Etwaige Mitteilungen an die Anteilhaber werden auf folgender Website veröffentlicht: www.fundinfo.com.

El agente de pago e información en la República Federal de Alemania es BHF-BANK Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, D-60323, Frankfurt del Meno (en lo sucesivo, "el agente de pago e información alemán").

Se puede obtener sin coste alguno una lista de las modificaciones de la cartera de valores en el agente de pago e información alemán, en el domicilio social de la SICAV, así como en el representante suizo.

Se pueden presentar en el servicio de pago e información alemán las solicitudes de reembolso y de canje de un compartimento a otro.

Los resultados de los reembolsos, los posibles repartos de dividendos y demás pagos que se efectúen a los accionistas a través del servicio de pago e información alemán se podrán abonar en euros en efectivo si así lo desean.

Los accionistas pueden obtener gratuitamente en el agente de pago e información alemán el folleto, los Datos fundamentales para el inversor, el estatuto social de la sociedad de inversión, los informes anuales y semestrales, el precio de emisión y reembolso y las notificaciones a los accionistas.

Encontrará la información sobre el precio de emisión y reembolso en: <http://fondscontainer.vwd.de/vwd/>

Las posibles notificaciones a los accionistas se publicarán en el sitio web: www.fundinfo.com.

Etat des actifs nets globalisé

au 30 juin 2016

Stato degli attivi netti globalizzato

al 30 giugno 2016

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens

zum 30. Juni 2016

**Estado globalizado correspondiente a los activos
netos**

el 30 de junio de 2016

Etat des actifs nets globalisé au 30 juin 2016

Stato degli attivi netti globalizzato al 30 giugno 2016

(exprimé dans la devise du compartiment)

(espressi nella valuta del comparto)

Actifs

Coût d'acquisition du portefeuille-titres
Plus-value (moins-value) non réalisée
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation
Options à la valeur de marché
Avoirs en banque
A recevoir pour investissements vendus
A recevoir sur souscriptions
Intérêts et dividendes à recevoir, nets
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme
Plus-value non réalisée sur contrats à terme
Autres actifs

Attivi

Costo d'acquisto del portafoglio-titoli
Plusvalenza (minusvalenza) non realizzata
Portafoglio-titoli al valore di valorizzazione
Opzioni valutarie
Averi in banca
Da ricevere per investimenti venduti
Da ricevere da sottoscrizioni
Interessi e dividendi da ricevere, netti
Plusvalenza non realizzata sui contratti di cambio a termine
Plusvalenza non realizzata sui contratti a termine
Altri attivi

Passifs

Options émises
A payer pour investissements achetés
A payer sur rachats
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme
Moins-value non réalisée sur contrats à terme
Moins-value non réalisée sur swaps
Moins-value non réalisée sur CFD
Commission de gestion à payer
Commission de performance à payer
Impôts sur plus-value non réalisées sur investissements
Taxes et frais à payer
Tenue de registre à payer
Autres passifs

Passivi

Opzioni emesse
Da pagare per investimenti acquistati
Da pagare su riscatti
Minusvalenza non realizzata sui contratti di cambio a termine
Minusvalenza non realizzata sui contratti a termine
Minusvalenza non realizzata sui swaps
Minusvalenza non realizzata sui CFD
Commissione di gestione da pagare
Commissione di performance da pagare
Imposta sulla plusvalenza non realizzata sugli investimenti
Tasse e costi da pagare
Tenuta di registro
Altre passivi

Valeur nette d'inventaire globale

Nombre d'actions en circulation

Valore netto d'inventario globale

Numero d'azioni in circolazione

Valeur nette d'inventaire par action

Valore netto attivo per azione

Taux moyen d'investissement sur actions de l'Union Européenne (en %)

Tasso a media termine d'investimento su azioni dell'Unione Europea (in %)

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Le note allegate fanno parte integrante di questi stati finanziari.

Absolute Return GBP (GBP)	Continental European Selection (GBP)	Dynamic Allocation (EUR)	Emerging Opportunities (USD)	European Corporate Bonds (EUR)	Euro Fixed Income (EUR)
219.768.544	19.076.751	35.572.487	52.248.954	299.357.482	224.015.384
12.136.341	829.655	(1.459.997)	(2.569.123)	189.622	3.100.332
231.904.885	19.906.406	34.112.490	49.679.831	299.547.104	227.115.716
-	-	-	-	-	-
29.644.627	1.023.786	937.117	340.516	26.564.280	10.579.554
4.163.241	-	215.169	-	2.162.634	5.083.948
11.433	-	-	30.128	1.464.510	150.990
2.019.114	2	165.158	200.210	5.858.890	967.651
-	-	2.286	-	-	-
-	-	-	-	-	-
10.763	16.425	13.169	8.088	10.440	-
267.754.063	20.946.619	35.445.389	50.258.773	335.607.858	243.897.859
515.919	-	-	-	-	-
1.800.429	-	-	-	-	9.165.256
-	-	19.947	1.052.375	489.115	581.511
5.644.267	-	-	434.036	264.815	129.176
15.103	-	93.328	-	748.925	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
227.797	54.223	180.535	159.718	634.654	411.438
-	-	-	-	-	-
-	-	-	28.634	-	-
83.203	7.783	14.295	24.127	130.704	96.527
265	28	2.167	3.092	6.650	2.450
2.554	977	1.838	6.292	1.253	836
8.289.537	63.011	312.110	1.708.274	2.276.116	10.387.194
259.464.526	20.883.608	35.133.279	48.550.499	333.331.742	233.510.665
	C EUR: 8.275,000	C EUR PF: 98.793,911		C EUR: 443.782,845	C EUR: 265.166,763
		N EUR PF: 103.487,058		N EUR: 21.646,543	
				C EUR D: 34.041,056	
			R EUR HP: 9.274,324	R EUR: 109.460,528	I EUR: 56.892,272
			C CHF HP: 76.280,000		
R GBP D: 463.945,319	R GBP D: 68,944		R GBP D: 35,000	R GBP D HP: 2.082,000	
			C USD: 67.670,713		
				R EUR D: 6.006,046	
	R EUR: 6.022,699		N EUR HP: 29.737,937		I EUR D: 10.000,000
	R GBP: 105.490,501		R USD: 18.057,098		
			C EUR HP: 40.177,126	I EUR: 24.220,733	R EUR: 375.056,450
I M GBP: 18.335,669					
	C EUR: EUR 142,72	C EUR PF: EUR 180,70		C EUR: EUR 262,56	C EUR: EUR 259,71
		N EUR PF: EUR 166,99		N EUR: EUR 147,78	
				C EUR D: EUR 161,53	
			R EUR HP: EUR 738,63	R EUR: EUR 1.620,60	I EUR: EUR 1.546,63
			C CHF HP: CHF 122,76		
R GBP D: GBP 9,98	R GBP D: GBP 185,12		R GBP D: GBP 144,68	R GBP D HP: GBP 141,80	
			C USD: USD 120,85		
				R EUR D: EUR 1.060,41	
	R EUR: EUR 183,23		N EUR HP: EUR 91,06		I EUR D: EUR 1.014,94
	R GBP: GBP 179,85		R USD: USD 834,10		
			C EUR HP: EUR 113,69	I EUR: EUR 990,86	R EUR: EUR 177,32
I M GBP: GBP 13.898,30					

European Mid & Small Cap (EUR)	European Opportunities (EUR)	European Selection (EUR)	Flexible Credit (EUR)	Global Convertibles (EUR)	Global High Dividend (USD)
66.246.860	825.589.219	174.526.621	60.044.436	580.184.881	70.619.688
274.939	(26.826.662)	(14.177.209)	(308.821)	5.130.669	8.304.830
66.521.799	798.762.557	160.349.412	59.735.615	585.315.550	78.924.518
-	-	-	372.500	-	-
1.006.020	47.828.527	7.360.878	2.457.904	29.052.438	634.530
2.655.094	-	-	-	934.172	1.442.228
1.186	197.949	62.592	-	499	-
192.618	1.608.243	378.233	830.610	1.688.949	190.595
-	305.222	137.364	42.992	-	-
-	-	-	-	-	-
95.785	212.000	78.993	15.213	-	27.685
70.472.502	848.914.498	168.367.472	63.454.834	616.991.608	81.219.556
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	8.133.664	-
286.127	2.485.006	112.927	-	85.576	556.654
-	-	-	-	11.087.683	738.307
-	-	-	65.034	-	-
-	-	-	279.996	-	-
-	-	-	-	-	-
221.384	2.775.234	521.834	127.977	1.438.229	199.665
376.359	1.135.477	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
25.321	285.362	54.649	19.517	162.862	30.418
1.517	17.500	2.450	525	1.633	1.762
2.052	2.489	3.419	16.190	1.838	1.812
912.760	6.701.068	695.279	509.239	20.911.485	1.528.618
69.559.742	842.213.430	167.672.193	62.945.595	596.080.123	79.690.938
	C EUR PF: 683.052,321	C EUR: 145.863,436		C EUR: 132.114,925	C EUR HP: 21.879,121
N EUR PR: 10.283,184	N EUR PF: 91.052,758	N EUR: 2.730,867		N EUR: 15.080,443	N EUR HP: 117,215
				C USD HP: 76.718,773	C USD: 43.872,696
I EUR PR: 23.668,831					C USD D: 1.397,417
	I EUR PR: 138.117,262			I EUR: 2.195.000	I USD: 10.500,000
	I USD HP PR: 5.140,059	C CHF HP: 16.415,000	I M EUR PR: 46.967,000	I M GBP HP: 3.875.000	C CHF HP: 9.646,191
	C EUR D PR: 8.081,000	R CHF HP: 3.377,047		I M EUR: 445.684,070	I USD D: 2.427,052
	C USD HP PR: 48.459,382				
	R GBP HP PR: 7.205,765				
	N EUR PR: 333,233				R USD: 18.358,942
R EUR PR: 12.003,443	R EUR PR: 83.857,267		R EUR PR: 32.089,523	R EUR: 1.230,295	Z USD: 1.500,160
		I EUR: 40.903,353			
	C CHF HP PR: 22.017,968	R EUR: 50.152,882	C CHF HP PR: 350,000	C CHF HP: 26.448,878	
	I EUR D PR: 143.783,294				
C EUR PR: 56.400,917	C EUR PR: 220.052,630		C EUR PR: 85.000,039		R EUR HP: 18.521,035
	C EUR PF: EUR 396,46	C EUR: EUR 154,32		C EUR: EUR 216,82	C EUR HP: EUR 182,65
N EUR PR: EUR 198,99	N EUR PF: EUR 289,12	N EUR: EUR 132,33		N EUR: EUR 178,51	N EUR HP: EUR 140,18
				C USD HP: USD 213,51	C USD: USD 186,54
I EUR PR: EUR 1.101,12					C USD D: USD 166,11
	I EUR PR: EUR 1.200,44			I EUR: EUR 1.049,70	I USD: USD 1.074,93
	I USD HP PR: USD 960,32	C CHF HP: CHF 133,64	I M EUR PR: EUR 993,37	I M GBP HP: GBP 1.083,12	C CHF HP: CHF 179,94
	C EUR D PR: EUR 146,17	R CHF HP: CHF 1.793,37		I M EUR: EUR 1.204,89	I USD D: USD 1.080,18
	C USD HP PR: USD 168,48				
	R GBP HP PR: GBP 213,07				
	N EUR PR: EUR 153,54				R USD: USD 1.273,58
R EUR PR: EUR 1.514,78	R EUR PR: EUR 1.645,96		R EUR PR: EUR 140,26	R EUR: EUR 1.256,24	Z USD: USD 1.316,67
		I EUR: EUR 1.052,54			
	C CHF HP PR: CHF 229,00	R EUR: EUR 1.876,77	C CHF HP PR: CHF 134,55	C CHF HP: CHF 167,70	
	I EUR D PR: EUR 1.190,54				
C EUR PR: EUR 412,56	C EUR PR: EUR 229,71		C EUR PR: EUR 138,18		R EUR HP: EUR 1.252,42
96,34	95,91	95,85			

Global High Yield	Italian Opportunities	Italian Value	Japan Opportunities	Market Neutral	Market Neutral Plus
(USD)	(EUR)	(EUR)	(JPY)	(EUR)	(EUR)
237,234,252	108,233,505	34,636,656	33,277,377,553	206,568,023	18,425,225
(5,706,746)	(1,883,514)	(5,595,288)	(3,858,541,386)	(967,565)	5,308
231,527,506	106,349,991	29,041,368	29,418,836,167	205,600,458	18,430,533
-	176,451	-	-	-	-
15,776,301	2,985,964	899,841	1,032,464,795	19,707,798	8,343,584
303,950	-	2,432,975	637,977,273	-	-
1,588,261	193,793	411,357	1,877,348,409	754,793	-
4,171,224	-	-	23,090,866	115,778	5,220
-	-	-	-	2,802	-
-	-	-	-	-	-
-	-	207	262,289	13,043,786	2,568,135
253,367,242	109,706,199	32,785,748	32,989,979,799	239,225,415	29,347,472
-	-	-	-	-	-
4,175,396	-	795,807	1,859,648,804	-	-
428,214	1,964,147	351,367	39,743,373	2,479,681	877,150
2,427,392	-	-	1,174,060,879	-	-
196,156	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	920,164	186,619
573,649	414,480	106,343	88,865,933	762,898	72,497
-	458,771	-	160,855,238	114	1
-	-	-	-	-	-
78,182	42,252	11,512	10,113,867	86,260	11,156
6,837	4,900	2,788	765,485	4,256	284
11,674	1,178	19,220	50,503,902	10,381,996	1,831,047
7,897,500	2,885,728	1,287,037	3,384,557,481	14,635,369	2,978,754
245,469,742	106,820,471	31,498,711	29,605,422,318	224,590,046	26,368,718
C EUR HP: 69,933,522	C EUR PR: 1,069,703,339	C EUR PF: 35,194,633	C EUR HP PR: 336,830,576	C EUR PF: 429,751,579	C EUR PF: 34,465,381
R EUR HP: 100,228,562	N EUR PR: 20,760,266	N EUR PF: 6,189,376	N EUR HP PR: 15,037,515	N EUR PF: 3,224,777	
C USD: 98,645,460					
C USD D: 33,337,291					R EUR PF: 92,439,883
I USD D: 105,000		I EUR PF: 29,484,740	R M CHF HP PR: 1,490,000	R EUR PF: 56,996,314	
C CHF HP: 72,817,887			R M EUR HP PR: 1,100,000		
I CHF HP: 23,739,000			R JPY PR: 38,865,639		
C SGD HP: 3,147,578	R EUR PR: 92,835,971		C JPY PR: 127,137,267		
C SGD D HP: 774,357			I JPY PR: 36,010,249		
I USD: 11,754,383			C USD HP PR: 87,625,998	I EUR PF: 90,403,257	
R USD: 192,573,790	I EUR PR: 46,469,230		R EUR HP PR: 33,143,444	R CHF HP PF: 2,913,311	
I USD HD: 25,492,771					
C USD D HD: 333,333					
			I EUR HP PR: 30,435,085	R GBP HP PF: 350,000	
I EUR HP: 51,678,560					I EUR PF: 10,243,674
C EUR HP: EUR 187,24	C EUR PR: EUR 30,75	C EUR PF: EUR 212,41	C EUR HP PR: EUR 185,28	C EUR PF: EUR 167,12	C EUR PF: EUR 134,38
R EUR HP: EUR 155,73	N EUR PR: EUR 152,56	N EUR PF: EUR 151,17	N EUR HP PR: EUR 183,62	N EUR PF: EUR 140,89	
C USD: USD 193,58					
C USD D: USD 145,30					R EUR PF: EUR 136,26
I USD D: USD 932,42		I EUR PF: EUR 783,02	R M CHF HP PR CHF 157,41	R EUR PF: EUR 1,093,76	
C CHF HP: CHF 183,43			R M EUR HP PR EUR 145,85		
I CHF HP: CHF 1,255,06			R JPY PR: JPY 170,431,00		
C SGD HP: SGD 193,37	R EUR PR: EUR 159,61		C JPY PR: JPY 19,008,00		
C SGD D HP: SGD 145,34			I JPY PR: JPY 86,494,00		
I USD: USD 1,285,75			C USD HP PR: USD 148,80	I EUR PF: EUR 990,36	
R USD: USD 163,48	I EUR PR: EUR 1,203,88		R EUR HP PR EUR 1,509,68	R CHF HP PF: CHF 141,20	
I USD HD: USD 947,36					
C USD D HD: USD 145,11					
			I EUR HP PR: EUR 847,42	R GBP HP PF: GBP 146,34	
I EUR HP: EUR 1,287,54					I EUR PF: EUR 892,42
	99,44				

Multi-Asset Absolute Return EUR (EUR)	Multi-Asset Actiprotect (EUR)	Multi-Asset Diversified (EUR)	Multi-Asset Inflation Shield (USD)	Multi-Strategy Ucits Alternative (EUR)	US Selection (USD)
345.039.873	19.015.768	92.445.137	38.370.995	23.402.894	261.069.854
5.746.551	(99.410)	1.265.339	618.629	246.931	23.393.920
350.786.424	18.916.358	93.710.476	38.989.624	23.649.825	284.463.774
-	-	323.420	-	-	-
53.478.020	3.844.892	11.022.329	3.472.753	1.172.803	9.221.153
5.104.268	-	10.367.568	952.956	-	419.955
568.435	4.530.675	6.591	-	-	746
1.552.692	74.302	495.549	207.768	-	143.816
-	188.992	632.387	9.519	286.816	-
-	305.350	527.433	-	-	-
2.858.176	-	437.431	1.325	-	2.334
414.348.015	27.860.569	117.523.184	43.633.945	25.109.444	294.251.778
732.942	-	-	104.985	-	-
1.636.278	-	459.352	1.387.803	-	6.111.631
1.005.348	-	49.432	358.401	76.516	809.408
102.465	-	-	-	-	184.954
24.254	-	-	743	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
618.430	43.390	457.352	94.394	106.646	738.837
635.763	-	1.629	-	-	221.769
-	-	-	-	-	-
150.975	5.668	42.742	15.078	19.223	88.663
5.833	125	2.381	1.152	615	1.179
3.013	3.355.924	2.692	3.164	810	6.659
4.915.301	3.405.107	1.015.580	1.965.720	203.810	8.163.100
409.432.714	24.455.462	116.507.604	41.668.225	24.905.634	286.088.678
	C EUR: 28.539,998	C EUR PF: 265.214,316			C EUR HP PR: 12.283,225
N EUR PR: 100.318,250		N EUR PF: 79.014,764	N EUR HP: 3.275,575		
			R USD: 54.688,332	C USD HP PF: 13.620,280	
I EUR PR: 172.924,979	I CHF HP: 3.450,000		R EUR HP: 490,428		I USD PR: 12.085,911
C EUR D PR: 66,567	I EUR: 5.581,881	I EUR PF: 7.384,596	I USD: 18.927,288		
	C CHF HP: 6.637,054	C CHF HP PF: 83.512,171		C CHF HP PF: 6.861,987	I M USD PR: 91.970,299
Z EUR: 16.850,000				C EUR PF: 7.967,998	R GBP D PR: 35,000
					C USD PR: 196.617,508
R EUR PR: 29.964,317	R EUR: 57.658,651				R EUR HP PR: 2.351,708
		R EUR P: 21.595,134	C USD: 7.974,924		
					C CHF HP PR: 17.757,471
	R CHF HP: 18.600,000				R USD PR: 64.952,674
C EUR PR: 654.982,666					
I M EUR PR: 56.465,947					
	C EUR: EUR 145,34	C EUR PF: EUR 279,40			C EUR HP PR: EUR 160,94
N EUR PR: EUR 144,28		N EUR PF: EUR 200,69	N EUR HP: EUR 141,38		
			R USD: USD 362,35	C USD HP PF: USD 946,12	
I EUR PR: EUR 1.021,75	I CHF HP: CHF 961,75		R EUR HP: EUR 144,04		I USD PR: USD 1.200,52
C EUR D PR: EUR 148,35	I EUR: EUR 977,36	I EUR PF: EUR 1.188,67	I USD: USD 1.060,62		
	C CHF HP: CHF 142,83	C CHF HP PF: CHF 182,57		C CHF HP PF: CHF 914,16	I M USD PR: USD 1.405,25
Z EUR: EUR 1.060,47				C EUR PF: EUR 945,57	R GBP D PR: GBP 190,32
					C USD PR: USD 207,49
R EUR PR: EUR 1.077,40	R EUR: EUR 146,29				R EUR HP PR EUR 1.520,01
		R EUR P: EUR 170,61	C USD: USD 148,49		
					C CHF HP PR: CHF 198,23
	R CHF HP: CHF 144,02				R USD PR: USD 1.412,59
C EUR PR: EUR 170,62					
I M EUR PR: EUR 998,07					

USD Bonds	World Opportunities	Total/Totale/Gesamt/ Total
(USD)	(EUR)	(USD)
103.100.285	128.738.191	5.008.034.051
729.581	22.430.341	(9.868.023)
103.829.866	151.168.532	4.998.166.028
-	-	969.161
14.550.666	3.401.716	351.290.439
74.000	2.700.568	50.145.542
150.000	423.266	29.822.225
790.389	258.304	24.395.043
-	377.676	2.205.354
-	-	925.179
-	26.348	21.585.972
119.394.921	158.356.410	5.479.504.943
-	-	1.608.926
1.393.941	1.012.735	57.157.154
35.541	626.067	16.392.696
8.770	-	35.651.680
-	-	1.251.985
-	-	311.062
-	-	1.229.581
215.419	499.043	13.659.307
-	-	4.687.110
-	-	28.634
42.032	56.001	1.848.545
342	4.187	89.160
691	1.702	17.888.645
1.696.736	2.199.735	151.804.485
117.698.185	156.156.675	5.327.700.458
	C EUR: 192.039,390	
	N EUR: 25.628,911	
C USD: 203.611,842	C USD HP: 83.666,235	
	Z EUR: 4.722,111	
	Z GBP HP: 4.862,475	
I USD: 35.254,694	R EUR: 25.908,938	
R USD: 287.491,012	I EUR: 7.333,696	
	C EUR: EUR 233,43	
	N EUR: EUR 287,36	
C USD: USD 161,26	C USD HP: USD 466,99	
	Z EUR: EUR 1.316,38	
	Z GBP HP: GBP 1.197,99	
I USD: USD 1.085,87	R EUR: EUR 1.834,96	
R USD: USD 162,03	I EUR: EUR 1.094,74	

**Etat des changements des actifs nets globalisé
pour la période clôturée**

au 30 juin 2016

**Stato dei cambiamenti sugli attivi netti globalizzato
per la chiusura dell'esercizio**

30 giugno 2016

**Entwicklung der Nettogesamtaktiva für die
abgeschlossene Geschäftsperiode**

30. Juni 2016

**Estado de los cambios de los activos netos
globalizados para el ejercicio cerrado**

30 de junio de 2016

Etat des changements des actifs nets globalisé pour la période clôturée au 30 juin 2016

(exprimé dans la devise du compartiment)

Stato dei cambiamenti sugli attivi netti globalizzato per la chiusura dell'esercizio al 30 giugno 2016

(espressi nella valuta del comparto)

Actifs nets au début de la période	Attivi netti all'inizio dell'esercizio
Revenus	Utili
Dividendes, nets	Dividendi, netti
Intérêts sur obligations, nets	Interessi su obbligazioni, netti
Intérêts bancaires	Interessi bancari
Intérêts sur swaps	Interessi su swaps
Revenus sur titres prêtés	Ricavi su titoli prestati
Autres revenus	Altri proventi
Frais	Spese
Commission de gestion	Commissione di gestione
Commission de performance	Commissione di performance
Commission de banque dépositaire	Commissione della banca depositaria
Commission d'administration	Commissione di amministrazione
Frais professionnels, d'impression et de publication	Spese di attività professionale, di stampa e di pubblicazione
Frais de liquidation	Oneri di liquidazione
Taxe d'abonnement	Canone di abbonamento
Frais bancaires	Spese bancarie
Intérêts bancaires	Interessi bancari
Intérêts sur swaps	Interessi su swaps
Frais de tenue de registre	Spese di tenuta registro
Autres frais	Altre spese
Revenus (Pertés) net(tes) des investissements	Profitti (Perdite) netti(e) da investimenti
Bénéfice (Perte) net(te) réalisé(e) sur:	Utile (Perdita) netto(a) realizzato(a) su:
- ventes d'investissements et d'options	- vendite di investimenti e di opzioni
- contrats de change à terme	- contratti di cambio a termine
- contrats à terme	- contratti a termine
- swaps	- swaps
- CFD	- CFD
Bénéfice (Perte) de change, net(te)	Utile (Perdita) di cambio, netto(a)
Bénéfice (Perte) net(te) réalisé(e) de la période	Utile (Perdita) netto(a) réalisé(a) dall'esercizio
Variation de la plus-value/(moins-value) nette non réalisée sur:	Variatione della plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su:
- investissements	- investimenti
- impôts sur plus-value non réalisées sur investissements	- imposta non realizzata sugli investimenti
- options sur titres	- opzioni su titoli
- contrats de change à terme	- contratti di cambio a termine
- contrats à terme	- contratti a termine
- swaps	- swaps
- CFD	- CFD
Augmentation (Diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	Aumento (Diminuzione) netto(a) degli attivi netti provenienti dalle operazioni
Evolution du capital	Evoluzione del capitale
Emissions d'actions	Emissioni di azioni
Rachats d'actions	Riacquisti di azioni
Dividendes distribués	Dividendi distribuiti
Différence de change	Differenza di cambio
Actifs nets à la fin de la période	Attivi netti a fine esercizio

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

Le note allegate fanno parte integrante di questi stati finanziari.

Entwicklung der Nettogesamtaktiva für die abgeschlossene Geschäftsperiode per 30. Juni 2016

Estado de los cambios de los activos netos globalizados para el ejercicio cerrado el 30 de junio de 2016

(in der entsprechenden Fondswährung ausgedrückt)

(expresado en la divisa del compartimento)

Note
Nota
Anmerkung
Nota

Nettoaktiva zu Beginn der Geschäftsperiode	Activos netos al inicio del ejercicio	
Erträge	Ingresos	
Nett dividenden	Dividendos, netos	2
Nettozinsen auf Obligationen	Intereses en obligaciones, netos	2
Bankzinsen	Intereses bancarios	
Nettozinsen auf Swaps	Intereses en swaps	
Einkünfte auf Wertpapierleihe	Ingresos sobre Préstamos de títulos	14
Sonstige Erträge	Otros ingresos	
Aufwendungen	Gastos	
Anlageberatergebühr	Comisión de gestión	3
Leistungsprovision	Comisión de rentabilidad	3
Depotbankprovision	Comisión de banco depositario	5
Verwaltungsgebühr	Comisión de administración	6
Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	Gastos profesionales, de impresión y de publicación	
Liquidationskosten	Comisiones de liquidación	1
Abonnementsteuer	Tasa de suscripción	4
Bankgebühren	Gastos bancarios	7
Bankzinsen	Intereses bancarios	
Nettozinsen auf Swaps	Intereses en swaps	
Kontoführungsgebühren	Gastos de mantenimiento de registro	
Sonstige Aufwendungen	Otros gastos	
Nettoerträge (Nettoverluste) aus Investitionen	Ingresos (Pérdidas) netos(as) de las inversiones	
Nettogewinn (Nettoverlust) aus dem Verkauf von:	Beneficio (Pérdida) neto(a) realizado(a) sobre:	
- Investitionen und Optionen	- las ventas de inversión y de opciones	2
- Devisenterminkontrakte	- los contratos de cambio a plazo	2
- Terminkontrakte	- los contratos a plazo	2
- Swaps	- swaps	2
- CFD	- CFD	2
Nettogewinn (Nettoverlust) auf Wechselkursgeschäfte	Beneficio (Pérdida) de cambio, neto(a)	
Nettogewinn (Nettoverlust) aus der Geschäftsperiode	Beneficio (Pérdida) neto(a) realizado(a) en el ejercicio	
Veränderung des/der nicht realisierten Nettowertzuwachses/(Nettowertminderung) auf:	Variación del valor añadido/(minusvalía) neto(a) no realizado(a) sobre:	
- Investitionen	- las inversiones	
- Nicht realisierte Steuer auf Wertpapierbeständen	- impuesto no realizado sobre inversiones	
- Wertpapieroptionen	- las opciones de títulos	
- Devisenterminkontrakten	- los contratos de cambio a plazo	
- Terminkontrakten	- los contratos a plazo	
- Swaps	- swaps	
- CFD	- CFD	
Nettoanstieg (Nettoverringern) der Nettoaktiva aus Geschäftstätigkeit	Aumento (Disminución) neto(a) de los activos netos procedentes de las operaciones	
Kapitalentwicklung	Evolución del capital	
Ausgabe von Aktien	Emisiones de acciones	
Rücknahme von Aktien	Recompra de acciones	
Ausgeschüttete Dividenden	Dividendos distribuidos	15
Währungsdifferenz	Diferencias de cambio	
Nettoaktiva am Ende der Geschäftsperiode	Activos netos al final del ejercicio	

Die beiliegenden Anmerkungen gelten als fester Bestandteil dieser Finanzaufstellungen.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Absolute Return GBP (GBP)	Continental European Selection (GBP)	Dynamic Allocation (EUR)	Emerging Opportunities (USD)	European Corporate Bonds (EUR)	Euro Fixed Income (EUR)
271.487.498	20.966.125	44.975.904	44.803.418	423.127.200	234.613.329
417.568	302.051	277.368	955.814	-	-
2.697.747	-	269.513	913	7.313.697	2.392.747
75.078	465	131	423	3	82
-	-	-	-	-	-
-	12.775	1.573	-	108.868	5.776
-	-	-	-	-	-
3.190.393	315.291	548.585	957.150	7.422.568	2.398.605
458.097	109.745	371.255	286.992	1.320.400	819.503
-	-	-	-	-	-
21.833	1.743	3.735	11.945	29.921	19.351
85.289	7.021	8.169	9.323	94.455	66.150
64.306	4.342	8.833	12.026	80.355	46.981
-	-	-	-	-	-
13.892	5.261	9.222	12.255	81.321	38.379
15.638	993	18.069	22.070	20.145	6.792
4.190	-	90	144	25	2.279
-	-	-	-	-	-
1.404	202	9.568	5.918	18.781	10.913
176.559	13.231	35.551	31.275	307.900	154.210
841.208	142.538	464.492	391.948	1.953.303	1.164.558
2.349.185	172.753	84.093	565.202	5.469.265	1.234.047
5.014.693	795.976	(7.19.024)	(5.108.432)	(1.182.981)	341.013
(5.972.740)	-	86.484	1.368.051	4.134.891	2.454.803
646.090	-	(958.064)	-	(3.033.260)	(180.397)
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
1.157.751	(29.023)	(49.007)	(138.190)	(1.979.217)	(450.270)
3.194.979	939.706	(1.555.518)	(3.313.369)	3.408.698	3.399.196
8.514.032	472.287	(1.804.660)	7.781.410	1.015.254	9.669.377
-	-	-	(21.579)	-	-
(311.913)	-	-	-	-	362.663
(3.987.996)	-	(11.406)	(1.019.110)	1.126.778	(1.394.547)
289.503	-	(114.238)	-	(2.011.880)	77.884
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
7.698.605	1.411.993	(3.485.822)	3.427.352	3.538.850	12.114.573
2.757.553	20.016	2.816.463	11.140.892	52.303.336	40.248.395
(22.451.420)	(1.514.526)	(9.173.266)	(10.821.163)	(145.632.043)	(53.465.632)
(27.710)	-	-	-	(5.601)	-
-	-	-	-	-	-
259.464.526	20.883.608	35.133.279	48.550.499	333.331.742	233.510.665

European Mid & Small Cap (EUR)	European Opportunities (EUR)	European Selection (EUR)	Flexible Credit (EUR)	Global Convertibles (EUR)	Global High Dividend (USD)
73.908.354	935.006.114	151.050.990	78.514.569	506.072.722	88.950.848
1.556.125	17.436.544	3.005.377	-	818.441	1.578.603
-	-	-	1.178.186	2.324.305	-
-	31	2	-	234	581
-	-	-	142.268	-	-
79.509	512.762	105.768	-	-	2.402
-	-	-	-	-	-
1.635.634	17.949.337	3.111.147	1.320.454	3.142.980	1.581.586
434.940	5.577.358	979.672	260.197	2.676.486	411.092
376.359	1.135.477	-	-	-	-
6.947	85.277	11.724	5.148	42.628	6.507
17.990	210.540	39.593	28.825	160.325	23.409
14.392	183.639	33.321	14.741	113.969	21.092
-	-	-	-	-	-
12.495	168.596	32.883	6.602	40.720	18.031
1.435	22.421	821	6.143	9.842	6.711
-	118	356	5.194	12.923	601
-	-	-	364.859	-	-
7.353	47.452	6.673	3.771	4.477	4.270
45.249	556.755	97.602	49.017	350.720	58.182
917.160	7.987.633	1.202.645	744.497	3.412.090	549.895
718.474	9.961.704	1.908.502	575.957	(269.110)	1.031.691
(137.044)	(17.429.460)	(365.710)	(1.665.261)	(2.217.904)	915.786
-	(943.597)	(184.508)	1.419.457	10.045.738	2.582.199
-	-	-	(227.303)	-	-
-	-	-	(6.107.464)	-	-
-	-	-	679	-	-
(37.987)	(602.606)	(194.748)	(295.583)	(4.025.157)	(106.464)
543.443	(9.013.959)	1.163.536	(6.299.518)	3.533.567	4.423.212
(5.521.475)	(53.137.443)	(11.623.204)	336.401	(14.417.364)	(233.884)
-	-	-	-	-	-
-	-	-	170.100	-	(1.132)
-	639.637	187.887	(727.048)	(7.520.474)	(2.073.151)
-	-	-	(107.093)	-	-
-	-	-	5.916.527	-	-
-	-	-	-	-	-
(4.978.032)	(61.511.765)	(10.271.781)	(710.631)	(18.404.271)	2.115.045
13.696.281	199.511.811	62.604.883	467.442	119.133.363	10.727.438
(13.066.861)	(230.792.730)	(35.711.899)	(15.325.785)	(10.721.691)	(22.061.846)
-	-	-	-	-	(40.547)
-	-	-	-	-	-
69.559.742	842.213.430	167.672.193	62.945.595	596.080.123	79.690.938

Global High Yield	Italian Opportunities	Italian Value	Japan Opportunities	Market Neutral	Market Neutral Plus
(USD)	(EUR)	(EUR)	(JPY)	(EUR)	(EUR)
267.484.208	169.885.302	47.365.882	40.505.152.093	281.870.870	39.007.274
44.979	2.300.579	415.170	335.750.540	64.696	11.721
8.890.984	-	-	-	204.312	8.025
68	-	-	-	18.544	-
-	-	-	-	-	-
-	29.658	-	3.306.279	-	-
-	-	-	-	-	-
8.936.031	2.330.237	415.170	339.056.819	287.552	19.746
1.153.491	877.308	221.843	195.656.776	1.611.257	155.073
-	458.771	-	160.855.238	114	1
14.473	15.728	3.560	3.076.281	27.586	2.188
56.754	29.120	7.489	6.828.728	59.051	7.022
55.729	32.151	10.265	7.997.865	64.172	6.736
-	-	-	-	179.080	-
34.253	17.938	3.529	6.866.745	47.080	4.873
43.789	11.549	49.160	1.877.478	244.254	103.563
976	369	11	4.418.011	27.080	2.755
-	-	-	-	429.882	182.155
28.043	12.861	5.061	4.270.302	20.218	3.682
163.410	159.750	26.679	24.872.878	215.570	39.848
1.550.918	1.615.545	327.597	416.720.302	2.925.344	507.896
7.385.113	714.692	87.573	(77.663.483)	(2.637.792)	(488.150)
(11.244.643)	(11.271.074)	(8.869.855)	(481.357.746)	(1.877.174)	118.689
8.765.320	-	-	(1.530.090.319)	(16.946)	-
(204.876)	(84.250)	231.700	(124.402.453)	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(19.246.204)	(4.102.088)
(72.332)	(1.199)	(6.640)	(9.373.874)	(292.704)	(43.074)
4.628.582	(10.641.831)	(8.557.222)	(2.222.887.875)	(24.070.820)	(4.514.623)
23.542.287	(23.131.091)	(735.750)	(5.123.457.289)	(257.761)	(5.819)
-	-	-	-	-	-
-	(111.843)	-	-	-	-
(6.331.247)	-	-	(1.135.699.612)	8.870	-
(214.984)	-	-	(169)	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(1.795.395)	(435.334)
21.624.638	(33.884.765)	(9.292.972)	(8.482.044.945)	(26.115.106)	(4.955.776)
105.523.404	16.888.374	8.223.911	18.172.117.798	94.508.243	5.996.447
(148.986.275)	(46.068.440)	(14.798.110)	(20.589.802.628)	(125.673.961)	(13.679.227)
(176.233)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
245.469.742	106.820.471	31.498.711	29.605.422.318	224.590.046	26.368.718

Multi-Asset Absolute Return EUR (EUR)	Multi-Asset Actiprotect (EUR)	Multi-Asset Diversified (EUR)	Multi-Asset Inflation Shield (USD)	Multi-Strategy Ucits Alternative (EUR)	US Selection (USD)
490.923.082	18.205.802	133.228.181	49.290.986	50.111.054	260.168.340
650.995	12.782	671.372	133.614	-	2.187.030
2.706.967	66.686	818.764	374.772	-	-
6.012	511	603	1.089	-	46
-	-	-	-	-	-
-	-	16.181	2.029	-	47
14.130	-	2.893	-	-	-
3.378.104	79.979	1.509.813	511.504	-	2.187.123
1.307.034	85.367	935.372	190.862	277.255	1.396.497
635.763	-	1.629	-	-	221.769
35.851	1.761	12.727	4.365	4.588	17.078
137.465	5.562	30.771	11.842	13.562	69.350
105.536	3.592	26.241	9.652	8.815	53.517
-	-	-	-	-	-
49.655	3.473	26.070	6.823	2.132	39.225
44.753	7.537	17.627	8.483	5.471	4.105
5.541	3.579	11.847	1.401	790	394
-	-	-	-	-	-
23.865	2.897	10.157	6.077	3.924	12.803
309.168	19.247	145.013	36.483	18.812	169.888
2.654.631	133.015	1.217.454	275.988	335.349	1.984.626
723.473	(53.036)	292.359	235.516	(335.349)	202.497
(2.181.218)	(178.815)	9.214.473	(586.202)	(1.196.470)	(2.559.296)
2.113.310	56.467	2.501.037	(150.795)	131.732	405.459
1.140.808	(35.582)	(1.282.697)	235.811	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
(138.542)	(55.433)	241.480	(65.367)	(708.584)	13.157
1.657.831	(266.399)	10.966.652	(331.037)	(2.108.671)	(1.938.183)
3.917.192	159.500	(10.942.390)	1.452.790	(1.764.431)	15.377.665
-	-	-	-	-	-
(751.947)	-	(429.971)	(103.860)	-	-
1.009.042	237.787	(1.048.644)	105.913	649.318	(337.728)
573.549	311.611	756.371	160.811	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
6.405.667	442.499	(697.982)	1.284.617	(3.223.784)	13.101.754
57.812.956	8.588.891	4.200.265	4.627.517	105.163	47.190.923
(145.708.991)	(2.781.730)	(20.222.860)	(13.534.895)	(22.086.799)	(34.372.339)
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
409.432.714	24.455.462	116.507.604	41.668.225	24.905.634	286.088.678

US Value (USD)	USD Bonds (USD)	World Opportunities (EUR)	Total/Totale/Gesamt/ Total (USD)
27.473.908	121.205.500	173.274.494	5.810.598.318
72.755	-	1.739.909	41.381.655
-	1.740.363	-	33.814.151
3	107	1.003	133.471
-	-	-	158.053
156	2.912	28.784	1.044.350
-	-	-	18.911
72.914	1.743.382	1.769.696	76.550.591
65.115	436.378	1.017.898	27.634.885
-	-	-	4.687.110
1.551	11.205	14.467	487.670
5.077	37.612	31.289	1.455.817
3.407	24.195	35.666	1.226.331
-	-	-	198.949
1.468	22.589	35.069	871.570
886	493	15.305	776.847
-	624	1.048	135.020
-	-	-	1.085.283
1.005	1.854	16.758	335.272
7.424	78.451	100.797	3.965.160
85.933	613.401	1.268.297	42.859.914
(13.019)	1.129.981	501.399	33.690.677
(77.847)	239.276	3.983.979	(54.932.869)
210.011	100.469	(3.642.787)	10.553.070
-	(22.798)	-	(5.261.169)
-	-	-	(6.785.087)
-	-	-	(25.938.033)
14.599	(35.520)	(88.568)	(8.668.793)
133.744	1.411.408	754.023	(57.342.204)
(1.423.485)	5.235.085	(7.913.042)	(115.237.857)
-	-	-	(21.579)
-	195.141	-	(1.172.248)
(201.398)	64.222	1.918.118	(31.664.388)
-	28.202	-	(209.767)
-	-	-	6.572.965
-	-	-	(2.478.228)
(1.491.139)	6.934.058	(5.240.901)	(201.553.306)
-	36.627.791	37.827.436	1.202.039.699
(25.982.769)	(47.069.164)	(49.704.354)	(1.596.083.753)
-	-	-	(260.046)
-	-	-	112.959.546
-	117.698.185	156.156.675	5.327.700.458

Etat des portefeuilles-titres

au 30 juin 2016

Dettaglio del portafoglio-titoli in data

del 30 giugno 2016

Wertpapierbestand

zum 30. Juni 2016

Estado de la cartera de títulos

el 30 de junio de 2016

- Absolute Return GBP

(exprimé en GBP)/(espresso in GBP)/(ausgedrückt in GBP)/(expresado en GBP)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
--------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores

Actions/Azioni/Anteil/Acciones					
Afrique du Sud/Sudafrica/Südafrika/Sudáfrica					
BID CORPORATION LIMITED	16.800	ZAR	204.061	236.845	0,09
			204.061	236.845	0,09
Allemagne/Germania/Deutschland/Alemania					
BAYER	5.800	EUR	349.061	433.810	0,16
DEUTSCHE TELEKOM /NAM.	29.671	EUR	355.095	376.776	0,15
FRESENIUS SE & CO KGAA	7.100	EUR	324.987	388.369	0,15
PORSCHE A HLDG/PREF	7.500	EUR	289.440	257.636	0,10
			1.318.583	1.456.591	0,56
Australie/Australia/Australien/Australia					
NEWCREST MINING	32.000	AUD	280.309	409.953	0,16
			280.309	409.953	0,16
Canada/Canada/Kanada/Canadá					
CGI GROUP INC./SUB.VOT. A	13.600	CAD	369.998	432.339	0,17
FRANCO-NEVADA CORP	6.000	CAD	283.058	339.519	0,13
			653.056	771.858	0,30
Danemark/Danimarca/Dänemark/Dinamarca					
NOVO NORDISK A/S /-B-	8.550	DKK	328.184	342.008	0,13
PANDORA A/S	3.700	DKK	182.972	374.865	0,15
			511.156	716.873	0,28
Espagne/Spagna/Spanien/España					
AMADEUS IT HOLDING SR. A	9.000	EUR	289.686	293.756	0,11
BANKINTER SA	47.350	EUR	236.125	226.973	0,09
			525.811	520.729	0,20
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
ALPHABET INC -A-	1.000	USD	366.683	526.279	0,20
APPLE INC	5.300	USD	418.631	379.025	0,15
BOOZ ALLEN HAMILTON	27.600	USD	535.851	611.957	0,24
CITIGROUP INC	14.000	USD	456.946	443.941	0,17
COCA-COLA CO.	15.500	USD	465.783	525.595	0,20
DANAHER CORP	6.700	USD	271.496	506.209	0,20
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	10.450	USD	553.374	604.424	0,23
FACEBOOK INC -A-	6.000	USD	457.088	512.926	0,20
FIRST REPUBLIC BANK	8.000	USD	385.057	418.851	0,16

- Absolute Return GBP

(exprimé en GBP)/(espresso in GBP)/(ausgedrückt in GBP)/(expresado en GBP)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
GENERAL ELECTRIC CO	23.300	USD	382.769	548.686	0,21
HUNTINGTON	5.200	USD	537.147	653.617	0,25
JOHNSON & JOHNSON	5.950	USD	399.137	539.898	0,21
MCDONALD S CORP.	3.200	USD	273.756	288.067	0,11
MICROSOFT CORP	16.650	USD	514.577	637.328	0,25
NASDAQ OMX GROUP INC	11.550	USD	517.333	558.751	0,22
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	10.700	USD	557.933	604.797	0,23
PAYPAL HOLDINGS INC	10.000	USD	281.875	273.115	0,11
PHILIP MORRIS INT.	8.000	USD	469.393	608.737	0,23
ROPER TECHNOLOGIES INC	3.850	USD	439.354	491.215	0,19
SNAP-ON INC	3.500	USD	390.210	413.203	0,16
SPTRM BRD HLDGS	3.500	USD	287.459	312.377	0,12
STRYKER CORP.	5.700	USD	318.413	510.945	0,20
SUNTRUST BANKS INC.	11.200	USD	281.261	344.177	0,13
TRAVELERS COMPANIES INC	5.400	USD	390.910	480.862	0,19
VANTIV INC	15.100	USD	562.065	639.333	0,25
VECTOR GROUP LTD	27.600	USD	453.801	462.890	0,18
WD-40 CO	7.450	USD	564.257	654.549	0,24
			11.532.559	13.551.754	5,23
France/Francia/Frankreich/Francia					
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	30.000	EUR	289.575	298.431	0,12
BNP PARIBAS	7.300	EUR	208.106	241.181	0,09
HERMES INTERNATIONAL	1.450	EUR	331.126	406.033	0,15
TOTAL SA	7.750	EUR	227.467	279.395	0,11
			1.056.274	1.225.040	0,47
Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña					
HALMA PLC	30.000	GBP	292.252	305.100	0,12
NATIONAL GRID PLC	24.000	GBP	233.323	263.040	0,10
OPTIMAL PAYMENTS PLC	72.000	GBP	287.715	280.008	0,11
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	8.100	GBP	557.338	606.690	0,23
UNILEVER PLC	16.900	GBP	528.818	604.851	0,23
			1.899.446	2.059.689	0,79
Hong-Kong/Hong Kong/Hongkong/Hong Kong					
GUANGDONG INVESTMENT LTD	299.586	HKD	294.022	340.294	0,13
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	100.000	HKD	277.332	310.968	0,12
			571.354	651.262	0,25
Inde/India/Indien/India					
TATA MOTORS LTD/ADR	20.500	USD	460.979	531.669	0,20
			460.979	531.669	0,20
Irlande/Irlanda/Irland/Irlanda					
ACCENTURE PLC	6.900	USD	499.330	584.755	0,23

- Absolute Return GBP

(exprimé en GBP)/(espresso in GBP)/(ausgedrückt in GBP)/(expresado en GBP)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Irlande/Irlanda/Irland/Irlanda (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
DCC	4.500	GBP	292.525	296.325	0,11
			791.855	881.080	0,34
Japon/Giappone/Japan/Japón					
ANA HOLDINGS INC	137.000	JPY	267.451	290.898	0,11
BRIDGESTONE CORP	5.700	JPY	139.928	135.868	0,05
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	984	JPY	130.460	130.047	0,05
FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	15.500	JPY	346.747	393.088	0,15
NIPPON TV HLDG	17.050	JPY	224.246	208.863	0,08
TEMP HOLDINGS	37.396	JPY	280.371	480.463	0,19
ZENKOKU HOSHO CO LTD	20.000	JPY	417.790	539.586	0,21
			1.806.993	2.178.813	0,84
Jersey/Jersey/Jersey/Jersey					
WPP PLC SHS	28.900	GBP	327.031	448.528	0,17
			327.031	448.528	0,17
Norvège/Norvegia/Norwegen/Noruega					
MARINE HARVEST ASA	49.700	NOK	556.159	619.793	0,24
STATOIL ASA	49.400	NOK	550.819	636.366	0,24
			1.106.978	1.256.159	0,48
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Países Bajos					
ABN AMRO GROUP N.V.	20.416	EUR	299.487	252.720	0,10
			299.487	252.720	0,10
Suède/Svezia/Schweden/Suecia					
INTRUM JUSTITIA AB	23.100	SEK	555.126	536.796	0,20
SWEDISH MATCH AB	8.550	SEK	195.162	220.802	0,09
			750.288	757.598	0,29
Suisse/Svizzera/Schweiz/Suiza					
ACE LTD	6.500	USD	501.382	635.559	0,25
GIVAUDAN SA /REG.	180	CHF	228.378	270.350	0,10
NESTLE / ACT NOM	8.000	CHF	285.039	461.641	0,18
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	8.000	CHF	294.560	492.356	0,19
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	2.700	CHF	278.326	530.956	0,21
			1.587.685	2.390.862	0,93

- Absolute Return GBP

(exprimé en GBP)/(espresso in GBP)/(ausgedrückt in GBP)/(expresado en GBP)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Taiwan/Taiwan/Taiwan/Taiwán					
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	32.800	USD	521.126	643.585	0,25
			521.126	643.585	0,25
Actions/Azioni/Anteil/Acciones			26.205.031	30.941.608	11,93
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones					
Afrique du Sud/Sudafrica/Südafrika/Sudáfrica					
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 3.75% 14-24/07/2026	1.000.000	EUR	778.857	839.362	0,32
			778.857	839.362	0,32
Allemagne/Germania/Deutschland/Alemania					
DAIMLER AG 2.125% 16-07/06/2022	1.500.000	GBP	1.496.111	1.532.085	0,59
DEUT PFANDBRIEFBANK AG FRN 14-29/09/2017	1.000.000	GBP	999.411	997.660	0,38
DEUT PFANDBRIEFBANK AG 1.875% 12-20/12/2019	2.000.000	GBP	1.997.561	2.047.788	0,79
FMS WERTMANAGEMENT 1.125% 15-13/12/2019	3.000.000	GBP	2.998.184	3.057.090	1,18
KFW 1.375% 16-01/02/2021	4.000.000	GBP	3.979.280	4.129.160	1,59
LANDWIRTSCH. RENTENBANK 1.125% 16-12/05/2021	5.000.000	GBP	4.986.956	5.094.651	1,96
LANDWIRTSCH. RENTENBANK 1.875% 15-17/04/2023	1.000.000	USD	684.647	766.151	0,30
L-BANK BW FOERDERBANK 1.125% 16-17/05/2021	2.000.000	GBP	1.990.525	2.027.540	0,78
			19.132.675	19.652.125	7,57
Australie/Australia/Australien/Australia					
BHP BILLITON FINANCE LTD FRN 15-22/10/2077	2.000.000	GBP	2.007.558	2.052.060	0,79
ORIGIN ENERGY FINANCE 3.5% 13-04/10/2021	1.500.000	EUR	1.166.804	1.297.426	0,50
SUNCORP-METWAY LTD FRN 14-06/10/2017	500.000	GBP	500.001	499.775	0,19
			3.674.363	3.849.261	1,48
Canada/Canada/Kanada/Canadá					
BANK OF NOVA SCOTIA FRN 15-07/08/2018	1.000.000	GBP	1.000.000	997.790	0,38
CNOOC FINANCE 2014 ULC 1.625% 14-30/04/2017	1.000.000	USD	707.987	749.278	0,29
EXPORT DEVELOPMNT CANADA 1% 16-15/12/2020	3.000.000	GBP	2.987.880	3.043.711	1,18
MANITOBA (PROVINCE OF) 2.125% 16-22/06/2026	2.500.000	USD	1.819.813	1.876.066	0,72

- Absolute Return GBP

(exprimé en GBP)/(espresso in GBP)/(ausgedrückt in GBP)/(expresado en GBP)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Canada/Canada/Kanada/Canadá (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
ROYAL BANK OF CANADA FRN 14-04/06/2019	1.200.000	GBP	1.197.073	1.196.600	0,46
			7.712.753	7.863.445	3,03
Colombie/Colombia/Kolumbien/Colombia					
REPUBLIC OF COLOMBIA 3.875% 16-22/03/2026	1.500.000	EUR	1.199.918	1.339.946	0,52
			1.199.918	1.339.946	0,52
Corée du Sud/Corea del Sud/Südkorea/Corea del Sur					
EXPORT-IMPORT BK KOREA 4% 12-11/01/2017	1.500.000	USD	1.075.116	1.138.802	0,44
KOREA DEVELOPMENT BANK 2% 14-20/12/2018	1.000.000	GBP	996.541	1.015.040	0,39
			2.071.657	2.153.842	0,83
Egypte/Egitto/Ägypten/Egipto					
AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 4% 16-24/05/2021	2.000.000	USD	1.355.040	1.497.980	0,58
			1.355.040	1.497.980	0,58
Emirates arabes/Emirati Arabi Uniti/Vereinigte Arabische Emirate/Emiratos árabes					
TAGA ABU DHABI NATL ENER 4.125% 11-13/03/2017	1.500.000	USD	1.050.670	1.139.457	0,44
			1.050.670	1.139.457	0,44
Espagne/Spagna/Spanien/España					
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.6% 15-30/04/2025	1.500.000	EUR	1.119.105	1.312.771	0,51
INSTITUT CREDITO OFICIAL 1.875% 14-15/12/2017	3.000.000	GBP	3.002.750	3.018.870	1,16
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2.225% 16-25/04/2023	1.000.000	EUR	798.687	857.604	0,33
TELEFONICA EMISIONES SAU 5.445% 10-08/10/2029	500.000	GBP	531.510	618.335	0,24
			5.452.052	5.807.580	2,24
Etats-Unis d'Amérique/Statii Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
AT&T INC 4.25% 13-01/06/2043	1.000.000	GBP	974.402	1.079.124	0,42
AT&T INC 5.875% 09-28/04/2017	1.000.000	GBP	1.044.800	1.038.652	0,40
BMW US CAPITAL LLC FRN 15-06/02/2017	500.000	GBP	500.001	499.398	0,19
GENERAL MOTORS FINL CO 2.4% 16-09/05/2019	1.200.000	USD	828.339	900.167	0,35
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 4% 11-08/06/2017	1.600.000	USD	1.136.048	1.226.783	0,47
INTER-AMERICAN DEVEL BK 1.125% 16-17/12/2019	2.000.000	GBP	1.999.459	2.038.681	0,80

- Absolute Return GBP

(exprimé en GBP)/(espresso in GBP)/(ausgedrückt in GBP)/(expresado en GBP)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
INTER-AMERICAN DEVEL BK 2% 16-02/06/2026	1.500.000	USD	1.013.875	1.151.008	0,44
INTL BK RECON & DEVELOP 1.75% 16-19/04/2023	2.000.000	USD	1.407.227	1.525.428	0,59
JPMORGAN CHASE & CO FRN 07-30/05/2017	1.000.000	GBP	994.001	993.004	0,38
MORGAN STANLEY 5.75% 07-14/02/2017	1.200.000	GBP	1.250.040	1.232.304	0,47
NATIONAL GRID NA INC 1.875% 15-06/08/2018	1.500.000	GBP	1.494.791	1.517.415	0,58
US TREASURY N/B 1.625% 16-15/02/2026	2.000.000	USD	1.429.151	1.515.513	0,58
WALGREENS BOOTS ALLIANCE 3.1% 16-01/06/2023	1.000.000	USD	686.324	761.905	0,29
WELLS FARGO & COMPANY 2.125% 15-22/04/2022	2.000.000	GBP	1.993.521	2.036.548	0,79
			16.751.979	17.515.930	6,75
France/Francia/Frankreich/Francia					
BNP PARIBAS 4.375% 16-12/05/2026	1.000.000	USD	692.396	756.186	0,29
CIE DE SAINT-GOBAIN 4.625% 12-09/10/2029	500.000	GBP	516.746	578.235	0,22
CNP ASSURANCES FRN 11-30/09/2041	500.000	GBP	592.901	537.830	0,21
DEXIA CREDIT LOCAL 1.125% 16-24/02/2019	3.000.000	GBP	2.986.928	3.016.800	1,16
DEXIA CREDIT LOCAL 2.125% 15-12/02/2025	4.000.000	GBP	3.982.661	4.131.720	1,60
RCI BANQUE SA 2.125% 14-06/10/2017	2.000.000	GBP	1.997.267	2.017.440	0,78
TOTAL CAPITAL INTL SA FRN 14-01/07/2019	1.500.000	GBP	1.492.003	1.488.930	0,57
			12.260.902	12.527.141	4,83
Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña					
BRITISH TELECOM PLC 6.625% 07-23/06/2017	1.000.000	GBP	1.064.498	1.053.040	0,41
BUPA FINANCE PLC 3.375% 14-17/06/2021	1.000.000	GBP	1.010.681	1.060.110	0,41
CENTRICA PLC FRN 15-10/04/2075	500.000	GBP	502.918	470.925	0,18
CENTRICA PLC 5.5% 06-24/10/2016	1.500.000	GBP	1.566.900	1.520.040	0,59
CLOSE BROTHERS GROUP PLC 6.5% 10-10/02/2017	465.000	GBP	482.763	478.471	0,18
CREDIT SUISSE AG LONDON FRN 14-15/07/2016	1.000.000	GBP	1.000.001	1.000.020	0,39
EE FINANCE PLC 4.375% 12-28/03/2019	1.000.000	GBP	1.006.739	1.080.040	0,42
FCE BANK PLC 2.727% 16-03/06/2022	1.500.000	GBP	1.503.756	1.539.450	0,59
FCE BANK PLC 2.759% 14-13/11/2019	500.000	GBP	500.000	514.845	0,20
FCE BANK PLC 4.825% 12-15/02/2017	1.000.000	GBP	1.028.371	1.020.200	0,39
LEGAL & GENERAL GROUP FRN 15-27/10/2045	500.000	GBP	500.215	496.870	0,19
LLOYDS BANK PLC FRN 11-16/12/2021	2.000.000	GBP	2.219.800	2.062.340	0,79
LLOYDS BANK PLC 1.75% 15-31/03/2022	2.000.000	GBP	1.973.401	2.047.040	0,79
LONDON & QUADRANT HOUSIN 2.625% 16-05/05/2026	1.000.000	GBP	999.320	1.056.360	0,41
LONDON POWER NETWORKS 5.375% 09-11/11/2016	1.500.000	GBP	1.547.982	1.522.065	0,59
LONDON STOCK EXCHANGE PL 5.875% 06-07/07/2016	250.000	GBP	257.913	250.125	0,10

- Absolute Return GBP

(exprimé en GBP)/(espresso in GBP)/(ausgedrückt in GBP)/(expresado en GBP)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 2.25% 15-29/04/2022	1.500.000	GBP	1.471.339	1.538.250	0,59
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 3% 16-06/05/2026	1.000.000	GBP	1.001.490	1.041.690	0,40
NEXT PLC 3.625% 16-18/05/2028	500.000	GBP	498.813	510.400	0,20
PRUDENTIAL PLC FRN 15-20/07/2055	1.000.000	GBP	989.180	910.140	0,35
RELX INVESTMENTS PLC 5.625% 06-20/10/2016	600.000	GBP	624.555	607.374	0,23
SANTANDER UK GROUP HLDGS 3.625% 16-14/01/2026	1.500.000	GBP	1.494.715	1.530.285	0,59
SANTANDER UK PLC 1.875% 15-17/02/2020	3.000.000	GBP	2.996.889	3.019.680	1,16
SCOTLAND GAS NETWORK PLC 4.75% 05-21/02/2017	1.000.000	GBP	1.033.190	1.023.390	0,39
SCOTTISH WIDOWS LTD 5.5% 13-16/06/2023	1.000.000	GBP	1.061.501	1.029.390	0,40
SOCIETY OF LLOYD'S 4.75% 14-30/10/2024	1.000.000	GBP	1.002.399	1.045.780	0,40
SOUTHERN GAS NETWORK PLC 2.5% 15-03/02/2025	1.500.000	GBP	1.490.970	1.537.380	0,59
SSE PLC FRN 15-PERP	1.000.000	GBP	1.004.801	952.500	0,37
TRANSPORT FOR LONDON 1.25% 12-21/11/2017	1.500.000	GBP	1.507.800	1.510.065	0,58
TRANSPORT FOR LONDON 2.125% 15-24/04/2025	3.000.000	GBP	3.001.383	3.125.251	1,21
VIRGIN MONEY PLC 2.25% 15-21/04/2020	2.000.000	GBP	1.988.772	2.002.260	0,77
VODAFONE GROUP PLC 2.5% 12-26/09/2022	1.500.000	USD	1.034.627	1.102.300	0,42
VODAFONE GROUP PLC 5.375% 09-05/12/2017	1.500.000	GBP	1.595.550	1.588.005	0,61
WHITBREAD GROUP PLC 3.375% 15-16/10/2025	1.000.000	GBP	997.900	1.049.880	0,40
			41.961.132	42.295.961	16,29
Grèce/Grecia/Griechenland/Grecia					
BLACK SEA TRADE AND DEVE 4.875% 16-06/05/2021	400.000	USD	272.439	313.435	0,12
			272.439	313.435	0,12
Guernesey/Guernesey/Guernesey/Guernesey					
CRED SUIS GP FUN LTD 3% 15-27/05/2022	1.000.000	GBP	992.485	1.014.120	0,39
CRED SUIS GP FUN LTD 3.8% 16-09/06/2023	1.500.000	USD	1.059.211	1.117.459	0,43
PERSHING SQUARE HOLDINGS 5.5% 15-15/07/2022	1.000.000	USD	621.768	715.328	0,28
			2.673.464	2.846.907	1,10
Iles Caimans/Isole Cayman/Kaimaninseln/Islas Caimán					
MTR CORP CI LTD 2% 12-12/04/2017	1.500.000	USD	1.043.505	1.127.649	0,43
QNB FINANCE LTD 3.375% 12-22/02/2017	2.000.000	USD	1.429.929	1.513.950	0,59
			2.473.434	2.641.599	1,02

- Absolute Return GBP

(exprimé en GBP)/(espresso in GBP)/(ausgedrückt in GBP)/(expresado en GBP)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Iles Vierges Britanniques/Isole Vergini Britanniche/Britische Jungferninseln/Islas Vírgenes Británicas					
GLOBAL SWITCH HOLDINGS L 4.375% 13-13/12/2022	1.000.000	GBP	1.055.300	1.085.018	0,42
			1.055.300	1.085.018	0,42
Irlande/Irlanda/Irland/Irlanda					
SUMITG 2.251% 15-02/11/2020	1.400.000	USD	971.397	1.054.493	0,41
			971.397	1.054.493	0,41
Israël/Israele/Israel/Israel					
ISRAEL ELECTRIC CORP LTD 6.7% 12-10/02/2017	1.500.000	USD	1.068.078	1.152.379	0,44
			1.068.078	1.152.379	0,44
Italie/Italia/Italien/Italia					
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.5% 15-01/06/2025	1.000.000	EUR	723.086	859.972	0,33
ITALY GOV'T INT BOND 6% 98-04/08/2028	2.500.000	GBP	2.876.088	3.171.500	1,22
MEDIOBANCA SPA 3.5% 13-12/06/2018	1.000.000	GBP	1.025.577	1.025.860	0,40
			4.624.751	5.057.332	1,95
Japon/Giappone/Japan/Japón					
JAPAN FIN ORG MUNICIPAL 2.125% 16-13/04/2021	900.000	USD	637.481	682.911	0,26
JPN BANK FOR INT'L COOP 2.125% 15-10/02/2025	2.000.000	USD	1.367.595	1.531.168	0,59
MIZUHO BANK LTD 1.3% 14-16/04/2017	400.000	USD	271.653	299.186	0,12
			2.276.729	2.513.265	0,97
Jersey/Jersey/Jersey/Jersey					
AA BOND CO LTD 4.2487% 13-31/07/2020	500.000	GBP	512.950	519.545	0,20
ASIF III JERSEY LTD 5.375% 04-14/10/2016	2.000.000	GBP	2.094.760	2.022.720	0,78
KENNEDY WILSON EUROPE RE 3.95% 15-30/06/2022	1.700.000	GBP	1.676.434	1.717.833	0,66
WPP PLC 6% 07-04/04/2017	1.000.000	GBP	1.040.610	1.035.130	0,40
			5.324.754	5.295.228	2,04
Luxembourg/Lussemburgo/Luxemburg/Luxemburgo					
EUROPEAN INVESTMENT BANK FRN 15-18/02/2022	1.000.000	GBP	1.000.001	975.974	0,38
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.125% 16-07/09/2021	5.000.000	GBP	4.972.993	5.040.680	1,94
GLENCORE FINANCE EUROPE 1.25% 15-17/03/2021	1.500.000	EUR	1.064.374	1.148.572	0,44
			7.037.368	7.165.226	2,76

- Absolute Return GBP

(exprimé en GBP)/(espresso in GBP)/(ausgedrückt in GBP)/(expresado en GBP)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Mexique/Messico/Mexiko/México					
PETROLEOS MEXICANOS 1.875% 15-21/04/2022	2.250.000	EUR	1.473.171	1.719.784	0,66
UNITED MEXICAN STATES 1.625% 15-06/03/2024	2.500.000	EUR	1.965.061	2.090.614	0,81
			3.438.232	3.810.398	1,47
Norvège/Norvegia/Norwegen/Noruega					
KOMMUNALBANKEN AS 2.125% 15-23/04/2025	2.000.000	USD	1.333.817	1.532.660	0,59
NORDEA EIENDOMSKREDITT FRN 16-14/01/2019	1.000.000	GBP	1.000.000	998.960	0,39
			2.333.817	2.531.620	0,98
Oman/Oman/Oman/Omán					
OMAN GOV INTERNTL BOND 4.75% 16-15/06/2026	1.700.000	USD	1.182.052	1.258.539	0,49
			1.182.052	1.258.539	0,49
Panama/Panama/Panama/Panamá					
REPUBLIC OF PANAMA 3.875% 16-17/03/2028	800.000	USD	553.846	632.855	0,24
			553.846	632.855	0,24
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Países Bajos					
BK NEDERLANDSE GEMEENTEN 1.125% 16-24/05/2021	3.000.000	GBP	2.982.091	3.032.460	1,17
BUNGE FINANCE EUROPE BV 1.85% 16-16/06/2023	500.000	EUR	394.788	423.255	0,16
ING BANK NV FRN 14-27/11/2017	1.000.000	GBP	999.411	998.010	0,38
ING BANK NV 3.875% 11-23/12/2016	1.500.000	GBP	1.549.450	1.519.185	0,59
NEDER WATERSCHAPSBANK 1% 16-09/12/2019	2.000.000	GBP	1.995.840	2.015.940	0,78
NOMURA EUROPE FINANCE NV 5.5% 10-23/03/2017	1.500.000	GBP	1.557.750	1.542.945	0,59
VOLKSWAGEN FIN SERV NV 1.75% 15-17/04/2020	2.000.000	GBP	1.992.662	1.998.540	0,77
			11.471.992	11.530.335	4,44
Philippines/Filippine/Philippinen/Filipinas					
ASIAN DEVELOPMENT BANK 2% 16-24/04/2026	2.000.000	USD	1.379.557	1.532.177	0,59
			1.379.557	1.532.177	0,59

- Absolute Return GBP

(exprimé en GBP)/(espresso in GBP)/(ausgedrückt in GBP)/(expresado en GBP)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Qatar/Qatar/Katar/Qatar					
STATE OF QATAR 3.25% 16-02/06/2026	1.000.000	USD	672.406	763.016	0,29
			672.406	763.016	0,29
Roumanie/Romania/Rumänien/Rumania					
ROMANIA 2.875% 16-26/05/2028	1.500.000	EUR	1.146.523	1.259.043	0,49
			1.146.523	1.259.043	0,49
Singapour/Singapore/Singapur/Singapur					
BRIGHT FOOD SINGAPORE 1.625% 16-03/06/2019	1.000.000	EUR	763.511	834.201	0,32
PSA TREASURY PTE LTD 2.5% 16-12/04/2026	1.500.000	USD	1.043.158	1.131.093	0,44
			1.806.669	1.965.294	0,76
Suède/Svezia/Schweden/Suecia					
KOMMUNINVEST I SVERIGE 1.125% 16-06/09/2019	3.000.000	GBP	2.988.390	3.044.610	1,18
SWEDBANK HYPOTEK AB FRN 15-02/04/2018	1.000.000	GBP	1.000.001	996.540	0,38
			3.988.391	4.041.150	1,56
Togo/Togo/Togo/Togo					
BANQUE OUEST AFRICAINE D 5.5% 16-06/05/2021	1.000.000	USD	685.750	777.977	0,30
			685.750	777.977	0,30
Turquie/Turchia/Türkei/Turquía					
HAZINE MUSTESARLIGI VARL 4.251% 16-08/06/2021	1.000.000	USD	709.150	760.588	0,29
KOC HOLDINGS AS 5.25% 16-15/03/2023	500.000	USD	346.457	387.941	0,15
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 2.375% 16-04/05/2021	2.000.000	EUR	1.559.148	1.666.196	0,64
			2.614.755	2.814.725	1,08
Vénézuéla/Venezuela/Venezuela/Venezuela					
CORP ANDINA DE FOMENTO 2% 16-10/05/2019	1.000.000	USD	694.083	754.473	0,29
			694.083	754.473	0,29
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones			173.147.785	179.278.514	69,09
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
			199.352.816	210.220.122	81,02

- Absolute Return GBP

(exprimé en GBP)/(espresso in GBP)/(ausgedrückt in GBP)/(expresado en GBP)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé/Valori mobiliari acquistati su altri mercati regolamentati/Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden/Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones					
Australie/Australia/Australien/Australia					
SCENTRE GROUP TRUST 1/2 2.375% 15-08/04/2022	2.000.000	GBP	2.004.502	2.058.800	0,79
			2.004.502	2.058.800	0,79
Bahamas/Bahamas/Bahamas/Bahamas					
CREDIT SUISSE NASSAU FRN 11-28/07/2016	500.000	GBP	492.501	500.397	0,19
			492.501	500.397	0,19
Brésil/Brasile/Brasilien/Brasil					
BRF SA 3.95% 13-22/05/2023	1.200.000	USD	769.483	870.736	0,34
			769.483	870.736	0,34
Espagne/Spagna/Spanien/España					
COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08% 15-12/03/2030	2.000.000	EUR	1.419.449	1.702.011	0,66
			1.419.449	1.702.011	0,66
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
AMERICAN EXPRESS CREDIT FRN 14-05/06/2017	1.500.000	USD	1.035.674	1.120.573	0,43
BUNGE NA FINANCE LP 5.9% 07-01/04/2017	1.500.000	USD	1.100.539	1.158.075	0,45
GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 13-22/03/2018	1.600.000	USD	1.057.432	1.186.954	0,46
MONDELEZ INTERNATIONAL 3.875% 15-06/03/2045	1.000.000	GBP	994.106	997.544	0,38
PENSKE TRUCK LEASING/PTL 3.75% 12-11/05/2017	1.500.000	USD	1.085.063	1.143.297	0,44
USA 0.625% 13-15/02/2043 /INFL	3.000.000	USD	2.182.553	2.281.784	0,88
WALGREENS BOOTS ALLIANCE 2.875% 14-20/11/2020	1.000.000	GBP	998.899	1.028.260	0,40
			8.454.266	8.916.487	3,44
Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña					
ASB FINANCE LTD LONDON FRN 15-01/05/2018	1.000.000	GBP	1.000.001	998.740	0,39
ROYAL BK CANADA LONDON FRN 13-27/03/2018	1.000.000	GBP	1.000.001	995.070	0,38
			2.000.002	1.993.810	0,77

- Absolute Return GBP

(exprimé en GBP)/(espresso in GBP)/(ausgedrückt in GBP)/(expresado en GBP)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Guernesey/Guernesey/Guernesey/Guernesey					
STATES OF GUERNSEY 3.375% 14-12/12/2046	500.000	GBP	501.351	579.535	0,22
			501.351	579.535	0,22
Iles Caïmans/Isole Cayman/Kaimaninseln/Isas Caimán					
FIBRIA OVERSEAS FINANCE 5.25% 14-12/05/2024	1.000.000	USD	690.283	764.886	0,29
			690.283	764.886	0,29
Japon/Giappone/Japan/Japón					
SUMITOMO MITSUI BANKING FRN 14-10/01/2017	2.000.000	USD	1.373.521	1.496.125	0,58
			1.373.521	1.496.125	0,58
Malaisie/Malesia/Malaysia/Malaisia					
MALAYSIA SOVEREIGN SUKUK 3.043% 15-22/04/2025	1.000.000	USD	672.349	760.099	0,29
			672.349	760.099	0,29
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones			18.377.707	19.642.886	7,57
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé/Valori mobiliari acquistati su altri mercati regolamentati/Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden/Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado			18.377.707	19.642.886	7,57
Autres valeurs mobilières/Altri valori mobiliari/Andere übertragbare Wertpapiere/Otros valores mobiliarios					
Actions/Azioni/Anteil/Acciones					
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Paises Bajos					
BNP INDEX CERTIF. EUROSTOXX 50 AR	55.560	EUR	853.510	923.003	0,36
			853.510	923.003	0,36
Actions/Azioni/Anteil/Acciones			853.510	923.003	0,36
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones					
Japon/Giappone/Japan/Japón					
DAIWA SECURITIES GROUP 3.8% 12-05/12/2016	2.000.000	AUD	1.065.502	1.118.875	0,43
			1.065.502	1.118.875	0,43
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones			1.065.502	1.118.875	0,43
Autres valeurs mobilières/Altri valori mobiliari/Andere übertragbare Wertpapiere/Otros valores mobiliarios			1.919.012	2.041.878	0,79

- Absolute Return GBP

(exprimé en GBP)/(espresso in GBP)/(ausgedrückt in GBP)/(expresado en GBP)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Options/Opzioni/Optionen/Opciones					
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
CALL S&P 500 INDICES 16/09/2016 1950	(74)	USD	(533.795)	(874.627)	(0,34)
CALL S&P 500 INDICES 16/09/2016 2100	74	USD	165.476	262.388	0,10
PUT S&P 500 INDICES 16/09/2016 1700	(74)	USD	(250.884)	(29.062)	(0,01)
PUT S&P 500 INDICES 16/09/2016 1950	74	USD	623.473	125.382	0,05
			4.270	(515.919)	(0,20)
Options/Opzioni/Optionen/Opciones			4.270	(515.919)	(0,20)
Total/Totale/Summe/Total			219.653.805	231.388.966	89,18

- Continental European Selection

(exprimé en GBP)/(espresso in GBP)/(ausgedrückt in GBP)/(expresado en GBP)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
--------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores

Actions/Azioni/Anteil/Acciones					
Allemagne/Germania/Deutschland/Alemania					
CONTINENTAL AG	3.395	EUR	487.974	477.638	2,29
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.	12.943	EUR	675.720	790.997	3,79
GFK SE	15.418	EUR	420.182	463.069	2,22
WGM BETEILIGUNG	88.779	EUR	140.515	239.047	1,14
WINCOR NIXDORF AG	19.308	EUR	664.873	772.609	3,70
			2.389.264	2.743.360	13,14
Autriche/Austria/Österreich/Austria					
ZUMTOBEL AG	51.700	EUR	689.326	467.892	2,24
			689.326	467.892	2,24
Belgique/Belgio/Belgien/Bélgica					
ANHEUSER-BUSH INBEV SA	5.941	EUR	458.460	580.614	2,78
ONTEX GROUP N.V.	30.553	EUR	599.374	717.557	3,44
			1.057.834	1.298.171	6,22
Danemark/Danimarca/Dänemark/Dinamarca					
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP AS	76.454	DKK	827.427	935.144	4,48
			827.427	935.144	4,48
Finlande/Finlandia/Finnland/Finlandia					
OUTOTEC OYJ	252.134	EUR	919.126	847.366	4,06
			919.126	847.366	4,06
France/Francia/Frankreich/Francia					
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	15.913	EUR	297.040	225.149	1,08
LECTRA	72.776	EUR	599.403	835.238	4,00
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	17.611	EUR	646.041	677.758	3,25
LVMH ACT.	6.648	EUR	785.228	751.393	3,60
REXEL SA	75.959	EUR	871.572	714.265	3,42
SANOFI	12.660	EUR	783.869	788.227	3,77
SCHNEIDER ELECTRIC SE	16.974	EUR	769.592	748.478	3,58
TARKETT SA	27.583	EUR	538.800	675.187	3,23
			5.291.545	5.415.695	25,93
Italie/Italia/Italien/Italia					
PRYSMIAN SPA	47.386	EUR	664.242	773.423	3,70
			664.242	773.423	3,70

- Continental European Selection

(exprimé en GBP)/(espresso in GBP)/(ausgedrückt in GBP)/(expresado en GBP)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Luxembourg/Lussemburgo/Luxemburg/Luxemburgo					
APERAM SA	15.913	EUR	394.088	417.303	2,00
BRAAS MON	34.655	EUR	621.757	606.822	2,90
			1.015.845	1.024.125	4,90
Norvège/Norvegia/Norwegen/Noruega					
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO	68.179	NOK	845.552	830.123	3,98
			845.552	830.123	3,98
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Paises Bajos					
FLOW TRADERS	26.451	EUR	687.145	680.571	3,26
KONINKLIJKE VOPAK	30.200	EUR	992.707	1.126.747	5,39
REED ELSEVIER NV	67.109	EUR	689.452	870.592	4,17
			2.369.304	2.677.910	12,82
Suède/Svezia/Schweden/Suecia					
HUSQVARNA AB -B-	85.506	SEK	413.426	472.212	2,26
			413.426	472.212	2,26
Suisse/Svizzera/Schweiz/Suiza					
DUFREY AG BASEL	8.416	CHF	788.999	751.596	3,60
JULIUS BAER GRP	27.653	CHF	815.223	824.097	3,95
THE SWATCH GROUP AG	3.890	CHF	989.638	845.292	4,04
			2.593.860	2.420.985	11,59
Actions/Azioni/Anteil/Acciones			19.076.751	19.906.406	95,32
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
			19.076.751	19.906.406	95,32
Total/Totale/Summe/Total			19.076.751	19.906.406	95,32

- Dynamic Allocation

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
--------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores

Actions/Azioni/Anteil/Acciones					
Allemagne/Germania/Deutschland/Alemania					
DAIMLER AG / NAMEN-AKT.	19.800	EUR	1.261.079	1.059.696	3,01
ELRINGKLINGER AG /NAM.	15.000	EUR	293.607	264.600	0,75
HUGO BOSS	3.150	EUR	219.523	160.335	0,46
LANXESS AG	7.500	EUR	292.042	294.600	0,84
PUBLITY AG	8.500	EUR	306.000	253.555	0,72
WACKER NEUSON SE /NAMEN	11.000	EUR	157.984	153.175	0,44
			2.530.235	2.185.961	6,22
Autriche/Austria/Österreich/Austria					
MAYR-MELNHOF KARTON	1.494	EUR	149.666	146.233	0,42
			149.666	146.233	0,42
Espagne/Spagna/Spainien/España					
MERL SOCIMI /REIT	86.500	EUR	878.224	814.225	2,32
			878.224	814.225	2,32
France/Francia/Frankreich/Francia					
AXA	17.600	EUR	340.424	313.368	0,89
KERING ACT.	1.340	EUR	202.488	194.903	0,55
LVMH ACT.	5.790	EUR	833.904	787.440	2,25
MICHELIN B /NOM.	8.700	EUR	622.507	741.327	2,11
PERNOD-RICARD	4.180	EUR	395.600	418.418	1,19
			2.394.923	2.455.456	6,99
Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña					
BURBERRY GROUP PLC	27.400	GBP	380.649	382.455	1,09
			380.649	382.455	1,09
Italie/Italia/Italien/Italia					
ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA	1.117.321	EUR	991.590	1.067.041	3,03
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	25.500	EUR	356.383	269.025	0,77
ASTM SPA	30.000	EUR	395.632	293.400	0,84
AUTOGRILL SPA	44.000	EUR	335.601	319.000	0,91
AZIMUT HOLDING SPA	10.000	EUR	188.978	145.900	0,42
BANCO POPOLARE -AZ. POST RAG	279.000	EUR	698.519	598.176	1,70
BENI STABILI SPA	310.000	EUR	208.332	172.515	0,49
BIESSE SPA PESARO	16.000	EUR	188.347	180.480	0,51
CEMENTIR HOLDING S.P.A	175.015	EUR	621.669	628.304	1,79
ENEL	120.000	EUR	484.053	477.600	1,36
FINMECCANICA /POST REGROUP.	58.200	EUR	635.117	527.292	1,50
INTESA SANPAOLO /RISP-NON CONV	375.000	EUR	835.062	599.625	1,71

- Dynamic Allocation

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Italie/Italia/Italien/Italia (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
INTESA SANPAOLO SPA	172.000	EUR	393.496	292.744	0,83
MOLESKINE S.P.A.	341.300	EUR	479.023	734.477	2,08
RENO DE MEDICI SPA. MILANO	336.769	EUR	105.974	99.886	0,28
SAES GETTERS SPA .MILANO	16.500	EUR	181.497	184.800	0,53
SIAS	14.262	EUR	154.995	110.459	0,31
			7.254.268	6.700.724	19,06
Luxembourg/Lussemburgo/Luxemburg/Luxemburgo					
D AMICO INTERNATIONAL SHIPPING	858.107	EUR	610.641	318.529	0,91
			610.641	318.529	0,91
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Paises Bajos					
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES N.V	174.700	EUR	1.102.802	959.977	2,73
UNILEVER CERT.OF SHS	7.900	EUR	304.247	331.089	0,94
			1.407.049	1.291.066	3,67
Russie/Russia/Russland/Rusia					
GAZPR SPONS.ADR REPR 2 SHS	25.000	USD	164.710	97.777	0,28
			164.710	97.777	0,28
Suisse/Svizzera/Schweiz/Suiza					
HOLCIM LTD /NAM.	6.000	CHF	220.809	224.746	0,64
			220.809	224.746	0,64
Actions/Azioni/Anteil/Acciones			15.991.174	14.617.172	41,60
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones					
Allemagne/Germania/Deutschland/Alemania					
DAIMLER AG 1% 13-08/07/2016	1.000.000	EUR	1.011.267	1.000.110	2,85
MAN SE 2.125% 12-13/03/2017	700.000	EUR	715.960	710.153	2,02
			1.727.227	1.710.263	4,87
Espagne/Spagna/Spanien/España					
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.1% 13-30/04/2017	660.000	EUR	680.790	672.771	1,92
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3.3% 13-30/07/2016	250.000	EUR	259.225	250.625	0,71
GAS NATURAL CAPITAL 4.375% 09-02/11/2016	450.000	EUR	468.000	456.327	1,30
			1.408.015	1.379.723	3,93

- Dynamic Allocation

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
BMW US CAPITAL LLC 1.375% 13-05/04/2017	800.000	USD	728.195	722.337	2,06
			728.195	722.337	2,06
France/Francia/Frankreich/Francia					
AIR FRANCE-KLM 6.75% 09-27/10/2016	200.000	EUR	222.520	203.530	0,58
CIE DE SAINT-GOBAIN 4.75% 07-11/04/2017	600.000	EUR	633.060	621.942	1,77
DANONE SA 1.25% 13-06/06/2018	500.000	EUR	513.050	512.320	1,46
			1.368.630	1.337.792	3,81
Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña					
UK TSY 1 3/4% 2017 1.75% 11-22/01/2017	850.000	GBP	1.138.188	1.031.801	2,94
UK TSY 4% 2016 4% 06-07/09/2016	700.000	GBP	1.020.511	847.991	2,41
			2.158.699	1.879.792	5,35
Italie/Italia/Italien/Italia					
BUONI ORDINARI DEL TES 0% 15-14/11/2016	660.000	EUR	660.240	660.528	1,88
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.4% 16-11/04/2024	521.000	EUR	521.000	522.651	1,49
BUZZI UNICEM SPA 5.125% 09-09/12/2016	200.000	EUR	209.200	203.740	0,58
ENI SPA 3.5% 10-29/01/2018	450.000	EUR	478.350	474.795	1,35
INTESA SANPAOLO SPA 3.75% 09-23/11/2016	650.000	EUR	673.335	658.970	1,88
ITALY 2.15% 13-12.11.17/INFL	635.000	EUR	661.416	653.947	1,86
ITALY 2.25% 13-22.04.17 BTP/INFL	660.000	EUR	681.694	672.649	1,91
SNAM SPA 3.875% 12-19/03/2018	600.000	EUR	646.800	639.360	1,82
			4.532.035	4.486.640	12,77
Luxembourg/Lussemburgo/Luxemburg/Luxemburgo					
FIAT CHRYSLER FINANCE EU 7% 12-23/03/2017	200.000	EUR	200.200	207.920	0,59
FIAT CHRYSLER FINANCE EU 7.75% 12-17/10/2016	300.000	EUR	317.940	305.520	0,87
IT HOLDING FINANCE SA 9.875% 04-15/11/2012	171.000	EUR	41.217	0	0,00
UNICREDITO LUXEM FIN 6% 07-31/10/2017	200.000	USD	146.997	185.232	0,53
			706.354	698.672	1,99
Norvège/Norvegia/Norwegen/Noruega					
NORWEGIAN GOVERNMENT 2% 12-24/05/2023	6.000.000	NOK	685.537	697.726	1,99
NORWEGIAN GOVERNMENT 4.25% 06-19/05/2017	17.900.000	NOK	2.222.337	1.988.163	5,65
			2.907.874	2.685.889	7,64

- Dynamic Allocation

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Países Bajos					
BMW FINANCE NV 1% 13-24/10/2016	1.000.000	EUR	1.008.800	1.003.200	2,85
CONTI-GUMMI FINANCE B.V. 2.5% 13-20/03/2017	600.000	EUR	616.320	610.710	1,74
			1.625.120	1.613.910	4,59
Suède/Svezia/Schweden/Suecia					
VOLVO TREASURY AB 5% 07-31/05/2017	400.000	EUR	428.400	418.144	1,19
			428.400	418.144	1,19
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones			17.590.549	16.933.162	48,20
Obligations convertibles/Obbligazioni convertibili/Wandelobligationen/Obligaciones convertibles					
Luxembourg/Lussemburgo/Luxemburg/Luxemburgo					
SUBSEA 7 SA 1% 12-05/10/2017 /CV	400.000	USD	293.048	347.191	0,99
			293.048	347.191	0,99
Obligations convertibles/Obbligazioni convertibili/Wandelobligationen/Obligaciones convertibles			293.048	347.191	0,99
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
			33.874.771	31.897.525	90,79
Fonds d'investissements/Fondi di investimento/Investmentfonds/Fondos de inversión					
Fonds d'investissements/Fondi di investimento/Investmentfonds/Fondos de inversión					
France/Francia/Frankreich/Francia					
L UC ETF E600 INSUR CAP/DIS	35.000	EUR	478.228	935.900	2,66
			478.228	935.900	2,66
Irlande/Irlanda/Irland/Irlanda					
ETFX DAXGLB GOL/ECH.TRD USD	39.300	EUR	849.822	973.265	2,77
			849.822	973.265	2,77

- Dynamic Allocation

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Luxembourg/Lussemburgo/Luxemburg/Luxemburgo					
DBXT SE600 BK -- SHS -1C- CAP	11.000	EUR	369.666	305.800	0,87
			369.666	305.800	0,87
Fonds d'investissements/Fondi di investimento/Investmentfonds/Fondos de inversión			1.697.716	2.214.965	6,30
Fonds d'investissements/Fondi di investimento/Investmentfonds/Fondos de inversión			1.697.716	2.214.965	6,30
Total/Totale/Summe/Total			35.572.487	34.112.490	97,09

- Emerging Opportunities

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
--------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores

Actions/Azioni/Anteil/Acciones

Afrique du Sud/Sudafrica/Südafrika/Sudáfrica

ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	9.734	ZAR	238.173	244.112	0,50
ANGLOGOLD ASHAN./SADS REP.1 SH	14.390	USD	201.006	259.883	0,54
EXXARO RESOURCES LIMITED	16.256	ZAR	100.073	74.881	0,15
FIRSTRAND LTD /NEW	69.352	ZAR	273.230	212.343	0,44
GOLD FIELDS /SPONS.ADR	25.378	USD	92.430	124.352	0,26
HARMONY GOLD MINING /SPONS.ADR	50.111	USD	185.867	180.901	0,37
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	14.893	ZAR	48.179	48.000	0,10
KUMBA IRON ORE LTD	25.703	ZAR	173.822	194.814	0,40
LIBERTY HOLDINGS LTD	65.777	ZAR	808.207	543.465	1,11
PICK N PAY HOLDINGS LTD	24.463	ZAR	48.393	57.763	0,12
SASOL LTD /REG.	8.761	ZAR	274.151	237.598	0,49
SIBANYE GOLD	52.060	ZAR	119.814	178.167	0,37
STANDARD BANK GROUP LIMITED	31.017	ZAR	373.524	270.672	0,56
TELKOM SA SOC -- SHS	82.715	ZAR	363.753	374.351	0,77
			3.300.622	3.001.302	6,18

Bermudes/Bermuda/Bermudas/Bermudas

CHINA YUCHAI INTL LTD	5.472	USD	59.415	59.207	0,12
CREDICORP	6.171	USD	772.528	952.371	1,96
POU SHENG INTL HOLDINGS	135.000	HKD	36.496	38.979	0,08
TPV TECHNOLOGY LTD	140.000	HKD	22.820	26.708	0,06
			891.259	1.077.265	2,22

Brésil/Brasile/Brasilien/Brasil

ALPARGATAS SA	22.500	BRL	44.688	73.461	0,15
BANCO DO BRASIL SA	77.500	BRL	952.363	415.591	0,86
BANRISUL PNB -B-/PREF	116.100	BRL	252.953	309.479	0,64
BCO BRADESCO SA /PREF.	97.790	BRL	433.577	768.583	1,58
BM&F BOVESPA BOLSADEVALORES	48.500	BRL	159.848	272.493	0,56
BRADESPAR SA BRASIL/PREF.	78.200	BRL	177.510	216.019	0,44
BRASKEM SA -A-/PREF.	19.600	BRL	148.933	116.483	0,24
CEMIG /SADR	6.171	USD	40.236	13.638	0,03
COPEL.CIA PARAN.EN.PREF. B	11.500	BRL	83.080	104.886	0,22
EDP ENERGIAS DO BRASIL SA	36.300	BRL	125.098	154.321	0,32
ITAU HOLDING /PREF	72.815	BRL	910.386	688.660	1,42
JBS AS	98.400	BRL	434.900	307.140	0,63
METALURGICA GERDAU /PREF.	77.400	BRL	63.460	48.318	0,10
PORTO SEGURO SA	10.600	BRL	79.500	88.506	0,18
VALE -A-/PREF	66.500	BRL	246.441	270.463	0,56
			4.152.973	3.848.041	7,93

Chili/Cile/Chile/Chile

ANTARCHILE SA	2.586	CLP	34.660	23.624	0,05
BCO DE CRED.DE INVERSIONES SA	1.151	CLP	60.584	49.864	0,10

- Emerging Opportunities

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Chili/Cile/Chile/Chile (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
CIA DE ACEROS DEL PACIFICO	14.178	CLP	75.671	48.384	0,10
COMPANIA CERVECERIAS /SADR	148	USD	3.122	3.454	0,01
EMBOTELLADORA ANDINA- B-/PREF	14.553	CLP	56.658	51.230	0,11
ENERSIS CHILE SA	722.723	CLP	113.043	85.122	0,18
ENERSIS CHILE SA /SADR	8.786	USD	56.637	51.222	0,11
ENERSIS SA	722.723	CLP	125.890	123.799	0,24
ENERSIS SA /SPONS.ADR	8.786	USD	69.651	75.384	0,16
INVER.AGUAS METROPOLITANAS SA	74.080	CLP	140.668	117.902	0,23
INVERSIONES LA CONSTRUCCION SA	4.812	CLP	72.212	52.753	0,11
LATAM AIR GRP/SADR	10.767	USD	74.097	71.062	0,15
LATAM AIRLINES GRP SHS	10.407	CLP	53.548	68.830	0,14
PROVIDA /NAM.	747	CLP	4.637	3.835	0,01
			941.078	826.465	1,70
Chine/Cina/China/China					
CHINA CONSTRUCTION BANK CO -H-	1.468.000	HKD	1.177.312	968.833	2,00
CHINA TELECOM CORP LTD -H-	1.428.000	HKD	810.203	636.879	1,31
IND & COM BOC -H-	429.000	HKD	275.829	237.229	0,49
			2.263.344	1.842.941	3,80
Colombie/Colombia/Kolumbien/Colombia					
ECOPETROL SA/ADR	15.618	USD	140.520	149.308	0,31
			140.520	149.308	0,31
Corée du Sud/Corea del Sud/Südkorea/Corea del Sur					
KOREA ELECTRIC POWER CORP.	14.411	KRW	589.494	755.528	1,55
KOREA PETROCHEMICAL	340	KRW	55.495	70.681	0,15
KT CORPORATION /SADR	31.310	USD	411.381	446.481	0,92
LG.DISPLAY CO LTD/SADR	51.220	USD	644.333	593.640	1,22
LOTTE CHEMICAL SHS	357	KRW	78.499	87.695	0,18
POSCO	1.024	KRW	206.529	179.100	0,37
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1.384	KRW	1.731.868	1.711.870	3,52
SK INNOVATION CO LTD	1.060	KRW	113.168	129.271	0,27
TAE KWANG INDUSTRIAL CO LTD	32	KRW	35.084	24.110	0,05
			3.865.851	3.998.376	8,23
Grèce/Grecia/Griechenland/Grecia					
AEGEAN AIRLINES	38.212	EUR	335.461	261.927	0,54
EYDAP	46.874	EUR	576.692	289.014	0,60
HELLENIC TELECOM	46.478	EUR	411.316	416.692	0,85
JUMBO SA	14.005	EUR	175.002	183.283	0,38
MOTOR OIL SA	30.414	EUR	338.128	330.789	0,68
PUBLIC POWER CORP /REG.	41.154	EUR	590.846	112.014	0,23
			2.427.445	1.593.719	3,28

- Emerging Opportunities

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Hong-Kong/Hong Kong/Hongkong/Hong Kong					
CHINA MOBILE LTD	61.500	HKD	743.969	702.760	1,45
			743.969	702.760	1,45
Iles Caïmans/Isole Cayman/Kaimaninseln/Islas Caimán					
CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD	103.000	HKD	20.288	19.517	0,04
NETEASE INC /ADR	682	USD	104.998	131.776	0,28
POWERLONG	204.000	HKD	39.053	40.758	0,08
			164.339	192.051	0,40
Inde/India/Indien/India					
INFOSYS SADR	36.345	USD	633.483	648.759	1,34
STATE BK OF INDIA/GDR(REGS)	1.405	USD	46.896	44.528	0,09
TATA MOTORS LTD/ADR	17.393	USD	466.620	603.015	1,24
WNS HOLDINGS LTD /SADR	21.684	USD	633.247	585.468	1,21
			1.780.246	1.881.770	3,88
Indonésie/Indonesia/Indonesien/Indonesia					
BK NEGARA INDO TBK	352.900	IDR	135.254	138.897	0,29
BK TABUNGAN PENSUNAN NASIONAL	266.100	IDR	56.456	49.749	0,10
JAPFA COMFEED INDONESIA -A-	3.929.200	IDR	251.704	331.602	0,68
MATAHARI DEPARTMENT STORE A	66.900	IDR	90.686	101.273	0,21
PT AGUNG PODOMORO	445.000	IDR	15.511	8.757	0,02
PT BK PEM	353.200	IDR	21.692	30.075	0,06
PT MAYORA INDAH TBK /DEMAT.	4.000	IDR	8.851	11.793	0,02
PT TELEKOM INDON PERSERO PT	4.321.000	IDR	863.951	1.301.685	2,69
PT TELEKOM.INDONESIA /SP.ADR	952	USD	37.784	58.510	0,12
PT UNILEVER INDONESIA	139.500	IDR	457.556	475.936	0,98
PT XL AXIATA TBK	209.750	IDR	57.726	58.265	0,12
PT.INDAH KIAT PULP & P./DEMAT.	335.700	IDR	40.146	23.376	0,05
RAMAYANA LESTARI SENTOSA TBK	685.700	IDR	36.112	55.534	0,11
TIMAH	948.100	IDR	52.634	50.233	0,10
			2.126.063	2.695.685	5,55
Luxembourg/Lussemburgo/Luxemburg/Luxemburgo					
BRAIT SE	18.133	ZAR	195.717	173.283	0,36
TERNIUM SA LUXEMBOURG /ADR	16.695	USD	293.128	318.206	0,65
			488.845	491.489	1,01
Malaisie/Malesia/Malaysia/Malaisia					
ALLIANZ MALAYSIA BERHAD	14.800	MYR	32.824	36.931	0,08
BIMB HOLDINGS BHD	24.500	MYR	22.941	23.701	0,05
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	91.500	MYR	113.098	99.183	0,20
DUTCH LADY MILK INDUSTRIES BHD	3.200	MYR	34.875	46.434	0,10
ESSO MALAYSIA BERHAD	163.100	MYR	246.867	150.903	0,31
FABER GROUP BHD	10.300	MYR	9.100	9.198	0,02
FRASER & NEAVE HLDS BHD	2.400	MYR	11.317	14.954	0,03

- Emerging Opportunities

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Malaisie/Malesia/Malaysia/Malaisia (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
HONG LEONG IND.BHD	39.200	MYR	56.619	80.996	0,17
KLCC REIT	32.300	MYR	59.406	59.929	0,12
KSL HOLDINGS BHD	33.000	MYR	14.345	9.168	0,02
MALAYSIAN PACIFIC IND.(MPI)	9.200	MYR	18.153	17.115	0,04
MMC CORPORATION BHD	19.600	MYR	12.109	9.772	0,02
PADINI HOLDINGS BHD	472.800	MYR	233.885	277.946	0,57
PETRONAS DAGANGAN BHD	1.300	MYR	6.780	7.546	0,02
PUBLIC BK BERHAD /LOCAL	110.000	MYR	512.720	529.332	1,09
SELANGOR PROP.BERHAD	55.900	MYR	73.988	64.199	0,13
TENAGA NASIONAL	237.700	MYR	589.976	831.346	1,70
TOP GLOVE	182.100	MYR	241.546	207.779	0,43
TROPICANA CORP SHS	270.000	MYR	61.696	68.982	0,14
UGA DEVELOPMENT BHD	25.000	MYR	11.847	13.581	0,03
			2.364.092	2.558.995	5,27
Marshall (Iles)/Marshall (Isole)/Marshall (Inseln)/Marshall (Islas)					
AEGEAN MARINE PETROL NETWORK	11.838	USD	92.523	65.109	0,13
			92.523	65.109	0,13
Mexique/Messico/Mexiko/México					
AEROMEXICO	4.794	MXN	11.042	9.817	0,02
ALPEK	39.736	MXN	56.039	64.593	0,13
AXTEL SAB DE CV	77.159	MXN	27.965	26.014	0,05
BIO PAPPEL SAB DE CV	46.222	MXN	70.925	62.534	0,13
CEMEX /ADR	82.249	USD	570.962	507.476	1,06
DEUTSCHE B /REIT	196.933	MXN	297.125	317.562	0,65
GRUMA SA DE CV B	51.564	MXN	330.423	735.066	1,52
GRUPO FIN BANORTE -O-	6.120	MXN	30.635	33.895	0,07
GRUPO FIN.I.SAB DE CV O	98.785	MXN	250.061	166.470	0,34
INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	63.175	MXN	245.064	258.019	0,53
INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE/ADR	5.401	USD	216.879	266.809	0,55
MEGACABLE HOLDINGS - CPO	2.161	MXN	6.675	8.691	0,02
ORG CULTIBA SAB DE CV -B-	22.279	MXN	28.654	26.567	0,05
ORGANIZAC.SORIANA SAB DE CV B	30.611	MXN	72.284	72.474	0,15
VITRO SAB DE CV-A-	12.733	MXN	42.204	40.340	0,08
VOLARIS /ADR	571	USD	8.093	10.672	0,02
			2.265.030	2.606.999	5,37
Panama/Panama/Panama/Panamá					
AVIANCA HOLD/PREF	2.701	USD	38.846	16.638	0,03
			38.846	16.638	0,03
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Países Bajos					
AMREST HOLDINGS NV	2.800	PLN	135.348	154.442	0,32
			135.348	154.442	0,32

- Emerging Opportunities

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Philippines/Filippine/Philippinen/Filipinas					
ABS-CBN BROADCASTING/PDR	118.200	PHP	111.855	119.085	0,25
CEBU AIR	324.340	PHP	604.401	674.563	1,39
FIRST GEN CORPORATION	104.200	PHP	46.775	55.148	0,11
GLOBAL TELECOM INC	17.605	PHP	767.981	887.588	1,83
LOPEZ HOLDINGS CORP	1.097.400	PHP	163.373	180.771	0,37
PEPSI-COLA PRODUCT PHILIP INC	154.800	PHP	23.148	10.858	0,02
PHILWEB CORPORATION	52.900	PHP	24.828	27.435	0,06
SAN MIGUEL	141.460	PHP	245.783	235.577	0,49
SAN MIGUEL PURE FOODS CO	9.170	PHP	48.094	40.931	0,08
			2.036.238	2.231.956	4,60
Pologne/Polonia/Polen/Polonia					
AMICA WRONKI S.A.	2.050	PLN	78.952	93.900	0,19
ASSECO POLAND S.A.	13.137	PLN	192.811	173.144	0,36
CIECH SA	14.617	PLN	255.544	184.827	0,38
EUROCASH SA	15.763	PLN	219.899	183.441	0,38
NETIA SA	32.890	PLN	50.307	34.207	0,07
NEUCA SA	1.552	PLN	139.181	134.774	0,28
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA	49.710	PLN	265.439	148.326	0,31
POLISH OIL & GAS CO	374.901	PLN	631.109	529.982	1,09
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	46.679	PLN	815.077	813.658	1,67
STALPRODUKT SA	167	PLN	13.387	13.258	0,03
			2.661.706	2.309.517	4,76
République Tchèque/Repubblica Ceca/Tschechien/República Checa					
UNIPETROL A.S.	15.830	CZK	105.672	113.573	0,23
			105.672	113.573	0,23
Russie/Russia/Russland/Rusia					
GAZPR SPONS.ADR REPR 2 SHS	192.213	USD	776.843	835.165	1,72
GAZPROM NEFT OJSC /ADR	4.415	USD	47.655	56.071	0,12
MAGNITOGORSK ITON /SGDR	126.230	USD	384.984	609.691	1,26
NOVOLIPETSK STEEL REGS /GDR	1.666	USD	21.304	21.658	0,04
SEV SP GDR-06 REG-S SHS/SGDR	52.066	USD	606.920	569.602	1,17
			1.837.706	2.092.187	4,31
Taiwan/Taiwan/Taiwan/Taiwán					
AU OPTRONICS CORP	1.485.000	TWD	541.238	504.067	1,04
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	281.000	TWD	764.691	762.188	1,57
HON HAI PRECISION IND.CO LTD	175.649	TWD	397.927	449.208	0,93
HUNG POO REAL ESTATE DEV.CORP	37.000	TWD	29.838	31.771	0,07
INNOLUX CORPORATION	1.134.271	TWD	465.742	379.742	0,78
INVENTEC CORPORATION	23.000	TWD	17.597	16.292	0,03
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF./SADR	29.587	USD	635.141	776.066	1,59
			2.852.174	2.919.334	6,01

- Emerging Opportunities

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Thaïlande/Tailandia/Thailand/Tailandia					
AP NVDR UNITS NON VOTING DEP R	1.466.450	THB	311.004	306.732	0,63
BANGCHAK PETR./UNITS	128.700	THB	123.783	117.201	0,24
BANGKOK BK PUB./NV DEP.RECEIPT	19.400	THB	88.317	87.506	0,18
CAL-COMP ELECTRONICS /NVDR	193.700	THB	19.667	14.773	0,03
CAL-COMP ELECTRONICS PUB/TDR	472.082	TWD	45.658	43.610	0,09
ESSO THAILAND PLC-NVDR	208.400	THB	34.970	35.880	0,07
GOLDEN LAND PROPERTY/NVDR	176.300	THB	31.267	30.354	0,06
IRPC PLC /NVDR	3.161.300	THB	376.270	428.230	0,88
KIATNAKIN BANK PUBLIC CO-/NVDR	8.900	THB	10.332	11.018	0,02
KRUNG THAI BK PUBL.CO/NVDR	1.101.300	THB	703.303	510.855	1,05
PTT EXPLOR.& PROD./NON-VOT.	48.800	THB	95.171	116.308	0,24
PTT PUBLIC /NON-VOTING DEP.REC	91.200	THB	958.739	812.350	1,68
SIAM CEMENT PUBLIC /NVDR	3.600	THB	56.403	48.766	0,10
SIAMGAS PET	79.300	THB	25.726	33.399	0,07
STAR PETROL	228.700	THB	72.116	62.155	0,13
THAI OIL PUBLIC/NON-VOTING DEP	249.000	THB	463.011	425.163	0,88
THAI VEGETABLE OIL /NVDR	325.300	THB	218.282	296.236	0,61
THANACHART CAP.PUBLIC/NON-VOT.	231.800	THB	262.835	230.880	0,48
TMB BANK PUBLIC CO LTD /NVDR	2.191.700	THB	164.914	134.722	0,28
VANACHAI GROUP /NVDR	27.500	THB	6.056	11.426	0,02
			4.067.824	3.757.564	7,74
Turquie/Turchia/Türkei/Turquía					
ARCELIK AS	38.146	TRY	255.982	251.109	0,52
EMLAK KONUT GAYR. REIT/IPO	160.284	TRY	156.458	159.411	0,33
KOC HLD AS	157.430	TRY	789.544	718.265	1,48
SELCUK ECZA DEP.TICARET SANAY	61.296	TRY	52.715	58.618	0,12
TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM	126.669	TRY	201.407	222.446	0,46
TURKIYE GARANTI BANKASI /NOM.	276.616	TRY	675.344	729.139	1,50
TURKIYE HALK BANKASI A.S.	30.230	TRY	109.665	89.776	0,18
TURKIYE IS BANKASI AS C	454.369	TRY	876.262	720.506	1,48
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO	361.060	TRY	576.042	566.264	1,17
VESTEL BEYAZ ESA TICAR. SANAYI	2.395	TRY	9.176	7.329	0,02
YENI GIMAT GYO	3.696	TRY	16.191	16.233	0,03
			3.718.786	3.539.096	7,29
Actions/Azioni/Anteil/Acciones			45.462.499	44.666.582	92,00
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
			45.462.499	44.666.582	92,00
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé/Valori mobiliari acquistati su altri mercati regolamentati/Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden/Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Actions/Azioni/Anteil/Acciones					
Emirates arabes/Emirati Arabi Uniti/Vereinigte Arabische Emirate/Emiratos árabes					
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	453.849	AED	1.042.653	747.540	1,54
ALDAR PROPERTIES PJSC	1.114.189	AED	1.273.008	815.979	1,68
EMIRATES NBD PJSC	12.316	AED	30.291	27.830	0,06

- Emerging Opportunities

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Emirates arabes/Emirati Arabi Uniti/Vereinigte Arabische Emirate/Emiratos árabes (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
UNION NATIONAL BANK	291.380	AED	516.667	325.246	0,67
			2.862.619	1.916.595	3,95
Qatar/Qatar/Katar/Qatar					
BARWA REAL ESTATE COMPANY	51.245	QAR	635.399	464.418	0,96
DOHA BANK SHS	47.946	QAR	757.787	465.463	0,95
MANNAI CRP SHS	9.536	QAR	296.657	222.602	0,46
OOREDOO Q.S.C.	27.919	QAR	796.764	677.789	1,39
GATAR FUEL COMPANY	7.794	QAR	314.596	323.421	0,67
GATAR ISLAMIC BANK	4.736	QAR	132.670	124.861	0,26
GATAR NATIONAL BANK	6.302	QAR	247.075	242.298	0,50
GATAR NATIONAL CEMENT CO	3.402	QAR	105.015	79.601	0,16
GATAR NAV MILAH	3.963	QAR	102.347	95.448	0,20
UNITED DEVELOPMENT COMPANY	43.204	QAR	319.663	227.570	0,47
			3.707.973	2.923.471	6,02
Actions/Azioni/Anteil/Acciones			6.570.592	4.840.066	9,97
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé/Valori mobiliari acquistati su altri mercati regolamentati/Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden/Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
			6.570.592	4.840.066	9,97
Autres valeurs mobilières/Altri valori mobiliari/Andere übertragbare Wertpapiere/Otros valores mobiliarios					
Actions/Azioni/Anteil/Acciones					
Egypte/Egitto/Ägypten/Egipto					
COM INT BK /SADR	37.525	USD	195.815	135.466	0,28
			195.815	135.466	0,28
Malaisie/Malesia/Malaysia/Malaysia					
SUNWAY CONSTRUCTION GROUP BHD	43.410	MYR	0	17.228	0,04
			0	17.228	0,04
Russie/Russia/Russland/Rusia					
OIL COMPANY LUKOIL PJSC /SADR	491	USD	20.048	20.489	0,04
			20.048	20.489	0,04
Actions/Azioni/Anteil/Acciones			215.863	173.183	0,36
Autres valeurs mobilières/Altri valori mobiliari/Andere übertragbare Wertpapiere/Otros valores mobiliarios					
			215.863	173.183	0,36
Total/Totale/Summe/Total			52.248.954	49.679.831	102,33

- European Corporate Bonds

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones					
Allemagne/Germania/Deutschland/Alemania					
ALLIANZ SE FRN 12-17/10/2042	3.000.000	EUR	3.397.652	3.473.250	1,04
BAYER AG FRN 15-02/04/2075	4.000.000	EUR	3.697.359	3.796.120	1,14
COMMERZBANK AG 4% 16-23/03/2026	2.000.000	EUR	1.996.748	2.042.100	0,61
DEUTSCHE BANK AG 2.75% 15-17/02/2025	2.000.000	EUR	1.897.258	1.789.680	0,54
K+S AG 3% 12-20/06/2022	3.000.000	EUR	3.177.740	3.286.080	0,99
LB BADEN-WUERTTEMBERG 3.625% 15-16/06/2025	3.000.000	EUR	2.937.549	3.161.130	0,95
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 3.25% 11-10/05/2018	3.000.000	EUR	3.279.943	3.168.420	0,95
			20.384.249	20.716.780	6,22
Autriche/Austria/Österreich/Austria					
MONTE DEI PASCHI SIENA 5.6% 10-09/09/2020	4.000.000	EUR	4.219.432	3.647.736	1,09
RAIFFEISEN BANK INTL 6% 13-16/10/2023	2.000.000	EUR	2.052.848	1.951.840	0,59
TELEKOM FINANZMANAGEMENT 3.125% 13-03/12/2021	7.000.000	EUR	7.018.830	7.991.830	2,40
			13.291.110	13.591.406	4,08
Belgique/Belgio/Belgien/Bélgica					
KBC GROUP NV 1% 16-26/04/2021	4.000.000	EUR	4.028.053	4.066.480	1,22
			4.028.053	4.066.480	1,22
Danemark/Danimarca/Dänemark/Dinamarca					
CARLSBERG BREWERIES A/S 2.5% 14-28/05/2024	5.000.000	EUR	5.224.325	5.515.900	1,65
			5.224.325	5.515.900	1,65
Espagne/Spagna/Spanien/España					
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG FRN 15-PERP	3.000.000	EUR	3.054.634	2.565.000	0,77
BANCO DE SABADELL SA 5.625% 16-06/05/2026	2.000.000	EUR	2.001.500	1.974.484	0,59
BANCO SANTANDER SA FRN 14-PERP	3.000.000	EUR	3.017.059	2.535.000	0,76
GAS NATURAL CAPITAL 5.125% 09-02/11/2021	5.000.000	EUR	6.031.750	6.205.800	1,86
SANTANDER ISSUANCES 2.5% 15-18/03/2025	3.000.000	EUR	2.835.947	2.797.230	0,84
TELEFONICA EMISIONES SAU 5.134% 10-27/04/2020	3.000.000	USD	3.000.945	2.986.390	0,90
TELEFONICA EMISIONES SAU 5.289% 09-09/12/2022	5.000.000	GBP	6.856.593	7.062.253	2,12
			26.798.428	26.126.157	7,84

- European Corporate Bonds

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
AMAZON.COM INC 3.3% 14-05/12/2021	5.000.000	USD	4.534.635	4.856.020	1,45
EBAY INC 2.6% 12-15/07/2022	5.000.000	USD	4.197.863	4.456.524	1,34
EBAY INC 2.875% 14-01/08/2021	3.000.000	USD	2.575.775	2.788.729	0,84
GLENCORE FUNDING LLC 2.5% 13-15/01/2019	3.500.000	USD	2.776.285	3.028.377	0,91
GLENCORE FUNDING LLC 3.125% 14-29/04/2019	3.500.000	USD	3.023.891	3.071.695	0,92
NEWMONT MINING CORP 3.5% 12-15/03/2022	4.000.000	USD	2.737.650	3.738.714	1,12
			19.846.099	21.940.059	6,58
France/Francia/Frankreich/Francia					
BNP PARIBAS FRN 14-14/10/2027	3.000.000	EUR	3.036.624	3.018.780	0,91
CNP ASSURANCES FRN 14-05/06/2045	3.000.000	EUR	3.055.162	2.844.870	0,85
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES FRN 14-PERP	3.000.000	EUR	3.004.236	2.835.540	0,85
ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN 14-PERP	2.000.000	EUR	1.887.269	1.885.960	0,57
ELECTRICITE DE FRANCE SA 3.875% 12-18/01/2022	5.000.000	EUR	5.136.112	5.945.700	1,78
EUTELSAT SA 2.625% 13-13/01/2020	4.000.000	EUR	3.995.879	4.250.960	1,28
NN GROUP NV 1% 15-18/03/2022	2.000.000	EUR	2.006.108	2.051.380	0,62
ORANGE SA 4.125% 11-14/09/2021	4.000.000	USD	2.994.444	3.968.099	1,19
SANOFI 1.75% 14-10/09/2026	4.000.000	EUR	4.338.186	4.409.480	1,32
SOCIETE GENERALE FRN 13-PERP	3.000.000	USD	2.307.651	2.480.140	0,74
			31.761.671	33.690.909	10,11
Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña					
ANGLO AMERICAN CAPITAL 3.25% 14-03/04/2023	2.000.000	EUR	2.098.480	1.814.106	0,54
BANK OF SCOTLAND PLC 9.375% 96-15/05/2021	3.000.000	GBP	4.869.212	4.476.001	1,34
BARCLAYS BANK PLC 6.625% 11-30/03/2022	3.000.000	EUR	3.470.413	3.530.640	1,06
BP CAPITAL MARKETS PLC 3.561% 11-01/11/2021	3.000.000	USD	2.789.965	2.891.822	0,87
CREDIT SUISSE AG LONDON 1% 16-07/06/2023	3.000.000	EUR	2.980.572	3.000.960	0,90
DEUTSCHE BANK AG LONDON 3.7% 14-30/05/2024	3.000.000	USD	2.780.275	2.674.819	0,80
IMPERIAL BRANDS FINANCE 3.375% 14-26/02/2026	5.000.000	EUR	5.896.572	5.828.950	1,75
LLOYDS BANK PLC 1% 14-19/11/2021	3.000.000	EUR	2.963.295	3.017.070	0,91
OTE PLC 4.375% 15-02/12/2019	2.000.000	EUR	1.989.294	2.023.920	0,61
STANDARD CHARTERED PLC FRN 13-21/10/2025	3.000.000	EUR	3.099.051	2.938.680	0,88
			32.937.129	32.196.968	9,66
Hong-Kong/Hong Kong/Hongkong/Hong Kong					
HUTCH WHAMPOA EUR FIN 12 2.5% 12-06/06/2017	3.000.000	EUR	3.140.816	3.067.800	0,92
			3.140.816	3.067.800	0,92

- European Corporate Bonds

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Italie/Italia/Italien/Italia					
ASSICURAZIONI GENERALI FRN 12-10/07/2042	8.000.000	EUR	10.232.676	10.174.001	3,04
ASSICURAZIONI GENERALI FRN 15-27/10/2047	6.000.000	EUR	6.033.526	6.156.000	1,85
BANCA MONTE DEI PASCHI S 5.75% 06-30/09/2016	3.000.000	GBP	3.872.305	3.452.451	1,04
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.4% 16-11/04/2024	5.000.000	EUR	5.010.863	5.015.845	1,50
ENI SPA 3.25% 13-10/07/2023	4.000.000	EUR	4.678.710	4.696.320	1,41
INTESA SANPAOLO SPA FRN 16-PERP	4.000.000	EUR	4.002.010	3.680.000	1,10
INTESA SANPAOLO VITA SPA FRN 14-PERP	3.000.000	EUR	3.023.795	2.891.430	0,87
IREN SPA 2.75% 15-02/11/2022	2.000.000	EUR	2.009.145	2.197.260	0,66
ITALY 0% 16-11.04.24 BTP	5.000.000	EUR	5.002.500	5.017.500	1,51
UNICREDIT SPA FRN 14-PERP	3.000.000	USD	2.366.890	2.173.815	0,65
UNICREDIT SPA 6.95% 12-31/10/2022	2.000.000	EUR	2.328.235	2.257.520	0,68
UNIPOLSAI SPA FRN 14-PERP	3.000.000	EUR	3.004.805	2.752.866	0,83
			51.565.460	50.465.008	15,14
Jersey/Jersey/Jersey/Jersey					
SWISS RE ADMIN RE LTD 1.375% 16-27/05/2023	4.000.000	EUR	4.042.030	4.068.720	1,22
			4.042.030	4.068.720	1,22
Luxembourg/Lussemburgo/Luxemburg/Luxemburgo					
GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 5.999% 11-23/01/2021	2.000.000	USD	1.583.587	1.946.820	0,58
			1.583.587	1.946.820	0,58
Mexique/Messico/Mexiko/México					
AMERICA MOVIL SAB DE CV FRN 13-06/09/2073	5.000.000	EUR	5.481.657	5.603.000	1,68
PETROLEOS MEXICANOS 5.5% 05-24/02/2025	3.000.000	EUR	3.243.341	3.295.794	0,99
			8.724.998	8.898.794	2,67
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Paises Bajos					
ABN AMRO BANK NV 5.25% 13-23/07/2019	6.000.000	AUD	4.330.352	4.254.465	1,28
BAYER CAPITAL CORP BV 1.25% 14-13/11/2023	4.000.000	EUR	4.164.091	4.202.240	1,26
BMW FINANCE NV 0.75% 16-15/04/2024	4.000.000	EUR	4.004.581	4.079.640	1,22
COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN 15-PERP	3.000.000	EUR	3.000.606	2.856.480	0,86
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 4.5% 10-28/10/2030	2.000.000	EUR	2.724.179	2.856.800	0,86
ENBW INTL FINANCE BV 6.875% 08-20/11/2018	5.000.000	EUR	6.341.298	5.818.750	1,75
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE 5.25% 15-15/04/2023	3.000.000	USD	2.773.181	2.683.514	0,81
GAS NATURAL FENOSA FINAN 3.875% 13-17/01/2023	5.000.000	EUR	5.260.751	6.008.799	1,79

- European Corporate Bonds

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Paises Bajos (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
NN GROUP NV FRN 14-PERP	3.000.000	EUR	2.966.215	2.858.370	0,86
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 5.875% 11-07/03/2022	2.000.000	EUR	2.226.660	1.865.668	0,56
RWE FINANCE BV 5.125% 03-23/07/2018	4.000.000	EUR	4.589.769	4.407.040	1,32
RWE FINANCE BV 6.5% 09-10/08/2021	4.000.000	EUR	5.107.419	5.115.600	1,53
SPP INFRASTRUCTURE FIN 3.75% 13-18/07/2020	5.000.000	EUR	5.358.009	5.502.050	1,65
			52.847.111	52.509.416	15,75
Portugal/Portogallo/Portugal/Portugal					
BANCO ESPIRITO SANTO SA 4% 14-21/01/2019	4.000.000	EUR	3.992.746	1.000.000	0,30
			3.992.746	1.000.000	0,30
Suède/Svezia/Schweden/Suecia					
SWEDISH MATCH AB 3.875% 10-24/11/2017	5.000.000	EUR	5.478.929	5.265.850	1,58
VATTENFALL AB FRN 15-19/03/2077	2.000.000	EUR	1.558.418	1.632.520	0,49
			7.037.347	6.898.370	2,07
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones			287.205.159	286.699.587	86,01
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
			287.205.159	286.699.587	86,01
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé/Valori mobiliari acquistati su altri mercati regolamentati/Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden/Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones					
Canada/Canada/Kanada/Canadá					
VW CREDIT CANADA INC 2.5% 14-01/10/2019	5.000.000	CAD	3.574.589	3.504.355	1,05
			3.574.589	3.504.355	1,05
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
BAYER US FINANCE LLC 3% 14-08/10/2021	5.000.000	USD	4.560.756	4.699.839	1,41
			4.560.756	4.699.839	1,41

- European Corporate Bonds

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Países Bajos					
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.95% 12-09/11/2022	5.000.000	USD	4.016.978	4.643.323	1,39
			4.016.978	4.643.323	1,39
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones			12.152.323	12.847.517	3,85
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé/Valori mobiliari acquistati su altri mercati regolamentati/Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden/Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
			12.152.323	12.847.517	3,85
Total/Totale/Summe/Total			299.357.482	299.547.104	89,86

- Euro Fixed Income

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
--------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores

Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones					
Allemagne/Germania/Deutschland/Alemania					
ALSTRIA OFFICE REIT-AG 2.125% 16-12/04/2023	1.000.000	EUR	1.006.307	1.048.560	0,45
COMMERZBANK AG 0.5% 16-09/06/2026	1.000.000	EUR	998.794	1.017.917	0,44
GERMAN PELLETS GMBH 7.25% 14-27/11/2019	500.000	EUR	495.252	3.900	0,00
HSH NORDBANK AG 0.375% 16-27/04/2023	2.500.000	EUR	2.487.317	2.518.976	1,07
KFW 2% 15-02/05/2025	2.000.000	USD	1.831.891	1.850.668	0,79
LANDWIRTSCH. RENTENBANK 1.875% 15-17/04/2023	2.000.000	USD	1.752.202	1.843.809	0,79
WILD BUNCH AG 8% 16-23/03/2019	700.000	EUR	700.351	693.000	0,30
			9.272.114	8.976.830	3,84
Argentine/Argentina/Argentinien/Argentina					
CITY OF BUENOS AIRES 7.5% 16-01/06/2027	350.000	USD	311.058	328.435	0,14
			311.058	328.435	0,14
Australie/Australia/Australien/Australia					
ORIGIN ENERGY FINANCE 3.5% 13-04/10/2021	2.000.000	EUR	2.014.832	2.081.580	0,89
			2.014.832	2.081.580	0,89
Belgique/Belgio/Belgien/Bélgica					
BANIMMO SA/NV 4.25% 15-19/02/2020	800.000	EUR	800.402	776.074	0,33
BELFIUS BANK SA/NV 0.25% 16-10/03/2022	1.000.000	EUR	999.489	1.015.520	0,44
BELGIUM KINGDOM 2.15% 16-22/06/2066	750.000	EUR	742.353	945.563	0,40
GHELAMCO INVEST 4.125% 15-14/06/2021	1.000.000	EUR	990.495	961.370	0,41
			3.532.739	3.698.527	1,58
Brésil/Brasile/Brasilien/Brasil					
VOTORANTIM CIMENTOS SA 3.5% 15-13/07/2022	150.000	EUR	147.961	130.125	0,06
			147.961	130.125	0,06
Canada/Canada/Kanada/Canadá					
MANITOBA (PROVINCE OF) 2.125% 16-22/06/2026	2.000.000	USD	1.760.737	1.805.968	0,77
			1.760.737	1.805.968	0,77

- Euro Fixed Income

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Chili/Cile/Chile/Chile					
REPUBLIC OF CHILE 1.75% 16-20/01/2026	1.000.000	EUR	1.011.545	1.060.000	0,45
			1.011.545	1.060.000	0,45
Danemark/Danimarca/Dänemark/Dinamarca					
BRFKREDIT A/S 0.25% 16-01/07/2023	1.000.000	EUR	997.378	1.003.630	0,43
			997.378	1.003.630	0,43
Egypte/Egitto/Ägypten/Egipto					
AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 4% 16-24/05/2021	2.000.000	USD	1.757.162	1.802.511	0,77
			1.757.162	1.802.511	0,77
Espagne/Spagna/Spanien/España					
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 1.375% 16-20/05/2026	1.000.000	EUR	992.916	1.023.510	0,44
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 0.625% 16-18/03/2023	1.400.000	EUR	1.390.503	1.435.994	0,61
BANCO DE SABADELL SA 0.625% 16-10/06/2024	2.500.000	EUR	2.483.080	2.501.600	1,07
BANKIA SA 0.875% 16-21/01/2021	2.000.000	EUR	1.997.098	2.065.640	0,88
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.95% 15-30/07/2030	3.000.000	EUR	3.073.678	3.174.000	1,37
CAIXABANK SA 1% 16-08/02/2023	2.500.000	EUR	2.492.471	2.607.925	1,12
CAJA RURAL DE CASTILLA 0.875% 16-27/05/2024	1.500.000	EUR	1.502.229	1.529.820	0,66
CAJAMAR CAJA RURAL SCC 1% 15-22/10/2020	2.000.000	EUR	1.989.194	2.059.600	0,88
COMMUNITY OF MADRID SPAI 1.189% 15-08/05/2022	1.000.000	EUR	1.000.501	1.030.960	0,44
DEUTSCHE BK SA ESPANOLA 1.125% 16-20/01/2023	2.000.000	EUR	1.998.279	2.086.820	0,89
IE2 HOLDCO 2.375% 15-27/11/2023	1.500.000	EUR	1.501.791	1.533.765	0,66
IE2 HOLDCO 2.875% 16-01/06/2026	700.000	EUR	698.851	703.458	0,30
INMOBILIARIA COLONIAL SA 1.863% 15-05/06/2019	1.500.000	EUR	1.507.031	1.551.000	0,66
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2.225% 16-25/04/2023	1.500.000	EUR	1.502.956	1.547.925	0,66
METROVACESA SA 2.375% 16-23/05/2022	2.000.000	EUR	1.989.976	2.040.060	0,87
SANTAN CONSUMER FINANCE 1% 16-26/05/2021	1.400.000	EUR	1.397.787	1.395.310	0,60
TELEFONICA EMISIONES SAU 0.75% 16-13/04/2022	1.000.000	EUR	1.000.500	1.001.880	0,43
			28.518.841	29.289.267	12,54
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
AMERICAN INTL GROUP 1.5% 16-08/06/2023	1.000.000	EUR	995.455	1.004.915	0,43
DISCOVERY COMMUNICATIONS 1.9% 15-19/03/2027	1.000.000	EUR	993.445	901.370	0,39

- Euro Fixed Income

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
INTER-AMERICAN DEVEL BK 2% 16-02/06/2026	1.500.000	USD	1.336.574	1.385.001	0,59
INTL FINANCE CORP 2.125% 16-07/04/2026	1.000.000	USD	879.850	937.557	0,40
MCDONALD'S CORP 0.5% 16-15/01/2021	1.500.000	EUR	1.500.582	1.516.778	0,65
SOUTHERN POWER CO 1% 16-20/06/2022	1.500.000	EUR	1.493.817	1.515.404	0,65
US TREASURY N/B 1.625% 16-15/02/2026	5.000.000	USD	4.568.285	4.559.020	1,95
			11.768.008	11.820.045	5,06
Finlande/Finlandia/Finnland/Finlandia					
FINNISH GOVERNMENT 0.5% 16-15/04/2026	2.000.000	EUR	1.992.582	2.068.700	0,89
			1.992.582	2.068.700	0,89
France/Francia/Frankreich/Francia					
AXA BANK EUROPE SCF 0.375% 16-23/03/2023	1.000.000	EUR	993.016	1.020.200	0,44
BNP PARIBAS FRN 11-08/02/2021	1.000.000	EUR	1.029.017	1.037.800	0,44
CAISSE FRANÇAISE DE FIN 0.375% 16-23/06/2025	2.500.000	EUR	2.495.297	2.514.625	1,08
CARREFOUR SA 0.75% 16-26/04/2024	1.500.000	EUR	1.489.532	1.508.370	0,65
COUNCIL OF EUROPE 0.375% 16-08/06/2026	4.000.000	EUR	3.982.631	4.042.703	1,73
CREDIT LOG. FRN 06-PERP	1.500.000	EUR	1.268.082	1.120.545	0,48
EUTELSAT SA 1.125% 16-23/06/2021	1.000.000	EUR	1.002.641	1.007.910	0,43
ICADE 1.75% 16-10/06/2026	1.500.000	EUR	1.498.604	1.564.050	0,67
IPSEN SA 1.875% 16-16/06/2023	400.000	EUR	397.659	403.450	0,17
LA MONDIALE FRN 13-PERP	1.000.000	USD	944.236	950.052	0,41
LAGARDERE SCA 2.75% 16-13/04/2023	1.500.000	EUR	1.501.194	1.524.164	0,65
LION SENECA FR TWO 7.875% 14-15/04/2019	500.000	EUR	417.718	445.000	0,19
SNCF RESEAU 1.125% 15-25/05/2030	1.500.000	EUR	1.490.854	1.586.640	0,68
SOCIETE DES AUTOROUTES 1.125% 16-09/01/2026	1.500.000	EUR	1.490.531	1.538.280	0,66
UNEDIC 0.625% 16-03/03/2026	2.000.000	EUR	1.980.430	2.075.620	0,89
VIVENDI SA 0.75% 16-26/05/2021	1.000.000	EUR	997.819	1.011.160	0,43
			22.979.261	23.350.569	10,00
Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña					
ASTRAZENECA PLC 0.25% 16-12/05/2021	1.500.000	EUR	1.495.200	1.502.745	0,64
COCA-COLA EUROPEAN PARTN 0.75% 16-24/02/2022	1.500.000	EUR	1.498.071	1.509.390	0,65
CREDIT SUISSE AG LONDON 1% 16-07/06/2023	1.300.000	EUR	1.291.174	1.300.416	0,56
MONDI FINANCE PLC 1.5% 16-15/04/2024	1.000.000	EUR	999.224	1.025.730	0,44
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 0.5% 16-29/10/2019	2.000.000	EUR	1.999.251	1.984.620	0,85
			7.282.920	7.322.901	3,14

- Euro Fixed Income

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Grèce/Grecia/Griechenland/Grecia					
ATHENS URBAN TRNSPRT ORG 4.851% 08-19/09/2016	500.000	EUR	505.265	491.879	0,21
BLACK SEA TRADE AND DEVE 4.875% 16-06/05/2021	400.000	USD	351.108	377.155	0,16
			856.373	869.034	0,37
Indonésie/Indonesia/Indonesien/Indonesia					
REPUBLIC OF INDONESIA 2.625% 16-14/06/2023	1.100.000	EUR	1.093.127	1.109.787	0,48
			1.093.127	1.109.787	0,48
Irlande/Irlanda/Irland/Irlandia					
AIB MORTGAGE BANK 0.875% 16-04/02/2023	2.000.000	EUR	1.995.317	2.063.820	0,88
DEPFA BANK PLC FRN 06-28/11/2016	1.000.000	EUR	993.703	995.600	0,43
ESB FINANCE LIMITED 1.875% 16-14/06/2031	1.000.000	EUR	1.000.593	1.036.100	0,44
FCA CAPITAL IRELAND PLC 1.25% 16-21/01/2021	1.000.000	EUR	997.999	1.004.460	0,43
IRISH TSY 1% 2026 1% 16-15/05/2026	1.000.000	EUR	992.163	1.046.050	0,45
			5.979.775	6.146.030	2,63
Islande/Islanda/Island/Islandia					
REPUBLIC OF ICELAND 2.5% 14-15/07/2020	1.500.000	EUR	1.499.786	1.608.150	0,69
			1.499.786	1.608.150	0,69
Italie/Italia/Italien/Italia					
ALERION INDUSTRIES SPA 6% 15-11/02/2022	1.000.000	EUR	1.000.508	1.035.600	0,44
BANCA INTESA SPA FRN 06-29/11/2020	500.000	EUR	497.002	508.550	0,22
BANCA MONTE DEI PASCHI S 1.25% 15-20/01/2022	2.000.000	EUR	1.985.872	2.042.380	0,87
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.5% 15-01/06/2025	6.000.000	EUR	6.053.629	6.208.800	2,67
CASSA DEPOSITI PRESTITI 1.5% 15-09/04/2025	3.000.000	EUR	3.003.624	3.040.890	1,30
ENI SPA 0.75% 16-17/05/2022	2.000.000	EUR	1.994.930	2.032.800	0,87
IMMOBILIARE GRANDE DIST 2.5% 16-31/05/2021	1.300.000	EUR	1.299.740	1.309.086	0,56
ITALY 0.4% 16-11/04/2024 /INFL	3.000.000	EUR	3.001.500	3.008.514	1,29
L'ISOLANTE K-FLEX SpA 6% 14-01/07/2020	400.000	EUR	397.662	400.640	0,17
UNICREDIT SPA 0% 12-31/10/2017	1.000.000	EUR	963.985	991.090	0,42
UNIONE DI BANCHE ITALIAN 1% 15-27/01/2023	2.000.000	EUR	1.996.978	2.101.140	0,90
			22.195.430	22.679.490	9,71

- Euro Fixed Income

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Jersey/Jersey/Jersey/Jersey					
KENNEDY WILSON EUR REAL 3.25% 15-12/11/2025	1.500.000	EUR	1.500.750	1.548.390	0,66
SWISS RE ADMIN RE LTD 1.375% 16-27/05/2023	1.000.000	EUR	997.979	1.017.180	0,44
			2.498.729	2.565.570	1,10
Kazakstan/Kazakistan/Kazakhstan/Kazajstán					
KAZAGRO NATL MGMT HLDG 3.255% 14-22/05/2019	600.000	EUR	596.704	574.500	0,25
			596.704	574.500	0,25
Lettonie/Lettonia/Lettland/Letonia					
REPUBLIC OF LATVIA 1.375% 16-16/05/2036	1.500.000	EUR	1.486.509	1.530.000	0,66
			1.486.509	1.530.000	0,66
Luxembourg/Lussemburgo/Luxemburg/Luxemburgo					
ALPHA TRAINS FINANCE SA 2.064% 15-30/06/2025	1.400.000	EUR	1.400.702	1.343.482	0,58
EFSF 0.4% 16-31/05/2026	1.600.000	EUR	1.586.313	1.625.261	0,70
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.375% 16-14/04/2026	3.000.000	EUR	2.996.518	3.055.620	1,31
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1% 16-14/04/2032	2.500.000	EUR	2.494.697	2.622.133	1,12
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.875% 15-10/02/2025	4.000.000	USD	3.549.611	3.629.625	1,54
EUROPEAN UNION 0.75% 16-04/04/2031	3.000.000	EUR	2.950.294	3.049.620	1,31
GLENCORE FINANCE EUROPE 1.625% 14-18/01/2022	1.000.000	EUR	873.438	907.190	0,39
GRAND CITY PROPERTIES SA 1.5% 15-17/04/2025	1.500.000	EUR	1.452.142	1.475.175	0,63
HOLCIM FINANCE LUX SA 1.375% 16-26/05/2023	1.500.000	EUR	1.499.354	1.544.715	0,66
KLABIN FINANCE SA 5.25% 14-16/07/2024	500.000	USD	380.042	444.025	0,19
NORDLB LX COV BOND BK 0.375% 16-15/06/2023	2.500.000	EUR	2.499.349	2.513.925	1,08
			21.682.460	22.210.771	9,51
Mexique/Messico/Mexiko/México					
MEX BONOS DESARR FIX RT 5.75% 15-05/03/2026	450.000	MXN	2.209.662	2.177.484	0,93
PETROLEOS MEXICANOS 1.875% 15-21/04/2022	1.500.000	EUR	1.422.499	1.379.604	0,59
			3.632.161	3.557.088	1,52
Norvège/Norvegia/Norwegen/Noruega					
EIKA BOLIGKREDITT AS 0.375% 16-20/04/2023	1.250.000	EUR	1.242.634	1.265.738	0,54

- Euro Fixed Income

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Norvège/Norvegia/Norwegen/Noruega (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
KOMMUNALBANKEN AS 2.125% 15-23/04/2025	2.000.000	USD	1.858.324	1.844.241	0,79
			3.100.958	3.109.979	1,33
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Países Bajos					
ABN AMRO BANK NV 1% 16-13/04/2031	2.000.000	EUR	1.972.386	2.056.260	0,88
AEGON BANK 0.25% 16-25/05/2023	1.000.000	EUR	992.836	1.003.770	0,43
AMATHEON FINANCING BV 8.25% 14-31/07/2017	1.000.000	EUR	997.002	980.000	0,42
BK NEDERLANDSE GEMEENTEN 0.25% 16-07/06/2024	2.500.000	EUR	2.485.293	2.524.404	1,08
BUNGE FINANCE EUROPE BV 1.85% 16-16/06/2023	1.000.000	EUR	1.011.405	1.018.600	0,44
CENTRICS OIL GAS FINANCE 6% 14-04/03/2017	1.200.000	EUR	1.167.462	1.080.000	0,46
COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN 09-04/12/2016	300.000	EUR	300.001	303.330	0,13
DEMETER (SWISS LIFE) FRN 15-PERP	2.000.000	EUR	1.971.010	1.908.600	0,82
EA PARTNERS I BV 6.875% 15-28/09/2020	1.000.000	USD	887.361	920.779	0,39
F VAN LANSCHOT BANKIERS 0.375% 16-31/03/2023	2.000.000	EUR	1.997.336	2.028.180	0,87
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 8.375% 16-23/05/2021	1.200.000	USD	1.057.916	1.114.722	0,48
REDEXIS GAS FINANCE BV 1.875% 15-27/04/2027	1.000.000	EUR	990.559	952.150	0,41
REN FINANCE BV 1.75% 16-01/06/2023	1.500.000	EUR	1.497.001	1.539.750	0,66
SPP INFRASTRUCTURE FIN 2.625% 15-12/02/2025	2.000.000	EUR	1.989.088	2.085.060	0,89
VONOVIA FINANCE BV 0.875% 16-10/06/2022	1.200.000	EUR	1.195.581	1.214.244	0,52
			20.512.237	20.729.849	8,88
Philippines/Filippine/Philippinen/Filipinas					
ASIAN DEVELOPMENT BANK 2% 16-24/04/2026	3.000.000	USD	2.621.019	2.765.490	1,18
			2.621.019	2.765.490	1,18
Portugal/Portogallo/Portugal/Portugal					
BRISA CONCESSAO RODOV SA 1.875% 15-30/04/2025	2.000.000	EUR	1.982.654	1.964.739	0,84
MOTA ENGIL SGPS SA 4.375% 14-18/06/2018	250.000	USD	211.393	207.593	0,09
REPUBLIC OF PORTUGAL 5.125% 14-15/10/2024	1.000.000	USD	883.967	902.057	0,39
			3.078.014	3.074.389	1,32
Roumanie/Romania/Rumänien/Rumania					
ROMANIA 2.875% 16-26/05/2028	2.000.000	EUR	1.979.159	2.020.000	0,87
			1.979.159	2.020.000	0,87

- Euro Fixed Income

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Singapour/Singapore/Singapur/Singapur					
BRIGHT FOOD SINGAPORE 1.625% 16-03/06/2019	1.000.000	EUR	998.120	1.003.790	0,43
UNITED OVERSEAS BANK LTD 0.25% 16-09/03/2021	2.000.000	EUR	2.002.435	2.018.840	0,86
			3.000.555	3.022.630	1,29
Slovénie/Slovenia/Slowenien/Eslovenia					
REPUBLIKA SLOVENIJA 2.25% 16-03/03/2032	1.000.000	EUR	988.864	1.060.680	0,45
			988.864	1.060.680	0,45
Suède/Svezia/Schweden/Suecia					
ORLEN CAPITAL AB 2.5% 16-07/06/2023	1.500.000	EUR	1.484.725	1.511.355	0,65
			1.484.725	1.511.355	0,65
Turquie/Turchia/Türkei/Turquía					
HAZINE MUSTESARLIGI VARL 4.251% 16-08/06/2021	1.000.000	USD	899.326	915.211	0,39
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 2.375% 16-04/05/2021	2.000.000	EUR	1.993.064	2.004.924	0,86
			2.892.390	2.920.135	1,25
Vénézuela/Venezuela/Venezuela/Venezuela					
CORP ANDINA DE FOMENTO 2% 16-10/05/2019	600.000	USD	522.294	544.712	0,23
			522.294	544.712	0,23
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones			195.048.407	198.348.727	84,93
Obligations convertibles/Obbligazioni convertibili/Wandelobligationen/Obligaciones convertibles					
Allemagne/Germania/Deutschland/Alemania					
AVATERA MEDICAL INVST 5% 15-07/08/2018 /CV	1.000.000	EUR	1.000.500	970.000	0,42
			1.000.500	970.000	0,42
Obligations convertibles/Obbligazioni convertibili/Wandelobligationen/Obligaciones convertibles			1.000.500	970.000	0,42
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
			196.048.907	199.318.727	85,35

- Euro Fixed Income

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé/Valori mobiliari acquistati su altri mercati regolamentati/Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden/Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones					
Chypre/Cipro/Zypern/Chipre					
AROUNDTOWN PROPERTY HLGD 3% 14-09/12/2021	1.800.000	EUR	1.692.849	1.827.954	0,78
			1.692.849	1.827.954	0,78
Espagne/Spagna/Spanien/España					
CRITERIA CAIXA SA 1.625% 15-21/04/2022	1.500.000	EUR	1.495.094	1.474.920	0,63
			1.495.094	1.474.920	0,63
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
BANK OF AMERICA CORP FRN 10-30/11/2016	400.000	EUR	407.002	406.000	0,17
USA 0.625% 13-15/02/2043 /INFL	6.000.000	USD	5.401.784	5.491.320	2,36
			5.808.786	5.897.320	2,53
Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña					
INTERNATIONAL GAME TECH 4.75% 15-15/02/2023	700.000	EUR	716.110	724.500	0,31
			716.110	724.500	0,31
Italie/Italia/Italien/Italia					
ASSICURAZIONI GENERALI FRN 16-08/06/2048	1.500.000	EUR	1.490.096	1.492.455	0,64
SNAI SPA 12% 13-15/12/2018	500.000	EUR	507.763	507.500	0,22
UNICREDIT SPA FRN 12-31/07/2017	715.000	EUR	718.301	706.241	0,30
			2.716.160	2.706.196	1,16
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones			12.428.999	12.630.890	5,41
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé/Valori mobiliari acquistati su altri mercati regolamentati/Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden/Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
			12.428.999	12.630.890	5,41
Autres valeurs mobilières/Altri valori mobiliari/Andere übertragbare Wertpapiere/Otros valores mobiliarios					
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones					
Estonie/Estonia/Estland/Estonia					
PRO KAPITAL AS 8% 15-01/06/2020	700.000	EUR	696.276	670.005	0,29
			696.276	670.005	0,29

- Euro Fixed Income

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
MOLSON COORS BREWING CO 1.25% 16-15/07/2024	500.000	EUR	498.999	501.785	0,21
			498.999	501.785	0,21
France/Francia/Frankreich/Francia					
OPUPELUS HOLDINGS 7% 15-07/05/2017	600.000	EUR	600.302	605.880	0,26
			600.302	605.880	0,26
Luxembourg/Lussemburgo/Luxemburg/Luxemburgo					
APSYS POZNAN LUX 7% 14-17/06/2017	600.000	EUR	600.303	601.260	0,26
ARGENTUM CAPITAL SA FRN 14-04/08/2034	1.000.000	EUR	990.497	1.078.700	0,46
REBONDS 3.5% 13-5.9.23 /POOL	520.307	CHF	504.930	478.343	0,20
SG ISSUER 4.38% 16-10/07/2021	2.500.000	EUR	2.500.001	2.357.088	1,01
SOCIETE GENERALE FRN 14-24/09/2019	400.000	EUR	312.960	296.679	0,13
			4.908.691	4.812.070	2,06
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Paises Bajos					
WATSON 12.368% 14-20/06/2018	1.650.000	USD	485.553	200.352	0,09
			485.553	200.352	0,09
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones			7.189.821	6.790.092	2,91
Autres valeurs mobilières/Altri valori mobiliari/Andere übertragbare Wertpapiere/Otros valores mobiliarios					
			7.189.821	6.790.092	2,91
Fonds d'investissements/Fondi di investimento/Investmentfonds/Fondos de inversión					
Fonds d'investissements/Fondi di investimento/Investmentfonds/Fondos de inversión					
Luxembourg/Lussemburgo/Luxemburg/Luxemburgo					
UBS ETF SBIF1-5 -A- CHF/DIS	200.000	CHF	2.251.194	2.253.560	0,97
UBS ETF SF510 -A- CHF/DIS	450.000	CHF	6.096.463	6.122.447	2,62
			8.347.657	8.376.007	3,59
Fonds d'investissements/Fondi di investimento/Investmentfonds/Fondos de inversión			8.347.657	8.376.007	3,59
Fonds d'investissements/Fondi di investimento/Investmentfonds/Fondos de inversión			8.347.657	8.376.007	3,59
Total/Totale/Summe/Total			224.015.384	227.115.716	97,26

- European Mid & Small Cap

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Actions/Azioni/Anteil/Acciones					
Allemagne/Germania/Deutschland/Alemania					
HUGO BOSS	50.632	EUR	2.870.019	2.577.169	3,70
			2.870.019	2.577.169	3,70
Belgique/Belgio/Belgien/Bélgica					
BPOST	103.511	EUR	2.254.092	2.368.849	3,41
WAREHOUSES DE PAUW SCA WDP	8.423	EUR	551.735	709.638	1,02
			2.805.827	3.078.487	4,43
Espagne/Spagna/Spainien/España					
BME	29.574	EUR	957.754	740.533	1,06
			957.754	740.533	1,06
Finlande/Finlandia/Finnland/Finlandia					
NOKIAN TYRES PLC	23.023	EUR	642.349	737.427	1,06
PKC GROUP OYJ	124.008	EUR	2.387.441	2.099.455	3,02
			3.029.790	2.836.882	4,08
France/Francia/Frankreich/Francia					
ELIS SA	208.708	EUR	3.489.678	3.293.412	4,74
LECTRA	115.621	EUR	1.057.515	1.596.726	2,30
TARKETT SA	78.429	EUR	1.925.643	2.310.126	3,32
TELEVISION FRANCAISE 1	247.735	EUR	2.625.274	2.368.099	3,40
			9.098.110	9.568.363	13,76
Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña					
AGGREKO PLC	235.568	GBP	3.238.277	3.622.588	5,20
AMEC PLC	531.503	GBP	3.756.141	3.133.816	4,51
ASHMORE GROUP PLC	993.376	GBP	3.921.870	3.552.501	5,11
AVEVA GROUP	104.447	GBP	2.331.390	2.129.027	3,06
BERKELEY GRP HLDGS	35.938	GBP	1.249.120	1.091.045	1,57
BURBERRY GROUP PLC	185.029	GBP	2.965.708	2.582.674	3,71
CINEWORLD GROUP PLC	375.487	GBP	2.098.012	2.466.944	3,55
CLARKSON PLC	49.790	GBP	1.505.411	1.322.258	1,90
DIGNITY PLC	74.295	GBP	1.851.485	2.297.547	3,30
			22.917.414	22.198.400	31,91

- European Mid & Small Cap

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Guernesey/Guernesey/Guernesey/Guernesey					
BURFORD CAPITAL LIMITED	602.633	GBP	1.734.198	2.324.089	3,34
			1.734.198	2.324.089	3,34
Irlande/Irlanda/Irland/Irlanda					
CAIRN HOMES PLC	2.109.188	EUR	2.474.740	2.024.820	2,91
IRISH CONTINENTAL GROUP PLC	541.050	EUR	2.271.123	2.312.989	3,33
			4.745.863	4.337.809	6,24
Luxembourg/Lussemburgo/Luxemburg/Luxemburgo					
BRAAS MON	120.170	EUR	2.407.040	2.531.982	3,64
			2.407.040	2.531.982	3,64
Norvège/Norvegia/Norwegen/Noruega					
ATEA ASA	169.587	NOK	1.353.730	1.454.826	2,09
			1.353.730	1.454.826	2,09
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Países Bajos					
EURONEXT NV	69.257	EUR	2.248.813	2.295.177	3,30
FLOW TRADERS	98.645	EUR	3.296.259	3.054.049	4,39
KONINKLIJKE VOPAK	75.060	EUR	2.848.585	3.369.819	4,84
			8.393.657	8.719.045	12,53
Portugal/Portogallo/Portugal/Portugal					
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL S.A.	185.497	EUR	1.548.788	1.319.626	1,90
			1.548.788	1.319.626	1,90
Suède/Svezia/Schweden/Suecia					
ELEKTA AB	429.021	SEK	2.712.337	3.110.745	4,47
			2.712.337	3.110.745	4,47
Actions/Azioni/Anteil/Acciones			64.574.527	64.797.956	93,15
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
			64.574.527	64.797.956	93,15

- European Mid & Small Cap

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Fonds d'investissements/Fondi di investimento/Investmentfonds/Fondos de inversión					
Fonds d'investissements/Fondi di investimento/Investmentfonds/Fondos de inversión					
Guernesey/Guernesey/Guernesey/Guernesey					
RIVER ENERGY ACC GBP	160.040	GBP	1.672.033	1.723.548	2,48
			1.672.033	1.723.548	2,48
Fonds d'investissements/Fondi di investimento/Investmentfonds/Fondos de inversión			1.672.033	1.723.548	2,48
Fonds d'investissements/Fondi di investimento/Investmentfonds/Fondos de inversión			1.672.033	1.723.548	2,48
Total/Totale/Summe/Total			66.246.560	66.521.799	95,63

- European Opportunities

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
--------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores

Actions/Azioni/Anteil/Acciones

Allemagne/Germania/Deutschland/Alemania

CONTINENTAL AG	93.900	EUR	14.894.326	15.897.270	1,89
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.	355.100	EUR	23.142.742	26.114.054	3,10
			38.037.068	42.011.324	4,99

Belgique/Belgio/Belgien/Bélgica

ANHEUSER-BUSH INBEV SA	167.200	EUR	15.031.911	19.662.720	2,33
ONTEX GROUP N.V.	802.370	EUR	20.578.351	22.674.976	2,70
			35.610.262	42.337.696	5,03

Danemark/Danimarca/Dänemark/Dinamarca

A.P. MOELLER - MAERSK A/S B	14.800	DKK	17.873.782	17.316.834	2,05
PANDORA A/S	64.600	DKK	4.601.110	7.875.494	0,94
			22.474.892	25.192.328	2,99

Finlande/Finlandia/Finnland/Finlandia

NOKIAN TYRES PLC	279.500	EUR	7.258.130	8.952.385	1,06
			7.258.130	8.952.385	1,06

France/Francia/Frankreich/Francia

EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	324.000	EUR	8.530.426	5.516.100	0,65
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	418.900	EUR	18.981.057	19.399.259	2,30
LVMH ACT.	183.300	EUR	28.018.868	24.928.800	2,96
REXEL SA	2.132.700	EUR	31.907.675	24.131.501	2,87
SANOFI	319.000	EUR	26.108.090	23.899.480	2,84
SCHNEIDER ELECTRIC SE	534.700	EUR	31.684.553	28.371.182	3,37
			145.230.669	126.246.322	14,99

Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña

ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	7.446.900	GBP	38.881.473	25.036.503	2,97
AGGREKO PLC	2.006.673	GBP	28.069.696	30.858.813	3,66
AMEC PLC	5.451.800	GBP	37.072.719	32.144.579	3,81
ASHMORE GROUP PLC	7.492.300	GBP	23.564.226	26.793.887	3,18
BRITISH AMERICAN TOBACCO	349.500	GBP	16.226.597	20.367.297	2,42
BURBERRY GROUP PLC	1.656.300	GBP	25.053.908	23.118.984	2,75
EASYJET PLC	895.200	GBP	17.595.575	11.698.270	1,39
J.SAINSBURY PLC	2.464.300	GBP	9.028.943	6.888.339	0,82
KINGFISHER PLC	1.872.300	GBP	7.584.843	7.265.691	0,86
MONDI PLC	942.700	GBP	14.391.922	15.824.116	1,88
OPTIMAL PAYMENTS PLC	2.643.321	GBP	8.182.084	12.369.712	1,47
PERSIMMON PLC	170.600	GBP	3.177.852	2.970.430	0,35
PRUDENTIAL PLC	1.569.000	GBP	26.334.433	23.731.761	2,82

- European Opportunities

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
RIO TINTO PLC /REG.	771.680	GBP	20.785.159	21.301.119	2,53
SCHRODERS PLC	928.800	GBP	30.923.688	26.331.115	3,13
WILLIAM HILL PLC	2.000.200	GBP	8.975.935	6.197.584	0,74
WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	1.820.600	GBP	3.901.134	4.105.404	0,49
			319.750.187	297.003.604	35,27
Italie/Italia/Italien/Italia					
ATLANTIA SPA	741.900	EUR	15.490.064	16.596.303	1,97
PRYSMIAN SPA	813.900	EUR	13.228.738	15.984.996	1,90
SNAM AZ	1.728.900	EUR	7.898.452	9.266.904	1,10
			36.617.254	41.848.203	4,97
Jersey/Jersey/Jersey/Jersey					
EXPERIAN PLC	1.637.000	GBP	22.750.632	27.813.467	3,30
			22.750.632	27.813.467	3,30
Luxembourg/Lussemburgo/Luxemburg/Luxemburgo					
APERAM SA	552.200	EUR	19.010.034	17.424.671	2,07
			19.010.034	17.424.671	2,07
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Paises Bajos					
KONINKLIJKE VOPAK	747.500	EUR	30.118.948	33.559.012	3,98
REED ELSEVIER NV	1.186.439	EUR	14.385.271	18.520.313	2,20
			44.504.219	52.079.325	6,18
Suède/Svezia/Schweden/Suecia					
HUSQVARNA AB -B-	1.303.300	SEK	7.603.718	8.660.738	1,03
			7.603.718	8.660.738	1,03
Suisse/Svizzera/Schweiz/Suiza					
DUFFRY AG BASEL	281.100	CHF	33.577.944	30.206.320	3,58
JULIUS BAER GRP	755.100	CHF	29.291.147	27.077.300	3,22
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	307.600	CHF	23.946.692	22.779.653	2,70

- European Opportunities

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Suisse/Svizzera/Schweiz/Suiza (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
THE SWATCH GROUP AG	111.400	CHF	39.926.371	29.129.221	3,46
			126.742.154	109.192.494	12,96
Actions/Azioni/Anteil/Acciones			825.589.219	798.762.557	94,84
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
			825.589.219	798.762.557	94,84
Total/Totale/Summe/Total			825.589.219	798.762.557	94,84

- European Selection

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
--------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores

Actions/Azioni/Anteil/Acciones					
Allemagne/Germania/Deutschland/Alemania					
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.	76.000	EUR	5.344.954	5.589.040	3,33
WCM BETEILIGUNG	569.302	EUR	1.297.700	1.844.538	1,10
			6.642.654	7.433.578	4,43
Autriche/Austria/Österreich/Austria					
ZUMTOBEL AG	358.400	EUR	6.247.239	3.902.976	2,33
			6.247.239	3.902.976	2,33
Belgique/Belgio/Belgien/Bélgica					
ANHEUSER-BUSH INBEV SA	15.800	EUR	1.549.696	1.858.080	1,11
ONTEX GROUP N.V.	80.100	EUR	2.049.496	2.263.626	1,35
			3.599.192	4.121.706	2,46
Danemark/Danimarca/Dänemark/Dinamarca					
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP AS	416.000	DKK	5.753.794	6.122.735	3,65
			5.753.794	6.122.735	3,65
France/Francia/Frankreich/Francia					
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	88.400	EUR	2.389.298	1.505.010	0,90
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	105.300	EUR	5.055.523	4.876.443	2,91
LVMH ACT.	37.000	EUR	5.324.098	5.032.000	3,00
REXEL SA	486.300	EUR	7.157.310	5.502.485	3,28
SANOFI	37.200	EUR	3.071.886	2.787.024	1,66
SCHNEIDER ELECTRIC SE	113.800	EUR	7.052.780	6.038.228	3,60
			30.050.895	25.741.190	15,35
Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña					
ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	1.720.000	GBP	8.185.514	5.782.646	3,45
AGGREKO PLC	425.343	GBP	5.996.717	6.540.966	3,90
AMEC PLC	1.158.900	GBP	7.897.683	6.833.037	4,09
ASHMORE GROUP PLC	1.711.500	GBP	5.614.872	6.120.649	3,65
BURBERRY GROUP PLC	337.200	GBP	5.171.110	4.706.709	2,81
INTERNATIONAL PERSONAL FI. PLC	1.708.600	GBP	9.023.342	5.855.340	3,49
OPTIMAL PAYMENTS PLC	784.985	GBP	3.192.546	3.673.424	2,19
PARAGON GROUP OF COMPANIES PLC	1.835.500	GBP	7.491.596	5.355.967	3,19
SCHROEDERS PLC	197.100	GBP	6.879.690	5.587.707	3,33
			59.453.070	50.456.445	30,10

- European Selection

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Guernesey/Guernesey/Guernesey/Guernesey					
BURFORD CAPITAL LIMITED	1.297.400	GBP	4.116.809	5.003.497	2,98
			4.116.809	5.003.497	2,98
Italie/Italia/Italien/Italia					
PRYSMIAN SPA	323.800	EUR	5.871.042	6.359.432	3,79
			5.871.042	6.359.432	3,79
Jersey/Jersey/Jersey/Jersey					
EXPERIAN PLC	400.900	GBP	5.995.042	6.811.496	4,06
			5.995.042	6.811.496	4,06
Luxembourg/Lussemburgo/Luxemburg/Luxemburgo					
APERAM SA	109.900	EUR	3.608.291	3.467.895	2,07
			3.608.291	3.467.895	2,07
Norvège/Norvegia/Norwegen/Noruega					
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO	348.500	NOK	5.543.443	5.105.847	3,05
			5.543.443	5.105.847	3,05
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Países Bajos					
FLOW TRADERS	144.700	EUR	4.458.946	4.479.912	2,67
KONINKLIJKE VOPAK	122.600	EUR	4.918.079	5.504.127	3,29
REED ELSEVIER NV	293.357	EUR	4.058.212	4.579.303	2,73
			13.435.237	14.563.342	8,69
Suisse/Svizzera/Schweiz/Suiza					
DUFREY AG BASEL	55.800	CHF	6.665.092	5.996.132	3,58
JULIUS BAER GRP	145.700	CHF	5.553.964	5.224.689	3,12
THE SWATCH GROUP AG	24.000	CHF	8.326.328	6.275.595	3,73
			20.545.384	17.496.416	10,43
Actions/Azioni/Anteil/Acciones			170.862.092	156.586.555	93,39
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
			170.862.092	156.586.555	93,39

- European Selection

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Fonds d'investissements/Fondi di investimento/Investmentfonds/Fondos de inversión					
Fonds d'investissements/Fondi di investimento/Investmentfonds/Fondos de inversión					
Guernesey/Guernesey/Guernesey/Guernesey					
RIVER ENERGY ACC GBP	349.400	GBP	3.664.529	3.762.857	2,24
			3.664.529	3.762.857	2,24
Fonds d'investissements/Fondi di investimento/Investmentfonds/Fondos de inversión			3.664.529	3.762.857	2,24
Fonds d'investissements/Fondi di investimento/Investmentfonds/Fondos de inversión			3.664.529	3.762.857	2,24
Total/Totale/Summe/Total			174.526.621	160.349.412	95,63

- Flexible Credit

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones					
Espagne/Spagna/Spanien/España					
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG FRN 13-PERP	800.000	USD	717.862	706.113	1,12
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG FRN 16-PERP	800.000	EUR	799.750	764.000	1,22
BANCO SANTANDER SA FRN 14-PERP	400.000	EUR	346.000	329.899	0,52
			1.863.612	1.800.012	2,86
France/Francia/Frankreich/Francia					
CREDIT AGRICOLE SA FRN 14-PERP	200.000	GBP	217.224	219.857	0,35
CREDIT LOG. FRN 06-PERP	3.550.000	EUR	2.718.500	2.674.925	4,25
DRY MIX SOLUTIONS INVEST FRN 16-15/03/2023	1.260.000	EUR	1.269.900	1.278.900	2,03
FRANCE 0% 15-07.12.16 BTF	9.000.000	EUR	9.031.361	9.021.779	14,33
GROUPAMA SA FRN 14-PERP	700.000	EUR	726.505	608.286	0,97
PICARD GRPE FRN 1.08.19/POOL	1.211.000	EUR	1.143.417	1.125.965	1,79
SOCIETE GENERALE FRN 13-PERP	800.000	USD	713.198	708.920	1,13
SOCIETE GENERALE FRN 14-PERP	1.200.000	USD	982.958	937.428	1,49
			16.803.063	16.576.060	26,34
Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña					
LLOYDS BANK PLC FRN 09-PERP	789.000	GBP	1.653.854	1.586.529	2,52
			1.653.854	1.586.529	2,52
Guernesey/Guernesey/Guernesey/Guernesey					
PERSHING SQUARE HOLDINGS 5.5% 15-15/07/2022	3.050.000	USD	2.516.324	2.604.690	4,14
			2.516.324	2.604.690	4,14
Irlande/Irlanda/Irland/Irlanda					
BANK OF IRELAND 10% 13-30/07/2016	400.000	EUR	445.500	401.000	0,64
			445.500	401.000	0,64
Italie/Italia/Italien/Italia					
BUONI ORDINARI DEL TES 0% 16-13/01/2017	3.400.000	EUR	3.401.846	3.401.326	5,40
			3.401.846	3.401.326	5,40
Jersey/Jersey/Jersey/Jersey					
MERCURY BONDCO FRN 15-30/05/2021	1.732.000	EUR	1.716.590	1.706.020	2,71

- Flexible Credit

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Jersey/Jersey/Jersey/Jersey (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
MERCURY BONDCO 8.25% 15-30/05/2021	1.238.000	EUR	1.193.123	1.218.192	1,94
			2.909.713	2.924.212	4,65
Luxembourg/Lussemburgo/Luxemburg/Luxemburgo					
ALTICE FINANCING SA 6.5% 13-15/01/2022	1.963.000	USD	1.754.281	1.761.587	2,80
ALTICE FINCO SA 7.625% 15-15/02/2025	530.000	USD	504.643	436.283	0,69
ALTICE FINCO SA 8.125% 13-15/01/2024	1.582.000	USD	1.387.223	1.387.657	2,20
BELFIUS FINANCING CO FRN 07-09/02/2017	1.629.000	GBP	1.934.479	1.981.803	3,15
MATTHORN TEL HLD 4.875% 15-01/05/2023	4.488.000	EUR	4.177.055	4.072.859	6,47
WIND ACQUISITION FIN SA 7% 14-23/04/2021	2.436.000	EUR	2.459.221	2.295.930	3,65
			12.216.902	11.936.119	18,96
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Países Bajos					
ABN AMRO BANK NV FRN 12-13/09/2022	3.200.000	USD	3.002.124	3.010.370	4,77
ALTICE LUXEMBOURG SA 7.25% 14-15/05/2022	1.184.000	EUR	1.192.880	1.181.040	1,88
ALTICE LUXEMBOURG SA 7.75% 14-15/05/2022	2.057.000	USD	1.820.286	1.841.316	2,93
HYDRA DUTCH HLDS FRN 14-15/04/2019	1.311.000	EUR	1.318.866	1.309.820	2,08
			7.334.156	7.342.546	11,66
Suisse/Svizzera/Schweiz/Suiza					
CREDIT SUISSE GROUP AG FRN 13-PERP	1.300.000	USD	1.113.043	1.169.632	1,86
			1.113.043	1.169.632	1,86
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones			50.258.013	49.742.126	79,03
Obligations convertibles/Obbligazioni convertibili/Wandelobligationen/Obligaciones convertibles					
France/Francia/Frankreich/Francia					
ETABLIS MAUREL ET PROM 1.625% 14-01/07/2019 CV	161.747	EUR	1.556.680	1.763.349	2,80
			1.556.680	1.763.349	2,80
Obligations convertibles/Obbligazioni convertibili/Wandelobligationen/Obligaciones convertibles			1.556.680	1.763.349	2,80
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
			51.814.693	51.505.475	81,83

- Flexible Credit

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé/Valori mobiliari acquistati su altri mercati regolamentati/Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden/Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones					
Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña					
AST MARTIN 10.25%15/07/2018 /PIK	1.900.000	USD	1.553.059	1.521.299	2,41
AST MARTIN 10.25%15/07/2018/PIK	1.500.000	USD	1.123.144	1.201.026	1,91
			2.676.203	2.722.325	4,32
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones			2.676.203	2.722.325	4,32
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé/Valori mobiliari acquistati su altri mercati regolamentati/Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden/Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
			2.676.203	2.722.325	4,32
Autres valeurs mobilières/Altri valori mobiliari/Andere übertragbare Wertpapiere/Otros valores mobiliarios					
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones					
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
ERA GROUP INC 7.75% 13-15/12/2022	2.509.000	USD	1.884.596	1.896.055	3,01
			1.884.596	1.896.055	3,01
Luxembourg/Lussemburgo/Luxemburg/Luxemburgo					
PLAY TOPCO SA 7.75% 14-28/02/2020	3.576.000	EUR	3.668.944	3.611.760	5,74
			3.668.944	3.611.760	5,74
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones			5.553.540	5.507.815	8,75
Autres valeurs mobilières/Altri valori mobiliari/Andere übertragbare Wertpapiere/Otros valores mobiliarios					
			5.553.540	5.507.815	8,75
Options/Opzioni/Optionen/Opciones					
Allemagne/Germania/Deutschland/Alemania					
PUT EURO STOXX 50 PR 16/09/2016 2500	100	EUR	40.400	71.600	0,11
PUT EURO STOXX 50 PR 16/12/2016 2400	150	EUR	80.100	132.150	0,21
PUT EURO STOXX 50 PR 16/12/2016 2500	150	EUR	100.800	168.750	0,27
			221.300	372.500	0,59
Options/Opzioni/Optionen/Opciones			221.300	372.500	0,59
Total/Totale/Summe/Total			60.265.736	60.108.115	95,49

- Global Convertibles

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones					
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Países Bajos					
SIEMENS FINANCIERINGSMAT 1.65% 15-16/08/2019	18.750.000	USD	18.758.106	18.397.768	3,09
			18.758.106	18.397.768	3,09
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones			18.758.106	18.397.768	3,09
Obligations convertibles/Obbligazioni convertibili/Wandelobligationen/Obligaciones convertibles					
Allemagne/Germania/Deutschland/Alemania					
AURELIUS SE AND CO 1% 15-01/12/2020 /CV	5.500.000	EUR	5.559.211	6.416.905	1,07
MTU AERO ENGINES AG 0.125% 16-17/05/2023 /CV	2.100.000	EUR	2.100.000	2.117.157	0,36
RAG-STIFTUNG 0% 14-31/12/2018 /CV	3.100.000	EUR	3.340.250	3.162.620	0,53
			10.999.461	11.696.682	1,96
Autriche/Austria/Österreich/Austria					
IMMOFINANZ AG 4.25% 11-08/03/2018 /CV	860.000	EUR	3.718.964	3.674.188	0,62
STEINHOFF FINANCE HLDG 1.25% 15-11/08/2022 /CV	11.500.000	EUR	11.895.876	11.356.365	1,90
			15.614.840	15.030.553	2,52
Canada/Canada/Kanada/Canadá					
ELEMENT FINANCIAL CORP 4.25% 15-30/06/2020 /CV	19.558.000	CAD	14.967.851	13.731.901	2,30
			14.967.851	13.731.901	2,30
Emirates arabes/Emirati Arabi Uniti/Vereinigte Arabische Emirate/Emiratos árabes					
DP WORLD LTD 1.75% 14-19/06/2024 /CV	9.600.000	USD	8.667.936	8.437.924	1,42
			8.667.936	8.437.924	1,42
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
ALEXANDRIA 7% ARE US/CV PFD	110.531	USD	2.396.768	3.395.673	0,57
BK OF AMERICA CO. 7.25%/CV PFD	5.500	USD	5.495.547	5.916.108	0,99
WELLS FARGO /CV PFD	16.036	USD	16.726.201	18.753.293	3,15
			24.618.516	28.065.074	4,71
France/Francia/Frankreich/Francia					
BIM 2.5% 15-13/11/2020 /CV	295.840	EUR	7.258.104	7.377.718	1,24

- Global Convertibles

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
France/Francia/Frankreich/Francia (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
BNP PARIBAS 0.25% 13-27/09/2016 /CV	6.000.000	EUR	6.576.000	6.015.060	1,01
CREDIT AGRICOLE SA 0% 13-06/12/2016 /CV	82.435	EUR	6.456.741	5.607.311	0,94
LVMH 0% 16-15.02.21 CV	35.750	USD	8.389.141	7.991.723	1,34
NEXITY SA 0.125% 16-01/01/2023 /CV	22.358	EUR	1.453.703	1.450.261	0,24
SAFRAN SA 0% 16-31/12/2020 /CV	53.238	EUR	4.988.690	4.873.140	0,82
TECHNIP SA 0.875% 16-25/01/2021 /CV	4.000.000	EUR	4.540.000	4.667.120	0,78
UNIBAIL-RODAMCO SE 0% 14-01/07/2021 /CV	15.270	EUR	4.935.371	4.839.613	0,81
VALEO SA 0% 16-16/06/2021 /CV	2.000.000	USD	1.767.692	1.736.352	0,29
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 0% 16-15/03/2021 /CV	242.000	EUR	7.490.560	7.212.326	1,21
WENDEL SA 0% 16-31/07/2019 /CV	59.596	EUR	3.097.800	3.092.794	0,52
			56.953.802	54.863.418	9,20
Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña					
DERWENT LONDON CAPITAL N 1.125% 13-24/07/2019 /CV	3.200.000	GBP	4.196.797	3.965.017	0,67
VODAFONE GROUP PLC 0% 15-26/11/2020 /CV	5.900.000	GBP	7.480.646	6.958.227	1,16
			11.677.443	10.923.244	1,83
Hongrie/Ungheria/Ungarn/Hungría					
MNV ZRT 3.375% 13-02/04/2019 /CV	11.500.000	EUR	12.652.888	12.923.240	2,17
			12.652.888	12.923.240	2,17
Iles Caimans/Isole Cayman/Kaimaninseln/Islas Caimán					
AYC FINANCE LTD 0.5% 14-02/05/2019 /CV	5.245.000	USD	4.302.581	5.072.064	0,85
ENN ENERGY HOLDINGS LTD 0% 13-26/02/2018 /CV	3.750.000	USD	3.540.336	3.525.091	0,59
SEMICONDUCTOR MANUFACTUR 0% 13-07/11/2018 /CV	2.500.000	USD	2.275.765	2.331.653	0,39
SEMICONDUCTOR MANUFACTUR 0% 16-07/07/2022 /CV	3.750.000	USD	3.316.813	3.312.300	0,56
			13.435.495	14.241.108	2,39
Japon/Giappone/Japan/Japón					
ASICS CORP 0% 14-01/03/2019 /CV	490.000.000	JPY	4.359.435	4.486.566	0,75
IWATANI CORP 0% 15-22/10/2020 /CV	310.000.000	JPY	2.358.820	2.775.228	0,47
RESORTTRUST INC 0% 14-01/12/2021 /CV	880.000.000	JPY	6.952.460	7.963.692	1,34
SUZUKI MOTOR CORPORATION 0% 16-31/03/2021 /CV	840.000.000	JPY	6.962.299	7.618.953	1,28
TORAY INDUSTRIES INC 0% 14-30/08/2019 /CV	460.000.000	JPY	4.362.639	4.552.885	0,76
TORAY INDUSTRIES INC 0% 14-31/08/2021 /CV	270.000.000	JPY	2.141.700	2.829.576	0,47

- Global Convertibles

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Japon/Giappone/Japan/Japón (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
UNICHARM CORP 0% 15-25/09/2020 /CV	290.000.000	JPY	2.440.119	2.941.263	0,49
			29.577.472	33.168.163	5,56
Jersey/Jersey/Jersey/Jersey					
BALFOUR BEATTY FINANCE N 1.875% 13-03/12/2018 /CV	4.300.000	GBP	4.855.037	4.684.843	0,79
BRITISH LAND CO(JERSEY) 1.5% 12-10/09/2017 /CV	7.200.000	GBP	9.898.128	9.022.049	1,51
			14.753.165	13.706.892	2,30
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Países Bajos					
AIRBUS GROUP SE 0% 16-14/06/2021 /CV	5.200.000	EUR	5.407.525	5.343.988	0,90
OCI NV 3.875% 13-25/09/2018 /CV	5.600.000	EUR	5.685.600	4.844.728	0,81
GIAGEN NV 0.375% 14-19/03/2019 /CV	9.200.000	USD	9.106.931	8.369.147	1,40
SONAE INVESTMENTS BV 1.625% 14-11/06/2019 /CV	5.200.000	EUR	5.232.850	4.767.464	0,80
			25.432.906	23.325.327	3,91
Suisse/Svizzera/Schweiz/Suiza					
IMPLENIA AG 0.5% 15-30/06/2022 /CV	4.140.000	CHF	3.968.431	4.000.694	0,67
SWISS LIFE HOLDING AG 0% 13-02/12/2020 /CV	8.760.000	CHF	8.987.778	9.342.136	1,57
			12.956.209	13.342.830	2,24
Obligations convertibles/Obbligazioni convertibili/Wandelobligationen/Obligaciones convertibles			252.307.984	253.456.356	42,51
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores			271.066.090	271.854.124	45,60
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé/Valori mobiliari acquistati su altri mercati regolamentati/Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden/Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligations convertibles/Obbligazioni convertibili/Wandelobligationen/Obligaciones convertibles					
Bermudes/Bermuda/Bermudas/Bermudas					
BW GROUP LTD 1.75% 14-10/09/2019 /CV	4.000.000	USD	2.985.943	2.974.031	0,50
GOLAR LNG LTD 3.75% 12-07/03/2017 /CV	3.600.000	USD	3.024.050	3.090.760	0,52
WEATHERFORD BERMUDA 5.875% 16-01/07/2021 /CV	4.530.000	USD	4.285.231	4.431.832	0,74
			10.295.224	10.496.623	1,76
Chine/Cina/China/China					
CHINA RAILWAY CONSTRUCT 0% 16-29/01/2021 /CV	5.000.000	USD	4.752.001	5.195.643	0,87
			4.752.001	5.195.643	0,87

- Global Convertibles

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
BIOMARIN PHARMACEUTICAL 0.75% 13-15/10/2018 /CV	6.107.000	USD	5.552.697	6.105.213	1,02
CIENA CORP 0.875% 07-15/06/2017 /CV	3.382.000	USD	2.876.893	3.013.769	0,51
CITRIX SYSTEMS INC 0.5% 14-15/04/2019 /CV	5.955.000	USD	5.560.435	5.923.106	0,99
COLONY CAPITAL INC 3.875% 14-15/01/2021 /CV	8.081.000	USD	6.279.719	6.892.072	1,16
EXTRA SPACE STORAGE LP 3.125% 15-01/10/2035 /CV	5.662.000	USD	5.313.748	5.813.240	0,98
GNC HOLDINGS INC 1.5% 15-15/08/2020 /CV	9.702.000	USD	7.807.706	7.193.428	1,22
INTEGRATED DEVICE TECH 0.875% 15-15/11/2022 /CV	7.354.000	USD	6.103.964	6.371.326	1,07
MICRON TECHNOLOGY INC 3% 13-15/11/2043 /CV	8.753.000	USD	6.994.523	5.989.732	1,00
MOLINA HEALTHCARE INC 1.625% 14-15/08/2044 /CV	4.709.000	USD	3.918.877	4.604.092	0,77
PRICELINE GROUP INC./THE 0.35% 13-15/06/2020 /CV	6.570.000	USD	6.235.344	6.905.552	1,16
PRICELINE GROUP INC./THE 0.9% 14-15/09/2021 /CV	3.284.000	USD	2.962.527	2.990.378	0,50
SPIRIT REALTY CAPITAL IN 2.875% 14-15/05/2019 /CV	5.862.000	USD	5.193.495	5.629.356	0,94
VERINT SYSTEMS INC 1.5% 14-01/06/2021 /CV	5.000.000	USD	3.906.790	4.049.642	0,68
			68.706.718	71.480.906	12,00
Hong-Kong/Hong Kong/Hongkong/Hong Kong					
BAOSTEEL HONG KONG INVES 0% 15-01/12/2018 /CV	5.304.000	USD	4.984.728	4.519.393	0,76
			4.984.728	4.519.393	0,76
Iles Caimans/Isole Cayman/Kaimaninseln/Islas Caimán					
SHENZHOU INTL GROUP HLDG 0.5% 14-18/06/2019 /CV	28.000.000	HKD	3.838.257	3.715.857	0,62
			3.838.257	3.715.857	0,62
Irlande/Irlanda/Irland/Irlanda					
GLANBIA CO-OPERATIVE SOC 1.375% 16-09/06/2021 /CV	4.300.000	EUR	4.428.375	4.431.537	0,74
			4.428.375	4.431.537	0,74
Italie/Italia/Italien/Italia					
AZIMUT HOLDING SPA 2.125% 13-25/11/2020 /CV	8.300.000	EUR	9.641.142	8.460.439	1,42
BENI STABILI SPA 2.625% 13-17/04/2019 /CV	3.500.000	EUR	3.991.250	3.794.910	0,64
			13.632.392	12.255.349	2,06

- Global Convertibles

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Japon/Giappone/Japan/Japón					
IIDA GROUP HOLDINGS 0% 15-18/06/2020 /CV	750.000.000	JPY	5.866.660	7.056.317	1,18
NHK SPRING COMPANY 0% 14-20/09/2019 /CV	5.250.000	USD	4.231.522	4.710.752	0,79
NIPRO CORPORATION 0% 16-29/01/2021 /CV	510.000.000	JPY	4.145.668	4.842.596	0,81
SHIMIZU CORP 0% 15-16/10/2020 /CV	1.020.000.000	JPY	8.432.883	9.504.590	1,60
TERUMO CORP 0% 14-04/12/2019 /CV	630.000.000	JPY	5.385.795	6.805.927	1,14
			28.062.528	32.920.182	5,52
Mexique/Messico/Mexiko/México					
AMERICA MOVIL SAB DE 0% 15-28/05/2020 /CV/CV	14.200.000	EUR	14.242.600	13.995.946	2,35
			14.242.600	13.995.946	2,35
Obligations convertibles/Obbligazioni convertibili/Wandelobligationen/Obligaciones convertibles			152.942.823	159.011.436	26,68
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé/Valori mobiliari acquistati su altri mercati regolamentati/Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden/Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
			152.942.823	159.011.436	26,68
Autres valeurs mobilières/Altri valori mobiliari/Andere übertragbare Wertpapiere/Otros valores mobiliarios					
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones					
Bermudes/Bermuda/Bermudas/Bermudas					
JAZZ INVESTMENTS I LTD 1.875% 14-15/08/2021	5.435.000	USD	5.282.709	5.237.722	0,88
			5.282.709	5.237.722	0,88
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones			5.282.709	5.237.722	0,88
Obligations convertibles/Obbligazioni convertibili/Wandelobligationen/Obligaciones convertibles					
Canada/Canada/Kanada/Canadá					
B2GOLD CORP 3.25% 13-01/10/2018 /CV	6.717.000	USD	4.980.052	5.736.310	0,96
			4.980.052	5.736.310	0,96
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
AMG CAP TR 5.15% DEB/CV PFD/CV	208.414	USD	10.019.010	10.552.489	1,77
ARES CAPITAL CORP 4.375% 13-15/01/2019 /CV	6.670.000	USD	6.300.755	6.206.501	1,04
EURONET WORLDWIDE INC 1.5% 14-01/10/2044 /CV	4.211.000	USD	3.417.504	4.347.172	0,73
FIREEYE INC 1% 15-01/06/2035 /CV	11.335.000	USD	8.875.939	9.252.827	1,55
FIREEYE INC 1.625% 15-01/06/2035 /CV	5.114.000	USD	3.774.099	4.059.507	0,68
HOLOGIC INC 0% 13-15/12/2043 /CV	11.127.000	USD	12.515.853	12.134.785	2,04
ILLUMINA INC 0.5% 14-15/06/2021 /CV	8.860.000	USD	8.417.824	7.965.187	1,34

- Global Convertibles

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
IONIS PHARMACEUTICALS IN 1% 14-15/11/2021 /CV	7.430.000	USD	6.548.573	4.727.559	0,79
LIBERTY INTERACTIVE LLC 1% 13-30/09/2043 /CV	7.647.000	USD	5.842.786	5.927.896	0,99
ON SEMICONDUCTOR CORP 1% 15-01/12/2020 /CV	11.064.000	USD	9.735.817	8.900.896	1,49
RED HAT INC 0,25% 14-01/10/2019 /CV	4.455.000	USD	4.599.822	4.862.224	0,82
TWITTER INC 0,25% 14-15/09/2019 /CV	12.393.000	USD	9.624.223	10.160.598	1,70
WEBMD HEALTH CORP 2,5% 11-31/01/2018 /CV	8.012.000	USD	8.014.675	7.924.015	1,33
WRIGHT MEDICAL GROUP INC 2% 15-15/02/2020 /CV	10.098.000	USD	8.959.842	8.305.547	1,39
YAHOO INC 0% 13-01/12/2018 /CV	10.773.000	USD	9.782.235	9.478.921	1,59
			116.428.957	114.806.124	19,25
Finlande/Finlandia/Finnland/Finlandia					
SOLIDIUM OY 0% 14-04/09/2018 /CV	3.800.000	EUR	3.900.500	3.875.544	0,65
			3.900.500	3.875.544	0,65
Iles Caimans/Isole Cayman/Kaimaninseln/Islas Caimán					
CTRIIP.COM INTL LTD 1% 15-01/07/2020 /CV	7.645.000	USD	7.201.861	7.242.776	1,22
			7.201.861	7.242.776	1,22
Jersey/Jersey/Jersey/Jersey					
ST MODWEN PROP SECURITIE 2.875% 14-06/03/2019 /CV	6.900.000	GBP	8.663.865	7.846.079	1,32
			8.663.865	7.846.079	1,32
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Paises Bajos					
NXP SEMICONDUCTOR NV 1% 14-01/12/2019 /CV	7.851.000	USD	7.693.861	7.646.836	1,28
WRIGHT MEDICAL GROUP NV 2,25% 16-15/11/2021 /CV	2.287.000	USD	2.024.163	2.058.599	0,35
			9.718.024	9.705.435	1,63
Obligations convertibles/Obbligazioni convertibili/Wandelobligationen/Obligaciones convertibles			150.893.259	149.212.268	25,03
Autres valeurs mobilières/Altri valori mobiliari/Andere übertragbare Wertpapiere/Otros valores mobiliarios			156.175.968	154.449.990	25,91
Total/Totale/Summe/Total			580.184.881	585.315.550	98,19

- Global High Dividend

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
--------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores

Actions/Azioni/Anteil/Acciones					
Allemagne/Germania/Deutschland/Alemania					
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT	8.000	EUR	1.259.879	1.135.835	1,43
BAYER	13.600	EUR	2.042.379	1.359.803	1,70
DAIMLER AG / NAMEN-AKT.	12.900	EUR	934.601	767.009	0,96
			4.236.859	3.262.647	4,09
Belgique/Belgio/Belgien/Bélgica					
ANHEUSER-BUSH INBEV SA	12.000	EUR	1.158.350	1.567.773	1,97
			1.158.350	1.567.773	1,97
Bermudes/Bermuda/Bermudas/Bermudas					
HAL TRUST- UNITS(EX HOLL.AMER)	5.120	EUR	1.002.317	975.389	1,22
			1.002.317	975.389	1,22
Canada/Canada/Kanada/Canadá					
NATIONAL BANK OF CANADA	30.000	CAD	1.193.667	1.020.790	1,28
SUN LIFE FINANCIAL INC	40.300	CAD	1.221.844	1.316.958	1,65
			2.415.511	2.337.748	2,93
Chine/Cina/China/China					
JIANGSU EXPRESSWAY CO H	846.000	HKD	1.048.585	1.175.553	1,48
			1.048.585	1.175.553	1,48
Espagne/Spagna/Spainien/España					
FERROVIAL SA	78.268	EUR	1.337.125	1.516.005	1,90
			1.337.125	1.516.005	1,90
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
AUTOMATIC DATA PROCES.	22.300	USD	1.283.447	2.048.700	2,58
CHEVRON CORPORATION	14.000	USD	1.537.575	1.467.620	1,84
CINEMARK HOLDINGS INC	46.700	USD	1.392.959	1.702.682	2,14
COCA-COLA CO.	28.300	USD	1.196.188	1.282.839	1,61
COMPUTER ASSOCIATES INTL INC	37.000	USD	1.188.317	1.214.710	1,52
CONOCOPHILLIPS	28.300	USD	1.657.106	1.233.880	1,55
CSX CORP.	42.400	USD	1.098.499	1.105.792	1,39
ILLINOIS TOOL WORKS	17.000	USD	1.132.144	1.770.720	2,22
JOHNSON & JOHNSON	16.000	USD	1.358.634	1.940.800	2,44
LILLY (ELI) & CO	17.000	USD	952.027	1.338.750	1,68
MARSH & MC-LENNAN COS INC	24.000	USD	932.180	1.643.040	2,06
MERCK	23.600	USD	1.116.597	1.359.596	1,71

- Global High Dividend

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
MICROSOFT CORP	34.000	USD	1.401.734	1.739.780	2,18
NORTHROP GRUMMAN CORP	6.600	USD	555.813	1.467.048	1,84
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	22.000	USD	1.926.126	1.662.320	2,09
PHILIP MORRIS INT.	16.000	USD	1.426.180	1.627.520	2,04
RPM INTERNATIONAL INC	22.600	USD	756.103	1.128.870	1,42
SIX FLAGS ENTMT	15.000	USD	866.975	869.250	1,09
TRAVELERS COMPANIES INC	13.900	USD	1.108.856	1.654.656	2,08
UNION PACIFIC CORP.	13.800	USD	957.724	1.204.050	1,51
VECTOR GROUP LTD	70.000	USD	1.471.688	1.569.400	1,97
VERIZON COMMUNICATIONS INC	28.300	USD	1.414.083	1.580.272	1,98
WEC ENERGY GROUP INC	27.000	USD	1.365.993	1.763.100	2,21
XCEL ENERGY INC	42.000	USD	1.321.672	1.880.760	2,36
			29.418.620	36.256.155	45,51
France/Francia/Frankreich/Francia					
TOTAL SA	35.422	EUR	1.863.779	1.707.093	2,14
			1.863.779	1.707.093	2,14
Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña					
BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	103.400	GBP	1.841.554	1.172.149	1,47
NATIONAL GRID PLC	110.000	GBP	1.434.157	1.611.646	2,02
SAGE GRP	127.000	GBP	1.011.558	1.095.889	1,38
			4.287.269	3.879.684	4,87
Hong-Kong/Hong Kong/Hongkong/Hong Kong					
GUANGDONG INVESTMENT LTD	849.400	HKD	824.806	1.289.765	1,62
			824.806	1.289.765	1,62
Irlande/Irlanda/Irland/Irlanda					
ACCENTURE PLC	16.000	USD	1.173.058	1.812.640	2,27
DCC	8.500	GBP	692.058	748.240	0,94
			1.865.116	2.560.880	3,21
Japon/Giappone/Japan/Japón					
FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	47.100	JPY	1.827.928	1.596.782	2,00
JAPAN AIR LINES CO JPY50	32.100	JPY	919.227	1.030.054	1,29
NTT DOCOMO INC	67.000	JPY	1.087.077	1.806.760	2,28
USS CO LTD TOKAI	56.000	JPY	781.030	918.686	1,15
			4.615.262	5.352.282	6,72
Norvège/Norvegia/Norwegen/Noruega					
MARINE HARVEST ASA	80.000	NOK	1.266.528	1.333.665	1,67
			1.266.528	1.333.665	1,67

- Global High Dividend

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Paises Bajos					
ABN AMRO GROUP N.V.	61.248	EUR	1.308.728	1.013.507	1,27
REED ELSEVIER NV	92.789	EUR	982.513	1.609.140	2,02
UNILEVER CERT.OF SHS	37.700	EUR	1.735.841	1.755.310	2,20
			4.027.082	4.377.957	5,49
Philippines/Filippine/Philippinen/Filipinas					
ABOITIZ POWER	1.000.000	PHP	932.513	978.793	1,23
			932.513	978.793	1,23
Suède/Svezia/Schweden/Suecia					
AB INDUSTRIVAERDEN /-C-	76.000	SEK	1.496.729	1.220.813	1,53
INTRUM JUSTITIA AB	42.000	SEK	1.527.347	1.304.706	1,63
LOOMIS -B-	39.600	SEK	1.193.183	961.407	1,21
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	66.000	SEK	913.131	792.993	1,00
SWEDISH MATCH AB	33.000	SEK	1.124.817	1.139.246	1,43
			6.255.207	5.419.165	6,80
Suisse/Svizzera/Schweiz/Suiza					
ACE LTD	13.000	USD	1.177.561	1.699.230	2,13
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	17.000	CHF	1.283.865	1.398.634	1,76
			2.461.426	3.097.864	3,89
Taiwan/Taiwan/Taiwan/Taiwán					
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF./SADR	70.000	USD	1.603.333	1.836.100	2,30
			1.603.333	1.836.100	2,30
Actions/Azioni/Anteil/Acciones			70.619.688	78.924.518	99,04
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
			70.619.688	78.924.518	99,04
Total/Totale/Summe/Total			70.619.688	78.924.518	99,04

- Global High Yield

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
--------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores

Actions/Azioni/Anteil/Acciones					
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
GENERAL MOTORS	63.316	USD	1.701.025	1.791.843	0,74
NII HOLDINGS INC	110.738	USD	2.036.706	352.147	0,14
T-MOBILE USA INC /CV PFD	4.087	USD	204.350	300.762	0,12
			3.942.081	2.444.752	1,00
Actions/Azioni/Anteil/Acciones			3.942.081	2.444.752	1,00

Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones					
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
ALLY FINANCIAL INC 3.25% 15-05/11/2018	2.240.000	USD	2.224.473	2.237.200	0,92
ALLY FINANCIAL INC 8% 10-15/03/2020	1.076.000	USD	1.259.400	1.210.500	0,49
ASSURED GUARANTY US HLDG FRN 06-15/12/2066	41.000	USD	30.955	25.830	0,01
ATWOOD OCEANICS INC 6.5% 12-01/02/2020	1.395.000	USD	975.688	1.034.393	0,42
BALL CORP 4.375% 15-15/12/2020	560.000	USD	585.900	589.050	0,24
BERRY PLASTICS CORP 6% 16-15/10/2022	460.000	USD	480.700	475.525	0,19
CENTURYLINK INC 7.5% 16-01/04/2024	1.325.000	USD	1.317.300	1.336.594	0,54
CHESAPEAKE ENERGY CORP 5.75% 13-15/03/2023	1.605.000	USD	943.829	1.027.200	0,42
CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.625% 10-15/08/2020	1.870.000	USD	706.250	1.313.675	0,54
CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.875% 06-15/11/2020	2.120.000	USD	2.193.119	1.473.400	0,60
CONCHO RESOURCES INC 7% 10-15/01/2021	410.000	USD	384.042	421.275	0,17
ECLIPSE RESOURCES CORP 8.875% 16-15/07/2023	1.455.000	USD	1.368.312	1.374.975	0,56
GENON ENERGY INC 7.875% 07-15/06/2017	719.000	USD	596.718	603.960	0,25
HERTZ CORP 4.25% 13-01/04/2018	73.000	USD	69.533	73.730	0,03
ICAHN ENTERPRISES/FIN 6% 14-01/08/2020	1.280.000	USD	1.324.800	1.264.000	0,51
ISTAR INC 6.5% 16-01/07/2021	2.070.000	USD	2.053.374	1.956.150	0,80
LENNAR CORP 4.75% 16-01/04/2021	1.300.000	USD	1.314.000	1.352.000	0,55
LIFEPPOINT HEALTH INC 5.875% 15-01/12/2023	380.000	USD	393.200	395.200	0,16
LYNX I 6% 13-15.10.21	1.825.000	GBP	2.615.555	2.256.076	0,93
NAVIENT CORP 4.875% 13-17/06/2019	990.000	USD	984.110	955.350	0,39
NAVIENT CORP 5.5% 13-15/01/2019	370.000	USD	358.625	370.703	0,15
NAVIENT CORP 8% 10-25/03/2020	765.000	USD	779.863	781.738	0,32
NAVIENT CORP 8.45% 08-15/06/2018	920.000	USD	952.444	994.750	0,41
NEW ALBERTSONS INC 7.45% 99-01/08/2029	435.000	USD	362.138	421.950	0,17
PULTEGROUP INC 4.25% 16-01/03/2021	1.200.000	USD	1.216.144	1.237.200	0,50
RADIAN GROUP INC 7% 16-15/03/2021	2.009.000	USD	2.053.612	2.148.384	0,88
RENT-A-CENTER INC 6.625% 11-15/11/2020	90.000	USD	81.450	85.725	0,03

- Global High Yield

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
SABINE PASS LIQUEFACTION 5.625% 16-01/03/2025	280.000	USD	273.000	278.950	0,11
SOUTHWESTERN ENERGY CO 7.5% 08-01/02/2018	1.830.000	USD	1.467.810	1.944.375	0,79
TESORO LOGISTICS LP/CORP 5.5% 16-15/10/2019	1.227.000	USD	1.244.350	1.282.215	0,52
T-MOBILE USA INC 6.542% 13-28/04/2020	765.000	USD	787.950	788.906	0,32
TRI POINTE GROUP INC 4.875% 16-01/07/2021	1.290.000	USD	1.282.737	1.286.775	0,52
US AIRWAYS 2012-2B PTT 6.75% 12-03/06/2021	1.410.000	USD	1.275.837	1.278.825	0,52
VEREIT OPERATING PARTNER 4.125% 16-01/06/2021	373.000	USD	373.000	389.084	0,16
VEREIT OPERATING PARTNER 4.875% 16-01/06/2026	471.000	USD	471.000	482.775	0,20
WHITING PETROLEUM CORP 5% 13-15/03/2019	515.000	USD	363.550	473.800	0,19
			35.164.768	35.622.238	14,51
Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña					
LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 14-PERP	1.250.000	USD	1.284.938	1.221.875	0,50
			1.284.938	1.221.875	0,50
Irlande/Irlanda/Irland/Irlanda					
ALLEGION PLC 5.875% 15-15/09/2023	697.000	USD	704.087	738.820	0,31
ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA 6.25% 14-31/01/2019	250.000	USD	256.563	254.063	0,10
ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA 6.75% 16-15/05/2024	525.000	EUR	602.948	591.997	0,24
ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA 7.25% 16-15/05/2024	410.000	USD	410.000	418.456	0,17
			1.973.598	2.003.336	0,82
Luxembourg/Lussemburgo/Luxemburg/Luxemburgo					
ALTICE FINCO SA 9% 13-15/06/2023	1.170.000	EUR	1.740.603	1.451.759	0,59
			1.740.603	1.451.759	0,59
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Paises Bajos					
ALTICE LUXEMBOURG SA 7.25% 14-15/05/2022	875.000	EUR	1.005.455	978.157	0,40
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 5.625% 13-20/05/2043	2.765.000	USD	1.758.410	1.963.149	0,80
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 6.625% 14-16/01/2034	1.410.000	GBP	1.775.696	1.401.716	0,57

- Global High Yield

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Paises Bajos (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
ZIGGO BOND FINANCE BV 4.625% 15-15/01/2025	1.400.000	EUR	1.539.155	1.481.452	0,60
			6.078.716	5.824.474	2,37
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones			46.242.623	46.123.682	18,79
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
			50.184.704	48.568.434	19,79
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé/Valori mobiliari acquistati su altri mercati regolamentati/Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden/Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones					
Bermudes/Bermuda/Bermudas/Bermudas					
NCL CORP LTD 5.25% 14-15/11/2019	815.000	USD	815.450	823.150	0,34
			815.450	823.150	0,34
Canada/Canada/Kanada/Canadá					
AIR CANADA 6.75% 13-01/10/2019	950.000	USD	950.597	983.440	0,40
AIR CANADA 8.75% 13-01/04/2020	255.000	USD	273.675	269.663	0,11
BOMBARDIER INC 7.5% 10-15/03/2018	2.900.000	USD	2.799.452	2.979.749	1,21
BROOKFIELD RESIDENTIAL 6.5% 12-15/12/2020	200.000	USD	198.650	199.500	0,08
CONCORDIA INTERNATIONAL 9.5% 15-21/10/2022	1.281.000	USD	1.230.241	1.194.533	0,49
IMPERIAL METALS CORP 7% 14-15/03/2019	1.290.000	USD	1.312.470	1.157.775	0,47
PRECISION DRILLING CORP 6.625% 11-15/11/2020	695.000	USD	453.488	630.713	0,26
SEVEN GENERATIONS ENERGY 6.75% 15-01/05/2023	743.000	USD	745.156	748.573	0,30
VALEANT PHARMACEUTICALS 6.75% 13-15/08/2018	2.330.000	USD	2.291.481	2.254.274	0,92
			10.255.210	10.418.220	4,24
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
ACTIVISION BLIZZARD 5.625% 13-15/09/2021	760.000	USD	760.000	795.150	0,32
ALLY FINANCIAL INC 7.5% 11-15/09/2020	2.073.000	USD	2.418.353	2.311.394	0,94
AMER AIRLN 13-2 B PTT 5.6% 14-15/07/2020	1.945.000	USD	1.660.293	1.672.734	0,68
ANTERO RESOURCES CORP 6% 13-01/12/2020	1.925.000	USD	1.792.516	1.945.866	0,79
AVAYA INC 9% 12-01/04/2019	340.000	USD	355.413	253.300	0,10
BERRY PLASTICS CORP 5.5% 14-15/05/2022	465.000	USD	483.600	476.044	0,19
BLUE CUBE SPINCO INC 10% 15-15/10/2025	240.000	USD	246.545	277.200	0,11
BLUE CUBE SPINCO INC 9.75% 15-15/10/2023	995.000	USD	995.000	1.151.713	0,47
BOYD GAMING CORP 9% 13-01/07/2020	385.000	USD	409.600	404.491	0,16

- Global High Yield

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
CALATLANTIC GROUP INC 5.875% 14-15/11/2024	650.000	USD	653.358	669.500	0,27
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.75% 14-01/09/2023	870.000	USD	824.830	900.450	0,37
CENTENE CORP 5.625% 16-15/02/2021	1.835.000	USD	1.884.700	1.912.987	0,78
CEQUEL COM HLDG I/CAP CP 5.125% 13-15/12/2021	795.000	USD	773.945	757.238	0,31
CEQUEL COM HLDG I/CAP CP 6.375% 12-15/09/2020	135.000	USD	136.350	137.268	0,06
CEQUEL COM HLDG I/CAP CP 7.75% 15-15/07/2025	1.785.000	USD	1.754.209	1.860.862	0,76
CHEMOURS CO 6.125% 16-15/05/2023	975.000	EUR	945.754	855.527	0,35
CHENIERE CORP CHRISTI HD 7% 16-30/06/2024	490.000	USD	490.000	503.171	0,20
CHS/COMMUNITY HEALTH SYS 5.125% 14-01/08/2021	830.000	USD	827.488	823.775	0,34
CHS/COMMUNITY HEALTH SYS 6.875% 14-01/02/2022	920.000	USD	952.806	805.000	0,33
CHS/COMMUNITY HEALTH SYS 8% 12-15/11/2019	2.245.000	USD	2.254.606	2.197.293	0,90
CITGO PETROLEUM CORP 6.25% 14-15/08/2022	815.000	USD	815.000	780.363	0,32
CLEAR CHANNEL WORLDWIDE 6.5% 13-15/11/2022	605.000	USD	558.507	605.000	0,25
COGENT COMM FINANCE INC 5.625% 14-15/04/2021	75.000	USD	74.350	73.500	0,03
CONSOL ENERGY INC 5.875% 15-15/04/2022	1.635.000	USD	1.505.421	1.426.538	0,58
CONSOL ENERGY INC 8% 16-01/04/2023	1.360.000	USD	1.044.463	1.203.600	0,49
CONTINENTAL RESOURCES 7.125% 11-01/04/2021	35.000	USD	28.875	36.138	0,01
CVR PARTNERS/CVR NITROGE 9.25% 16-15/06/2023	615.000	USD	599.619	625.763	0,25
DECK CHASSIS ACQ INC 10% 16-15/06/2023	351.000	USD	351.000	363.285	0,15
DIGITALGLOBE INC 5.25% 13-01/02/2021	635.000	USD	625.035	590.550	0,24
DISH DBS CORP 5.125% 13-01/05/2020	3.365.000	USD	3.345.285	3.421.783	1,40
DISH DBS CORP 7.75% 16-01/07/2026	605.000	USD	609.413	623.150	0,25
DISH DBS CORP 7.875% 09-01/09/2019	1.190.000	USD	1.278.325	1.311.975	0,53
D.R. HORTON INC 4% 15-15/02/2020	430.000	USD	432.691	442.900	0,18
DYNEGY INC 6.75% 15-01/11/2019	2.075.000	USD	2.035.450	2.077.593	0,85
DYNEGY INC 7.625% 15-01/11/2024	255.000	USD	239.063	244.800	0,10
EMI MUSIC PUBLISHING GRP 7.625% 16-15/06/2024	346.000	USD	346.000	355.515	0,14
ENDO FIN LLC/ENDO FINCO 7.75% 14-15/01/2022	1.090.000	USD	1.100.950	1.010.975	0,41
FAMILY DOLLAR STORES INC 5% 11-01/02/2021	175.000	USD	187.250	185.500	0,08
FIRST DATA CORPORATION 5.375% 15-15/08/2023	455.000	USD	460.394	462.057	0,19
FIRST DATA CORPORATION 7% 15-01/12/2023	1.325.000	USD	1.326.042	1.341.563	0,55
FLORIDA EAST COAST HLDGS 6.75% 14-01/05/2019	1.175.000	USD	1.175.300	1.169.125	0,48
FORUM ENERGY TECHNOLOGIE 6.25% 14-01/10/2021	239.000	USD	240.934	221.673	0,09
GATES GLOBAL LLC 6% 14-15/07/2022	610.000	USD	505.275	533.750	0,22

- Global High Yield

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
GCP APPLIED TECHNOLOGIES 9.5% 16-01/02/2023	543.000	USD	561.350	606.803	0,25
GENON ENERGY INC 9.5% 11-15/10/2018	410.000	USD	428.293	325.950	0,13
GREATBATCH LTD 9.125% 15-01/11/2023	1.115.000	USD	1.104.181	1.110.819	0,45
GREETOWN HOLDINGS LLC/M 8.875% 14-15/03/2019	980.000	USD	987.585	1.016.750	0,41
GREYSTAR REAL ESTATE PAR 8.25% 14-01/12/2022	147.000	USD	150.308	151.410	0,06
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC 5% 15-01/06/2022	940.000	USD	940.375	925.900	0,38
GUITAR CENTER INC 6.5% 14-15/04/2019	1.160.000	USD	1.066.246	997.600	0,41
HALCON RESOURCES CORP 8.625% 15-01/02/2020	1.265.000	USD	1.117.386	1.193.047	0,49
HCA HOLDINGS INC 6.25% 12-15/02/2021	1.100.000	USD	1.175.774	1.174.250	0,48
HCA INC 6.5% 11-15/02/2020	1.065.000	USD	1.180.446	1.178.156	0,48
HILCORP ENERGY I/HILCORP 7.625% 10-15/04/2021	1.770.000	USD	1.638.238	1.818.675	0,74
HORIZON PHARMA INC 6.625% 15-01/05/2023	500.000	USD	457.875	465.000	0,19
HORNBECK OFFSHORE SERV 5% 13-01/03/2021	1.770.000	USD	1.750.125	1.048.725	0,43
HOWARD HUGHES CORP 6.875% 13-01/10/2021	2.105.000	USD	2.135.675	2.120.787	0,86
IASIS HEALTHCARE/CAP CRP 8.375% 11-15/05/2019	1.065.000	USD	994.481	1.023.066	0,42
IHEARTCOMMUNICATIONS INC 10.625% 15-15/03/2023	1.055.000	USD	991.682	730.588	0,30
INFOR US INC 6.5% 16-15/05/2022	325.000	USD	301.538	306.924	0,13
INFORMATICA LLC 7.125% 15-15/07/2023	140.000	USD	136.500	132.300	0,05
INTL LEASE FINANCE CORP 6.25% 11-15/05/2019	2.380.000	USD	2.581.174	2.549.574	1,04
INTL LEASE FINANCE CORP 8.25% 10-15/12/2020	2.989.000	USD	3.540.284	3.533.953	1,45
INVENTIV HEALTH INC 9% 12-15/01/2018	1.310.000	USD	1.303.821	1.346.025	0,55
ISTAR INC 5% 14-01/07/2019	565.000	USD	545.250	526.863	0,21
ISTAR INC 7.125% 12-15/02/2018	2.570.000	USD	2.645.805	2.634.249	1,08
ISTAR INC 9% 12-01/06/2017	750.000	USD	799.975	779.063	0,32
JBS USA LLC/JBS USA FINA 5.75% 15-15/06/2025	685.000	USD	629.708	643.900	0,26
JBS USA LLC/JBS USA FINA 8.25% 12-01/02/2020	1.030.000	USD	1.030.663	1.066.050	0,43
JC PENNEY CORP INC 8.125% 14-01/10/2019	510.000	USD	516.056	527.692	0,21
KAISER ALUMINUM CORP 5.875% 16-15/05/2024	280.000	USD	280.000	287.700	0,12
KINDRED HEALTHCARE INC 8% 15-15/01/2020	1.075.000	USD	1.001.489	1.069.625	0,44
KINETIC CONCEPT/KCI USA 10.5% 13-01/11/2018	805.000	USD	806.641	800.975	0,33
KRATON POLYMERS LLC/CAP 10.5% 16-15/04/2023	550.000	USD	514.237	585.750	0,24
LANDRY'S INC 9.375% 12-01/05/2020	640.000	USD	677.290	672.000	0,27
LAUREATE EDUCATION INC 9.25% 12-01/09/2019	935.000	USD	842.300	818.125	0,33
LEE ENTERPRISES INC 9.5% 14-15/03/2022	970.000	USD	937.785	955.450	0,39
LINN ENERGY LLC/FIN CORP 8.625% 10-15/04/2020	2.545.000	USD	1.985.876	435.831	0,18

- Global High Yield

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
MCGRAW-HILL GLOBAL ED 7.875% 16-15/05/2024	1.230.000	USD	1.240.050	1.273.050	0,52
MGM RESORTS INTL 6% 14-15/03/2023	940.000	USD	931.350	991.700	0,40
MGM RESORTS INTL 6.75% 13-01/10/2020	225.000	USD	244.125	245.813	0,10
MHGE PARENT LLC/FINANCE 8.5% 14-01/08/2019	585.000	USD	580.194	590.850	0,24
MPH ACQUISITION HOLDINGS 7.125% 16-01/06/2024	580.000	USD	590.000	609.000	0,25
NATIONSTAR MORT/CAP CORP 6.5% 13-01/08/2018	2.686.000	USD	2.626.642	2.598.704	1,06
NATIONSTAR MORT/CAP CORP 9.625% 13-01/05/2019	390.000	USD	404.625	403.650	0,16
NAVIENT CORP 5% 14-26/10/2020	760.000	USD	755.174	712.500	0,29
NRG ENERGY INC 8.25% 11-01/09/2020	790.000	USD	771.694	816.915	0,33
ONEMAIN FIN HOLDINGS INC 7.25% 14-15/12/2021	745.000	USD	772.274	713.338	0,29
PBF HOLDING CO LLC 7% 15-15/11/2023	800.000	USD	800.000	773.000	0,31
POST HOLDINGS INC 7.375% 13-15/02/2022	1.550.000	USD	1.635.375	1.629.438	0,66
PRIME SECSRVC BRW/FINANC 9.25% 16-15/05/2023	471.000	USD	479.476	499.260	0,20
PROSPECT MEDICAL HOLDING 8.375% 12-01/05/2019	1.160.000	USD	1.208.127	1.206.400	0,49
PROVIDENT FDG/PFG FIN 6.75% 13-15/06/2021	2.965.000	USD	2.915.174	2.809.337	1,15
PULTEGROUP INC 5.5% 16-01/03/2026	280.000	USD	292.250	287.000	0,12
QUAD GRAPHICS INC 7% 15-01/05/2022	1.125.000	USD	1.126.958	992.813	0,40
QUICKEN LOANS INC 5.75% 15-01/05/2025	2.630.000	USD	2.515.418	2.537.949	1,03
QUORUM HEALTH CORP 11.625% 16-15/04/2023	715.000	USD	702.602	718.575	0,29
RADIAN GROUP INC 5.5% 14-01/06/2019	1.325.000	USD	1.318.475	1.376.344	0,56
RANGE RESOURCES CORP 5.75% 11-01/06/2021	1.110.000	USD	913.488	1.085.025	0,44
REALOGY GROUP/CO-ISSUER 4.875% 16-01/06/2023	1.250.000	USD	1.238.146	1.234.375	0,50
REALOGY GROUP/CO-ISSUER 5.25% 14-01/12/2021	1.400.000	USD	1.424.375	1.433.250	0,58
RENT-A-CENTER INC 4.75% 13-01/05/2021	230.000	USD	186.300	192.050	0,08
REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD 5.125% 16-15/07/2023	570.000	USD	570.000	577.125	0,24
REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD 7% 16-15/07/2024	385.000	USD	385.000	396.358	0,16
RICE ENERGY INC 6.25% 15-01/05/2022	730.000	USD	698.131	724.525	0,30
RITE AID CORP 6.125% 15-01/04/2023	1.340.000	USD	1.340.000	1.430.450	0,58
RITE AID CORP 6.75% 13-15/06/2021	965.000	USD	1.019.350	1.015.663	0,41
RIVERBED TECHNOLOGY INC 8.875% 15-01/03/2023	815.000	USD	806.275	843.525	0,34
ROCKIES EXPRESS PIPELINE 5.625% 10-15/04/2020	160.000	USD	158.590	160.400	0,07
ROCKIES EXPRESS PIPELINE 6% 13-15/01/2019	1.230.000	USD	1.260.600	1.251.525	0,51
ROCKIES EXPRESS PIPELINE 6.85% 08-15/07/2018	500.000	USD	477.500	518.750	0,21
SABINE PASS LIQUEFACTION 5.625% 14-15/04/2023	740.000	USD	773.422	742.775	0,30
SABINE PASS LIQUEFACTION 5.875% 16-30/06/2026	1.080.000	USD	1.077.750	1.084.050	0,44
SESI LLC 6.375% 11-01/05/2019	615.000	USD	563.475	591.938	0,24

- Global High Yield

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
SESI LLC 7.125% 12-15/12/2021	355.000	USD	301.456	341.688	0,14
SHEA HOMES LP/FNDG CP 5.875% 15-01/04/2023	580.000	USD	580.000	574.200	0,23
SHEA HOMES LP/FNDG CP 6.125% 15-01/04/2025	580.000	USD	580.000	577.100	0,24
SIGNODE INDUSTRIAL GROUP 6.375% 14-01/05/2022	505.000	USD	427.149	482.906	0,20
SOLERA LLC / SOLERA FINA 10.5% 16-01/03/2024	445.000	USD	423.433	467.806	0,19
SPRINT COMMUNICATIONS 11.5% 12-15/11/2021	1.360.000	USD	1.427.943	1.343.680	0,55
SPRINT CORP 7.875% 14-15/09/2023	1.465.000	USD	1.287.199	1.197.638	0,49
SUNOCO LP/FINANCE CORP 6.25% 16-15/04/2021	695.000	USD	693.613	693.263	0,28
TARGA RESOURCES PARTNERS 5% 15-15/01/2018	250.000	USD	231.450	254.375	0,10
TEMPUR SEALY INTL INC 5.5% 16-15/06/2026	615.000	USD	615.000	604.238	0,25
TENET HEALTHCARE CORP 8% 11-01/08/2020	290.000	USD	288.550	296.888	0,12
TENET HEALTHCARE CORP 8.125% 13-01/04/2022	3.490.000	USD	3.820.118	3.576.551	1,47
TESORO LOGISTICS LP/CORP 6.125% 13-15/10/2021	362.000	USD	362.905	374.670	0,15
THE MEN'S WEARHOUSE INC 7% 15-01/07/2022	1.290.000	USD	1.006.056	1.083.600	0,44
T-MOBILE USA INC 6.25% 14-01/04/2021	960.000	USD	960.000	1.001.395	0,41
TMS INTERNATIONAL CORP 7.625% 13-15/10/2021	1.520.000	USD	1.551.369	1.056.400	0,43
TRANSDIGM INC 6% 14-15/07/2022	985.000	USD	992.388	990.102	0,40
TRANSDIGM INC 7.5% 13-15/07/2021	570.000	USD	597.788	604.200	0,25
TRILOGY INTL PART LLC 13.375% 16-15/05/2019	2.595.000	USD	2.569.049	2.601.487	1,06
UNITED RENTALS NORTH AM 7.625% 13-15/04/2022	665.000	USD	708.225	709.888	0,29
UNIVAR USA INC 6.75% 15-15/07/2023	950.000	USD	932.891	938.125	0,38
US FOODS INC 5.875% 16-15/06/2024	705.000	USD	719.375	722.625	0,29
USG CORP 5.875% 13-01/11/2021	580.000	USD	597.843	606.825	0,25
VALEANT PHARMACEUTICALS 6.75% 11-15/08/2021	1.165.000	USD	974.979	993.163	0,40
VALEANT PHARMACEUTICALS 7% 10-01/10/2020	1.645.000	USD	1.548.600	1.451.713	0,59
VEREIT OPERATING PARTNER 2% 14-06/02/2017	765.000	USD	747.338	769.590	0,31
VIASAT INC 6.875% 12-15/06/2020	840.000	USD	854.700	867.300	0,35
VIKING CRUISES LTD 8.5% 12-15/10/2022	975.000	USD	1.044.859	831.188	0,34
WALTER INVESTMENT MGMT 7.875% 14-15/12/2021	1.185.000	USD	1.114.584	582.131	0,24
WELLCARE HEALTH PLANS IN 5.75% 13-15/11/2020	565.000	USD	583.256	584.069	0,24
WESCO DISTRIBUTION INC 5.375% 16-15/06/2024	725.000	USD	725.000	725.000	0,30
WEST CORP 5.375% 14-15/07/2022	645.000	USD	583.113	599.850	0,24
WESTERN DIGITAL CORP 10.5% 16-01/04/2024	1.145.000	USD	1.199.569	1.225.150	0,50
ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP 6% 15-01/04/2023	725.000	USD	727.667	735.875	0,30

- Global High Yield

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
ZEKELMAN INDUSTRIES INC 9.875% 16-15/06/2023	975.000	USD	975.000	984.750	0,40
			144.815.270	141.894.483	57,80
France/Francia/Frankreich/Francia					
SFR GROUP SA 7.375% 16-01/05/2026	400.000	USD	385.000	395.500	0,16
			385.000	395.500	0,16
Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña					
KCA DEUTAG UK FINANCE PL 7.25% 14-15/05/2021	905.000	USD	916.375	678.750	0,28
			916.375	678.750	0,28
Irlande/Irlanda/Irland/Irlanda					
ENDO LTD/FIN LLC/FINCO 6% 15-15/07/2023	1.975.000	USD	1.949.906	1.728.125	0,70
			1.949.906	1.728.125	0,70
Luxembourg/Lussemburgo/Luxemburg/Luxemburgo					
INTELSAT JACKSON HLDG 7.25% 12-01/04/2019	1.280.000	USD	1.125.566	934.400	0,38
			1.125.566	934.400	0,38
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Países Bajos					
VTR FINANCE BV 6.875% 14-15/01/2024	730.000	USD	742.002	727.795	0,30
			742.002	727.795	0,30
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones			161.004.779	157.600.423	64,20
Obligations convertibles/Obbligazioni convertibili/Wandelobligationen/Obligaciones convertibles					
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
HORNBECK OFFSHORE SERV 1.5% 12-01/09/2019 /CV	871.000	USD	452.108	499.736	0,20
			452.108	499.736	0,20
Obligations convertibles/Obbligazioni convertibili/Wandelobligationen/Obligaciones convertibles			452.108	499.736	0,20
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé/Valori mobiliari acquistati su altri mercati regolamentati/Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden/Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
			161.456.887	158.100.159	64,40

- Global High Yield

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
--------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------

Autres valeurs mobilières/Altri valori mobiliari/Andere übertragbare Wertpapiere/Otros valores mobiliarios

Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones

Canada/Canada/Kanada/Canadá

GFL ENVIRONMENTAL INC 9.875% 16-01/02/2021	850.000	USD	861.992	905.250	0,37
MATTAMY GROUP CORP 6.5% 12-15/11/2020	441.000	USD	428.504	423.360	0,17
PRECISION DRILLING CORP 5.25% 15-15/11/2024	367.000	USD	369.146	293.600	0,12
			1.659.642	1.622.210	0,66

Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica

CAESARS ENT RESORT PROP 8% 15-01/10/2020	350.000	USD	359.287	350.875	0,14
FLEXI-VAN LEASNG 7.875% 13-15/08/2018	285.000	USD	283.541	276.450	0,11
FTS INTERNATIONAL INC FRN 15-15/06/2020	805.000	USD	800.950	676.275	0,28
HARLAND CLARKE HOLDINGS 6.875% 14-01/03/2020	675.000	USD	675.000	621.000	0,25
HARLAND CLARKE HOLDINGS 9.25% 14-01/03/2021	620.000	USD	620.000	518.413	0,21
HARLAND CLARKE HOLDINGS 9.75% 12-01/08/2018	3.580.000	USD	3.545.675	3.633.699	1,48
JEFFERIES FIN LLC / JFIN 7.375% 13-01/04/2020	1.595.000	USD	1.578.481	1.477.369	0,60
LEVEL 3 FINANCING INC 6.125% 14-15/01/2021	1.530.000	USD	1.551.110	1.594.245	0,65
NATIONSTAR MORT/CAP CORP 6.5% 13-01/07/2021	1.515.000	USD	1.396.500	1.295.325	0,53
NATIONSTAR MORT/CAP CORP 7.875% 13-01/10/2020	1.435.000	USD	1.402.219	1.345.313	0,55
NRG ENERGY INC 7.875% 12-15/05/2021	270.000	USD	279.113	279.450	0,11
PLATFORM SPECIALTY PROD 10.375% 15-01/05/2021	1.430.000	USD	1.452.564	1.440.725	0,59
QUAPAW DOWNSTREAM DEVELO 10.5% 11-01/07/2019	926.000	USD	953.845	892.433	0,36
RESOLUTE FOREST PRODUCTS 5.875% 14-15/05/2023	1.238.000	USD	1.198.978	974.925	0,40
SABINE PASS LIQUEFACTION 5.625% 14-01/02/2021	3.830.000	USD	3.859.187	3.868.299	1,57
STEEL DYNAMICS INC 5.125% 15-01/10/2021	1.165.000	USD	1.167.863	1.192.669	0,49
SUMMIT MATERIALS LLC/FIN 8.5% 16-15/04/2022	550.000	USD	581.700	582.313	0,24
TAYLOR MORRISON COMM/MON 5.25% 13-15/04/2021	390.000	USD	382.200	389.025	0,16
TELEFLEX INC 5.25% 15-15/06/2024	525.000	USD	528.706	530.250	0,22

- Global High Yield

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
TENET HEALTHCARE CORP 6% 13-01/10/2020	1.230.000	USD	1.316.100	1.297.650	0,53
			23.933.019	23.236.703	9,47
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones			25.592.661	24.858.913	10,13
Autres valeurs mobilières/Altri valori mobiliari/Andere übertragbare Wertpapiere/Otros valores mobiliarios					
			25.592.661	24.858.913	10,13
Total/Totale/Summe/Total			237.234.252	231.527.506	94,32

- Italian Opportunities

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
--------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores

Actions/Azioni/Anteil/Acciones					
France/Francia/Frankreich/Francia					
ELECTRO POWER SYSTEMS S.A.	39.959	EUR	292.580	157.438	0,15
			292.580	157.438	0,15
Italie/Italia/Italien/Italia					
AMPLIFON SPA/AFTER SPLIT	150.000	EUR	1.271.639	1.261.500	1,18
ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA	130.000	EUR	138.774	124.150	0,12
ATLANTIA SPA	167.000	EUR	3.502.275	3.735.790	3,51
AUTOGRILL SPA	354.000	EUR	2.937.247	2.566.500	2,40
BANCA GENERALI SPA	23.000	EUR	686.489	412.620	0,39
BANCA IFIS SPA	45.175	EUR	866.813	819.926	0,77
BANCA SISTEMA S.P.A.	44.210	EUR	114.151	90.188	0,08
BCA POPOLARE EMILIA ROMAGNA	100.000	EUR	467.567	327.800	0,31
BENI STABILI SPA	1.500.000	EUR	1.099.789	834.750	0,78
BREMBO SPA	15.000	EUR	239.311	741.150	0,69
BRUNELLO CUCINELLI SPA	37.000	EUR	658.898	597.920	0,56
BUZZI UNICEM	80.000	EUR	1.150.118	1.254.400	1,17
BUZZI UNICEM/AZ RISP/NON-CV	147.000	EUR	1.567.212	1.323.000	1,24
CAIRO COMMUNICATION SPA	97.500	EUR	471.310	438.750	0,41
CAMPARI AZ/POST FRAZIONAMENTO	342.000	EUR	2.609.081	3.036.960	2,84
CERV INFO	45.000	EUR	344.866	318.375	0,30
CREDITO EMILIANO SPA CREDEM	160.000	EUR	914.776	869.600	0,81
DANIELI+C. /RISP.N-CV	105.000	EUR	1.467.542	1.311.450	1,23
DANIELI+C.OFF.MECC.SPA	122.855	EUR	2.322.025	1.966.909	1,84
DATALOGIC SPA	135.000	EUR	2.160.201	1.953.450	1,83
DE LONGHI SPA	103.000	EUR	1.944.791	2.202.140	2,06
DIASORIN AZ	39.200	EUR	1.497.991	2.156.000	2,02
ELEN.SPA	40.000	EUR	475.338	546.000	0,51
ENEL	734.000	EUR	2.867.625	2.921.320	2,73
ENI SPA ROMA	406.000	EUR	6.040.042	5.895.120	5,53
ERG SPA MILANO	75.000	EUR	809.858	768.000	0,72
EXOR S.P.A.	45.100	EUR	1.453.071	1.487.398	1,39
FE NEW N.V.	67.700	EUR	2.662.488	2.481.205	2,32
F.I.L.A. AZ.	155.215	EUR	1.609.702	1.924.666	1,80
FINCANTIERI S.P.A.	2.000.000	EUR	759.626	648.800	0,61
FINCOBANK S.P.A	500.000	EUR	2.328.091	2.925.000	2,74
FINMECCANICA /POST REGROUP.	327.000	EUR	3.147.074	2.962.620	2,77
GIGLIO GROUP S.P.A.	158.000	EUR	300.870	309.680	0,29
HERA SPA	880.000	EUR	2.177.652	2.163.040	2,02
IGD IMMOB.GRANDE DISTR.SPA	1.355.000	EUR	1.172.216	994.570	0,93
I.M.A. SPA	46.100	EUR	1.875.677	2.491.705	2,33
INTESA SANPAOLO /RISP-NON CONV	1.410.000	EUR	3.406.696	2.254.590	2,11
INTESA SANPAOLO SPA	1.137.000	EUR	2.999.776	1.935.174	1,81
IREN S.P.A.	900.000	EUR	1.275.152	1.251.000	1,17
MAIRE TECNIMONT AZ POST RAGGRU	590.000	EUR	1.569.476	1.334.580	1,25
MARR SPA	96.000	EUR	1.723.450	1.632.960	1,53
MASI AGRICOLA S.P.A.	50.500	EUR	232.837	206.747	0,19
MEDIASET SPA	260.000	EUR	999.100	814.320	0,76

- Italian Opportunities

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Italie/Italia/Italien/Italia (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
MEDIOBANCA BCA CREDITO FINANZ.	251.000	EUR	1.786.625	1.293.905	1,21
MOLESKINE S.P.A.	980.000	EUR	1.390.312	2.108.960	1,97
MONCLER S.P.A.	222.000	EUR	3.186.343	3.139.080	2,94
OPENJOB	93.781	EUR	624.605	663.501	0,62
OVS S.P.A.	304.000	EUR	1.643.802	1.591.440	1,49
POSTE ITALIANE SPA	467.000	EUR	2.978.861	2.783.320	2,61
PRYSMIAN SPA	125.000	EUR	2.292.719	2.455.000	2,30
RCS MEDIAGROUP SPA	950.000	EUR	724.043	764.275	0,72
RECORDATI IND CHIMICA/POST RAG	91.200	EUR	1.310.120	2.462.400	2,31
REPLY SPA TORINO	8.000	EUR	969.917	920.000	0,86
SAIPEM SPA	2.500.000	EUR	979.076	896.250	0,84
SALINI IMPREG AZ. POST RAGRUPP	540.000	EUR	1.805.317	1.370.520	1,28
SNAM AZ	674.000	EUR	3.347.127	3.612.640	3,38
SPACE2 S.P.A.	100.000	EUR	1.002.100	975.000	0,91
SPACE2 31/12/2017 CW /SPA2	25.000	EUR	0	16.250	0,02
TAMBURI INV 30/06/20 CW /TIP	11.250	EUR	0	4.500	0,00
TAMBURI INV.PARTNERS SPA	30.000	EUR	100.749	100.800	0,09
TECHNOGYM S.P.A.	176.220	EUR	658.358	696.069	0,65
TELECOM ITALIA SPA	3.281.000	EUR	3.218.386	2.411.535	2,26
TERNA- RETE ELETTRICA NAZIONAL	420.000	EUR	1.984.091	2.097.480	1,96
VITTORIA ASSICURAZIONI SPA	67.000	EUR	497.233	582.230	0,55
			98.818.467	97.236.978	91,02
Luxembourg/Lussemburgo/Luxemburg/Luxemburgo					
TENARIS SA	354.000	EUR	4.237.573	4.605.540	4,31
			4.237.573	4.605.540	4,31
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Países Bajos					
CNH INDUSTRIAL REG SHS	355.000	EUR	2.273.059	2.300.400	2,15
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES N.V	373.000	EUR	2.611.826	2.049.635	1,92
			4.884.885	4.350.035	4,07
Actions/Azioni/Anteil/Acciones			108.233.505	106.349.991	99,55
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
			108.233.505	106.349.991	99,55
Options/Opzioni/Optionen/Opciones					
Italie/Italia/Italien/Italia					
CALL BCA POPOLARE DI MILANO 15/07/2016 0.56	1.700	EUR	286.620	2.550	0,00
CALL BMPS 15/07/2016 0.66	4.181	EUR	208.280	418	0,00
CALL ENEL 15/07/2016 4.2	3.173	EUR	52.355	20.783	0,02
CALL ENI SPA ROMA 15/07/2016 15	2.200	EUR	168.499	151.800	0,15

- Italian Opportunities

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Italie/Italia/Italien/Italia (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
CALL UNICREDIT AZ 15/07/2016 3.3	1.500	EUR	258.300	900	0,00
			974.054	176.451	0,17
Options/Opzioni/Optionen/Opciones			974.054	176.451	0,17
Total/Totale/Summe/Total			109.207.559	106.526.442	99,72

- Italian Value

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Actions/Azioni/Anteil/Acciones					
Belgique/Belgio/Belgien/Bélgica					
CELYAD REG SHS	2.000	EUR	75.175	44.000	0,14
			75.175	44.000	0,14
France/Francia/Frankreich/Francia					
ELECTRO POWER SYSTEMS S.A.	11.812	EUR	72.536	46.539	0,15
GENERALE DE SANTE	38.437	EUR	576.249	517.362	1,64
			648.785	563.901	1,79
Italie/Italia/Italien/Italia					
ARNOLDO MONDADORI EDITORE SPA	215.928	EUR	210.304	206.211	0,65
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	96.500	EUR	1.112.009	1.018.075	3,23
ASSITECA S.P.A.	573.750	EUR	1.039.029	774.563	2,46
ASTM SPA	24.610	EUR	304.393	240.686	0,76
ATLANTIA SPA	10.000	EUR	215.122	223.700	0,71
B & C SPEAKERS SPA	2.460	EUR	17.172	16.654	0,05
BANCA SISTEMA S.P.A.	58.936	EUR	151.598	120.229	0,38
BANCO POPOLARE -AZ. POST RAG	44.841	EUR	120.226	96.139	0,31
BCA POPOLARE DI MILANO	2.686.358	EUR	1.325.593	989.386	3,14
BOMI ITALIA S.P.A.	45.000	EUR	121.123	89.820	0,29
BUZZI UNICEM/AZ RISP/NON-CV	2.515	EUR	24.169	22.635	0,07
CAIRO COMMUNICATION SPA	30.010	EUR	139.426	135.045	0,43
CALTAGIRONE SPA ROMA	509.272	EUR	1.142.924	1.012.942	3,22
CAP PROG 1 31.12.17 CW /CFP	24.510	EUR	20.553	20.834	0,07
CAPITAL FOR PROGRESS 1 S.P.A.	1.000	EUR	9.725	9.650	0,03
CEMENTIR HOLDING S.P.A.	249.017	EUR	1.190.384	893.971	2,84
DANIELI+C. /RISP.N-CV	194.355	EUR	2.638.111	2.427.493	7,72
DANIELI+C.OFF.MECC.SPA	41.209	EUR	727.270	659.756	2,09
DEA CAPITAL SPA	399.385	EUR	454.899	423.348	1,34
EL TOWERS AZ	2.110	EUR	105.629	96.343	0,31
EXOR S.P.A.	32.853	EUR	1.006.840	1.083.492	3,44
EXPERT SYSTEM S.P.A.	551.000	EUR	1.155.315	1.085.470	3,45
FINCOBANK S.P.A.	2.000	EUR	12.128	11.700	0,04
FINMECCANICA /POST REGROUP.	22.000	EUR	228.960	199.320	0,63
GALA - SHS	450.300	EUR	2.881.032	633.122	2,01
GIGLIO GROUP S.P.A.	339.000	EUR	604.380	664.440	2,11
INTESA SANPAOLO SPA	1.387.108	EUR	2.553.573	2.360.857	7,50
IREN S.P.A.	211	EUR	286	293	0,00
ITALMOBILIARE SPA /RISP./N-CV.	14.623	EUR	388.393	375.080	1,19
LEONE FILM GROUP S.P.A.	9.000	EUR	22.754	22.950	0,07
LUCISANO MEDIA GROUP S.P.A.	240	EUR	520	351	0,00
LU-VE S.P.A.	15.000	EUR	149.752	138.750	0,44
MONTEFIBRE SPA. MILANO	2.332.324	EUR	196.782	0	0,00
PRYSMIAN SPA	25.000	EUR	472.578	491.000	1,56
RATTI SPA	75.966	EUR	187.547	170.772	0,54
REPLY SPA TORINO	13	EUR	1.434	1.495	0,00
RETELIT SPA- PT RAGGRUPPAMENTO	2.937.111	EUR	1.772.447	1.850.379	5,87

- Italian Value

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Italie/Italia/Italien/Italia (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
SAIPEM SPA	3.743.917	EUR	1.387.642	1.342.194	4,26
SALINI IMPREG AZ. POST RAGRUPP	173.963	EUR	451.026	441.518	1,40
SALVATORE FERRAGAMO SPA	45.761	EUR	862.718	835.138	2,65
SARAS RAFFINERIE SARDE	131.220	EUR	170.553	204.572	0,65
SAVE S.P.A.	1.588	EUR	19.912	20.565	0,07
SIAS	20.000	EUR	169.602	154.900	0,49
SPACE2 S.P.A.	158	EUR	1.567	1.541	0,00
SPACE2 31/12/2017 CW /SPA2	28.195	EUR	16.485	18.327	0,06
TAMBURI INV 30/06/20 CW /TIP	18.750	EUR	0	7.500	0,02
TELECOM ITALIA SPA	235.000	EUR	197.416	172.725	0,55
TELECOM ITALIA SPA/RISP.N-CV	1.117.081	EUR	738.439	644.556	2,05
TOSCANA AERO AZ.	84.109	EUR	1.244.605	1.201.918	3,82
TREVI-FINANZIARIA INDUST.R.SPA	16.000	EUR	23.813	19.776	0,06
VIANINI INDUSTRIA SPA ROMA	13.750	EUR	17.379	16.225	0,05
ZIGNAGO VETRO SPA	12.547	EUR	58.260	68.758	0,22
			28.063.797	23.717.164	75,30
Luxembourg/Lussemburgo/Luxemburg/Luxemburgo					
D AMICO INTERNATIONAL SHIPPING	986.670	EUR	566.260	366.252	1,16
EDREAMS ODIGEO S.A.	424.870	EUR	855.667	858.237	2,72
ITALY1 INVESTMENT S.A.	10.226	EUR	74.904	86.921	0,28
TENARIS SA	15.000	EUR	174.143	195.150	0,62
			1.670.974	1.506.560	4,78
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Países Bajos					
FE NEW N.V.	2.500	USD	109.880	92.106	0,29
LASTMINUTE.COM	242.856	CHF	3.313.056	2.513.183	7,98
			3.422.936	2.605.289	8,27
Actions/Azioni/Anteil/Acciones			33.881.667	28.436.914	90,28
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
			33.881.667	28.436.914	90,28

- Italian Value

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Autres valeurs mobilières/Altri valori mobiliari/Andere übertragbare Wertpapiere/Otros valores mobiliarios					
Actions/Azioni/Anteil/Acciones					
Italie/Italia/Italien/Italia					
DIGITOUCH S.P.A.	325.500	EUR	754.989	604.454	1,92
			754.989	604.454	1,92
Actions/Azioni/Anteil/Acciones			754.989	604.454	1,92
Autres valeurs mobilières/Altri valori mobiliari/Andere übertragbare Wertpapiere/Otros valores mobiliarios			754.989	604.454	1,92
Total/Totale/Summe/Total			34.636.656	29.041.368	92,20

- Japan Opportunities

(exprimé en JPY)/(espresso in JPY)/(ausgedrückt in JPY)/(expresado en JPY)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
--------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores

Actions/Azioni/Anteil/Acciones

Japon/Giappone/Japan/Japón

ADVANCE RESIDENCE INVESTMENT	4.134	JPY	1.195.866.527	1.137.987.797	3,84
ANDO HAZAMA SHS	2.480.177	JPY	1.683.560.122	1.403.780.079	4,73
ASAHI GROUP HD --- SHS	170.208	JPY	635.480.407	562.708.352	1,90
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	72.946	JPY	1.507.756.830	1.322.153.083	4,47
CHIYODA CORP	972.618	JPY	939.530.142	653.599.538	2,21
CHUDENKO CORP	121.577	JPY	213.407.124	250.449.228	0,85
DAIICHIKOSHO CO LTD	77.809	JPY	326.372.892	334.191.669	1,13
DAIKYONISHIKAWA CORP	145.893	JPY	213.694.901	188.055.760	0,64
DIP CORP	126.440	JPY	296.190.190	345.814.458	1,17
FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	389.047	JPY	1.553.786.342	1.353.106.663	4,57
FUJIFILM HOLDINGS CORP	121.577	JPY	448.870.069	479.500.852	1,62
FUJITSU GENERAL LTD	4.863	JPY	7.202.220	11.005.177	0,04
HITACHI TRANSPORT SYSTEM	340.416	JPY	657.531.405	570.197.514	1,93
HOGY MEDICAL CO LTD	48.631	JPY	295.652.460	346.738.445	1,17
JAPAN HOTEL REIT INVEST CORP	2.432	JPY	222.255.339	210.328.720	0,71
JAPAN POST BANK CO..LTD.	1.142.827	JPY	1.877.477.153	1.370.249.061	4,63
KEISEI ELECTRIC RAILWAY	632.202	JPY	959.140.861	830.713.341	2,81
KOITO MANUFACTURING CO LTD	24.315	JPY	113.163.659	113.674.771	0,38
MAEDA ROAD CONSTR.	680.833	JPY	1.296.333.142	1.185.329.995	4,00
MEIJI HOLDINGS CO LTD	136.167	JPY	1.239.783.535	1.420.217.328	4,79
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	1.945.237	JPY	823.721.850	792.489.440	2,68
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	2.917.855	JPY	1.425.051.814	1.330.250.131	4,49
MIZUHO FINANCIAL GROUPINC	1.945.237	JPY	314.146.881	288.478.606	0,97
MORI HILLS REIT INVESTMENT CORP	4.863	JPY	774.247.279	783.930.398	2,65
NINTENDO CO.LTD	38.905	JPY	728.563.909	567.425.551	1,92
NIPPON SEIKI CO LTD	121.577	JPY	246.396.832	202.912.505	0,69
NIPPON TV HLDG	851.041	JPY	1.646.373.544	1.429.748.988	4,82
OBIC BUSIN. CONSULTANTS CO LTD	58.357	JPY	275.702.151	266.983.740	0,90
OLYMPUS CORP	243.155	JPY	1.022.855.592	922.771.669	3,12
RECRUIT HOLDINGS CO.LTD.	243.155	JPY	899.595.691	908.182.394	3,07
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	291.786	JPY	1.347.369.512	1.249.133.760	4,22
SHIKOKU ELECTRIC POWER CO INC.	583.571	JPY	969.572.363	703.786.645	2,38
TEMP HOLDINGS	534.940	JPY	872.212.868	942.564.453	3,18
TOKYO ELECTRON CO LTD	48.631	JPY	370.267.647	417.010.122	1,41
TOPCON CORP	291.786	JPY	465.755.456	292.369.079	0,99
TOPRE CORP	126.440	JPY	251.235.531	273.996.318	0,93
TOYO TIRE + RUBBER CO	1.069.880	JPY	2.251.704.534	1.185.427.257	4,00
TOYOTA MOTOR CORP	97.262	JPY	489.369.594	491.366.796	1,66
USS CO LTD TOKAI	291.786	JPY	570.358.552	491.075.010	1,66
YAHOO JAPAN CORP TOKYO	972.618	JPY	483.781.660	439.623.499	1,48

- Japan Opportunities

(exprimé en JPY)/(espresso in JPY)/(ausgedrückt in JPY)/(expresado en JPY)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Japon/Giappone/Japan/Japón (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
ZENKOKU HOSHO CO LTD	364.732	JPY	1.366.038.973	1.349.507.975	4,56
			33.277.377.553	29.418.836.167	99,37
Actions/Azioni/Anteil/Acciones			33.277.377.553	29.418.836.167	99,37
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
			33.277.377.553	29.418.836.167	99,37
Total/Totale/Summe/Total			33.277.377.553	29.418.836.167	99,37

- Market Neutral

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Actions/Azioni/Anteil/Acciones					
Belgique/Belgio/Belgien/Bélgica					
ION BEAM APPLICATIONS SA IBA	36.277	EUR	1.325.432	1.535.605	0,68
KBC GROUPE SA	33.650	EUR	1.761.268	1.477.908	0,66
			3.086.700	3.013.513	1,34
France/Francia/Frankreich/Francia					
NEXITY / -A-	28.760	EUR	1.350.264	1.314.188	0,59
			1.350.264	1.314.188	0,59
Italie/Italia/Italien/Italia					
DE LONGHI SPA	67.100	EUR	1.470.461	1.434.598	0,64
DIASORIN AZ	23.783	EUR	1.266.511	1.308.065	0,58
ITALCEMENTI SPA	314.768	EUR	3.289.191	3.323.951	1,47
PRYSMIAN SPA	59.000	EUR	1.308.218	1.158.760	0,52
RECORDATI IND CHIMICA/POST RAG	53.000	EUR	1.332.644	1.431.000	0,64
SNAM AZ	514.025	EUR	2.584.781	2.755.174	1,23
TECHNOGYM S.P.A.	343.776	EUR	1.293.092	1.357.915	0,60
			12.544.898	12.769.463	5,68
Suède/Svezia/Schweden/Suecia					
MEDA AB -A-	149.200	SEK	2.491.745	2.423.592	1,08
			2.491.745	2.423.592	1,08
Actions/Azioni/Anteil/Acciones			19.473.607	19.520.756	8,69
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones					
Allemagne/Germania/Deutschland/Alemania					
LAND NIEDERSACHSEN FRN 13-16/08/2017	10.000.000	EUR	10.052.524	10.039.400	4,47
			10.052.524	10.039.400	4,47
Belgique/Belgio/Belgien/Bélgica					
BELGIUM 0% 15-15/12/2016 TB	28.000.000	EUR	28.117.756	28.080.920	12,50
			28.117.756	28.080.920	12,50

- Market Neutral

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Canada/Canada/Kanada/Canadá					
TORONTO-DOMINION BANK FRN 14-16/06/2017	10.000.000	EUR	10.030.776	10.009.700	4,46
			10.030.776	10.009.700	4,46
Danemark/Danimarca/Dänemark/Dinamarca					
JYSKE BANK A/S FRN 14-19/06/2017	10.000.000	EUR	10.046.022	10.016.200	4,46
			10.046.022	10.016.200	4,46
Espagne/Spagna/Spanien/España					
SANTANDER INTL DEBT SA FRN 16-18/09/2017	10.000.000	EUR	10.008.002	9.989.880	4,45
			10.008.002	9.989.880	4,45
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
JPMORGAN CHASE & CO FRN 14-20/11/2016	9.000.000	EUR	9.017.818	9.002.970	4,01
			9.017.818	9.002.970	4,01
France/Francia/Frankreich/Francia					
DEXIA CREDIT LOCAL FRN 15-13/02/2017	10.000.000	EUR	10.017.016	10.011.200	4,46
FRANCE 0% 15-12/10/2016 BTF	30.000.000	EUR	30.087.874	30.049.200	13,37
			40.104.890	40.060.400	17,83
Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña					
UBS AG LONDON FRN 14-05/09/2016	10.000.000	EUR	10.021.000	10.003.200	4,45
UK TSY 4% 2016 4% 06-07/09/2016	2.000.000	GBP	2.732.481	2.422.832	1,08
			12.753.481	12.426.032	5,53
Luxembourg/Lussemburgo/Luxemburg/Luxemburgo					
EUROPEAN INVESTMENT BANK FRN 11-27/07/2016	25.350.000	EUR	25.420.634	25.356.870	11,29
			25.420.634	25.356.870	11,29
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Países Bajos					
COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN 16-15/01/2018	10.000.000	EUR	10.012.514	10.003.800	4,45
COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN 16-19/01/2017	8.000.000	EUR	8.004.407	8.007.120	3,57
ING BANK NV FRN 15-05/06/2017	10.000.000	EUR	10.071.036	10.039.700	4,47

- Market Neutral

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Paises Bajos (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
ING BANK NV 3.875% 11-23/12/2016	2.500.000	GBP	3.454.556	3.046.710	1,36
			31.542.513	31.097.330	13,85
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones			187.094.416	186.079.702	82,85
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
			206.568.023	205.600.458	91,54
Total/Totale/Summe/Total			206.568.023	205.600.458	91,54

- Market Neutral Plus

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
--------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores

Actions/Azioni/Anteil/Acciones					
Belgique/Belgio/Belgien/Bélgica					
ION BEAM APPLICATIONS SA IBA	8.579	EUR	314.857	363.149	1,37
KBC GROUPE SA	7.958	EUR	407.075	349.515	1,33
			721.932	712.664	2,70
France/Francia/Frankreich/Francia					
NEXITY / -A-	6.802	EUR	316.884	310.817	1,18
			316.884	310.817	1,18
Italie/Italia/Italien/Italia					
DE LONGHI SPA	15.868	EUR	344.761	339.258	1,29
DIASORIN AZ	5.625	EUR	297.907	309.375	1,17
ITALCEMENTI SPA	74.440	EUR	777.172	786.087	2,99
PRYSMIAN SPA	13.953	EUR	303.419	274.037	1,04
RECORDATI IND CHIMICA/POST RAG	12.534	EUR	316.537	338.418	1,28
SNAM AZ	121.563	EUR	610.707	651.578	2,47
TECHNOGYM S.P.A.	81.301	EUR	305.865	321.139	1,22
			2.956.368	3.019.892	11,46
Suède/Svezia/Schweden/Suecia					
MEDA AB -A-	35.285	SEK	587.922	573.166	2,17
			587.922	573.166	2,17
Actions/Azioni/Anteil/Acciones			4.583.106	4.616.539	17,51
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones					
Danemark/Danimarca/Dänemark/Dinamarca					
JYSKE BANK A/S FRN 14-19/06/2017	1.000.000	EUR	1.003.812	1.001.620	3,80
			1.003.812	1.001.620	3,80
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
JPMORGAN CHASE & CO FRN 14-20/11/2016	1.200.000	EUR	1.203.603	1.200.396	4,55
			1.203.603	1.200.396	4,55
France/Francia/Frankreich/Francia					
FRANCE 0% 15-12/10/2016 BTF	3.200.000	EUR	3.209.419	3.205.248	12,16
			3.209.419	3.205.248	12,16

- Market Neutral Plus

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña					
UBS AG LONDON FRN 14-05/09/2016	1.200.000	EUR	1.203.982	1.200.384	4,55
			1.203.982	1.200.384	4,55
Luxembourg/Lussemburgo/Luxemburg/Luxemburgo					
EUROPEAN INVESTMENT BANK FRN 11-27/07/2016	4.000.000	EUR	4.012.767	4.001.084	15,17
			4.012.767	4.001.084	15,17
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Países Bajos					
COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN 15-12/10/2017	1.200.000	EUR	1.201.412	1.200.912	4,56
COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN 16-15/01/2018	1.000.000	EUR	1.001.361	1.000.380	3,79
ING BANK NV FRN 15-05/06/2017	1.000.000	EUR	1.005.763	1.003.970	3,81
			3.208.536	3.205.262	12,16
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones			13.842.119	13.813.994	52,39
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
			18.425.225	18.430.533	69,90
Total/Totale/Summe/Total			18.425.225	18.430.533	69,90

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Actions/Azioni/Anteil/Acciones					
Afrique du Sud/Sudafrica/Südafrika/Sudáfrica					
BID CORPORATION LIMITED	21.200	ZAR	324.739	359.636	0,09
			324.739	359.636	0,09
Allemagne/Germania/Deutschland/Alemania					
BAYER	6.900	EUR	628.308	621.000	0,15
DEUTSCHE TELEKOM /NAM.	38.541	EUR	599.414	588.906	0,14
FRESENIUS SE & CO KGAA	9.700	EUR	576.790	638.454	0,16
PORSCHE A HLDG/PREF	8.800	EUR	432.603	363.748	0,09
WCM BETEILIGUNG	50.000	EUR	152.151	162.000	0,04
			2.389.266	2.374.108	0,58
Australie/Australia/Australien/Australia					
NEWCREST MINING	40.000	AUD	443.339	616.618	0,15
			443.339	616.618	0,15
Canada/Canada/Kanada/Canadá					
CGI GROUP INC./SUB.VOT. A	24.150	CAD	866.014	923.792	0,22
FRANCO-NEVADA CORP	7.000	CAD	430.310	476.632	0,12
			1.296.324	1.400.424	0,34
Chypre/Cipro/Zypern/Chipre					
AROUNDTOWN	30.000	EUR	96.096	136.500	0,03
			96.096	136.500	0,03
Danemark/Danimarca/Dänemark/Dinamarca					
NOVO NORDISK A/S /-B-	10.300	DKK	521.822	495.769	0,12
PANDORA A/S	4.500	DKK	287.496	548.603	0,14
			809.318	1.044.372	0,26
Espagne/Spagna/Spainien/España					
AMADEUS IT HOLDING SR. A	10.500	EUR	433.692	412.388	0,10
BANKINTER SA	73.400	EUR	516.725	423.371	0,10
			950.417	835.759	0,20
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
ALPHABET INC -A-	1.000	USD	446.086	633.269	0,15
APPLE INC	7.900	USD	876.002	679.815	0,17
BOOZ ALLEN HAMILTON	28.300	USD	719.932	755.040	0,18

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
CITIGROUP INC	19.700	USD	828.538	751.684	0,18
COCA-COLA CO.	20.750	USD	821.789	846.661	0,21
DANAHER CORP	6.000	USD	528.277	545.479	0,13
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	10.700	USD	742.431	744.700	0,18
FACEBOOK INC -A-	7.500	USD	728.145	771.502	0,19
FIRST REPUBLIC BANK	10.000	USD	620.099	630.001	0,15
GENERAL ELECTRIC CO	22.800	USD	466.661	646.063	0,16
HUNTINGTON	5.300	USD	717.357	801.619	0,20
JOHNSON & JOHNSON	7.990	USD	742.060	872.395	0,21
JONES LANG LASALLE	2.000	USD	210.881	175.435	0,04
MCDONALD S CORP.	4.100	USD	450.098	444.119	0,11
MICROSOFT CORP	22.300	USD	880.285	1.027.130	0,26
NASDAQ OMX GROUP INC	11.800	USD	692.533	686.895	0,17
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	10.950	USD	748.139	744.752	0,18
PAYPAL HOLDINGS INC	12.400	USD	448.526	407.511	0,10
PHILIP MORRIS INT.	7.000	USD	557.819	640.929	0,16
ROPER TECHNOLOGIES INC	5.200	USD	782.138	798.337	0,19
SNAP-ON INC	4.000	USD	587.482	568.234	0,14
SPTRM BRD HLDGS	4.200	USD	449.507	451.057	0,11
SUNTRUST BANKS INC.	14.400	USD	464.049	532.474	0,13
TRAVELERS COMPANIES INC	8.250	USD	811.467	883.999	0,22
VANTIV INC	15.500	USD	755.982	789.685	0,19
VECTOR GROUP LTD	34.600	USD	749.744	698.260	0,17
WD-40 CO	7.600	USD	754.231	803.475	0,20
			17.580.258	18.330.520	4,48
France/Francia/Frankreich/Francia					
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	35.000	EUR	440.217	418.950	0,10
BNP PARIBAS	9.000	EUR	375.340	357.795	0,09
HERMES INTERNATIONAL	1.800	EUR	535.099	606.510	0,15
TOTAL SA	13.950	EUR	530.593	605.151	0,15
			1.881.249	1.988.406	0,49
Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña					
HALMA PLC	35.000	GBP	444.285	428.313	0,10
NATIONAL GRID PLC	33.750	GBP	420.198	445.098	0,11
OPTIMAL PAYMENTS PLC	83.000	GBP	425.613	388.408	0,09
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	8.300	GBP	748.308	748.051	0,19
UNILEVER PLC	17.300	GBP	709.306	745.040	0,18
			2.747.710	2.754.910	0,67
Hong-Kong/Hong Kong/Hongkong/Hong Kong					
GUANGDONG INVESTMENT LTD	349.517	HKD	446.998	477.718	0,12
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	128.000	HKD	461.567	478.959	0,11
			908.565	956.677	0,23

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Inde/India/Indien/India					
TATA MOTORS LTD/ADR	20.000	USD	607.860	624.151	0,15
			607.860	624.151	0,15
Irlande/Irlanda/Irland/Irlanda					
ACCENTURE PLC	9.800	USD	927.958	999.363	0,24
DCC	5.500	GBP	465.874	435.803	0,11
			1.393.832	1.435.166	0,35
Japon/Giappone/Japan/Japón					
ANA HOLDINGS INC	135.000	JPY	376.871	344.926	0,08
BRIDGESTONE CORP	9.200	JPY	306.841	263.878	0,06
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	1.250	JPY	209.706	198.787	0,05
FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	20.900	JPY	644.964	637.788	0,16
NIPPON TV HLDG	21.600	JPY	374.963	318.393	0,08
TEMP HOLDINGS	50.770	JPY	519.611	784.899	0,19
ZENKOKU HOSHO CO LTD	22.500	JPY	641.637	730.440	0,18
			3.074.593	3.279.111	0,80
Jersey/Jersey/Jersey/Jersey					
WPP PLC SHS	42.300	GBP	713.987	789.958	0,19
			713.987	789.958	0,19
Luxembourg/Lussemburgo/Luxemburg/Luxemburgo					
GRAND CITY PROPERTIES	4.000	EUR	35.962	73.860	0,02
			35.962	73.860	0,02
Norvège/Norvegia/Norwegen/Noruega					
MARINE HARVEST ASA	50.800	NOK	744.863	762.300	0,19
STATOIL ASA	50.600	NOK	739.269	784.336	0,19
			1.484.132	1.546.636	0,38
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Países Bajos					
ABN AMRO GROUP N.V.	25.520	EUR	474.382	380.120	0,09
			474.382	380.120	0,09
Suède/Svezia/Schweden/Suecia					
INTRUM JUSTITIA AB	23.650	SEK	744.700	661.303	0,16
SWEDISH MATCH AB	11.450	SEK	330.701	355.807	0,09
			1.075.401	1.017.110	0,25

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Suisse/Svizzera/Schweiz/Suiza					
ACE LTD	9.300	USD	938.458	1.094.201	0,27
ALTIN AG INVESTMENT	20.000	USD	749.786	1.114.362	0,27
GIVAUDAN SA /REG.	250	CHF	429.601	451.821	0,11
NESTLE / ACT NOM	7.650	CHF	344.271	531.187	0,13
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	10.300	CHF	685.471	762.778	0,19
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	3.450	CHF	544.083	816.368	0,20
			3.691.670	4.770.717	1,17
Taiwan/Taiwan/Taiwan/Taiwán					
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	29.600	USD	655.422	698.869	0,17
			655.422	698.869	0,17
Actions/Azioni/Anteil/Acciones			42.634.522	45.413.628	11,09
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones					
Afrique du Sud/Sudafrica/Südafrika/Sudáfrica					
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 4.875% 16-14/04/2026	1.000.000	USD	872.327	933.885	0,23
			872.327	933.885	0,23
Allemagne/Germania/Deutschland/Alemania					
ALSTRIA OFFICE REIT-AG 2.125% 16-12/04/2023	1.000.000	EUR	1.006.307	1.048.560	0,26
ALSTRIA OFFICE REIT-AG 2.25% 15-24/03/2021	1.200.000	EUR	1.196.326	1.264.644	0,31
DAIMLER AG 0.25% 16-11/05/2020	1.300.000	EUR	1.295.538	1.307.670	0,32
DEUT PFANDBRIEFBANK AG FRN 13-08/07/2016	553.416	EUR	552.046	553.389	0,14
DEUTSCHE BANK AG FRN 14-10/09/2021	790.595	EUR	790.451	756.994	0,18
FREIE HANSESTADT HAMBURG FRN 16-18/02/2020	790.595	EUR	803.543	802.691	0,20
GERMAN PELLETS GMBH 7.25% 14-27/11/2019	500.000	EUR	495.252	3.900	0,00
HSH NORDBANK AG 0.375% 16-27/04/2023	2.500.000	EUR	2.487.317	2.518.975	0,61
KFW 0.375% 15-23/04/2030	1.000.000	EUR	946.503	995.910	0,24
KFW 2% 15-02/05/2025	2.000.000	USD	1.842.656	1.850.668	0,45
LAND NORDRHEIN-WESTFALEN 2.25% 15-16/04/2025	2.000.000	USD	1.779.938	1.848.238	0,45
LANDWIRTSCH. RENTENBANK 1.875% 15-17/04/2023	2.000.000	USD	1.752.202	1.843.809	0,45
PROCREDIT HOLDING AG FRN 10-16/11/2020	1.185.892	EUR	1.270.819	1.255.694	0,31
WILD BUNCH AG 8% 16-23/03/2019	700.000	EUR	700.351	693.000	0,17
			16.919.249	16.744.142	4,09

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Australie/Australia/Australien/Australia					
ORIGIN ENERGY FINANCE 3.5% 13-04/10/2021	2.000.000	EUR	2.014.832	2.081.580	0,51
			2.014.832	2.081.580	0,51
Belgique/Belgio/Belgien/Bélgica					
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV FRN 15-19/10/2018	790.595	EUR	791.620	788.602	0,19
GHELAMCO INVEST 4.125% 15-14/06/2021	1.000.000	EUR	990.495	961.370	0,24
			1.782.115	1.749.972	0,43
Brésil/Brasile/Brasilien/Brasil					
VOTORANTIM CIMENTOS SA 3.5% 15-13/07/2022	1.000.000	EUR	985.455	867.500	0,21
			985.455	867.500	0,21
Canada/Canada/Kanada/Canadá					
BANK OF NOVA SCOTIA FRN 15-14/01/2020	1.185.892	EUR	1.186.486	1.185.299	0,29
MANITOBA (PROVINCE OF) 2.125% 16-22/06/2026	850.000	USD	752.129	767.536	0,19
TORONTO-DOMINION BANK FRN 15-08/09/2020	1.581.189	EUR	1.581.980	1.586.028	0,39
TORONTO-DOMINION BANK 0.375% 16-27/04/2023	1.500.000	EUR	1.501.290	1.521.444	0,37
			5.021.885	5.060.307	1,24
Chili/Cile/Chile/Chile					
REPUBLIC OF CHILE 1.75% 16-20/01/2026	1.500.000	EUR	1.512.472	1.590.000	0,39
			1.512.472	1.590.000	0,39
Colombie/Colombia/Kolumbien/Colombia					
REPUBLIC OF COLOMBIA 3.875% 16-22/03/2026	2.000.000	EUR	2.028.281	2.149.800	0,53
			2.028.281	2.149.800	0,53
Corée du Sud/Corea del Sud/Südkorea/Corea del Sur					
EXPORT-IMPORT BANK KOREA 0.375% 16-15/03/2019	1.500.000	EUR	1.500.608	1.511.907	0,37
KOREA NATIONAL OIL CORP 2.625% 16-14/04/2026	1.000.000	USD	878.134	916.406	0,22
			2.378.742	2.428.313	0,59

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Côte d'Ivoire/Costa d'Avorio/Elfenbeinküste/Costa de Marfil					
IVORY COAST 5.375% 14-23/07/2024	600.000	USD	492.675	506.431	0,12
			492.675	506.431	0,12
Danemark/Danimarca/Dänemark/Dinamarca					
BRFKREDIT A/S 0.25% 16-01/07/2023	1.000.000	EUR	997.378	1.003.630	0,25
ISS GLOBAL A/S 1.125% 15-07/01/2021	1.500.000	EUR	1.494.597	1.531.560	0,37
JYSKE BANK A/S 0.625% 16-14/04/2021	2.000.000	EUR	1.999.139	1.996.900	0,49
NYKREDIT BANK A/S FRN 15-02/06/2017	592.946	EUR	593.124	592.584	0,14
NYKREDIT REALKREDIT AS 0.875% 16-13/06/2019	250.000	EUR	249.530	252.053	0,06
			5.333.768	5.376.727	1,31
Egypte/Egitto/Ägypten/Egipto					
AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 4% 16-24/05/2021	2.000.000	USD	1.757.162	1.802.511	0,44
			1.757.162	1.802.511	0,44
Espagne/Spagna/Spanien/España					
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL FRN 06-22/02/2018	1.185.892	EUR	1.166.514	1.183.153	0,29
BANCO DE SABADELL SA 0.625% 16-10/06/2024	2.000.000	EUR	1.983.725	2.001.280	0,49
BANCO POPULAR ESPANOL SA 1% 16-03/03/2022	2.000.000	EUR	2.001.000	2.083.640	0,51
BANKIA SA 1% 15-25/09/2025	2.000.000	EUR	1.973.642	2.026.660	0,49
BANKINTER SA 0.625% 15-09/10/2020	2.000.000	EUR	1.990.535	2.045.320	0,50
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.95% 15-30/07/2030	1.000.000	EUR	953.964	1.058.000	0,26
CAIXABANK SA 1% 16-08/02/2023	2.000.000	EUR	1.987.993	2.086.340	0,51
CAJA RURAL DE CASTILLA 0.875% 16-27/05/2024	1.500.000	EUR	1.502.588	1.529.820	0,37
CELLNEX TELECOM 3.125% 15-27/07/2022	1.000.000	EUR	986.616	1.023.410	0,25
COMMUNITY OF MADRID SPAI 1.189% 15-08/05/2022	3.000.000	EUR	2.957.205	3.092.881	0,76
DEUTSCHE BK SA ESPANOLA 1.125% 16-20/01/2023	1.500.000	EUR	1.492.541	1.565.115	0,38
DIST INTER DE ALIMENTACI 1% 16-28/04/2021	1.500.000	EUR	1.499.329	1.512.735	0,37
IE2 HOLDCO 2.375% 15-27/11/2023	1.500.000	EUR	1.497.839	1.533.765	0,37
IE2 HOLDCO 2.875% 16-01/06/2026	800.000	EUR	798.687	803.952	0,20
INMOBILIARIA COLONIAL SA 1.863% 15-05/06/2019	1.000.000	EUR	1.001.337	1.034.000	0,25
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2.225% 16-25/04/2023	1.500.000	EUR	1.502.956	1.547.925	0,38
METROVACESA SA 2.375% 16-23/05/2022	1.500.000	EUR	1.493.418	1.530.045	0,37
SANTAN CONSUMER FINANCE 1% 16-26/05/2021	1.400.000	EUR	1.397.787	1.395.310	0,34
SANTANDER INTL DEBT SA FRN 15-04/03/2020	1.185.892	EUR	1.187.055	1.177.496	0,29

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Espagne/Spagna/Spanien/España (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
SANTANDER ISSUANCES FRN 04-30/09/2019	1.185.892	EUR	1.176.401	1.164.688	0,28
			30.551.132	31.395.535	7,66
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
AMERICAN HONDA FINANCE FRN 15-11/03/2019	790.595	EUR	790.990	791.311	0,19
AMERICAN INTL GROUP 1.5% 16-08/06/2023	1.000.000	EUR	995.455	1.004.915	0,25
BMW US CAPITAL LLC FRN 15-20/04/2018	1.185.892	EUR	1.187.052	1.184.552	0,29
BOA FRN 06-28/03/18	1.581.189	EUR	1.579.608	1.573.441	0,38
CITIGROUP INC FRN 14-11/11/2019	790.595	EUR	790.200	790.010	0,19
GENERAL MOTORS FINL CO 3.7% 15-24/11/2020	1.000.000	USD	931.197	924.802	0,23
GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 15-29/05/2020	1.581.189	EUR	1.582.135	1.573.916	0,38
HONEYWELL INTERNATIONAL FRN 16-22/02/2018	790.595	EUR	790.990	793.154	0,19
INTER-AMERICAN DEVEL BK 2% 16-02/06/2026	1.500.000	USD	1.336.574	1.385.001	0,34
INTL BK RECON & DEVELOP 8.5% 16-02/03/2018	40.000.000	RUB	466.626	563.831	0,14
INTL FINANCE CORP 2.125% 16-07/04/2026	2.000.000	USD	1.759.698	1.875.113	0,46
JP MORGAN CHASE BANK NA FRN 16-14/06/2018	1.581.189	EUR	1.581.980	1.580.532	0,39
MCDONALD'S CORP FRN 15-26/08/2019	790.595	EUR	790.642	788.702	0,19
SOUTHERN POWER CO 1% 16-20/06/2022	1.500.000	EUR	1.493.817	1.515.404	0,37
US TREASURY N/B 1.625% 16-15/02/2026	1.000.000	USD	889.228	911.804	0,22
WELLS FARGO & COMPANY FRN 15-02/06/2020	1.185.892	EUR	1.186.485	1.182.590	0,29
			18.152.677	18.439.078	4,50
Finlande/Finlandia/Finnland/Finlandia					
CENTRAL BANK OF SAVINGS FRN 16-26/01/2018	1.185.892	EUR	1.185.773	1.185.018	0,29
			1.185.773	1.185.018	0,29
France/Francia/Frankreich/Francia					
AREVA SA 4.625% 11-05/10/2017	600.000	EUR	585.011	579.690	0,14
AUTOROUTES DU SUD DE LA 1% 16-13/05/2026	1.000.000	EUR	989.154	1.022.100	0,25
AXA BANK EUROPE SCF 0.375% 16-23/03/2023	1.000.000	EUR	993.016	1.020.200	0,25
BANQUE FED CRED MUTUEL FRN 16-03/06/2020	1.581.189	EUR	1.581.980	1.580.683	0,39
BNP PARIBAS FRN 11-08/02/2021	1.000.000	EUR	1.029.016	1.037.800	0,25
BPCE SA FRN 15-10/03/2017	790.595	EUR	790.995	790.776	0,19
CNP ASSURANCES FRN 15-10/06/2047	1.000.000	EUR	993.985	945.460	0,23
COUNCIL OF EUROPE 0.375% 16-08/06/2026	4.000.000	EUR	3.982.631	4.042.704	0,98
CREDIT AGRICOLE CIB FRN 12-17/02/2017	395.297	EUR	419.503	402.689	0,10

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
France/Francia/Frankreich/Francia (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
CREDIT LOG. FRN 06-PERP	1.185.892	EUR	1.021.994	885.897	0,22
EUTELSAT SA 1.125% 16-23/06/2021	1.000.000	EUR	1.001.040	1.007.910	0,25
HSBC FRANCE FRN 15-27/11/2019	1.185.892	EUR	1.186.485	1.182.477	0,29
ICADE 1.75% 16-10/06/2026	1.500.000	EUR	1.499.114	1.564.050	0,38
LA MONDIALE FRN 13-PERP	1.000.000	USD	944.236	950.052	0,23
LAGARDERE SCA 2.75% 16-13/04/2023	1.000.000	EUR	1.002.078	1.016.109	0,25
LION SENEGA FR TWO 7.875% 14-15/04/2019	500.000	EUR	417.718	445.000	0,11
REGION OF ILE DE FRANCE 0.625% 15-23/04/2027	2.000.000	EUR	1.976.495	2.016.300	0,49
SOCIETE DES AUTOROUTES 1.125% 16-09/01/2026	1.500.000	EUR	1.490.531	1.538.280	0,38
VIVENDI SA 0.75% 16-26/05/2021	1.500.000	EUR	1.496.728	1.516.740	0,37
			23.401.710	23.544.917	5,75
Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña					
BNZ INTL FUNDING/LONDON FRN 14-02/12/2019	1.185.892	EUR	1.184.479	1.183.062	0,29
COCA-COLA EUROPEAN PARTN 0.75% 16-24/02/2022	1.500.000	EUR	1.498.071	1.509.390	0,37
CREDIT SUISSE AG LONDON FRN 15-30/03/2017	790.595	EUR	791.025	790.729	0,19
CREDIT SUISSE AG LONDON 1% 16-07/06/2023	1.300.000	EUR	1.291.174	1.300.416	0,32
FCE BANK PLC FRN 15-17/09/2019	1.185.892	EUR	1.186.485	1.190.209	0,29
LONDON POWER NETWORKS 5.375% 09-11/11/2016	1.185.892	GBP	1.614.509	1.447.968	0,35
MONDI FINANCE PLC 1.5% 16-15/04/2024	1.500.000	EUR	1.499.036	1.538.595	0,38
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 0.5% 16-29/10/2019	2.000.000	EUR	1.999.253	1.984.620	0,49
RELX INVESTMENTS PLC 5.625% 06-20/10/2016	1.185.892	GBP	1.683.449	1.444.514	0,35
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC FRN 08-23/04/2023	450.000	EUR	487.081	509.544	0,12
SKY PLC FRN 15-01/04/2020	790.595	EUR	791.531	787.219	0,19
SSE PLC FRN 15-PERP	1.000.000	EUR	1.000.321	934.440	0,23
STANDARD CHARTERED PLC FRN 14-13/06/2017	159.700	EUR	159.874	159.687	0,04
			15.186.288	14.780.393	3,61
Grèce/Grecia/Griechenland/Grecia					
BLACK SEA TRADE AND DEVE 4.875% 16-06/05/2021	500.000	USD	438.885	471.443	0,12
			438.885	471.443	0,12
Guernesey/Guernesey/Guernesey/Guernesey					
CRED SUIS GP FUN LTD 3.8% 16-09/06/2023	1.000.000	USD	878.388	896.422	0,22
			878.388	896.422	0,22

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Iles Vierges Britanniques/Isole Vergini Britanniche/Britische Jungferninseln/Islas Vírgenes Británicas					
CSSC CAPITAL 2015 LTD 1.7% 15-19/02/2018	1.000.000	EUR	1.005.834	1.010.472	0,25
			1.005.834	1.010.472	0,25
Indonésie/Indonesia/Indonesien/Indonesia					
REPUBLIC OF INDONESIA 2.625% 16-14/06/2023	1.000.000	EUR	998.862	1.008.897	0,25
			998.862	1.008.897	0,25
Irlande/Irlanda/Irland/Irlanda					
AIB MORTGAGE BANK 0.625% 15-03/02/2022	2.000.000	EUR	2.003.711	2.043.440	0,50
AIB MORTGAGE BANK 0.875% 16-04/02/2023	2.000.000	EUR	1.995.317	2.063.820	0,50
ARYZTA EURO FINANCE LTD FRN 14-PERP	800.000	EUR	773.914	791.990	0,19
DEPFA BANK PLC FRN 06-28/11/2016	500.000	EUR	496.852	497.800	0,12
FCA CAPITAL IRELAND PLC 1.25% 16-21/01/2021	1.500.000	EUR	1.496.998	1.506.690	0,37
GE CAPITAL EURO FUNDING FRN 06-17/05/2021	1.581.189	EUR	1.572.488	1.566.753	0,38
GE CAPITAL EURO FUNDING FRN 15-21/01/2020	790.595	EUR	790.991	790.152	0,19
IRISH TSY 0.8% 2022 0.8% 15-15/03/2022	5.000.000	EUR	5.150.603	5.238.500	1,29
IRISH TSY 1% 2026 1% 16-15/05/2026	1.000.000	EUR	997.481	1.046.050	0,26
SUMITG 2.251% 15-02/11/2020	1.900.000	USD	1.720.317	1.722.032	0,42
			16.998.672	17.267.227	4,22
Islande/Islanda/Island/Islandia					
LANDSBANKINN HF 3% 15-19/10/2018	2.000.000	EUR	1.997.985	2.030.180	0,50
			1.997.985	2.030.180	0,50
Italie/Italia/Italien/Italia					
BANCA POPOLARE DI MILANO 0.625% 16-08/06/2023	2.000.000	EUR	1.996.218	2.011.660	0,49
BANCO POPOLARE SC 0.75% 15-31/03/2022	2.000.000	EUR	1.964.397	2.049.440	0,50
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.5% 15-01/06/2025	4.000.000	EUR	3.962.587	4.139.201	1,00
CASSA DEPOSITI PRESTITI 1.5% 15-09/04/2025	3.000.000	EUR	2.951.379	3.040.890	0,74
ENI SPA 0.75% 16-17/05/2022	2.000.000	EUR	1.994.930	2.032.800	0,50
IMMOBILIARE GRANDE DIST 2.5% 16-31/05/2021	1.300.000	EUR	1.299.740	1.309.086	0,32
INTESA SANPAOLO SPA FRN 07-18/05/2017	1.185.892	EUR	1.179.236	1.183.829	0,29
INTESA SANPAOLO SPA FRN 15-15/06/2020	1.581.189	EUR	1.579.639	1.576.382	0,39
ITALY GOVT INT BOND FRN 06-22/03/2018	1.000.000	EUR	980.492	1.000.800	0,24
ITALY 0.4% 16-11/04/2024 /INFL	3.720.000	EUR	3.721.859	3.730.557	0,91
UNICREDIT SPA FRN 07-11/12/2017	500.000	EUR	491.251	488.125	0,12

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Italie/Italia/Italien/Italia (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
UNICREDIT SPA 0% 12-31/10/2017	1.000.000	EUR	963.985	991.090	0,24
			23.085.713	23.553.860	5,74
Japon/Giappone/Japan/Japón					
JPN BANK FOR INT'L COOP 2.125% 15-10/02/2025	2.500.000	USD	2.198.693	2.303.058	0,56
			2.198.693	2.303.058	0,56
Jersey/Jersey/Jersey/Jersey					
KENNEDY WILSON EUR REAL 3.25% 15-12/11/2025	1.500.000	EUR	1.500.750	1.548.390	0,38
SWISS RE ADMIN RE LTD 1.375% 16-27/05/2023	1.000.000	EUR	997.979	1.017.180	0,25
			2.498.729	2.565.570	0,63
Luxembourg/Lussemburgo/Luxemburg/Luxemburgo					
CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 2.875% 16-17/05/2023	800.000	EUR	794.165	800.000	0,20
EFSF 0.4% 16-31/05/2026	1.650.000	EUR	1.635.885	1.676.050	0,41
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.375% 16-14/04/2026	3.100.000	EUR	3.096.402	3.157.473	0,78
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1% 16-14/04/2032	2.500.000	EUR	2.494.697	2.622.133	0,64
EUROPEAN INVESTMENT BANK 10% 14-19/06/2018	1.000.000	BRL	264.988	279.276	0,07
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.875% 15-10/02/2025	2.000.000	USD	1.763.765	1.814.813	0,44
EUROPEAN UNION 0.75% 16-04/04/2031	3.000.000	EUR	2.950.294	3.049.620	0,74
GLENCORE FINANCE EUROPE 1.625% 14-18/01/2022	2.000.000	EUR	1.758.843	1.814.380	0,44
GLENCORE FINANCE EUROPE 5.25% 10-22/03/2017	1.185.892	EUR	1.227.836	1.222.358	0,30
GRAND CITY PROPERTIES SA 1.5% 15-17/04/2025	1.500.000	EUR	1.443.719	1.475.175	0,36
NORDLB LX COV BOND BK 0.375% 16-15/06/2023	2.500.000	EUR	2.499.349	2.513.925	0,61
TRAFIGURA FUNDING SA 5% 15-27/04/2020	1.200.000	EUR	1.141.243	1.140.000	0,28
			21.071.186	21.565.203	5,27
Mexique/Messico/Mexiko/México					
MEX BONOS DESARR FIX RT 5.75% 15-05/03/2026	600.000	MXN	2.966.207	2.903.312	0,71
PETROLEOS MEXICANOS 1.875% 15-21/04/2022	1.750.000	EUR	1.722.101	1.609.538	0,39
PETROLEOS MEXICANOS 5.5% 09-09/01/2017	790.595	EUR	816.903	808.478	0,20

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Mexique/Messico/Mexiko/México (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
UNITED MEXICAN STATES 1.625% 15-06/03/2024	4.000.000	EUR	3.975.709	4.025.000	0,98
			9.480.920	9.346.328	2,28
Mongolie/Mongolia/Mongolei/Mongolia					
MONGOLIA INTL BOND 10.875% 16-06/04/2021	800.000	USD	718.364	755.870	0,18
			718.364	755.870	0,18
Norvège/Norvegia/Norwegen/Noruega					
EIKA BOLIGKREDITT AS 0.375% 16-20/04/2023	1.250.000	EUR	1.242.634	1.265.738	0,31
KOMMUNALBANKEN AS 2.125% 15-23/04/2025	2.000.000	USD	1.826.509	1.844.241	0,45
			3.069.143	3.109.979	0,76
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Países Bajos					
AMATHEON FINANCING BV 8.25% 14-31/07/2017	1.000.000	EUR	994.060	980.000	0,24
BUNGE FINANCE EUROPE BV 1.85% 16-16/06/2023	1.000.000	EUR	1.011.405	1.018.600	0,25
CENTRICS OIL GAS FINANCE 6% 14-04/03/2017	1.100.000	EUR	1.100.811	990.000	0,24
COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN 09-04/12/2016	300.000	EUR	306.291	303.330	0,07
COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN 15-29/05/2020	1.185.892	EUR	1.185.892	1.180.603	0,29
DEMETER (SWISS LIFE) FRN 15-PERP	1.500.000	EUR	1.487.318	1.431.450	0,35
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 0.625% 16-03/04/2023	1.000.000	EUR	991.436	1.020.690	0,25
EA PARTNERS I BV 6.875% 15-28/09/2020	800.000	USD	709.889	736.623	0,18
F VAN LANSCHOT BANKIERS 0.375% 16-31/03/2023	1.200.000	EUR	1.195.894	1.216.908	0,30
NV LUCHTHAVEN SCHIPHOL 4.283% 09-23/10/2016	1.581.189	EUR	1.656.362	1.600.004	0,38
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 8.375% 16-23/05/2021	1.000.000	USD	881.597	928.935	0,23
REDEXIS GAS FINANCE BV 1.875% 15-27/04/2027	1.000.000	EUR	990.846	952.150	0,23
REN FINANCE BV 1.75% 16-01/06/2023	1.500.000	EUR	1.497.001	1.539.750	0,38
SNS BANK NEDERLAND FRN 03-16/04/2018	1.185.892	EUR	1.184.706	1.179.963	0,29
SNS BANK NEDERLAND FRN 04-09/12/2019	500.000	EUR	546.729	553.750	0,14
SNS BANK NEDERLAND FRN 06-30/10/2016	1.185.892	EUR	1.193.015	1.179.963	0,29
SPP INFRASTRUCTURE FIN 2.625% 15-12/02/2025	2.000.000	EUR	1.987.732	2.085.059	0,50
UNILEVER NV FRN 15-03/06/2018	790.595	EUR	791.151	791.686	0,19
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 1.875% 12-15/05/2017	790.595	EUR	805.329	802.620	0,20

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Paises Bajos (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
VONOVIA FINANCE BV 0.875% 16-10/06/2022	1.200.000	EUR	1.195.581	1.214.244	0,30
			21.713.045	21.706.328	5,30
Pérou/Perù/Peru/Perú					
REPUBLIC OF PERU 2.75% 15-30/01/2026	2.000.000	EUR	1.993.924	2.120.000	0,52
			1.993.924	2.120.000	0,52
Philippines/Filippine/Philippinen/Filipinas					
ASIAN DEVELOPMENT BANK 2% 16-24/04/2026	3.000.000	USD	2.621.019	2.765.490	0,68
			2.621.019	2.765.490	0,68
Pologne/Polonia/Polen/Polonia					
REPUBLIC OF POLAND 3.25% 16-06/04/2026	1.000.000	USD	874.804	917.625	0,22
			874.804	917.625	0,22
Portugal/Portogallo/Portugal/Portugal					
BANCO ESPIRITO SANTO SA 2.625% 14-08/05/2017	700.000	EUR	680.753	175.000	0,04
BRISA CONCESSAO RODOV SA 1.875% 15-30/04/2025	2.000.000	EUR	1.992.900	1.964.740	0,48
REPUBLIC OF PORTUGAL 5.125% 14-15/10/2024	800.000	USD	727.734	721.645	0,18
			3.401.387	2.861.385	0,70
Roumanie/Romania/Rumänien/Rumania					
ROMANIA 2.875% 16-26/05/2028	2.000.000	EUR	1.979.159	2.020.000	0,49
			1.979.159	2.020.000	0,49
Singapour/Singapore/Singapur/Singapur					
BRIGHT FOOD SINGAPORE 1.625% 16-03/06/2019	1.000.000	EUR	998.120	1.003.790	0,25
			998.120	1.003.790	0,25
Slovaquie/Slovacchia/Slowakei/Eslovaquia					
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.625% 16-21/01/2031	1.500.000	EUR	1.499.159	1.632.600	0,40
			1.499.159	1.632.600	0,40

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Slovénie/Slovenia/Slowenien/Eslovenia					
REPUBLIKA SLOVENIJA 2.25% 16-03/03/2032	2.000.000	EUR	1.977.728	2.121.360	0,52
			1.977.728	2.121.360	0,52
Suède/Svezia/Schweden/Suecia					
NORDEA BANK AB FRN 15-05/06/2020	790.595	EUR	790.990	786.072	0,19
ORLEN CAPITAL AB 2.5% 16-07/06/2023	1.500.000	EUR	1.484.725	1.511.355	0,37
			2.275.715	2.297.427	0,56
Turquie/Turchia/Türkei/Turquía					
HAZINE MUSTESARLIGI VARL 4.251% 16-08/06/2021	1.000.000	USD	899.326	915.211	0,22
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 2.375% 16-04/05/2021	2.200.000	EUR	2.191.353	2.205.417	0,54
			3.090.679	3.120.628	0,76
Vénézuela/Venezuela/Venezuela/Venezuela					
CORP ANDINA DE FOMENTO 1% 15-10/11/2020	2.000.000	EUR	1.999.059	2.047.280	0,50
CORP ANDINA DE FOMENTO 2% 16-10/05/2019	700.000	USD	609.343	635.498	0,16
			2.608.402	2.682.778	0,66
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones			259.051.058	261.770.029	63,94
Obligations convertibles/Obbligazioni convertibili/Wandelobligationen/Obligaciones convertibles					
Allemagne/Germania/Deutschland/Alemania					
AVATERA MEDICAL INVST 5% 15-07/08/2018 /CV	1.000.000	EUR	1.000.500	970.000	0,24
			1.000.500	970.000	0,24
Obligations convertibles/Obbligazioni convertibili/Wandelobligationen/Obligaciones convertibles			1.000.500	970.000	0,24
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
			302.686.080	308.153.657	75,27

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé/Valori mobiliari acquistati su altri mercati regolamentati/Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden/Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones					
Argentine/Argentina/Argentinien/Argentina					
PROVINCIA DE BUENOS AIRE 5.75% 16-15/06/2019	1.000.000	USD	894.007	911.382	0,22
			894.007	911.382	0,22
Colombie/Colombia/Kolumbien/Colombia					
FIDEICOMISO PA PACIFICO 8.25% 16-15/01/2035	1.100.000	USD	1.087.878	1.079.256	0,26
			1.087.878	1.079.256	0,26
Espagne/Spagna/Spainien/España					
CRITERIA CAIXA SA 1.625% 15-21/04/2022	2.500.000	EUR	2.474.636	2.458.200	0,60
			2.474.636	2.458.200	0,60
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
CHEMOURS CO 6.125% 16-15/05/2023	600.000	EUR	541.429	473.899	0,12
GENERAL ELECTRIC CO FRN 15-28/05/2020	790.595	EUR	791.787	787.953	0,19
GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 13-22/03/2018	1.000.000	USD	765.728	892.659	0,22
USA 0.25% 15-15/01/2025 /INFL	4.000.000	USD	3.728.075	3.698.463	0,90
USA 0.625% 13-15/02/2043 /INFL	3.000.000	USD	2.682.481	2.745.660	0,67
			8.509.500	8.598.634	2,10
France/Francia/Frankreich/Francia					
BNP PARIBAS FRN 11-29/12/2016	1.574.074	EUR	1.552.634	1.572.185	0,38
DEXIA CREDIT LOCAL FRN 07-20/09/2020	79.059	EUR	72.028	71.880	0,02
			1.624.662	1.644.065	0,40
Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña					
INTERNATIONAL GAME TECH 4.75% 15-15/02/2023	700.000	EUR	719.603	724.500	0,18
			719.603	724.500	0,18
Italie/Italia/Italien/Italia					
ASSICURAZIONI GENERALI FRN 16-08/06/2048	1.500.000	EUR	1.490.096	1.492.455	0,36
SNAI SPA 12% 13-15/12/2018	600.000	EUR	610.825	609.000	0,15
UNICREDIT SPA FRN 12-31/07/2017	700.000	EUR	703.106	691.425	0,17
UNICREDIT SPA 2.5% 13-10/09/2016	1.581.189	EUR	1.624.706	1.587.671	0,39
			4.428.733	4.380.551	1,07

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Malaisie/Malesia/Malaysia/Malaisia					
MALAYSIA SOVEREIGN SUKUK 3.043% 15-22/04/2025	2.000.000	USD	1.818.243	1.829.245	0,45
			1.818.243	1.829.245	0,45
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones			21.557.262	21.625.833	5,28
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé/Valori mobiliari acquistati su altri mercati regolamentati/Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden/Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
			21.557.262	21.625.833	5,28
Autres valeurs mobilières/Altri valori mobiliari/Andere übertragbare Wertpapiere/Otros valores mobiliarios					
Actions/Azioni/Anteil/Acciones					
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Países Bajos					
BNP INDEX CERTIF. EUROSTOXX 50 AR	69.420	EUR	1.388.400	1.387.706	0,34
			1.388.400	1.387.706	0,34
Actions/Azioni/Anteil/Acciones			1.388.400	1.387.706	0,34
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones					
Estonie/Estonia/Estland/Estonia					
PRO KAPITAL AS 8% 15-01/06/2020	800.000	EUR	800.400	765.720	0,19
			800.400	765.720	0,19
France/Francia/Frankreich/Francia					
OPUPELUS HOLDINGS 7% 15-07/05/2017	1.000.000	EUR	1.000.502	1.009.800	0,25
			1.000.502	1.009.800	0,25
Luxembourg/Lussemburgo/Luxemburg/Luxemburgo					
ARGENTUM CAPITAL SA FRN 14-04/08/2034	500.000	EUR	495.249	539.350	0,13
SG ISSUER 4.38% 16-10/07/2021	3.500.000	EUR	3.500.001	3.299.922	0,80
			3.995.250	3.839.272	0,93
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones			5.796.152	5.614.792	1,37

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Obligations convertibles/Obbligazioni convertibili/Wandelobligationen/Obligaciones convertibles					
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
PROSPECT CAPITAL CORP 5.5% 11-15/08/2016 /CV	1.185.892	USD	1.111.500	1.068.792	0,26
			1.111.500	1.068.792	0,26
Obligations convertibles/Obbligazioni convertibili/Wandelobligationen/Obligaciones convertibles			1.111.500	1.068.792	0,26
Autres valeurs mobilières/Altri valori mobiliari/Andere übertragbare Wertpapiere/Otros valores mobiliarios					
			8.296.052	8.071.290	1,97
Options/Opzioni/Optionen/Opciones					
Allemagne/Germania/Deutschland/Alemania					
CALL DJ EURO STOXX/BAN 16/06/2017 120	1.514	EUR	189.250	105.980	0,03
			189.250	105.980	0,03
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
CALL S&P 500 INDICES 16/09/2016 1950	(100)	USD	(915.206)	(1.422.207)	(0,35)
CALL S&P 500 INDICES 16/09/2016 2100	100	USD	283.714	426.662	0,10
PUT S&P 500 INDICES 16/09/2016 1700	(100)	USD	(430.147)	(47.257)	(0,01)
PUT S&P 500 INDICES 16/09/2016 1950	100	USD	1.068.961	203.880	0,05
			7.322	(838.922)	(0,21)
Options/Opzioni/Optionen/Opciones			196.572	(732.942)	(0,18)
Fonds d'investissements/Fondi di investimento/Investmentfonds/Fondos de inversión					
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
SPDR GOLD TRUST	40.000	USD	3.998.603	4.555.381	1,11
			3.998.603	4.555.381	1,11
Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña					
PANTHEON INTL PARTICIP.PLC	10.000	GBP	168.550	156.428	0,04
			168.550	156.428	0,04
Guernesey/Guernesey/Guernesey/Guernesey					
J.P.MORGAN PRIVATE EQUITY	80.000	USD	67.405	69.850	0,02
PER SQU HOL PUBLIC CLASS USD/C	20.000	USD	246.553	249.336	0,06
THIRD PT OFFSH.INV.	20.000	USD	250.060	245.736	0,06
			564.018	564.922	0,14

- Multi-Asset Absolute Return EUR

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016
(suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Irlande/Irlanda/Irland/Irlanda					
GAM STAR CR OPP(EUR)-I-EUR/CAP	161.171	EUR	2.035.496	2.072.525	0,51
			2.035.496	2.072.525	0,51
Luxembourg/Lussemburgo/Luxemburg/Luxemburgo					
AWF US HIGH YIELD BD -F- USD C	10.718	USD	1.891.103	1.912.074	0,47
OYSTER MA ACTIPROT -I- EUR/CAP	2.185	EUR	2.184.980	2.129.416	0,51
VERRAZZANO EUR L-S -EI EUR-CAP	15.209	EUR	1.533.619	1.544.898	0,38
			5.609.702	5.586.388	1,36
Fonds d'investissements/Fondi di investimento/Investmentfonds/Fondos de inversión			12.376.369	12.935.644	3,16
Total/Totale/Summe/Total			345.112.335	350.053.482	85,50

- Multi-Asset Actiprotect

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
--------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores

Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones					
Allemagne/Germania/Deutschland/Alemania					
DEUT PFANDBRIEFBANK AG FRN 13-08/07/2016	146.583	EUR	146.220	146.576	0,60
DEUTSCHE BANK AG FRN 14-10/09/2021	209.405	EUR	209.367	200.505	0,82
FREIE HANSESTADT HAMBURG FRN 16-18/02/2020	209.405	EUR	212.835	212.609	0,87
PROCREDIT HOLDING AG FRN 10-16/11/2020	314.108	EUR	336.602	332.596	1,36
			905.024	892.286	3,65
Belgique/Belgio/Belgien/Bélgica					
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV FRN 15-19/10/2018	209.405	EUR	209.677	208.877	0,85
			209.677	208.877	0,85
Canada/Canada/Kanada/Canadá					
BANK OF NOVA SCOTIA FRN 15-14/01/2020	314.108	EUR	314.265	313.951	1,28
TORONTO-DOMINION BANK FRN 15-08/09/2020	418.810	EUR	419.020	420.091	1,72
			733.285	734.042	3,00
Danemark/Danimarca/Dänemark/Dinamarca					
NYKREDIT BANK A/S FRN 15-02/06/2017	157.054	EUR	157.101	156.958	0,64
			157.101	156.958	0,64
Espagne/Spagna/Spanien/España					
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL FRN 06-22/02/2018	314.108	EUR	308.975	313.382	1,28
SANTANDER INTL DEBT SA FRN 15-04/03/2020	314.108	EUR	314.416	311.884	1,28
SANTANDER ISSUANCES FRN 04-30/09/2019	314.108	EUR	311.594	308.492	1,26
			934.985	933.758	3,82
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
AMERICAN HONDA FINANCE FRN 15-11/03/2019	209.405	EUR	209.510	209.595	0,86
BMW US CAPITAL LLC FRN 15-20/04/2018	314.108	EUR	314.415	313.753	1,28
BOA FRN 06-28/03/18	418.810	EUR	418.391	416.758	1,70
CITIGROUP INC FRN 14-11/11/2019	209.405	EUR	209.301	209.250	0,86
GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 15-29/05/2020	418.810	EUR	419.061	416.883	1,71

- Multi-Asset Actiprotect

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
HONEYWELL INTERNATIONAL FRN 16-22/02/2018	209.405	EUR	209.510	210.083	0,86
JP MORGAN CHASE BANK NA FRN 16-14/06/2018	418.810	EUR	419.019	418.635	1,72
MCDONALD'S CORP FRN 15-26/08/2019	209.405	EUR	209.418	208.904	0,85
WELLS FARGO & COMPANY FRN 15-02/06/2020	314.108	EUR	314.265	313.234	1,28
			2.722.890	2.717.095	11,12
Finlande/Finlandia/Finnland/Finlandia					
CENTRAL BANK OF SAVINGS FRN 16-26/01/2018	314.108	EUR	314.076	313.877	1,28
			314.076	313.877	1,28
France/Francia/Frankreich/Francia					
BANQUE FED CRED MUTUEL FRN 16-03/06/2020	418.810	EUR	419.020	418.677	1,70
BPCE SA FRN 15-10/03/2017	209.405	EUR	209.511	209.453	0,86
CREDIT AGRICOLE CIB FRN 12-17/02/2017	104.702	EUR	111.113	106.660	0,44
CREDIT LOG. FRN 06-PERP	314.108	EUR	270.696	234.648	0,96
HSBC FRANCE FRN 15-27/11/2019	314.108	EUR	314.265	313.203	1,28
			1.324.605	1.282.641	5,24
Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña					
BNZ INTL FUNDING/LONDON FRN 14-02/12/2019	314.108	EUR	313.734	313.359	1,28
CREDIT SUISSE AG LONDON FRN 15-30/03/2017	209.405	EUR	209.519	209.441	0,86
FCE BANK PLC FRN 15-17/09/2019	314.108	EUR	314.265	315.251	1,29
LONDON POWER NETWORKS 5.375% 09-11/11/2016	314.108	GBP	427.636	383.524	1,58
RELX INVESTMENTS PLC 5.625% 06-20/10/2016	314.108	GBP	445.896	382.609	1,56
SKY PLC FRN 15-01/04/2020	209.405	EUR	209.653	208.511	0,85
STANDARD CHARTERED PLC FRN 14-13/06/2017	42.299	EUR	42.345	42.296	0,17
			1.963.048	1.854.991	7,59
Irlande/Irlanda/Irland/Irlanda					
GE CAPITAL EURO FUNDING FRN 06-17/05/2021	418.810	EUR	416.505	414.986	1,69
GE CAPITAL EURO FUNDING FRN 15-21/01/2020	209.405	EUR	209.510	209.288	0,86
			626.015	624.274	2,55
Italie/Italia/Italien/Italia					
INTESA SANPAOLO SPA FRN 07-18/05/2017	314.108	EUR	312.345	313.561	1,28

- Multi-Asset Actiprotect

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Italie/Italia/Italien/Italia (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
INTESA SANPAOLO SPA FRN 15-15/06/2020	418.810	EUR	418.399	417.537	1,71
			730.744	731.098	2,99
Luxembourg/Lussemburgo/Luxemburg/Luxemburgo					
GLENCORE FINANCE EUROPE 5.25% 10-22/03/2017	314.108	EUR	325.218	323.767	1,32
			325.218	323.767	1,32
Mexique/Messico/Mexiko/México					
PETROLEOS MEXICANOS 5.5% 09-09/01/2017	209.405	EUR	216.373	214.142	0,88
			216.373	214.142	0,88
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Países Bajos					
COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN 15-29/05/2020	314.108	EUR	314.108	312.707	1,28
NV LUCHTHAVEN SCHIPHOL 4.283% 09-23/10/2016	418.810	EUR	438.720	423.795	1,72
SNS BANK NEDERLAND FRN 03-16/04/2018	314.108	EUR	313.794	312.537	1,28
SNS BANK NEDERLAND FRN 06-30/10/2016	314.108	EUR	315.995	312.537	1,28
UNILEVER NV FRN 15-03/06/2018	209.405	EUR	209.552	209.694	0,86
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 1.875% 12-15/05/2017	209.405	EUR	213.308	212.590	0,87
			1.805.477	1.783.860	7,29
Suède/Svezia/Schweden/Suecia					
NORDEA BANK AB FRN 15-05/06/2020	209.405	EUR	209.510	208.207	0,85
			209.510	208.207	0,85
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones			13.178.028	12.979.873	53,07
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
			13.178.028	12.979.873	53,07
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé/Valori mobiliari acquistati su altri mercati regolamentati/Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden/Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones					
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
GENERAL ELECTRIC CO FRN 15-28/05/2020	209.405	EUR	209.721	208.705	0,85
USA 0.125% 13-15/01/2023 TBO	1.293.000	USD	1.206.691	1.224.044	5,01

- Multi-Asset Actiprotect

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
USA 0.25% 15-15/01/2025 /INFL	1.325.000	USD	1.206.317	1.225.116	5,01
			2.622.729	2.657.865	10,87
France/Francia/Frankreich/Francia					
BNP PARIBAS FRN 11-29/12/2016	416.926	EUR	411.248	416.426	1,70
DEXIA CREDIT LOCAL FRN 07-20/09/2020	20.940	EUR	19.077	19.038	0,08
			430.325	435.464	1,78
Italie/Italia/Italien/Italia					
UNICREDIT SPA 2.5% 13-10/09/2016	418.810	EUR	430.336	420.527	1,72
			430.336	420.527	1,72
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones			3.483.390	3.513.856	14,37
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé/Valori mobiliari acquistati su altri mercati regolamentati/Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden/Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
			3.483.390	3.513.856	14,37
Autres valeurs mobilières/Altri valori mobiliari/Andere übertragbare Wertpapiere/Otros valores mobiliarios					
Obligations convertibles/Obbligazioni convertibili/Wandelobligationen/Obligaciones convertibles					
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
PROSPECT CAPITAL CORP 5.5% 11-15/08/2016 /CV	314.108	USD	294.404	283.092	1,16
			294.404	283.092	1,16
Obligations convertibles/Obbligazioni convertibili/Wandelobligationen/Obligaciones convertibles			294.404	283.092	1,16
Autres valeurs mobilières/Altri valori mobiliari/Andere übertragbare Wertpapiere/Otros valores mobiliarios					
			294.404	283.092	1,16
Fonds d'investissements/Fondi di investimento/Investmentfonds/Fondos de inversión					
Fonds d'investissements/Fondi di investimento/Investmentfonds/Fondos de inversión					
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
SPDR GOLD TRUST	5.784	USD	598.171	658.708	2,69
			598.171	658.708	2,69
Irlande/Irlanda/Irland/Irlanda					
ISHS JPMG US MK USD ETF - SHS	7.000	USD	713.356	712.810	2,91

- Multi-Asset Actiprotect

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Irlande/Irlanda/Irland/Irlanda (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
ISHS USD CO BD UCITS USD ETF	7.266	USD	748.404	768.004	3,15
			1.461.760	1.480.814	6,06
Fonds d'investissements/Fondi di investimento/Investmentfonds/Fondos de inversión			2.059.931	2.139.522	8,75
Fonds d'investissements/Fondi di investimento/Investmentfonds/Fondos de inversión			2.059.931	2.139.522	8,75
Total/Totale/Summe/Total			19.015.753	18.916.358	77,35

- Multi-Asset Diversified

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
--------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores

Actions/Azioni/Anteil/Acciones					
Allemagne/Germania/Deutschland/Alemania					
CONTINENTAL AG	1.405	EUR	243.049	237.901	0,20
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.	5.357	EUR	336.562	393.979	0,34
GFK SE	6.382	EUR	209.283	230.644	0,20
HUGO BOSS	3.467	EUR	196.535	176.481	0,15
WCM BETEILIGUNG	36.748	EUR	69.987	119.064	0,10
WINCOR NIXDORF AG	7.992	EUR	331.159	384.819	0,33
			1.386.575	1.542.888	1,32
Autriche/Austria/Österreich/Austria					
ZUMTOBEL AG	21.400	EUR	343.338	233.047	0,20
			343.338	233.047	0,20
Belgique/Belgio/Belgien/Bélgica					
ANHEUSER-BUSH INBEV SA	2.459	EUR	228.349	289.191	0,25
BPOST	7.088	EUR	154.356	162.214	0,14
ONTEX GROUP N.V.	12.647	EUR	298.535	357.400	0,31
WAREHOUSES DE PAUW SCA WDP	577	EUR	37.782	48.595	0,04
			719.022	857.400	0,74
Danemark/Danimarca/Dänemark/Dinamarca					
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP AS	31.646	DKK	412.123	465.774	0,40
			412.123	465.774	0,40
Espagne/Spagna/Spainien/España					
BME	2.025	EUR	65.586	50.711	0,04
			65.586	50.711	0,04
Finlande/Finlandia/Finnland/Finlandia					
NOKIAN TYRES PLC	1.577	EUR	43.987	50.498	0,04
OUTOTEC OYJ	104.366	EUR	457.797	422.054	0,37
PKC GROUP OYJ	8.492	EUR	163.486	143.766	0,12
			665.270	616.318	0,53
France/Francia/Frankreich/Francia					
ELIS SA	14.292	EUR	238.965	225.525	0,19
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	6.587	EUR	147.949	112.142	0,10
LECTRA	38.042	EUR	370.965	525.354	0,45
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	7.289	EUR	321.779	337.576	0,29
LVMH ACT.	2.752	EUR	391.105	374.252	0,32

- Multi-Asset Diversified

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
France/Francia/Frankreich/Francia (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
REXEL SA	31.441	EUR	434.111	355.760	0,31
SANOFI	5.240	EUR	390.428	392.598	0,34
SCHNEIDER ELECTRIC SE	7.026	EUR	383.317	372.800	0,32
TARKETT SA	16.788	EUR	400.227	494.489	0,42
TELEVISION FRANCAISE 1	16.964	EUR	179.773	162.162	0,14
			3.258.619	3.352.658	2,88
Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña					
AGGREKO PLC	16.131	GBP	221.750	248.066	0,21
AMEC PLC	36.396	GBP	257.212	214.597	0,18
ASHMORE GROUP PLC	68.024	GBP	268.560	243.267	0,21
AVEVA GROUP	7.152	GBP	159.649	145.792	0,13
BERKELEY GRP HLDGS	2.461	GBP	85.539	74.714	0,06
BURBERRY GROUP PLC	12.670	GBP	203.085	176.856	0,15
CINEWORLD GROUP PLC	25.712	GBP	143.667	168.931	0,14
CLARKSON PLC	3.410	GBP	103.088	90.546	0,08
DIGNITY PLC	5.088	GBP	126.786	157.331	0,14
			1.569.336	1.520.100	1,30
Guernesey/Guernesey/Guernesey/Guernesey					
BURFORD CAPITAL LIMITED	743.267	GBP	2.363.834	2.866.451	2,46
EUROCASTLE INVESTMENT LTD SHS	128.000	EUR	823.893	768.000	0,66
			3.187.727	3.634.451	3,12
Irlande/Irlanda/Irland/Irlanda					
CAIRN HOMES PLC	144.432	EUR	169.464	138.655	0,12
IRISH CONTINENTAL GROUP PLC	37.050	EUR	155.521	158.388	0,13
			324.985	297.043	0,25
Italie/Italia/Italien/Italia					
PRYSMIAN SPA	19.614	EUR	330.844	385.225	0,33
			330.844	385.225	0,33
Japon/Giappone/Japan/Japón					
ADVANCE RESIDENCE INVESTMENT	116	JPY	295.393	281.096	0,24
ANDO HAZAMA SHS	69.823	JPY	415.859	346.750	0,31
ASAHI GROUP HD --- SHS	4.792	JPY	156.971	138.996	0,12
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	2.054	JPY	372.434	326.587	0,28
CHIYODA CORP	27.382	JPY	232.075	161.447	0,14
CHUDENKO CORP	3.423	JPY	52.714	61.864	0,05
DAIICHIKOSHO CO LTD	2.191	JPY	80.618	82.549	0,07
DAIKYONISHIKAWA CORP	4.107	JPY	52.785	46.452	0,04
DIP CORP	3.560	JPY	73.162	85.420	0,07
FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	10.953	JPY	383.803	334.233	0,29
FUJIFILM HOLDINGS CORP	3.423	JPY	110.876	118.442	0,10
FUJITSU GENERAL LTD	137	JPY	1.779	2.718	0,00

- Multi-Asset Diversified

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Japon/Giappone/Japan/Japón (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
HITACHI TRANSPORT SYSTEM	9.584	JPY	162.418	140.845	0,12
HOGY MEDICAL CO LTD	1.369	JPY	73.030	85.648	0,07
JAPAN HOTEL REIT INVEST CORP	68	JPY	54.900	51.954	0,04
JAPAN POST BANK CO..LTD.	32.173	JPY	463.759	338.468	0,29
KEISEI ELECTRIC RAILWAY	17.798	JPY	236.919	205.196	0,18
KOITO MANUFACTURING CO LTD	685	JPY	27.953	28.079	0,02
MAEDA ROAD CONSTR.	19.167	JPY	320.209	292.790	0,25
MEIJI HOLDINGS CO LTD	3.833	JPY	306.241	350.811	0,31
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	54.763	JPY	203.469	195.754	0,17
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	82.145	JPY	352.004	328.587	0,28
MIZUHO FINANCIAL GROUPINC	54.763	JPY	77.598	71.258	0,06
MORI HILLS REIT INVESTMENT CORP	137	JPY	191.248	193.640	0,17
NINTENDO CO.LTD	1.095	JPY	179.964	140.161	0,12
NIPPON SEIKI CO LTD	3.423	JPY	60.863	50.122	0,04
NIPPON TV HLDG	23.959	JPY	406.674	353.166	0,31
OBIC BUSIN. CONSULTANTS CO LTD	1.643	JPY	68.102	65.948	0,06
OLYMPUS CORP	6.845	JPY	252.657	227.935	0,20
RECRUIT HOLDINGS CO.LTD.	6.845	JPY	222.211	224.332	0,19
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	8.214	JPY	332.816	308.551	0,26
SHIKOKU ELECTRIC POWER CO INC.	16.429	JPY	239.496	173.844	0,15
TEMP HOLDINGS	15.060	JPY	215.447	232.824	0,20
TOKYO ELECTRON CO LTD	1.369	JPY	91.460	103.006	0,09
TOPCON CORP	8.214	JPY	115.047	72.219	0,06
TOPRE CORP	3.560	JPY	62.058	67.680	0,06
TOYO TIRE + RUBBER CO	30.120	JPY	556.197	292.814	0,25
TOYOTA MOTOR CORP	2.738	JPY	120.880	121.373	0,10
USS CO LTD TOKAI	8.214	JPY	140.885	121.301	0,10
YAHOO JAPAN CORP TOKYO	27.382	JPY	119.500	108.592	0,09
ZENKOKU HOSHO CO LTD	10.268	JPY	337.428	333.344	0,29
			8.219.902	7.266.796	6,24
Luxembourg/Lussemburgo/Luxemburg/Luxemburgo					
APERAM SA	6.587	EUR	196.287	207.849	0,18
BRAAS MON	22.574	EUR	474.512	475.630	0,41
			670.799	683.479	0,59
Norvège/Norvegia/Norwegen/Noruega					
ATEA ASA	11.613	NOK	92.700	99.623	0,09
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO	28.221	NOK	421.151	413.466	0,35
			513.851	513.089	0,44
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Países Bajos					
EURONEXT NV	4.743	EUR	153.994	157.169	0,13
FLOW TRADERS	17.704	EUR	567.971	548.111	0,47
KONINKLIJKE VOPAK	17.640	EUR	689.510	791.965	0,69
REED ELSEVIER NV	27.779	EUR	343.401	433.623	0,37
			1.754.876	1.930.868	1,66

- Multi-Asset Diversified

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Portugal/Portogallo/Portugal/Portugal					
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL S.A.	12.702	EUR	106.058	90.365	0,08
			106.058	90.365	0,08
Suède/Svezia/Schweden/Suecia					
ELEKTA AB	29.378	SEK	185.735	213.017	0,18
HUSQVARNA AB -B-	35.394	SEK	205.918	235.198	0,20
			391.653	448.215	0,38
Suisse/Svizzera/Schweiz/Suiza					
ALTIN AG INVESTMENT	42.476	USD	1.422.151	2.366.682	2,04
DUFREY AG BASEL	3.484	CHF	392.983	374.353	0,32
JULIUS BAER GRP	11.447	CHF	406.045	410.464	0,35
THE SWATCH GROUP AG	1.610	CHF	492.917	421.021	0,36
			2.714.096	3.572.520	3,07
Actions/Azioni/Anteil/Acciones			26.634.660	27.460.947	23,57
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones					
Allemagne/Germania/Deutschland/Alemania					
GERMAN PELLETS GMBH 7.25% 14-27/11/2019	300.000	EUR	297.602	2.340	0,00
GERMANY 0% 16-22/02/2017 TB	3.500.000	EUR	3.518.311	3.514.804	3,01
GERMANY 0% 16-25/01/2017 TB	3.500.000	EUR	3.518.895	3.513.230	3,02
			7.334.808	7.030.374	6,03
Australie/Australia/Australien/Australia					
AUSTRALIAN GOVERNMENT 2.75% 15-21/06/2035	7.850.000	AUD	4.975.745	5.419.571	4,65
			4.975.745	5.419.571	4,65
Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña					
TESCO PLC 5.2% 07-05/03/2057	300.000	GBP	393.103	298.987	0,26
			393.103	298.987	0,26
Indonésie/Indonesia/Indonesien/Indonesia					
REPUBLIC OF INDONESIA 2.625% 16-14/06/2023	2.200.000	EUR	2.181.864	2.219.574	1,91
REPUBLIC OF INDONESIA 4.125% 15-15/01/2025	500.000	USD	452.226	468.725	0,40
REPUBLIC OF INDONESIA 4.75% 15-08/01/2026	2.200.000	USD	2.048.121	2.156.277	1,85
			4.682.211	4.844.576	4,16

- Multi-Asset Diversified

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Italie/Italia/Italien/Italia					
CREDITO EMILIANO SPA FRN 15-13/03/2025	500.000	EUR	500.430	475.060	0,41
			500.430	475.060	0,41
Luxembourg/Lussemburgo/Luxemburg/Luxemburgo					
ALPHA TRAINS FINANCE SA 2.064% 15-30/06/2025	500.000	EUR	501.003	479.815	0,41
GLENCORE FINANCE EUROPE 1.25% 15-17/03/2021	1.400.000	EUR	1.270.446	1.289.932	1,11
TRAFIGURA FUNDING SA 5% 15-27/04/2020	400.000	EUR	401.003	380.000	0,33
			2.172.452	2.149.747	1,85
Mexique/Messico/Mexiko/México					
MEX BONOS DESARR FIX RT 5.75% 15-05/03/2026	580.000	MXN	2.686.015	2.806.535	2,41
MEXICO 6.5% 10-10/6/2021	567.000	MXN	2.808.080	2.890.923	2,48
PETROLEOS MEXICANOS 8.25% 09-02/06/2022	870.000	GBP	1.277.022	1.201.568	1,03
			6.771.117	6.899.026	5,92
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Países Bajos					
AMATHEON FINANCING BV 8.25% 14-31/07/2017	400.000	EUR	400.802	392.000	0,34
CENTRICS OIL GAS FINANCE 6% 14-04/03/2017	300.000	EUR	300.914	270.000	0,23
EA PARTNERS I BV 6.875% 15-28/09/2020	400.000	USD	354.945	368.311	0,32
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 8.375% 16-23/05/2021	1.300.000	USD	1.144.686	1.207.616	1,03
REDEXIS GAS FINANCE BV 1.875% 15-27/04/2027	500.000	EUR	496.118	476.075	0,41
REPSOL INTL FINANCE FRN 15-PERP	400.000	EUR	398.077	364.286	0,31
			3.095.542	3.078.288	2,64
Portugal/Portogallo/Portugal/Portugal					
OBRIGACOES DO TESOURO 2.875% 16-21/07/2026	2.100.000	EUR	2.054.195	2.076.375	1,78
REPUBLIC OF PORTUGAL 5.125% 14-15/10/2024	2.300.000	USD	2.050.594	2.074.731	1,78
			4.104.789	4.151.106	3,56
Slovénie/Slovenia/Slowenien/Eslovenia					
REPUBLIC OF SLOVENIA 5.25% 14-18/02/2024	2.200.000	USD	2.185.167	2.230.299	1,91
REPUBLIC OF SLOVENIA 5.85% 13-10/05/2023	1.400.000	USD	1.428.448	1.463.639	1,26
			3.613.615	3.693.938	3,17

- Multi-Asset Diversified

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Turquie/Turchia/Türkei/Turquía					
TURKEY GOVERNMENT BOND 10.6% 16-11/02/2026	5.000.000	TRY	1.644.014	1.723.945	1,48
TURKEY GOVERNMENT BOND 10.7% 16-17/02/2021	4.400.000	TRY	1.421.064	1.473.687	1,26
			3.065.078	3.197.632	2,74
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones			40.708.890	41.238.305	35,39
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
			67.343.550	68.699.252	58,96
Autres valeurs mobilières/Altri valori mobiliari/Andere übertragbare Wertpapiere/Otros valores mobiliarios					
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones					
Luxembourg/Lussemburgo/Luxemburg/Luxemburgo					
SG ISSUER FRN 16-10/07/2021	6.000.000	USD	5.317.499	5.358.022	4,60
SG ISSUER 4.38% 16-10/07/2021	5.000.000	EUR	5.000.000	4.714.175	4,05
			10.317.499	10.072.197	8,65
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Países Bajos					
WATSON 12.368% 14-20/06/2018	300.000	USD	79.448	36.428	0,03
			79.448	36.428	0,03
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones			10.396.947	10.108.625	8,68
Obligations convertibles/Obbligazioni convertibili/Wandelobligationen/Obligaciones convertibles					
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
PROSPECT CAPITAL CORP 5.5% 11-15/08/2016 /CV	700.000	USD	656.089	630.879	0,54
			656.089	630.879	0,54
Obligations convertibles/Obbligazioni convertibili/Wandelobligationen/Obligaciones convertibles			656.089	630.879	0,54
Autres valeurs mobilières/Altri valori mobiliari/Andere übertragbare Wertpapiere/Otros valores mobiliarios					
			11.053.036	10.739.504	9,22
Options/Opzioni/Optionen/Opciones					
Allemagne/Germania/Deutschland/Alemania					
CALL DJ EURO STOXX/BAN 16/06/2017 120	1.500	EUR	397.500	105.000	0,09
PUT EURO STOXX 50 PR 16/12/2016 2700	166	EUR	333.328	214.472	0,19
			730.828	319.472	0,28

- Multi-Asset Diversified

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Japon/Giappone/Japan/Japón					
NIKKEI 225 INDICES D	150	JPY	104.013	3.948	0,00
			104.013	3.948	0,00
Options/Opzioni/Optionen/Opciones			834.841	323.420	0,28
Fonds d'investissements/Fondi di investimento/Investmentfonds/Fondos de inversión					
Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña					
PANTHEON INTL PARTICIP.PLC	76.000	GBP	1.192.852	1.188.854	1,02
			1.192.852	1.188.854	1,02
Guernesey/Guernesey/Guernesey/Guernesey					
J.P.MORGAN PRIVATE EQUITY	1.050.000	USD	907.354	916.783	0,79
RIVER ENERGY ACC GBP	188.959	GBP	1.960.995	2.034.993	1,74
THIRD PT OFFSH.INV.	145.000	USD	1.880.335	1.781.583	1,53
			4.748.684	4.733.359	4,06
Luxembourg/Lussemburgo/Luxemburg/Luxemburgo					
AWF US HIGH YIELD BD -F- USD C	42.433	USD	7.307.015	7.569.851	6,50
OYSTER MA ACTIPROT -I- EUR/CAP	800	EUR	800.000	779.656	0,67
			8.107.015	8.349.507	7,17
Fonds d'investissements/Fondi di investimento/Investmentfonds/Fondos de inversión			14.048.551	14.271.720	12,25
Total/Totale/Summe/Total			93.279.978	94.033.896	80,71

- Multi-Asset Inflation Shield

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
--------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores

Actions/Azioni/Anteil/Acciones					
Afrique du Sud/Sudafrica/Südafrika/Sudáfrica					
BID CORPORATION LIMITED	6.700	ZAR	128.966	126.269	0,30
			128.966	126.269	0,30
Allemagne/Germania/Deutschland/Alemania					
DEUTSCHE TELEKOM /NAM.	8.818	EUR	166.514	149.689	0,36
FRESENIUS SE & CO KGAA	1.600	EUR	82.030	116.996	0,28
PORSCHE A HLDG/PREF	1.900	EUR	105.604	87.250	0,21
WIRECARD AG/APRES RED.CAP	1.600	EUR	79.747	70.141	0,17
			433.895	424.076	1,02
Brésil/Brasile/Brasilien/Brasil					
CIELO	19.460	BRL	201.512	205.670	0,49
			201.512	205.670	0,49
Canada/Canada/Kanada/Canadá					
CGI GROUP INC./SUB.VOT. A	4.650	CAD	163.605	197.608	0,48
FRANCO-NEVADA CORP	1.400	CAD	70.591	105.903	0,25
			234.196	303.511	0,73
Danemark/Danimarca/Dänemark/Dinamarca					
NOVO NORDISK A/S /-B-	4.050	DKK	235.026	216.567	0,52
			235.026	216.567	0,52
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
ALPHABET INC -A-	200	USD	117.915	140.706	0,34
BOOZ ALLEN HAMILTON	5.000	USD	148.432	148.200	0,36
CINEMARK HOLDINGS INC	3.750	USD	140.973	136.725	0,33
COCA-COLA CO.	4.050	USD	171.457	183.587	0,44
DANAHER CORP	1.700	USD	143.334	171.700	0,41
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	2.440	USD	183.053	188.661	0,45
FACEBOOK INC -A-	1.750	USD	154.295	199.989	0,48
FIRST REPUBLIC BANK	3.000	USD	217.351	209.969	0,50
FIRST SOLAR INC	1.200	USD	87.425	58.176	0,14
GENERAL ELECTRIC CO	7.200	USD	206.531	226.655	0,55
HELMERICH & PAYNE	1.450	USD	91.498	97.339	0,23
HUNTINGTON	800	USD	107.357	134.424	0,32
NASDAQ OMX GROUP INC	1.700	USD	113.139	109.939	0,26
O REILLY AUTOMOTIVE INC	650	USD	92.142	176.215	0,42
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	2.300	USD	180.814	173.788	0,42
PAYPAL HOLDINGS INC	4.800	USD	176.594	175.248	0,42
ROPER TECHNOLOGIES INC	900	USD	142.236	153.504	0,37

- Multi-Asset Inflation Shield

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
SNAP-ON INC	900	USD	128.105	142.038	0,34
SPTRM BRD HLDGS	1.200	USD	109.880	143.172	0,34
SUNTRUST BANKS INC.	3.100	USD	128.062	127.348	0,31
TEXAS ROADHOUSE INC	3.100	USD	142.173	141.360	0,34
TRAVELERS COMPANIES INC	1.400	USD	161.253	166.656	0,40
UNION PACIFIC CORP.	950	USD	110.437	82.888	0,20
VANTIV INC	2.900	USD	101.124	164.140	0,39
VISA INC -A	2.350	USD	141.540	174.300	0,42
WD-40 CO	1.400	USD	121.860	164.430	0,39
WELLS FARGO & CO	2.800	USD	153.235	132.524	0,32
XCEL ENERGY INC	3.250	USD	101.302	145.535	0,35
			3.873.517	4.269.216	10,24
France/Francia/Frankreich/Francia					
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	11.400	EUR	141.353	151.598	0,36
HERMES INTERNATIONAL	700	EUR	232.373	262.034	0,63
TECHNICOLOR / PROV.REGRPMT	16.750	EUR	117.590	104.375	0,25
TOTAL SA	2.750	EUR	115.836	132.531	0,32
			607.152	650.538	1,56
Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña					
BARCL BK ETN 05-12.6.36-A-/COM	30.000	USD	714.086	741.900	1,77
HALMA PLC	7.850	GBP	80.170	106.723	0,26
NATIONAL GRID PLC	13.450	GBP	180.617	197.060	0,47
OPTIMAL PAYMENTS PLC	26.900	GBP	139.919	139.848	0,34
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	2.235	GBP	182.315	223.782	0,53
SAGE GRP	21.800	GBP	154.280	188.113	0,45
TULLOW OIL PLC	20.000	GBP	62.860	70.102	0,17
			1.514.247	1.667.528	3,99
Hong-Kong/Hong Kong/Hongkong/Hong Kong					
GUANGDONG INVESTMENT LTD	120.000	HKD	156.948	182.213	0,44
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	39.000	HKD	134.416	162.124	0,39
			291.364	344.337	0,83
Iles Caimans/Isole Cayman/Kaimaninseln/Islas Caimán					
AAC TECHNOLOGIE SHS	13.000	HKD	112.703	110.345	0,26
			112.703	110.345	0,26
Inde/India/Indien/India					
TATA MOTORS LTD/ADR	3.950	USD	179.057	136.947	0,33
			179.057	136.947	0,33

- Multi-Asset Inflation Shield

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Irlande/Irlanda/Irland/Irlanda					
ACCENTURE PLC	2.000	USD	176.161	226.580	0,54
DCC	2.440	GBP	139.423	214.789	0,52
			315.584	441.369	1,06
Japon/Giappone/Japan/Japón					
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	600	JPY	111.360	106.005	0,25
FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	3.900	JPY	144.603	132.218	0,32
JAPAN AIR LINES CO JPY50	2.500	JPY	73.460	80.222	0,19
NIHON M&A CENTER INC	1.800	JPY	79.271	115.976	0,28
NIPPON TV HLDG	5.900	JPY	114.877	96.618	0,23
TEMP HOLDINGS	8.100	JPY	94.647	139.119	0,33
ZENKOKU HOSHO CO LTD	4.700	JPY	173.766	169.509	0,42
			791.984	839.667	2,02
Jersey/Jersey/Jersey/Jersey					
ETF COMMOD DJ AIGCISM	150.000	USD	1.815.867	1.349.250	3,24
			1.815.867	1.349.250	3,24
Norvège/Norvegia/Norwegen/Noruega					
MARINE HARVEST ASA	8.300	NOK	145.305	138.368	0,33
STATOIL ASA	10.100	NOK	125.944	173.927	0,42
			271.249	312.295	0,75
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Paises Bajos					
ABN AMRO GROUP N.V.	8.166	EUR	177.765	135.128	0,32
UNILEVER CERT.OF SHS	3.050	EUR	140.477	142.007	0,35
			318.242	277.135	0,67
Suède/Svezia/Schweden/Suecia					
BOLIDEN AB	5.050	SEK	92.777	97.034	0,23
INTRUM JUSTITIA AB	7.300	SEK	227.329	226.770	0,55
SWEDISH MATCH AB	3.050	SEK	102.247	105.294	0,25
			422.353	429.098	1,03
Suisse/Svizzera/Schweiz/Suiza					
ACE LTD	2.100	USD	240.267	274.491	0,66
GIVAUDAN SA /REG.	75	CHF	146.714	150.585	0,36
U BLOX HOLDING AG	650	CHF	134.330	139.715	0,34
			521.311	564.791	1,36

- Multi-Asset Inflation Shield

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Taiwan/Taiwan/Taiwan/Taiwán					
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	7.300	USD	172.324	191.479	0,46
			172.324	191.479	0,46
Actions/Azioni/Anteil/Acciones			12.440.549	12.860.088	30,86
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones					
Afrique du Sud/Sudafrica/Südafrika/Sudáfrica					
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 4.875% 16-14/04/2026	200.000	USD	198.740	207.500	0,50
			198.740	207.500	0,50
Allemagne/Germania/Deutschland/Alemania					
GERMAN PELLETS GMBH 7.25% 14-27/11/2019	130.000	EUR	149.195	1.127	0,00
LANDWIRTSCH. RENTENBANK 2% 15-13/01/2025	500.000	USD	492.846	513.655	1,24
			642.041	514.782	1,24
Argentine/Argentina/Argentinien/Argentina					
PROVINCIA DE CORDOBA 7.125% 16-10/06/2021	250.000	USD	250.125	250.625	0,60
REPUBLIC OF ARGENTINA 6.875% 16-22/04/2021	216.000	USD	216.108	230.364	0,55
			466.233	480.989	1,15
Australie/Australia/Australien/Australia					
BHP BILLITON FIN USA LTD FRN 15-19/10/2075	250.000	USD	250.125	263.675	0,63
			250.125	263.675	0,63
Canada/Canada/Kanada/Canadá					
MANITOBA (PROVINCE OF) 2.125% 16-22/06/2026	600.000	USD	600.375	601.902	1,44
ONTARIO (PROVINCE OF) 2.5% 16-27/04/2026	300.000	USD	299.042	311.475	0,75
			899.417	913.377	2,19
Chili/Cile/Chile/Chile					
REPUBLIC OF CHILE 3.125% 16-21/01/2026	250.000	USD	244.190	258.125	0,62
			244.190	258.125	0,62

- Multi-Asset Inflation Shield

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Colombie/Colombia/Kolumbien/Colombia					
REPUBLIC OF COLOMBIA 3.875% 16-22/03/2026	400.000	EUR	457.592	477.664	1,15
			457.592	477.664	1,15
Corée du Sud/Corea del Sud/Südkorea/Corea del Sur					
KOREA NATIONAL OIL CORP 2.625% 16-14/04/2026	200.000	USD	199.144	203.616	0,49
			199.144	203.616	0,49
Egypte/Egitto/Ägypten/Egipto					
AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 4% 16-24/05/2021	300.000	USD	297.094	300.375	0,72
			297.094	300.375	0,72
Espagne/Spagna/Spainien/España					
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.6% 15-30/04/2025	200.000	EUR	216.651	233.989	0,56
INSTITUT CREDITO OFICIAL FRN 08-08/05/2018	200.000	USD	199.402	194.993	0,47
METROVACESA SA 2.375% 16-23/05/2022	100.000	EUR	112.406	113.320	0,27
			528.459	542.302	1,30
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
AIR LEASE CORP 2.125% 14-15/01/2018	180.000	USD	179.462	179.100	0,43
GENERAL MOTORS FINL CO 3.45% 15-10/04/2022	250.000	USD	249.644	249.824	0,60
GLENCORE FUNDING LLC 2.875% 15-16/04/2020	250.000	USD	249.884	237.500	0,57
INTER-AMERICAN DEVEL BK 2% 16-02/06/2026	250.000	USD	248.420	256.445	0,62
INTER-AMERICAN DEVEL BK 2.125% 15-15/01/2025	500.000	USD	498.106	520.074	1,25
ITALY 6? 23-STRIP 0% 93-27/09/2017	200.000	USD	168.084	195.779	0,47
SANTANDER HOLDINGS USA 2.65% 15-17/04/2020	200.000	USD	200.426	197.495	0,47
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP FRN 15-12/03/2020	200.000	USD	200.102	198.759	0,48
US TREASURY N/B 1.625% 16-15/02/2026	500.000	USD	491.660	506.483	1,22
WALGREENS BOOTS ALLIANCE 3.1% 16-01/06/2023	200.000	USD	200.740	203.703	0,49
			2.686.528	2.745.162	6,60
France/Francia/Frankreich/Francia					
BNP PARIBAS 4.375% 16-12/05/2026	200.000	USD	199.510	202.174	0,49
LA MONDIALE FRN 13-PERP	200.000	USD	214.310	211.092	0,50
SOCIETE GENERALE 4.75% 15-24/11/2025	200.000	USD	198.119	203.086	0,49
			611.939	616.352	1,48

- Multi-Asset Inflation Shield

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña					
DIAGEO CAPITAL PLC 2.625% 13-29/04/2023	200.000	USD	191.697	206.485	0,50
INTERMEDIATE CAPITAL GRO 4.282% 14-10/03/2019	100.000	EUR	138.736	114.250	0,27
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC FRN 08-23/04/2023	50.000	EUR	74.290	62.898	0,15
VODAFONE GROUP PLC 2.5% 12-26/09/2022	200.000	USD	197.299	196.474	0,47
			602.022	580.107	1,39
Grèce/Grecia/Griechenland/Grecia					
BLACK SEA TRADE AND DEVE 4.875% 16-06/05/2021	200.000	USD	198.639	209.500	0,50
			198.639	209.500	0,50
Guernesey/Guernesey/Guernesey/Guernesey					
CRED SUIS GP FUN LTD 3.45% 16-16/04/2021	250.000	USD	250.115	252.468	0,61
PERSHING SQUARE HOLDINGS 5.5% 15-15/07/2022	400.000	USD	400.200	382.500	0,91
			650.315	634.968	1,52
Îles Caïmans/Isole Cayman/Kaimaninseln/Islas Caimán					
MTR CORP CI LTD 2% 12-12/04/2017	200.000	USD	201.101	200.992	0,48
VALE OVERSEAS LIMITED 5.875% 16-10/06/2021	150.000	USD	150.815	150.188	0,36
			351.916	351.180	0,84
Inde/India/Indien/India					
ADANI PORTS AND SPECIAL 3.5% 15-29/07/2020	300.000	USD	297.842	298.389	0,72
			297.842	298.389	0,72
Indonésie/Indonesia/Indonesien/Indonesia					
ASTRA SEDAYA FINANCE PT 2.875% 15-01/04/2018	200.000	USD	199.970	200.400	0,48
REPUBLIC OF INDONESIA 2.625% 16-14/06/2023	200.000	EUR	226.116	224.167	0,54
			426.086	424.567	1,02
Irlande/Irlanda/Irland/Irlanda					
ALFA BANK (ALFA BOND) 5% 15-27/11/2018	200.000	USD	200.550	206.900	0,50
SUMITG 2.251% 15-02/11/2020	300.000	USD	300.150	302.067	0,72
			500.700	508.967	1,22

- Multi-Asset Inflation Shield

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Israël/Israele/Israel/Israel					
STATE OF ISRAEL 2.875% 16-16/03/2026	300.000	USD	300.300	308.977	0,74
			300.300	308.977	0,74
Italie/Italia/Italien/Italia					
UNICREDIT SPA FRN 07-04/12/2017	200.000	EUR	263.393	243.209	0,58
			263.393	243.209	0,58
Japon/Giappone/Japan/Japón					
JAPAN FIN ORG MUNICIPAL 2% 15-21/04/2022	200.000	USD	198.178	200.700	0,48
JPN BANK FOR INT'L COOP 2.125% 15-10/02/2025	500.000	USD	490.491	511.716	1,23
SUMITOMO MITSUI BANKING FRN 15-16/01/2018	250.000	USD	250.725	249.027	0,60
			939.394	961.443	2,31
Luxembourg/Lussemburgo/Luxemburg/Luxemburgo					
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.875% 15-10/02/2025	500.000	USD	495.836	504.042	1,21
			495.836	504.042	1,21
Mexique/Messico/Mexiko/México					
MEX BONDS DESARR FIX RT 5.75% 15-05/03/2026	40.000	MXN	216.596	215.029	0,52
UNITED MEXICAN STATES 1.625% 15-06/03/2024	200.000	EUR	223.044	223.579	0,53
			439.640	438.608	1,05
Norvège/Norvegia/Norwegen/Noruega					
KOMMUNALBANKEN AS 2.125% 15-23/04/2025	500.000	USD	497.080	512.215	1,23
			497.080	512.215	1,23
Oman/Oman/Oman/Omán					
OMAN GOV INTERNTL BOND 4.75% 16-15/06/2026	200.000	USD	200.080	197.931	0,48
			200.080	197.931	0,48
Panama/Panama/Panama/Panamá					
REPUBLIC OF PANAMA 3.875% 16-17/03/2028	200.000	USD	198.449	211.500	0,51
			198.449	211.500	0,51

- Multi-Asset Inflation Shield

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Paises Bajos					
AMATHEON FINANCING BV 8.25% 14-31/07/2017	100.000	EUR	134.179	108.873	0,26
BUNGE FINANCE EUROPE BV 1.85% 16-16/06/2023	150.000	EUR	169.845	169.742	0,41
EA PARTNERS I BV 6.875% 15-28/09/2020	200.000	USD	200.100	204.588	0,49
ELM BV (SWISS REIN CO) FRN 15-PERP	200.000	EUR	215.804	202.511	0,49
EMBRAER NETHERLANDS FINA 5.05% 15-15/06/2025	200.000	USD	199.464	196.908	0,47
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 8.375% 16-23/05/2021	200.000	USD	198.880	206.399	0,49
			1.118.272	1.089.021	2,61
Philippines/Filippine/Philippinen/Filipinas					
ASIAN DEVELOPMENT BANK 2% 16-24/04/2026	500.000	USD	496.923	512.054	1,23
			496.923	512.054	1,23
Pologne/Polonia/Polen/Polonia					
REPUBLIC OF POLAND 3.25% 16-06/04/2026	200.000	USD	198.845	203.887	0,49
			198.845	203.887	0,49
Singapour/Singapore/Singapur/Singapur					
PSA TREASURY PTE LTD 2.5% 16-12/04/2026	200.000	USD	198.313	201.606	0,48
			198.313	201.606	0,48
Suisse/Svizzera/Schweiz/Suiza					
UBS GROUP AG FRN 15-PERP	250.000	USD	250.125	236.093	0,57
			250.125	236.093	0,57
Togo/Togo/Togo/Togo					
BANQUE OUEST AFRICAINE D 5.5% 16-06/05/2021	200.000	USD	201.501	208.000	0,50
			201.501	208.000	0,50
Turquie/Turchia/Türkei/Turquía					
KOC HOLDINGS AS 5.25% 16-15/03/2023	200.000	USD	200.312	207.440	0,50
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 2.375% 16-04/05/2021	200.000	EUR	224.915	222.737	0,53
			425.227	430.177	1,03

- Multi-Asset Inflation Shield

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Vénézuela/Venezuela/Venezuela/Venezuela					
CORP ANDINA DE FOMENTO 2% 16-10/05/2019	100.000	USD	100.041	100.858	0,24
			100.041	100.858	0,24
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones			16.832.441	16.891.218	40,54
Obligations convertibles/Obbligazioni convertibili/Wandelobligationen/Obligaciones convertibles					
Allemagne/Germania/Deutschland/Alemania					
AVATERA MEDICAL INVST 5% 15-07/08/2018 /CV	200.000	EUR	218.369	215.524	0,52
			218.369	215.524	0,52
Obligations convertibles/Obbligazioni convertibili/Wandelobligationen/Obligaciones convertibles			218.369	215.524	0,52
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
			29.491.359	29.966.830	71,92
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé/Valori mobiliari acquistati su altri mercati regolamentati/Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden/Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones					
Argentine/Argentina/Argentinien/Argentina					
PROVINCIA DE BUENOS AIRE 5.75% 16-15/06/2019	150.000	USD	151.501	151.875	0,36
			151.501	151.875	0,36
Chypre/Cipro/Zypern/Chipre					
AROUNDTOWN PROPERTY HLGD 3% 14-09/12/2021	200.000	EUR	218.124	225.641	0,54
			218.124	225.641	0,54
Colombie/Colombia/Kolumbien/Colombia					
FIDEICOMISO PA PACIFICO 8.25% 16-15/01/2035	200.000	USD	219.613	218.000	0,52
			219.613	218.000	0,52
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
CHEMOURS CO 6.125% 16-15/05/2023	150.000	EUR	152.800	131.620	0,32
CLIFFS NATURAL RESOURCES 8% 16-30/09/2020	32.000	USD	79.724	27.040	0,06
GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 13-22/03/2018	150.000	USD	150.075	148.755	0,36
SANTANDER BANK NA FRN 15-12/01/2018	250.000	USD	250.129	248.623	0,60
US TREASURY N/B 2.5% 15-15/02/2045	200.000	USD	187.528	208.906	0,50

- Multi-Asset Inflation Shield

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
USA 0.25% 15-15/01/2025 /INFL	500.000	USD	488.521	513.601	1,23
USA 0.625% 13-15/02/2043 /INFL	1.200.000	USD	1.163.678	1.220.115	2,94
VOLKSWAGEN GROUP AMERICA FRN 14-20/11/2017	250.000	USD	250.129	247.420	0,59
			2.722.584	2.746.080	6,60
France/Francia/Frankreich/Francia					
AXA SA FRN 06-PERP	200.000	USD	209.607	208.346	0,51
BPCE SA 4.875% 16-01/04/2026	200.000	USD	198.089	204.306	0,49
			407.696	412.652	1,00
Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña					
INTERNATIONAL GAME TECH 6.25% 15-15/02/2022	200.000	USD	203.503	203.250	0,49
			203.503	203.250	0,49
Iles Caïmans/Isole Cayman/Kaimaninseln/Islas Caimán					
FIBRIA OVERSEAS FINANCE 5.25% 14-12/05/2024	200.000	USD	201.102	204.500	0,49
NOBLE HOLDING INTL LTD 5% 15-16/03/2018	200.000	USD	200.960	197.000	0,47
			402.062	401.500	0,96
Israël/Israele/Israel/Israel					
ISRAEL ELECTRIC CORP LTD 5% 14-12/11/2024	200.000	USD	199.762	213.500	0,51
			199.762	213.500	0,51
Italie/Italia/Italien/Italia					
ASSICURAZIONI GENERALI FRN 16-08/06/2048	160.000	EUR	176.921	176.858	0,42
			176.921	176.858	0,42
Malaisie/Malesia/Malaysia/Malaisia					
MALAYSIA SOVEREIGN SUKUK 3.043% 15-22/04/2025	300.000	USD	300.152	304.830	0,73
			300.152	304.830	0,73

- Multi-Asset Inflation Shield

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Singapour/Singapore/Singapur/Singapur					
OLAM INTERNATIONAL LTD 4.5% 16-12/04/2021	200.000	USD	200.100	202.397	0,49
			200.100	202.397	0,49
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones			5.202.018	5.256.583	12,62
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé/Valori mobiliari acquistati su altri mercati regolamentati/Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden/Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
			5.202.018	5.256.583	12,62
Autres valeurs mobilières/Altri valori mobiliari/Andere übertragbare Wertpapiere/Otros valores mobiliarios					
Actions/Azioni/Anteil/Acciones					
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Países Bajos					
BNP INDEX CERTIF. EUROSTOXX 50 AR	18.500	EUR	405.205	410.846	0,99
			405.205	410.846	0,99
Actions/Azioni/Anteil/Acciones			405.205	410.846	0,99
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones					
Estonie/Estonia/Estland/Estonia					
PRO KAPITAL AS 8% 15-01/06/2020	200.000	EUR	218.059	212.669	0,51
			218.059	212.669	0,51
Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña					
BARCLAYS BANK PLC FRN 13-09/04/2020	200.000	USD	200.503	197.093	0,47
			200.503	197.093	0,47
Luxembourg/Lussemburgo/Luxemburg/Luxemburgo					
ARGENTUM CAPITAL SA FRN 14-04/08/2034	100.000	EUR	136.116	119.838	0,29
SG ISSUER FRN 16-10/07/2021	400.000	USD	402.199	396.833	0,95
SOCIETE GENERALE FRN 14-24/09/2019	100.000	EUR	97.241	82.399	0,20
			635.556	599.070	1,44
Mexique/Messico/Mexiko/México					
PETROLEOS MEXICANOS 5.5% 16-04/02/2019	100.000	USD	101.637	105.100	0,25
			101.637	105.100	0,25

- Multi-Asset Inflation Shield

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Países Bajos					
WATSON 12.368% 14-20/06/2018	150.000	USD	44.632	20.235	0,05
			44.632	20.235	0,05
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones			1.200.387	1.134.167	2,72
Obligations convertibles/Obbligazioni convertibili/Wandelobligationen/Obligaciones convertibles					
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
PROSPECT CAPITAL CORP 5.5% 11-15/08/2016 /CV	200.000	USD	203.500	200.250	0,48
			203.500	200.250	0,48
Obligations convertibles/Obbligazioni convertibili/Wandelobligationen/Obligaciones convertibles			203.500	200.250	0,48
Autres valeurs mobilières/Altri valori mobiliari/Andere übertragbare Wertpapiere/Otros valores mobiliarios					
			1.809.092	1.745.263	4,19
Options/Opzioni/Optionen/Opciones					
Allemagne/Germania/Deutschland/Alemania					
CALL DJ EURO STOXX/BAN 16/06/2017 120	208	EUR	29.146	16.175	0,04
			29.146	16.175	0,04
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
CALL S&P 500 INDICES 16/09/2016 1950	(13)	USD	(130.000)	(205.400)	(0,49)
CALL S&P 500 INDICES 16/09/2016 2100	13	USD	40.300	61.620	0,15
PUT S&P 500 INDICES 16/09/2016 1700	(13)	USD	(61.100)	(6.825)	(0,02)
PUT S&P 500 INDICES 16/09/2016 1950	13	USD	151.840	29.445	0,07
			1.040	(121.160)	(0,29)
Options/Opzioni/Optionen/Opciones			30.186	(104.985)	(0,25)
Fonds d'investissements/Fondi di investimento/Investmentfonds/Fondos de inversión					
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
SPDR GOLD TRUST	10.000	USD	1.092.853	1.265.200	3,04
			1.092.853	1.265.200	3,04
Fonds d'investissements/Fondi di investimento/Investmentfonds/Fondos de inversión			1.092.853	1.265.200	3,04
Total/Totale/Summe/Total			38.380.055	38.884.639	93,32

- Multi-Strategy Ucits Alternative

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Fonds d'investissements/Fondi di investimento/Investmentfonds/Fondos de inversión					
Fonds d'investissements/Fondi di investimento/Investmentfonds/Fondos de inversión					
France/Francia/Frankreich/Francia					
H20 MODERATO PART I(C) 4DEC	22	EUR	1.500.002	1.469.511	5,90
			1.500.002	1.469.511	5,90
Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña					
SCHRODER ABS UK -P2- GBP	640.721	GBP	1.147.738	1.148.878	4,61
			1.147.738	1.148.878	4,61
Irlande/Irlanda/Irland/Irlanda					
FUNDLO ALT IPM SYST-I-USD/CAP	787	USD	763.599	755.947	3,04
FUNDLOGIC MS LYNX-B-EUR/CAP	1.236	EUR	1.287.632	1.189.689	4,78
HADRON ALPHA SELECT FUND -A-	14.477	EUR	1.630.817	1.617.484	6,49
INRIS R CFM DIVERSIFIED -I-EUR	7.676	EUR	840.000	810.370	3,25
LAZARD OPPORTUNIT-USD HIAEA	1.186.294	USD	1.005.867	1.132.551	4,55
MW DEV EUR TOPS EUR -A- /CAP	9.155	EUR	1.414.823	1.591.632	6,39
OLD MUTUAL GLB AR/-I- EUR CAP	1.026.311	EUR	1.500.052	1.559.788	6,26
RUSSELL ACADIAN GB LEV USD-A-AC	103.395	USD	864.819	794.248	3,19
			9.307.609	9.451.709	37,95
Luxembourg/Lussemburgo/Luxemburg/Luxemburgo					
CS1L SM CAP ALPHA L/S -I- /CAP	1.192	EUR	1.569.708	1.454.703	5,84
DB PLAT IVORY OPT-I2C-U/CAP	15.308	USD	1.293.428	1.287.014	5,17
GAM STAR LUX-EUROP ALPH-IUSD	15.812	USD	1.322.272	1.614.368	6,48
JPMF GLB CAP APPR -A- EUR CAP	7.915	EUR	1.400.000	1.426.909	5,73
MLIS PASS CAP GL EQ LS EUR D	16.961	EUR	1.634.881	1.603.519	6,44
MLIS ZEAL VOY GR CHI-HD-EUR-C	8.399	EUR	821.216	789.285	3,17
SERVICED PLATFORM S EQ L/S IC	13.711	EUR	1.899.999	1.892.341	7,60
VERRAZZANO EUR L-S -EI EUR-CAP	14.881	EUR	1.506.041	1.511.588	6,07
			11.447.545	11.579.727	46,50
Fonds d'investissements/Fondi di investimento/Investmentfonds/Fondos de inversión			23.402.894	23.649.825	94,96
Fonds d'investissements/Fondi di investimento/Investmentfonds/Fondos de inversión			23.402.894	23.649.825	94,96
Total/Totale/Summe/Total			23.402.894	23.649.825	94,96

- US Selection

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
--------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores

Actions/Azioni/Anteil/Acciones					
Bermudes/Bermuda/Bermudas/Bermudas					
ARCH CAPITAL GP LTD BERMUDA	40.985	USD	2.778.484	2.950.920	1,03
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	43.375	USD	2.377.641	2.385.625	0,83
WHITE MOUNTAINS INSUR GRP	4.097	USD	3.168.947	3.449.674	1,21
			8.325.072	8.786.219	3,07
Canada/Canada/Kanada/Canadá					
AGNICO EAGLE MINES LTD	53.787	USD	2.185.458	2.877.605	1,01
SILVER WHEATON CORP	91.485	USD	1.820.433	2.152.642	0,75
			4.005.891	5.030.247	1,76
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
ABIOMED INC.	27.615	USD	2.402.770	3.018.043	1,05
ACTIVISION BLIZZARD INC	51.240	USD	1.553.858	2.030.641	0,71
ACUITY BRANDS INC	33.374	USD	7.025.853	8.275.416	2,89
AFFILIATED MANAGERS GROUP INC	2.585	USD	403.538	363.890	0,13
ALBEMARLE CORP	37.073	USD	2.523.468	2.940.260	1,03
AMERCO	5.714	USD	2.190.891	2.140.179	0,75
AMERICAN EAGLE OUTFITT. INC	159.871	USD	2.583.743	2.546.745	0,89
AMERICAN STATES WATER CO	43.349	USD	1.959.512	1.899.553	0,66
AMERICAN WATER WORKS CO INC	38.476	USD	2.720.019	3.251.607	1,14
ATMOS ENERGY CORP	170.132	USD	9.536.040	13.835.133	4,85
BANKUNITED INC	35.957	USD	1.287.854	1.104.599	0,39
BIG LOTS	55.649	USD	2.541.900	2.788.571	0,97
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	12.786	USD	1.139.086	994.751	0,35
BRDRDG FNCL SOLUTIONS /WH.ISS.	16.657	USD	886.005	1.086.036	0,38
BWX TECHNOLOGIES INC	86.454	USD	2.243.513	3.092.460	1,08
CASEY S GENERAL STORES INC	22.415	USD	2.524.112	2.947.797	1,03
CBOE HOLDINGS INC	30.892	USD	1.932.746	2.058.025	0,72
CELANESE CORP SERIES -A-	43.230	USD	2.797.122	2.829.404	0,99
CENTENE CORP. DE	10.499	USD	644.022	749.314	0,26
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	3.124	USD	1.409.930	1.258.222	0,44
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	437.248	USD	9.875.793	8.736.214	3,06
CLOROX CO	10.270	USD	1.347.566	1.421.265	0,50
COMPUTER SCIENCES CORP	134.279	USD	4.244.052	6.666.952	2,33
CONAGRA FOODS INC	67.503	USD	2.895.775	3.227.318	1,13
COOPER COMPANIES INC.	8.787	USD	1.444.844	1.507.586	0,53
CSRA INC	119.116	USD	3.320.711	2.790.888	0,98
DARDEN RESTAURANTS	39.494	USD	2.407.529	2.501.550	0,87
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	37.495	USD	2.710.330	2.899.113	1,01
DISH NETWORK CORP -A-	108.669	USD	5.441.113	5.694.256	1,99
DR HORTON INC	29.887	USD	946.488	940.843	0,33
DST SYSTEMS INC	19.487	USD	1.992.836	2.268.871	0,79
EDWARDS LIFESCIENCES	25.936	USD	2.457.704	2.586.597	0,90
ELECTRONIC ARTS	18.818	USD	1.440.838	1.425.652	0,50
ELLIE MAE	17.071	USD	1.440.172	1.564.557	0,55
EPR PROPERTIES	69.856	USD	5.004.711	5.635.982	1,97

- US Selection

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
EXPEDIA INC DEL	11.809	USD	1.122.809	1.255.297	0,44
FISERV INC.	15.071	USD	1.426.246	1.638.670	0,57
FLIR SYSTEMS	39.108	USD	1.199.900	1.210.393	0,42
FOOT LOCKER INC	9.734	USD	636.148	534.007	0,19
GULFPORT ENERGY CORP	42.572	USD	1.205.466	1.330.801	0,47
HAIN CELESTIAL GROUP INC.	31.111	USD	1.497.892	1.547.772	0,54
HARMAN INTL INDUSTRIES INC	13.960	USD	1.499.171	1.002.607	0,35
HARRIS CORP.	34.451	USD	2.768.192	2.874.591	1,00
HENRY JACK & ASSOCIATES INC.	13.579	USD	1.042.918	1.185.039	0,41
HOLOGIC INC	76.960	USD	2.656.278	2.662.816	0,93
HORMEL FOODS CORPORATION	60.545	USD	2.035.148	2.215.947	0,77
HOST HOTELS & RESORTS INC	132.226	USD	2.489.164	2.143.383	0,75
HUMANA INC.	10.815	USD	1.840.888	1.945.402	0,68
HUNTINGTON	19.807	USD	2.401.473	3.328.170	1,16
IAC/INTERACTIVECORP /W.ISS.	35.724	USD	1.799.697	2.011.261	0,70
INCYTE CORPORATION	17.737	USD	1.420.660	1.418.605	0,50
INTEGRATED DEVICE TECHN.INC	46.442	USD	869.203	934.877	0,33
IONIS PHARMACEUTICALS INC	40.450	USD	1.224.242	942.081	0,33
JM SMUCKER CO	18.990	USD	2.215.150	2.894.266	1,01
KEYCORP	121.942	USD	1.372.028	1.347.459	0,47
KIRBY CORP.	12.055	USD	852.706	752.111	0,26
KROGER CO.	52.361	USD	1.897.833	1.926.361	0,67
LAM RESEARCH CORP	23.099	USD	1.723.118	1.941.702	0,68
LAMAR ADVERTISING CO	69.512	USD	3.939.731	4.608.646	1,61
LEAR CORP	20.674	USD	2.219.195	2.103.786	0,74
LOUISIANA-PACIFIC CO.	37.276	USD	613.856	646.739	0,23
MANPOWERGROUP INC	10.084	USD	808.175	648.805	0,23
MARKETAXESS HOLDING INC	13.615	USD	1.756.427	1.979.621	0,69
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC.	12.721	USD	1.946.361	2.442.432	0,85
MASCO CORP.	70.530	USD	1.942.187	2.182.198	0,76
MEDIVATION	27.851	USD	1.464.654	1.679.415	0,59
MICRON TECHNOLOGY INC	126.216	USD	1.763.268	1.736.732	0,61
MOLINA HEALTHCARE INC	31.914	USD	1.703.276	1.592.509	0,56
MONSTER BEVERAGE CORP	10.251	USD	1.149.146	1.647.438	0,58
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	32.688	USD	1.308.409	1.690.623	0,59
NEWMONT MINING CORP.	18.532	USD	700.515	724.972	0,25
NUCOR CORP.	20.981	USD	909.200	1.036.671	0,36
NUVASIVE INC	15.886	USD	945.761	948.712	0,33
NVIDIA CORP.	73.798	USD	2.096.503	3.469.244	1,21
NVR INC	461	USD	599.879	820.737	0,29
O REILLY AUTOMOTIVE INC	9.695	USD	2.227.307	2.628.315	0,92
OCEANEERING INTL INC.	32.721	USD	1.083.981	977.049	0,34
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	44.998	USD	1.601.217	1.527.682	0,53
ONE GAS INC	31.042	USD	1.856.639	2.067.087	0,72
OUTFRONT MEDIA SHS	168.292	USD	4.022.189	4.067.618	1,42
PALO ALTO NETWORKS INC	15.290	USD	2.258.886	1.875.166	0,66
PANERA BREAD -A-	10.282	USD	1.882.572	2.179.167	0,76
PARSLEY ENERGY SHS -A-	20.652	USD	405.379	558.843	0,20
PATTERSON UTI ENERGY INC	103.409	USD	2.122.170	2.204.680	0,77
PERKINELMER INC	22.527	USD	1.058.903	1.180.865	0,41
PHILLIPS-VAN HEUSEN CORP	9.090	USD	875.787	856.551	0,30
POLARIS INDUSTRIES INC	26.727	USD	2.164.249	2.185.200	0,76
PULTEGROUP INC	82.124	USD	1.616.593	1.600.597	0,56
RANGE RESOURCES	19.677	USD	716.431	848.866	0,30

- US Selection

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
RICE ENERGY SHS	63.703	USD	948.042	1.404.014	0,49
ROBERT HALF INTL INC.	44.881	USD	2.026.674	1.712.659	0,60
RPC INC	125.967	USD	1.698.968	1.956.268	0,68
SCIENCE APP - WHEN ISSUED	38.250	USD	1.969.023	2.231.888	0,78
SENIOR HSG PR./SHS OF BEN.INT	210.288	USD	3.965.268	4.380.299	1,53
SIGNATURE BANK NY	8.925	USD	1.189.050	1.114.911	0,39
SKECHERS USA INC /-A-	115.094	USD	3.828.473	3.420.594	1,20
SKYWORKS SOLUTIONS INC	24.025	USD	1.769.387	1.520.302	0,53
SOUTHWEST AIRLINES CO	51.332	USD	2.017.498	2.012.728	0,70
SPIRIT AIRLINES INC	116.572	USD	4.713.951	5.230.586	1,83
STEEL DYNAMICS INC.	71.059	USD	1.489.250	1.740.946	0,61
T ROWE PRICE GROUP INC.	68.465	USD	4.896.960	4.995.891	1,75
TAKE TWO INTERACT. SOFTWARE	37.777	USD	1.221.322	1.432.504	0,50
TENNECO INC	31.449	USD	1.739.583	1.465.838	0,51
TEXAS ROADHOUSE INC	48.494	USD	1.787.528	2.211.326	0,77
THOR INDUSTRIES INC.	83.254	USD	4.989.154	5.389.864	1,88
TYSON FOODS INC.-A-	29.879	USD	1.604.990	1.995.618	0,70
UNITED RENTALS INC.	51.058	USD	3.122.851	3.425.992	1,20
UNIV.HEALTH SERV.INC B	3.291	USD	409.682	441.323	0,15
UNUM GROUP	17.076	USD	534.605	542.846	0,19
US SILICA HOLDINGS INC	63.397	USD	1.698.284	2.185.295	0,76
VAIL RESORTS INC	16.836	USD	2.170.077	2.327.240	0,81
VULCAN MATERL CO HOLD.CO	16.371	USD	1.569.549	1.970.414	0,69
WESTERN DIGITAL CORP.	31.015	USD	1.444.445	1.465.769	0,51
XCEL ENERGY INC	99.418	USD	4.123.126	4.451.938	1,56
			241.159.360	263.865.927	92,23
Iles Caimans/Isole Cayman/Kaimaninseln/Islas Caimán					
AMBARELLA	17.909	USD	933.089	909.956	0,32
			933.089	909.956	0,32
Irlande/Irlanda/Irland/Irlanda					
PERRIGO COMPANY PLC	16.106	USD	1.894.453	1.460.331	0,51
XL GROUP	89.664	USD	3.070.146	2.986.708	1,04
			4.964.599	4.447.039	1,55

- US Selection

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Libéria/Liberia/Liberia/Liberia					
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	21.212	USD	1.681.843	1.424.386	0,50
			1.681.843	1.424.386	0,50
Actions/Azioni/Anteil/Acciones			261.069.854	284.463.774	99,43
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
			261.069.854	284.463.774	99,43
Total/Totale/Summe/Total			261.069.854	284.463.774	99,43

- USD Bonds

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones					
Afrique du Sud/Sudafrica/Südafrika/Sudáfrica					
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 4.875% 16-14/04/2026	500.000	USD	493.911	518.750	0,44
			493.911	518.750	0,44
Allemagne/Germania/Deutschland/Alemania					
GERMAN PELLETS GMBH 7.25% 14-27/11/2019	400.000	EUR	459.059	3.466	0,00
LANDWIRTSCH. RENTENBANK 2% 15-13/01/2025	1.500.000	USD	1.490.776	1.540.965	1,31
			1.949.835	1.544.431	1,31
Australie/Australia/Australien/Australia					
SGSP AUSTRAL ASSETS PTY 3.3% 12-09/04/2023	600.000	USD	545.414	612.474	0,52
			545.414	612.474	0,52
Brésil/Brasile/Brasilien/Brasil					
CIMENTO TUPI SA 9.75% 11-11/05/2018	200.000	USD	90.650	31.500	0,03
SAMARCO MINERACAO SA 4.125% 12-01/11/2022	200.000	USD	193.720	77.000	0,06
			284.370	108.500	0,09
Canada/Canada/Kanada/Canadá					
MANITOBA (PROVINCE OF) 2.125% 16-22/06/2026	600.000	USD	595.155	601.902	0,51
ONTARIO (PROVINCE OF) 2.5% 16-27/04/2026	1.000.000	USD	996.809	1.038.250	0,88
			1.591.964	1.640.152	1,39
Chili/Cile/Chile/Chile					
REPUBLIC OF CHILE 3.125% 16-21/01/2026	1.000.000	USD	979.990	1.032.500	0,88
			979.990	1.032.500	0,88
Colombie/Colombia/Kolumbien/Colombia					
ECOPETROL SA 4.125% 14-16/01/2025	1.000.000	USD	960.532	904.700	0,77
REPUBLIC OF COLOMBIA 3.875% 16-22/03/2026	1.000.000	EUR	1.144.579	1.194.160	1,01
			2.105.111	2.098.860	1,78

- USD Bonds

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Corée du Sud/Corea del Sud/Südkorea/Corea del Sur					
EXPORT-IMPORT BANK KOREA 2.875% 15-21/01/2025	1.500.000	USD	1.497.465	1.554.145	1,32
HYUNDAI CAPITAL SERVICES 2.875% 16-16/03/2021	600.000	USD	599.189	619.849	0,53
KOREA NATIONAL OIL CORP 2.625% 16-14/04/2026	1.000.000	USD	996.155	1.018.081	0,86
			3.092.809	3.192.075	2,71
Côte d'Ivoire/Costa d'Avorio/Elfenbeinküste/Costa de Marfil					
IVORY COAST 5.375% 14-23/07/2024	400.000	USD	368.193	375.080	0,32
			368.193	375.080	0,32
Danemark/Danimarca/Dänemark/Dinamarca					
AP MOELLER-MAERSK A/S 3.875% 15-28/09/2025	700.000	USD	687.543	713.677	0,61
			687.543	713.677	0,61
Egypte/Egitto/Ägypten/Egipto					
AFRICAN EXPORT-IMPORT BA 4% 16-24/05/2021	1.200.000	USD	1.189.194	1.201.500	1,02
			1.189.194	1.201.500	1,02
Emirates arabes/Emirati Arabi Uniti/Vereinigte Arabische Emirate/Emiratos árabes					
ABU DHABI NATIONAL ENERG 3.625% 16-22/06/2021	200.000	USD	199.420	209.540	0,18
			199.420	209.540	0,18
Espagne/Spagna/Spanien/España					
INSTITUT CREDITO OFICIAL FRN 08-08/05/2018	600.000	USD	598.201	584.980	0,50
KINGDOM OF SPAIN 5.01% 14-21/11/2044	500.000	USD	517.763	521.855	0,44
METROVACESA SA 2.375% 16-23/05/2022	500.000	EUR	560.126	566.601	0,48
			1.676.090	1.673.436	1,42
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
AIR LEASE CORP 2.125% 14-15/01/2018	800.000	USD	798.597	796.000	0,68
AT&T INC 3% 15-30/06/2022	800.000	USD	784.505	819.259	0,70
CEMEX FINANCE LLC 6% 14-01/04/2024	300.000	USD	299.030	291.000	0,25
CHEVRON CORP 2.1% 16-16/05/2021	400.000	USD	401.103	407.635	0,35
DAIMLER FINANCE NA LLC 2.125% 16-06/04/2020	1.000.000	USD	1.002.602	1.012.610	0,86
GENERAL MOTORS CO 4% 14-01/04/2025	600.000	USD	599.478	604.763	0,51
GENERAL MOTORS FINL CO 3.45% 15-10/04/2022	800.000	USD	800.731	799.435	0,68
GLENCORE FUNDING LLC 2.875% 15-16/04/2020	1.000.000	USD	1.005.005	950.000	0,81

- USD Bonds

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
INTER-AMERICAN DEVEL BK 2% 16-02/06/2026	600.000	USD	596.135	615.467	0,52
INTL FINANCE CORP 2.125% 16-07/04/2026	1.100.000	USD	1.098.976	1.145.736	0,97
ITALY 6? 23-STRIP 0% 93-27/09/2017	600.000	USD	546.859	587.338	0,50
JPMORGAN CHASE & CO 3.125% 15-23/01/2025	800.000	USD	798.184	817.864	0,69
SANTANDER HOLDINGS USA 2.65% 15-17/04/2020	800.000	USD	799.256	789.980	0,67
US TREASURY N/B 1.625% 16-15/02/2026	6.000.000	USD	5.949.018	6.077.812	5,17
WALGREENS BOOTS ALLIANCE 3.1% 16-01/06/2023	600.000	USD	602.221	611.109	0,52
			16.081.700	16.326.008	13,88
France/Francia/Frankreich/Francia					
BNP PARIBAS 4.375% 16-12/05/2026	800.000	USD	798.039	808.696	0,69
CNP ASSURANCES FRN 12-PERP	800.000	USD	898.531	850.464	0,71
CREDIT AGRICOLE SA 4.375% 15-17/03/2025	800.000	USD	783.646	807.248	0,69
LA MONDIALE FRN 13-PERP	800.000	USD	857.243	844.368	0,72
SFR GROUP SA 6% 14-15/05/2022	400.000	USD	409.125	389.000	0,33
SOCIETE GENERALE 4.75% 15-24/11/2025	600.000	USD	594.357	609.258	0,52
			4.340.941	4.309.034	3,66
Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña					
DIAGEO CAPITAL PLC 2.625% 13-29/04/2023	600.000	USD	575.090	619.458	0,53
PRUDENTIAL PLC 16-PERP	400.000	USD	400.200	413.332	0,35
STANDARD CHARTERED PLC 4.05% 16-12/04/2026	700.000	USD	696.589	702.233	0,60
VODAFONE GROUP PLC 2.5% 12-26/09/2022	1.000.000	USD	986.496	982.370	0,83
			2.658.375	2.717.393	2,31
Guernesey/Guernesey/Guernesey/Guernesey					
CRED SUIS GP FUN LTD 3.45% 16-16/04/2021	500.000	USD	500.797	504.935	0,43
CRED SUIS GP FUN LTD 3.8% 16-09/06/2023	500.000	USD	499.585	497.940	0,42
PERSHING SQUARE HOLDINGS 5.5% 15-15/07/2022	750.000	USD	750.375	717.188	0,61
			1.750.757	1.720.063	1,46
Hong-Kong/Hong Kong/Hongkong/Hong Kong					
ICBCIL FINANCE CO LTD 3.2% 15-10/11/2020	800.000	USD	792.588	816.510	0,69
			792.588	816.510	0,69

- USD Bonds

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Iles Caïmans/Isole Cayman/Kaimaninseln/Islas Caimán					
ALIBABA GROUP HOLDING 3.6% 15-28/11/2024	400.000	USD	405.153	408.468	0,35
ANSTOCK II LTD 2.125% 14-24/07/2017	400.000	USD	400.137	399.834	0,34
BBVA GLOBAL FINANCE LTD. 7% 95-01/12/2025	600.000	USD	655.356	659.150	0,56
CBD CAYMAN 4% 15-17/11/2020	600.000	USD	600.300	618.677	0,53
MTR CORP CI LTD 2% 12-12/04/2017	600.000	USD	603.302	602.977	0,51
VALE OVERSEAS LIMITED 5.875% 16-10/06/2021	400.000	USD	401.681	400.500	0,34
			3.065.929	3.089.606	2,63
Iles Vierges Britanniques/Isole Vergini Britanniche/Britische Jungferninseln/Islas Vírgenes Británicas					
HKT CAPITAL NO 2 LTD 3.625% 15-02/04/2025	600.000	USD	599.311	627.311	0,53
			599.311	627.311	0,53
Inde/India/Indien/India					
ADANI PORTS AND SPECIAL 3.5% 15-29/07/2020	1.000.000	USD	992.638	994.629	0,85
BHARTI AIRTEL LTD 4.375% 15-10/06/2025	600.000	USD	596.122	628.817	0,53
EXPORT-IMPORT BK INDIA 2.75% 15-01/04/2020	800.000	USD	797.585	804.481	0,68
			2.386.345	2.427.927	2,06
Indonésie/Indonesia/Indonesien/Indonesia					
ASTRA SEDAYA FINANCE PT 2.875% 15-01/04/2018	600.000	USD	600.902	601.200	0,51
REPUBLIC OF INDONESIA 2.625% 16-14/06/2023	300.000	EUR	337.656	336.250	0,29
			938.558	937.450	0,80
Irlande/Irlanda/Irland/Irlanda					
CLOVERIE PLC ZURICH INS FRN 16-24/06/2046	800.000	USD	800.032	842.984	0,72
ESB FINANCE LIMITED 1.875% 16-14/06/2031	200.000	EUR	223.161	230.211	0,20
NOVATEK(NOVATEK FIN LTD) 4.422% 12-13/12/2022	440.000	USD	365.388	442.517	0,38
SUMITG 2.251% 15-02/11/2020	1.000.000	USD	1.000.501	1.006.890	0,85
VNESHECONOMBANK(VEB) 5.375% 12-13/02/2017	200.000	USD	211.806	203.540	0,17
			2.600.888	2.726.142	2,32
Israël/Israele/Israel/Israel					
STATE OF ISRAEL 2.875% 16-16/03/2026	1.000.000	USD	999.746	1.029.922	0,88
			999.746	1.029.922	0,88

- USD Bonds

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Italie/Italia/Italien/Italia					
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.5% 15-01/06/2025	500.000	EUR	548.480	574.806	0,49
ITALY 6? 23-STRIP 0% 93-27/03/2017	1.000.000	USD	925.064	988.285	0,84
			1.473.544	1.563.091	1,33
Japon/Giappone/Japan/Japón					
JAPAN FIN ORG MUNICIPAL 2.125% 16-13/04/2021	1.000.000	USD	999.911	1.014.350	0,86
JPN BANK FOR INT'L COOP 2.125% 15-10/02/2025	2.000.000	USD	1.975.258	2.046.866	1,74
			2.975.169	3.061.216	2,60
Luxembourg/Lussemburgo/Luxemburg/Luxemburgo					
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.875% 15-10/02/2025	1.000.000	USD	976.190	1.008.083	0,86
KLABIN FINANCE SA 5.25% 14-16/07/2024	800.000	USD	793.285	789.264	0,67
			1.769.475	1.797.347	1,53
Mexique/Messico/Mexiko/México					
BANCO INBURSA 4.125% 14-06/06/2024	600.000	USD	588.790	600.000	0,51
MEX BONOS DESARR FIX RT 5.75% 15-05/03/2026	210.000	MXN	1.137.128	1.128.902	0,96
UNITED MEXICAN STATES 1.625% 15-06/03/2024	1.000.000	EUR	1.115.219	1.117.893	0,95
			2.841.137	2.846.795	2,42
Mongolie/Mongolia/Mongolei/Mongolia					
MONGOLIA INTL BOND 10.875% 16-06/04/2021	200.000	USD	203.072	209.933	0,18
			203.072	209.933	0,18
Norvège/Norvegia/Norwegen/Noruega					
KOMMUNALBANKEN AS 2.125% 15-23/04/2025	2.500.000	USD	2.491.940	2.561.075	2,18
			2.491.940	2.561.075	2,18
Oman/Oman/Oman/Omán					
OMAN GOV INTERNTL BOND 4.75% 16-15/06/2026	500.000	USD	500.200	494.828	0,42
			500.200	494.828	0,42

- USD Bonds

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Panama/Panama/Panama/Panamá					
REPUBLIC OF PANAMA 3.875% 16-17/03/2028	500.000	USD	495.873	528.750	0,45
			495.873	528.750	0,45
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Países Bajos					
AMATHEON FINANCING BV 8.25% 14-31/07/2017	400.000	EUR	536.710	435.492	0,37
EA PARTNERS I BV 6.875% 15-28/09/2020	400.000	USD	400.200	409.176	0,35
EMBRAER NETHERLANDS FINA 5.05% 15-15/06/2025	600.000	USD	598.391	590.724	0,50
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 3% 13-15/01/2019	280.000	USD	254.066	259.420	0,22
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 8.375% 16-23/05/2021	600.000	USD	596.638	619.200	0,53
			2.386.005	2.314.012	1,97
Philippines/Filippine/Philippinen/Filipinas					
ASIAN DEVELOPMENT BANK 2% 16-24/04/2026	3.000.000	USD	2.981.540	3.072.321	2,61
			2.981.540	3.072.321	2,61
Pologne/Polonia/Polen/Polonia					
REPUBLIC OF POLAND 3.25% 16-06/04/2026	500.000	USD	497.346	509.718	0,43
			497.346	509.718	0,43
Qatar/Qatar/Katar/Qatar					
STATE OF QATAR 3.25% 16-02/06/2026	500.000	USD	494.273	510.000	0,43
			494.273	510.000	0,43
Roumanie/Romania/Rumänien/Rumania					
ROMANIA 2.875% 16-26/05/2028	400.000	EUR	443.594	448.824	0,38
			443.594	448.824	0,38
Singapour/Singapore/Singapur/Singapur					
PSA TREASURY PTE LTD 2.5% 16-12/04/2026	1.000.000	USD	991.365	1.008.030	0,86
			991.365	1.008.030	0,86
Suède/Svezia/Schweden/Suecia					
NORDEA BANK AB FRN 15-PERP	800.000	USD	804.404	741.424	0,63
			804.404	741.424	0,63

- USD Bonds

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Suisse/Svizzera/Schweiz/Suiza					
UBS AG 5.125% 14-15/05/2024	1.000.000	USD	1.001.643	1.017.430	0,86
			1.001.643	1.017.430	0,86
Togo/Togo/Togo/Togo					
BANQUE OUEST AFRICAINE D 5.5% 16-06/05/2021	500.000	USD	500.204	520.000	0,44
			500.204	520.000	0,44
Turquie/Turchia/Türkei/Turquía					
HAZINE MUSTESARLIGI VARL 4.251% 16-08/06/2021	500.000	USD	501.743	508.377	0,43
KOC HOLDINGS AS 5.25% 16-15/03/2023	800.000	USD	800.409	829.760	0,70
REPUBLIC OF TURKEY 4.875% 16-09/10/2026	500.000	USD	494.807	526.520	0,45
TURKIYE HALK BANKASI AS 4.75% 15-11/02/2021	600.000	USD	597.300	596.850	0,51
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 2.375% 16-04/05/2021	500.000	EUR	564.244	556.843	0,47
			2.958.503	3.018.350	2,56
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones			77.188.269	77.871.485	66,17
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
			77.188.269	77.871.485	66,17
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé/Valori mobiliari acquistati su altri mercati regolamentati/Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden/Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones					
Argentine/Argentina/Argentinien/Argentina					
PROVINCIA DE BUENOS AIRE 5.75% 16-15/06/2019	650.000	USD	656.503	658.125	0,56
			656.503	658.125	0,56
Australie/Australia/Australien/Australia					
CNOOC FINANCE 2015 AU 2.625% 15-05/05/2020	600.000	USD	598.596	604.284	0,51
			598.596	604.284	0,51
Brésil/Brasile/Brasilien/Brasil					
BRF SA 3.95% 13-22/05/2023	400.000	USD	380.602	388.000	0,33
			380.602	388.000	0,33

- USD Bonds

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Chypre/Cipro/Zypern/Chipre					
AROUNDTOWN PROPERTY HLGD 3% 14-09/12/2021	500.000	EUR	504.595	564.102	0,48
			504.595	564.102	0,48
Colombie/Colombia/Kolumbien/Colombia					
FIDEICOMISO PA PACIFICO 8.25% 16-15/01/2035	700.000	USD	768.645	763.000	0,65
			768.645	763.000	0,65
Espagne/Spagna/Spanien/España					
COMMUNITY OF MADRID SPAI 2.08% 15-12/03/2030	500.000	EUR	553.682	568.812	0,48
			553.682	568.812	0,48
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
CHEMOURS CO 6.125% 16-15/05/2023	400.000	EUR	407.468	350.986	0,30
FREEPORT-MCMORAN INC 2.375% 13-15/03/2018	250.000	USD	232.993	245.000	0,21
GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 13-22/03/2018	800.000	USD	780.394	793.360	0,67
US TREASURY N/B 2.5% 15-15/02/2045	3.000.000	USD	2.940.279	3.133.593	2,66
USA 0.25% 15-15/01/2025 /INFL	5.000.000	USD	5.138.097	5.136.007	4,36
USA 0.625% 13-15/02/2043 /INFL	3.000.000	USD	2.981.709	3.050.291	2,59
			12.480.940	12.709.237	10,79
France/Francia/Frankreich/Francia					
AXA SA FRN 06-PERP	600.000	USD	628.823	625.038	0,53
BPCE SA 4.875% 16-01/04/2026	800.000	USD	793.353	817.224	0,70
			1.422.176	1.442.262	1,23
Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña					
INTERNATIONAL GAME TECH 6.25% 15-15/02/2022	400.000	USD	407.005	406.500	0,35
			407.005	406.500	0,35
Iles Caïmans/Isole Cayman/Kaimaninseln/Islas Caimán					
FIBRIA OVERSEAS FINANCE 5.25% 14-12/05/2024	450.000	USD	452.482	460.125	0,39
GRUPO AVAL LTD 4.75% 12-26/09/2022	500.000	USD	496.753	488.750	0,42
			949.235	948.875	0,81

- USD Bonds

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Iles Vierges Britanniques/Isole Vergini Britanniche/Britische Jungferninseln/Islas Vírgenes Británicas					
SINOPEC GRP OVERSEA 2015 2.5% 15-28/04/2020	800.000	USD	798.097	808.630	0,69
			798.097	808.630	0,69
Israël/Israele/Israel/Israel					
DELEK & AVNER TAMAR BD 4.435% 14-30/12/2020	800.000	USD	815.210	830.000	0,71
ISRAEL ELECTRIC CORP LTD 5% 14-12/11/2024	600.000	USD	599.281	640.500	0,54
			1.414.491	1.470.500	1,25
Malaisie/Malesia/Malaysia/Malaysia					
1MDB GLOBAL INVESTMENTS 4.4% 13-09/03/2023	1.000.000	USD	1.013.012	861.607	0,73
			1.013.012	861.607	0,73
Singapour/Singapore/Singapur/Singapur					
OLAM INTERNATIONAL LTD 4.5% 16-12/04/2021	400.000	USD	400.260	404.794	0,34
			400.260	404.794	0,34
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones			22.347.839	22.598.728	19,20
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé/Valori mobiliari acquistati su altri mercati regolamentati/Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden/Valores mobiliarios negociados en otro mercado reglamentado					
			22.347.839	22.598.728	19,20
Autres valeurs mobilières/Altri valori mobiliari/Andere übertragbare Wertpapiere/Otros valores mobiliarios					
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones					
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
ORACLE CORP 2.4% 16-15/09/2023	600.000	USD	603.962	602.136	0,51
			603.962	602.136	0,51
Luxembourg/Lussemburgo/Luxemburg/Luxemburgo					
APSYS POZNAN LUX 7% 14-17/06/2017	200.000	EUR	248.578	222.657	0,19
SG ISSUER FRN 16-10/07/2021	1.500.000	USD	1.503.749	1.488.123	1,26
SOCIETE GENERALE FRN 14-24/09/2019	200.000	EUR	194.481	164.798	0,14
			1.946.808	1.875.578	1,59

- USD Bonds

(exprimé en USD)/(espresso in USD)/(ausgedrückt in USD)/(expresado en USD)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Países Bajos					
WATSON 12.368% 14-20/06/2018	600.000	USD	198.995	80.939	0,07
			198.995	80.939	0,07
Obligations/Obbligazioni/Obligationen/Obligaciones			2.749.765	2.558.653	2,17
Obligations convertibles/Obbligazioni convertibili/Wandelobligationen/Obligaciones convertibles					
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
PROSPECT CAPITAL CORP 5.5% 11-15/08/2016 /CV	800.000	USD	814.412	801.000	0,68
			814.412	801.000	0,68
Obligations convertibles/Obbligazioni convertibili/Wandelobligationen/Obligaciones convertibles			814.412	801.000	0,68
Autres valeurs mobilières/Altri valori mobiliari/Andere übertragbare Wertpapiere/Otros valores mobiliarios					
			3.564.177	3.359.653	2,85
Total/Totale/Summe/Total			103.100.285	103.829.866	88,22

- World Opportunities

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
--------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------

Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores

Actions/Azioni/Anteil/Acciones					
Afrique du Sud/Sudafrica/Südafrika/Sudáfrica					
BID CORPORATION LIMITED	102.000	ZAR	1.703.790	1.730.324	1,11
GOLD FIELDS /SPONS.ADR	160.000	USD	606.221	705.702	0,45
			2.310.011	2.436.026	1,56
Allemagne/Germania/Deutschland/Alemania					
DEUTSCHE TELEKOM /NAM.	124.494	EUR	2.101.023	1.902.268	1,21
FRESENIUS SE & CO KGAA	20.000	EUR	683.018	1.316.400	0,84
PORSCHE A HLDG/PREF	41.000	EUR	2.045.551	1.694.735	1,09
WIRECARD AG/APRES RED.CAP	28.000	EUR	1.292.101	1.104.880	0,71
			6.121.693	6.018.283	3,85
Australie/Australia/Australien/Australia					
ARISTOCRAT LEISURE LIMITED	200.000	AUD	1.377.573	1.849.855	1,18
			1.377.573	1.849.855	1,18
Brésil/Brasile/Brasilien/Brasil					
CIELO	204.000	BRL	1.709.830	1.940.724	1,24
			1.709.830	1.940.724	1,24
Canada/Canada/Kanada/Canadá					
CGI GROUP INC./SUB.VOT. A	62.000	CAD	1.791.472	2.371.640	1,52
FRANCO-NEVADA CORP	27.079	CAD	1.270.141	1.843.817	1,18
			3.061.613	4.215.457	2,70
Colombie/Colombia/Kolumbien/Colombia					
ECOPETROL SA/ADR	60.000	USD	476.742	516.315	0,33
			476.742	516.315	0,33
Danemark/Danimarca/Dänemark/Dinamarca					
NOVO NORDISK A/S /-B-	50.000	DKK	2.676.577	2.406.647	1,54
			2.676.577	2.406.647	1,54
Espagne/Spagna/Spanien/España					
AMADEUS IT HOLDING SR. A	50.000	EUR	2.044.993	1.963.750	1,26
			2.044.993	1.963.750	1,26

- World Opportunities

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Etats-Unis d'Amérique/Stati Uniti d'America/Vereinigte Staaten von Amerika/Estados Unidos de Norteamérica					
ALPHABET INC -A-	3.000	USD	1.308.637	1.899.806	1,22
BOOZ ALLEN HAMILTON	75.000	USD	2.005.460	2.000.990	1,28
CHEVRON CORPORATION	20.000	USD	1.606.761	1.887.214	1,21
COCA-COLA CO.	50.000	USD	1.951.343	2.040.146	1,31
DANAHER CORP	36.000	USD	1.733.367	3.272.874	2,11
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	43.000	USD	2.258.476	2.992.718	1,92
FACEBOOK INC -A-	28.000	USD	1.943.504	2.880.274	1,84
FIRST REPUBLIC BANK	39.000	USD	2.533.348	2.457.005	1,57
GENERAL ELECTRIC CO	110.000	USD	2.917.049	3.116.971	2,00
GOPRO INC	40.000	USD	465.279	389.216	0,25
HELMERICH & PAYNE	35.000	USD	1.646.234	2.114.902	1,35
HUNTINGTON	17.000	USD	1.984.684	2.571.232	1,65
NASDAQ OMX GROUP INC	36.000	USD	2.058.073	2.095.612	1,34
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	32.000	USD	2.071.853	2.176.444	1,39
PAYPAL HOLDINGS INC	70.000	USD	2.281.667	2.300.464	1,47
ROPER TECHNOLOGIES INC	18.200	USD	1.970.545	2.794.178	1,79
SNAP-ON INC	15.000	USD	1.721.742	2.130.879	1,36
SPTRM BRD HLDGS	17.500	USD	1.358.734	1.879.405	1,20
SUNTRUST BANKS INC.	64.000	USD	1.997.744	2.366.551	1,52
TEXAS ROADHOUSE INC	53.000	USD	2.128.897	2.175.435	1,39
TRAVELERS COMPANIES INC	27.000	USD	2.852.944	2.893.092	1,85
UNION PACIFIC CORP.	20.000	USD	980.317	1.570.728	1,01
VANTIV INC	62.000	USD	1.773.218	3.158.737	2,03
VECTOR GROUP LTD	100.000	USD	2.128.553	2.018.093	1,29
WD-40 CO	27.500	USD	2.198.355	2.907.309	1,86
			47.876.784	58.090.275	37,21
France/Francia/Frankreich/Francia					
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	170.000	EUR	1.776.946	2.034.900	1,30
ETABLISSEMENT MAUREL & PROM	250.000	EUR	834.813	727.500	0,47
HERMES INTERNATIONAL	9.000	EUR	2.657.193	3.032.550	1,94
			5.268.952	5.794.950	3,71
Grande-Bretagne/Gran Bretagna/Großbritannien/Gran Bretaña					
HALMA PLC	146.502	GBP	1.091.748	1.792.818	1,15
IG GROUP HOLDINGS PLC	156.000	GBP	1.702.139	1.519.544	0,97
LONMIN PLC	220.000	GBP	549.539	506.948	0,32
NATIONAL GRID PLC	170.000	GBP	2.093.756	2.241.977	1,44
OPTIMAL PAYMENTS PLC	430.000	GBP	1.888.600	2.012.232	1,29
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	25.000	GBP	1.496.437	2.253.168	1,45
SAGE GRP	260.000	GBP	1.388.738	2.019.488	1,29
STANDARD CHARTERED PLC	100.000	GBP	645.163	679.380	0,44
TULLOW OIL PLC	300.000	GBP	836.054	946.511	0,61
			11.692.174	13.972.066	8,96
Hong-Kong/Hong Kong/Hongkong/Hong Kong					
GUANGDONG INVESTMENT LTD	1.500.000	HKD	1.021.310	2.050.194	1,31

- World Opportunities

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Hong-Kong/Hong Kong/Hongkong/Hong Kong (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)					
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	620.000	HKD	1.969.190	2.319.956	1,49
			2.990.500	4.370.150	2,80
Iles Caïmans/Isole Cayman/Kaimaninseln/Islas Caimán					
AAC TECHNOLOGIE SHS	240.000	HKD	1.559.471	1.833.688	1,17
			1.559.471	1.833.688	1,17
Iles Féroé/Isole Faeroes/Färöer Inseln/Islas Féroé					
BAKKAFROST	30.000	NOK	1.016.733	1.015.238	0,65
			1.016.733	1.015.238	0,65
Inde/India/Indien/India					
INDRAPRASTHA GAS LTD	90.000	INR	762.670	753.229	0,48
TATA MOTORS	369.266	INR	2.031.304	2.261.649	1,45
ZEE ENT.ENTERP /DEMAT	370.000	INR	2.111.260	2.252.573	1,44
			4.905.234	5.267.451	3,37
Irlande/Irlanda/Irland/Irlanda					
ACCENTURE PLC	27.000	USD	1.605.916	2.753.347	1,76
DCC	28.000	GBP	1.048.977	2.218.633	1,42
			2.654.893	4.971.980	3,18
Japon/Giappone/Japan/Japón					
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	8.700	JPY	1.462.779	1.383.559	0,89
FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	75.000	JPY	2.472.667	2.288.713	1,47
JAPAN AIR LINES CO JPY50	50.000	JPY	1.125.161	1.444.210	0,92
TEMP HOLDINGS	150.000	JPY	1.634.306	2.318.984	1,48
ZENKOKU HOSHO CO LTD	50.000	JPY	1.475.207	1.623.201	1,04
			8.170.120	9.058.667	5,80
Norvège/Norvegia/Norwegen/Noruega					
MARINE HARVEST ASA	140.000	NOK	1.655.487	2.100.826	1,35
STATOIL ASA	140.000	NOK	1.608.980	2.170.101	1,39
			3.264.467	4.270.927	2,74
Pays-Bas/Paesi Bassi/Niederlande/Países Bajos					
ABN AMRO GROUP N.V.	127.080	EUR	2.409.552	1.892.857	1,21
UNILEVER CERT.OF SHS	50.000	EUR	2.029.108	2.095.500	1,34
			4.438.660	3.988.357	2,55

- World Opportunities

(exprimé en EUR)/(espresso in EUR)/(ausgedrückt in EUR)/(expresado en EUR)

Etat du portefeuille-titres au 30 juin 2016/Dettaglio del portafoglio-titoli in data del 30 giugno 2016/Wertpapierbestand zum 30. Juni 2016/Estado de la cartera de títulos el 30 de junio de 2016 (suite)/(seguito)/(Fortsetzung)/(continuación)

Dénomination Denominazione Bezeichnung Denominación	Quantité / valeur nominale Quantità / valore nominale Menge / Nominalwert Cantidad / valor nominal	Devise Valuta Währung Divisa	Coût d'acquisition Costo d'acquisto Anschaffungskosten Coste de adquisición	Valeur d'évaluation Valore di valutazione Marktwert Valor de valoración	% actifs nets % degli attivi netti % Netto Aktiva % activos netos
Suède/Svezia/Schweden/Suecia					
BOLIDEN AB	130.000	SEK	2.067.799	2.248.438	1,44
INTRUM JUSTITIA AB	85.000	SEK	2.068.961	2.376.775	1,53
SWEDISH MATCH AB	60.000	SEK	1.805.366	1.864.491	1,19
THULE GROUP AB	120.000	SEK	1.370.653	1.533.026	0,98
			7.312.779	8.022.730	5,14
Suisse/Svizzera/Schweiz/Suiza					
ACE LTD	25.000	USD	2.207.979	2.941.402	1,88
GIVAUDAN SA /REG.	1.100	CHF	1.832.216	1.988.011	1,27
U BLOX HOLDING AG	7.000	CHF	1.311.973	1.354.353	0,87
			5.352.168	6.283.766	4,02
Taiwan/Taiwan/Taiwan/Taiwán					
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR	113.000	USD	2.239.513	2.667.978	1,71
			2.239.513	2.667.978	1,71
Thaïlande/Tailandia/Thailand/Tailandia					
KCE ELECTRONICS PUBLIC CO LTD	100.000	THB	216.711	213.252	0,14
			216.711	213.252	0,14
Actions/Azioni/Anteil/Acciones			128.738.191	151.168.532	96,81
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs/Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori/Amtlich notierte Wertpapiere/Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores					
			128.738.191	151.168.532	96,81
Total/Totale/Summe/Total			128.738.191	151.168.532	96,81

Notes aux états financiers

au 30 juin 2016

Nota per i rapporti finanziari

al 30 giugno 2016

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

zum 30. Juni 2016

Notas de los estados financieros

el 30 de junio de 2016

Notes aux états financiers au 30 juin 2016

Note 1 – Généralités

OYSTER la « SICAV » est une société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois, constituée pour une durée illimitée à Luxembourg le 2 août 1996 conformément aux dispositions de la Loi du 17 décembre 2010 Partie I (ci-après « La Loi ») et de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telles que modifiées.

La SICAV est soumise en particulier aux dispositions de la partie I de la Loi, spécifique aux Organismes de Placements Collectifs en valeurs mobilières (ci-après « OPCVM ») tels que définis dans la Directive du Parlement et du Conseil du 13 juillet 2009 (2009/65/CE, ci-après la « Directive »), telle que modifiée.

Ses statuts ont été publiés au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations initialement en date du 30 août 1996. Les statuts ont été modifiés pour la dernière fois le 22 août 2012 et publiés au Mémorial le 18 septembre 2012.

La SICAV est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B-55740.

La SICAV est constituée sous la forme d'une SICAV à compartiments multiples et est composée de plusieurs compartiments représentant chacun une masse d'actifs et d'engagements spécifiques et correspondant chacun à une politique d'investissement distincte.

Actuellement, vingt-six compartiments sont activés :

- OYSTER - Absolute Return GBP (libellé en GBP)
- OYSTER - Continental European Selection (libellé en GBP)
- OYSTER - Dynamic Allocation (libellé en EUR)
- OYSTER - Emerging Opportunities (libellé en USD)
- OYSTER - European Corporate Bonds (libellé en EUR)
- OYSTER - Euro Fixed Income (libellé en EUR)
- OYSTER - European Mid & Small Cap (libellé en EUR)
- OYSTER - European Opportunities (libellé en EUR)
- OYSTER - European Selection (libellé en EUR)
- OYSTER - Flexible Credit (libellé en EUR)
- OYSTER - Global Convertibles (libellé en EUR)
- OYSTER - Global High Dividend (libellé en USD)
- OYSTER - Global High Yield (libellé en USD)
- OYSTER - Italian Opportunities (libellé en EUR)
- OYSTER - Italian Value (libellé en EUR)
- OYSTER - Japan Opportunities (libellé en JPY)
- OYSTER - Market Neutral (libellé en EUR)
- OYSTER - Market Neutral Plus (libellé en EUR)
- OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR libellé en EUR)
- OYSTER - Multi-Asset Actiprotect (libellé en EUR)
- OYSTER - Multi-Asset Diversified (libellé en EUR)
- OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield (libellé en USD)
- OYSTER - Multi-Strategy Ucits Alternative (libellé en EUR)
- OYSTER - US Selection (libellé en USD)
- OYSTER - USD Bonds (libellé en USD)
- OYSTER - World Opportunities (libellé en EUR)

Lancement de classes d'actions

Les classes C EUR Dis et N EUR Cap des compartiments OYSTER - European Opportunities ont été lancées respectivement le 11 mai 2016 et le 14 juin 2016.

Les classes R M CHF HP PR et R M EUR HP PR Cap du compartiment OYSTER - Japan Opportunities ont été lancées respectivement le 13 juin 2016 et le 24 juin 2016.

La classe C EUR Cap du compartiment OYSTER - US Selection a été lancée le 9 mars 2016.

La classe I EUR Cap du compartiment OYSTER - World Opportunities a été lancée le 4 février 2016.

La classe I JPY Dis du compartiment OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR a été lancée le 22 juin 2016.

Nota integrativa ai rendiconti finanziari al 30 giugno 2016

Nota 1 – Informazioni generali

Oyster, la "SICAV", è una società di investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese, costituita per una durata illimitata in Lussemburgo il 2 agosto 1996 in conformità alle disposizioni della Legge del 17 dicembre 2010 Parte I (di seguito la "Legge") e della legge del 10 agosto 1915 relativa alle società commerciali, e successive modifiche.

La SICAV è soggetta in particolare alle disposizioni della parte I della Legge, relativa agli Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari (OICVM) come definiti dalla Direttiva del Parlamento europeo e del Consiglio del 13 luglio 2009 (2009/65/CEE, di seguito la "Direttiva"), e successive modifiche.

Lo Statuto è stato pubblicato per la prima volta in data 30 agosto 1996 nella sezione "Recueil des Sociétés et Associations" del "Mémorial". Lo Statuto è stato da ultimo modificato il 22 agosto 2012 e pubblicato nel "Mémorial" il 18 settembre 2012.

La SICAV è iscritta al Registro del Commercio e delle Imprese del Lussemburgo con il numero B-55740.

La SICAV è costituita sotto forma di una SICAV a comparti multipli e composta da vari comparti rappresentando ognuno una totalità di averi e di impegni specifici e corrispondenti ognuno a una politica d'investimento distinta.

Attualmente, sono attivi ventisei comparti:

- OYSTER - Absolute Return GBP (denominato in GBP)
- OYSTER - Continental European Selection (denominato in GBP)
- OYSTER - Dynamic Allocation (denominato in EUR)
- OYSTER - Emerging Opportunities (denominato in USD)
- OYSTER - European Corporate Bonds (denominato in EUR)
- OYSTER - Euro Fixed Income (denominato in EUR)
- OYSTER - European Mid & Small Cap (denominato in EUR)
- OYSTER - European Opportunities (denominato in EUR)
- OYSTER - European Selection (denominato in EUR)
- OYSTER - Flexible Credit (denominato in EUR)
- OYSTER - Global Convertibles (denominato in EUR)
- OYSTER - Global High Dividend (denominato in USD)
- OYSTER - Global High Yield (denominato in USD)
- OYSTER - Italian Opportunities (denominato in EUR)
- OYSTER - Italian Value (denominato in EUR)
- OYSTER - Japan Opportunities (denominato in JPY)
- OYSTER - Market Neutral (denominato in EUR)
- OYSTER - Market Neutral Plus (denominato in EUR)
- OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR (denominato in EUR)
- OYSTER - Multi-Asset Actiprotect (denominato in EUR)
- OYSTER - Multi-Asset Diversified (denominato in EUR)
- OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield (denominato in USD)
- OYSTER - Multi-Strategy Ucits Alternative (denominato in EUR)
- OYSTER - US Selection (denominato in USD)
- OYSTER - USD Bonds (denominato in USD)
- OYSTER - World Opportunities (denominato in EUR)

Lancio di classi di azioni

Le classi C EUR Dis ed N EUR Cap dei comparti OYSTER - European Opportunities sono state lanciate rispettivamente l'11 maggio 2016 e il 14 giugno 2016.

Le classi R M CHF HP PR ed R M EUR HP PR Cap del comparto OYSTER - Japan Opportunities sono state lanciate rispettivamente il 13 giugno 2016 e il 24 giugno 2016.

La classe C EUR Cap del comparto OYSTER - US Selection è stata lanciata il 9 marzo 2016.

La classe I EUR Cap del comparto OYSTER - World Opportunities è stata lanciata il 4 febbraio 2016.

La classe I JPY Dis del comparto OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR è stata lanciata il 22 giugno 2016.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2016

Notas de los estados financieros el 30 de junio de 2016

Anmerkung 1 – Allgemeines

OYSTER, die „SICAV“ wurde in Übereinstimmung mit den geänderten Bestimmungen des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 Teil I (nachfolgend „das Gesetz“) und des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften am 2. August 1996 als Investmentgesellschaft mit veränderlichem Grundkapital luxemburgischen Rechts auf unbestimmte Zeit gegründet.

Die SICAV unterliegt insbesondere den Bestimmungen von Teil I des Gesetzes über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) im Sinne der Richtlinie des Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 (2009/65/EG, nachfolgend die „Richtlinie“) in der jeweils geltenden Fassung.

Ihre Satzung ist ursprünglich mit Datum vom 30. August 1996 im „Mémorial“ (offizielles luxemburgisches Amtsblatt) in Teil C über Unternehmen und Organisationen veröffentlicht worden. Die Satzung wurde zuletzt am 22. August 2012 geändert und am 18. September 2012 im „Mémorial“ veröffentlicht.

Die Gesellschaft ist im Handelsregister Luxemburg unter der Nr. B-55740 eingetragen.

Die SICAV wurde in Form eines Umbrella-Fonds gegründet und besteht aus mehreren Teilfonds mit jeweils getrenntem Nettovermögen und getrennten Verbindlichkeiten sowie unterschiedlicher Anlagepolitik.

Gegenwärtig sind sechszwanzig Teilfonds aktiv:

- OYSTER - Absolute Return GBP (auf GBP lautend)
- OYSTER - Continental European Selection (auf GBP lautend)
- OYSTER - Dynamic Allocation (auf EUR lautend)
- OYSTER - Emerging Opportunities (auf USD lautend)
- OYSTER - European Corporate Bonds (auf EUR lautend)
- OYSTER - Euro Fixed Income (auf EUR lautend)
- OYSTER - European Mid & Small Cap (auf EUR lautend)
- OYSTER - European Opportunities (auf EUR lautend)
- OYSTER - European Selection (auf EUR lautend)
- OYSTER - Flexible Credit (auf EUR lautend)
- OYSTER - Global Convertibles (auf EUR lautend)
- OYSTER - Global High Dividend (auf USD lautend)
- OYSTER - Global High Yield (auf USD lautend)
- OYSTER - Italian Opportunities (auf EUR lautend)
- OYSTER - Italian Value (auf EUR lautend)
- OYSTER - Japan Opportunities (auf JPY lautend)
- OYSTER - Market Neutral (auf EUR lautend)
- OYSTER - Market Neutral Plus (auf EUR lautend)
- OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR (auf EUR lautend)
- OYSTER - Multi-Asset Actiprotect (auf EUR lautend)
- OYSTER - Multi-Asset Diversified (auf EUR lautend)
- OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield (auf USD lautend)
- OYSTER - Multi-Strategy Ucits Alternative (auf EUR lautend)
- OYSTER - US Selection (auf USD lautend)
- OYSTER - USD Bonds (auf USD lautend)
- OYSTER - World Opportunities (auf EUR lautend)

Auflegung von Anteilsklassen

Die Klassen C EUR Dis und N EUR Cap des Teilfonds OYSTER - European Opportunities wurden am 11. Mai 2016 bzw. 14. Juni 2016 aufgelegt.

Die Klassen R M CHF HP PR und R M EUR HP PR Cap des Teilfonds OYSTER - Japan Opportunities wurden am 13. Juni 2016 bzw. 24. Juni 2016 aufgelegt.

Die Klasse C EUR Cap des Teilfonds OYSTER - US Selection wurde am 9. März 2016 aufgelegt.

Die Klasse I EUR Cap des Teilfonds OYSTER - World Opportunities wurde am 4. Februar 2016 aufgelegt.

Die Klasse I JPY Dis des Teilfonds OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR wurde am 22. Juni 2016 aufgelegt.

Nota 1 – Información General

OYSTER (en adelante, la “SICAV”) es una sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués, constituida con duración indefinida en Luxemburgo el 2 de agosto de 1996 conforme a las disposiciones de la Ley del 17 de diciembre de 2010 Parte I (en adelante, “la Ley”) y a la Ley del 10 de agosto de 1915 sobre sociedades mercantiles, con sus respectivas modificaciones.

La SICAV se rige, en particular, por las disposiciones de la parte I de la Ley, título específico sobre los Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (en adelante, “OICVM”), según lo establecido en la Directiva del Parlamento y del Consejo del 13 de julio de 2009 (2009/65/CE, en adelante la “Directiva”), con sus respectivas modificaciones.

Dichos estatutos han sido publicados en el Mémorial, Registro de Sociedades y Asociaciones inicialmente con fecha de 30 de agosto de 1996. Los estatutos se modificaron por última vez el 22 de agosto de 2012 y se publicaron en el Mémorial el 18 de septiembre de 2012.

La SICAV está inscrita en el Registro Mercantil y de Empresas de Luxemburgo con el número B-55740.

La SICAV está constituida como una SICAV con múltiples compartimentos y está compuesta por varios compartimentos. Cada uno de estos compartimentos representa una masa de activos y de compromisos específicos y corresponde a una política de inversión diferente.

En la actualidad se encuentran activos los siguientes veintiséis compartimentos:

- OYSTER - Absolute Return GBP (denominada en GBP)
- OYSTER - Continental European Selection (denominada en GBP)
- OYSTER - Dynamic Allocation (denominada en EUR)
- OYSTER - Emerging Opportunities (denominada en USD)
- OYSTER - European Corporate Bonds (denominada en EUR)
- OYSTER - Euro Fixed Income (denominada en EUR)
- OYSTER - European Mid & Small Cap (denominada en EUR)
- OYSTER - European Opportunities (denominada en EUR)
- OYSTER - European Selection (denominada en EUR)
- OYSTER - Flexible Credit (denominada en EUR)
- OYSTER - Global Convertibles (denominada en EUR)
- OYSTER - Global High Dividend (denominada en USD)
- OYSTER - Global High Yield (denominada en USD)
- OYSTER - Italian Opportunities (denominada en EUR)
- OYSTER - Italian Value (denominada en EUR)
- OYSTER - Japan Opportunities (denominada en JPY)
- OYSTER - Market Neutral (denominada en EUR)
- OYSTER - Market Neutral Plus (denominada en EUR)
- OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR (denominada en EUR)
- OYSTER - Multi-Asset Actiprotect (denominada en EUR)
- OYSTER - Multi-Asset Diversified (denominada en EUR)
- OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield (denominada en USD)
- OYSTER - Multi-Strategy Ucits Alternative (denominada en EUR)
- OYSTER - US Selection (denominada en USD)
- OYSTER - USD Bonds (denominada en USD)
- OYSTER - World Opportunities (denominada en EUR)

Lanzamiento de clases de acciones

Las clases C EUR Dis y N EUR Cap de los compartimentos OYSTER - European Opportunities se lanzaron el 11 de mayo de 2016 y el 14 de junio de 2016, respectivamente.

Las clases R M CHF HP PR y R M EUR HP PR Cap del compartimento OYSTER - Japan Opportunities se lanzaron el 13 de junio de 2016 y el 24 de junio de 2016, respectivamente.

La clase C EUR Cap del compartimento OYSTER - US Selection se lanzó el 9 de marzo de 2016.

La clase I EUR Cap del compartimento OYSTER - World Opportunities se lanzó el 4 de febrero de 2016.

La clase I JPY Dis del compartimento OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR se lanzó el 22 de junio de 2016.

Notes aux états financiers au 30 juin 2016

Fusion de classes d'actions

La classe d'actions S en EUR du compartiment OYSTER - European Opportunities a été fusionnée avec la classe d'actions R du même compartiment le 6 janvier 2016.

Clôture de classes d'actions

La classe d'actions S EUR Cap du compartiment OYSTER - European Opportunities a été liquidée le 5 janvier 2016.

Les classes d'actions C CHF Cap, C EUR Cap, C USD Cap, CHF Cap, I USD Cap, N EUR Cap, R USD Cap et USD Cap du compartiment OYSTER - US Value ont été liquidées le 9 mars 2016.

Fusion de compartiments

Le compartiment OYSTER - US Value a été fusionné avec le compartiment OYSTER - US Selection le 10 mars 2016.

Changement de politique d'investissement :

À effet du 1^{er} janvier 2016, les compartiments OYSTER - Global High Dividend, OYSTER - World Opportunities, OYSTER - Multi-Asset Diversified et OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield peuvent investir à concurrence maximum de 10% de leurs actifs nets dans des actions A chinoises via Shanghai-Hong-Kong Stock Connect.

Les actionnaires du compartiment OYSTER - Euro Fixed Income sont informés qu'à compter du 1^{er} janvier 2016, l'objectif du compartiment consiste à offrir aux investisseurs une appréciation de leur investissement à l'aide d'un portefeuille composé principalement d'obligations de catégorie investissement libellées en EUR, émises par tous types d'émetteurs et sans limitations géographiques aucunes.

À effet du 1^{er} janvier 2016, le compartiment OYSTER - Flexible Credit peut également investir sans limitation dans des titres régis par la règle 144A.

À effet du 1^{er} janvier 2016, le compartiment OYSTER - Absolute Return GBP peut investir à concurrence maximum de 10% de ses actifs nets dans des parts d'OPC dits alternatifs régis et éligibles en vertu des restrictions visées à l'article 41 (1) e) de la Loi.

Changement d'indice de référence :

À effet du 1^{er} janvier 2016, l'indice de référence utilisé aux fins du calcul de la commission de performance pour le compartiment passera du Topix TR (Ticker TPXDDVD, en JPY) au Topix Net TR (Ticker TPXNTR, en JPY) pour les classes d'actions en JPY et/ou couvertes, du Topix Euro Hedged TR (Ticker TPXDEH, en EUR) au Topix Net TR (Ticker TPXNTR, en JPY) pour les classes d'actions en EUR assorties d'une couverture et du Topix TR (Ticker TPXDDVD, en JPY) au Topix Net TR (Ticker TPXNTR, en JPY) converti pour chaque calcul de la VNI dans la devise correspondante au titre des classes non couvertes dans d'autres devises ;

Changement de sous-gestionnaire :

À effet du 1^{er} janvier 2016, SYZ Asset Management (Europe) Limited sera désigné comme sous-gestionnaire du compartiment, en remplacement de SYZ Asset Management (Suisse) SA.

Cogestion du compartiment OYSTER - Multi-Asset Diversified :

À effet du 1^{er} janvier 2016, SYZ Asset Management (Europe) Limited sera désigné comme sous-gestionnaire du compartiment et le gèrera conjointement avec SYZ Asset Management (Suisse) SA, l'actuel sous-gestionnaire du compartiment.

Modification des frais spécifiques :

À effet du 1^{er} janvier 2016, les commissions de gestion et la commission de performance des compartiments OYSTER - European Mid & Small Cap, OYSTER - European Opportunities, OYSTER - European Selection, OYSTER - Continental European Selection, OYSTER - European Corporate Bonds et OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR ont été modifiées comme décrit dans le prospectus daté de janvier 2016.

Nota integrativa ai rendiconti finanziari al 30 giugno 2016

Fusione di classi di azioni

Le Azioni in EUR di classe S del comparto OYSTER - European Opportunities sono state incorporate con le Azioni di classe R dello stesso comparto in data 6 gennaio 2016.

Chiusura di classi di azioni

La classe S EUR Cap del comparto OYSTER - European Opportunities è stata liquidata in data 5 gennaio 2016.

Le classi C CHF Cap, C EUR Cap, C USD Cap, CHF Cap, I USD Cap, N EUR Cap, R USD Cap e USD Cap del comparto OYSTER - US Value sono state liquidate in data 9 marzo 2016.

Fusione di comparti

Il comparto OYSTER - US Value è stato incorporato con il comparto OYSTER - US Selection in data 10 marzo 2016.

Cambiamento della politica d'investimento:

A decorrere dal 1 gennaio 2016, i comparti OYSTER - Global High Dividend, OYSTER - World Opportunities, OYSTER - Multi-Asset Diversified e OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield possono investire fino al 10% dei loro attivi netti in azioni Cina di classe A tramite lo Shanghai-Hong Kong Stock Connect.

Si informano gli azionisti del comparto OYSTER - Euro Fixed Income che, a decorrere dal 1 gennaio 2016, l'obiettivo del comparto consiste nel fornire agli investitori una crescita del loro investimento mediante un portafoglio composto principalmente da obbligazioni investment grade denominate in EUR di qualsiasi tipo di emittente e senza vincoli geografici.

A partire dal 1 gennaio 2016, il comparto OYSTER - Flexible Credit può inoltre investire senza limiti in Titoli soggetti alla Rule 144A.

A partire dal 1 gennaio 2016, il comparto OYSTER - Absolute Return GBP può investire fino al 10% dei suoi attivi netti in quote di cosiddetti OICR "alternativi" regolamentati e idonei ai sensi dei limiti di cui all'articolo 41 (1) e) della Legge.

Sostituzione dell'indice di riferimento:

A partire dal 1 gennaio 2016, l'indice di riferimento utilizzato per il calcolo della commissione di performance del Comparto sarà sostituito. Si passerà dal Topix TR (Ticker TPXDDVD, in JPY) al Topix Net TR (Ticker TPXNTR, in JPY) per le classi di azioni in JPY e/o con copertura, dal Topix Euro Hedged TR (Ticker TPXDEH, in EUR) al Topix Net TR (Ticker TPXNTR, in JPY) per le classi di azioni in EUR con copertura e dal Topix TR (Ticker TPXDDVD, in JPY) al Topix Net TR (Ticker TPXNTR, in JPY) con conversione per ogni calcolo del NAV nella valuta corrispondente per le classi senza copertura in altre valute;

Cambio del subgestore:

Con effetto dal 1 gennaio 2016, SYZ Asset Management (Europe) Limited sarà nominata subgestore del Comparto in sostituzione di SYZ Asset Management (Suisse) SA.

Cogestione del comparto OYSTER - Multi-Asset Diversified:

Con effetto dal 1 gennaio 2016, SYZ Asset Management (Europe) Limited sarà nominata subgestore del Comparto, che gestirà congiuntamente a SYZ Asset Management (Suisse) SA, l'attuale subgestore del Comparto.

Modifica delle commissioni specifiche:

Con effetto dal 1 gennaio 2016, alle commissioni di gestione e di performance dei comparti OYSTER - European Mid & Small Cap, OYSTER - European Opportunities, OYSTER - European Selection, OYSTER - Continental European Selection, OYSTER - European Corporate Bonds et OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR sono state apportate le modifiche descritte nel prospetto informativo datato gennaio 2016.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2016

Notas de los estados financieros el 30 de junio de 2016

Zusammenlegung von Anteilsklassen

Die EUR-Anteile der Klasse S des Teilfonds OYSTER - European Opportunities wurden mit den Anteilen der Klasse R desselben Teilfonds mit Wirkung zum 6. Januar 2016 zusammengelegt.

Schließung von Anteilsklassen

Die Klasse S EUR Cap des Teilfonds OYSTER - European Opportunities wurde am 5. Januar 2016 aufgelöst.

Die Klassen C CHF Cap, C EUR Cap, C USD Cap, CHF Cap, I USD Cap, N EUR Cap, R USD Cap und USD Cap des OYSTER - US Value wurden am 9. März 2016 aufgelöst.

Zusammenlegung von Teilfonds

Die Teilfonds OYSTER – US Value und OYSTER - US Selection wurden mit Wirkung zum 10. März 2016 zusammengelegt.

Änderung der Anlagepolitik:

Mit Wirkung zum 1. Januar 2016 können die Teilfonds OYSTER - Global High Dividend, OYSTER - World Opportunities, OYSTER - Multi-Asset Diversified und OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield bis zu 10 % ihres Nettovermögens über Shanghai-Hong Kong Stock Connect in chinesischen A-Aktien anlegen.

Die Anteilinhaber des Teilfonds OYSTER - Euro Fixed Income werden darüber informiert, dass mit Wirkung zum 1. Januar 2016 das Ziel des Teilfonds darin besteht, seinen Anlegern einen Wertzuwachs ihrer Anlagen mittels eines Portfolios zu bieten, das vorwiegend aus auf EUR lautenden Anleihen mit Investment-Grade-Rating von jeder Art Emittent und ohne geographische Beschränkungen besteht.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2016 kann der Teilfonds OYSTER - Flexible Credit auch ohne Beschränkung in 144A Securities anlegen.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2016 kann der Teilfonds OYSTER - Absolute Return GBP bis zu 10 % seines Nettovermögens in Anteilen von sog. „alternativen“ OGA anlegen, die gemäß den in Artikel 41 (1) e) des Gesetzes dargelegten Beschränkungen reguliert und zulässig sind.

Änderung des Referenzindex:

Mit Wirkung zum 1. Januar 2016 ändert sich der Referenzindex, der für die Berechnung der Performanceprovision des Teilfonds verwendet wird, von Topix TR (Ticker TPXDDVD, in JPY) zu Topix Net TR (Ticker TPXNTR, in JPY) für die auf JPY lautenden und/oder Anteilsklassen, von Topix Euro Hedged TR (Ticker TPXDEH, in EUR) zu Topix Net TR (Ticker TPXNTR, in JPY) für die auf EUR lautenden abgesicherten Anteilsklassen und von Topix TR (Ticker TPXDDVD, in JPY) zu Topix Net TR (Ticker TPXNTR, in JPY), umgerechnet für jede Berechnung des Nettoinventarwerts in der entsprechenden Währung für die nicht-abgesicherten Klassen in anderen Währungen.

Änderung des Unterverwalters:

Mit Wirkung ab dem 1. Januar 2016 wird SYZ Asset Management (Europe) Limited als Unterverwalter des Teilfonds anstelle von SYZ Asset Management (Suisse) SA eingesetzt.

Co-Management des Teilfonds OYSTER - Multi-Asset Diversified:

Mit Wirkung ab dem 1. Januar 2016 wird SYZ Asset Management (Europe) Limited als Unterverwalter des Teilfonds eingesetzt und verwaltet diesen gemeinsam mit SYZ Asset Management (Suisse) SA, dem gegenwärtigen Unterverwalter des Teilfonds.

Änderung der einzelnen Gebühren:

Mit Wirkung ab dem 1. Januar 2016 haben sich die Anlageberatergebühr und Performanceprovision der Teilfonds OYSTER - European Mid & Small Cap, OYSTER - European Opportunities, OYSTER - European Selection, OYSTER - Continental European Selection, OYSTER - European Corporate Bonds und OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR, wie im Prospekt mit Datum Januar 2016 beschrieben, geändert.

Fusión de clases de acciones

Las acciones en EUR de la clase S del compartimento OYSTER - European Opportunities se fusionaron con las acciones de la clase R del mismo compartimento, con efecto el 6 de enero de 2016.

Cierre de clases de acciones

La clase S EUR Cap del compartimento OYSTER - European Opportunities se liquidó el 5 de enero de 2016.

Las clases C CHF Cap, C EUR Cap, C USD Cap, CHF Cap, I USD Cap, N EUR Cap, R USD Cap y USD Cap del OYSTER - US Value se liquidaron el 9 de marzo de 2016.

Fusión de compartimentos

El compartimento OYSTER - US Value se fusionó con el compartimento OYSTER - US Selection con efecto el 10 marzo de 2016.

Modificación de la política de inversión:

Con efectos a partir del 1 de enero de 2016, los compartimentos OYSTER - Global High Dividend, OYSTER - World Opportunities, OYSTER - Multi-Asset Diversified y OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield podrán invertir hasta un 10% de sus activos netos en acciones A de China a través del sistema Shanghai-Hong Kong Stock Connect.

Se informa a los accionistas del compartimento OYSTER - Euro Fixed Income que, con efectos a partir del 1 de enero de 2016, el objetivo del compartimento consiste en ofrecer a los inversores una revalorización de su inversión mediante una cartera compuesta principalmente por bonos con grado de inversión denominados en EUR de todo tipo de emisores sin restricciones geográficas.

Con efectos a partir del 1 de enero de 2016, el compartimento OYSTER - Flexible Credit también puede invertir sin restricciones en valores 144A.

Con efectos a partir del 1 de enero de 2016, el compartimento OYSTER - Absolute Return GBP podrá invertir hasta un 10% de sus activos netos en participaciones de IIC denominadas "alternativas" que están reguladas y son aptas conforme a las restricciones definidas en el artículo 41 (1) e) de la Ley.

Cambio del índice de referencia:

Con efectos a partir del 1 de enero de 2016, el índice de referencia utilizado para el cálculo de la comisión de resultados del compartimento pasará del Topix TR (Ticker TPXDDVD, en JPY) al Topix Net TR (Ticker TPXNTR, en JPY) para las clases de acciones en JPY o con cobertura, del Topix Euro Hedged TR (Ticker TPXDEH, en EUR) al Topix Net TR (Ticker TPXNTR, en JPY) para las clases de acciones en EUR con cobertura, y del Topix TR (Ticker TPXDDVD, en JPY) al Topix Net TR (Ticker TPXNTR, en JPY) convertido para el cálculo de cada valor de inventario neto en la divisa correspondiente para las clases con cobertura en otras divisas;

Cambio del subgestor:

Con efectos a partir del 1 de enero de 2016, SYZ Asset Management (Europe) Limited será nombrada subgestor del compartimento en sustitución de SYZ Asset Management (Suisse) SA.

Cogestión del compartimento OYSTER - Multi-Asset Diversified:

Con efectos a partir del 1 de enero de 2016, SYZ Asset Management (Europe) Limited será nombrada subgestor del compartimento y lo cogestionará con SYZ Asset Management (Suisse) SA, el actual subgestor del compartimento.

Cambio de las comisiones específicas:

Con efectos a partir del 1 de enero de 2016, se procedió a modificar las comisiones de gestión y resultados de los compartimentos OYSTER - European Mid & Small Cap, OYSTER - European Opportunities, OYSTER - European Selection, OYSTER - Continental European Selection, OYSTER - European Corporate Bonds y OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR con arreglo a lo dispuesto en el folleto con fecha de enero de 2016.

Notes aux états financiers au 30 juin 2016

Nota integrativa ai rendiconti finanziari al 30 giugno 2016

Note 2 – Principales méthodes comptables

a)Présentation des états financiers

Les états financiers de la SICAV sont préparés conformément à la réglementation en vigueur au Luxembourg concernant les organismes de placement collectif.

Au 30 juin 2016, les compartiments suivants ont investi dans d'autres compartiments de la SICAV tel que décrit ci-dessous :

OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR

Description Descrizione	Devise Valuta	Quantité Quantità
OYSTER - Multi Asset Actiprotect -I- EUR/CAP	EUR	

OYSTER - Multi-Asset Diversified

Description Descrizione	Devise Valuta	Quantité Quantità
OYSTER - Multi Asset Actiprotect -I- EUR/CAP	EUR	

L'état des actifs nets globalisé et l'état des changements des actifs nets globalisé pour l'exercice clôturé au 30 juin 2016 n'ont pas été ajustés pour exclure l'impact de ce qui précède.

La valeur nette d'inventaire globale excluant le montant des investissements dans les compartiments mentionnés ci-dessus s'élève à USD 5.324.468.623.

b)Évaluation du portefeuille-titres de chaque compartiment

Les valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé sont évaluées sur base du dernier cours connu à Luxembourg le jour d'évaluation. Si ces valeurs sont traitées sur plusieurs marchés, le dernier cours connu du marché principal sera appliqué.

Les valeurs mobilières non admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou non négociées sur un autre marché réglementé et les valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé, mais dont le dernier cours connu n'est pas représentatif, sont évaluées sur base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration.

c)Pooling

En vue d'une bonne gestion de ses portefeuilles, la SICAV peut gérer tout ou partie des actifs d'un ou de plusieurs compartiments sur une base groupée (« pooling »), soit entre plusieurs compartiments au sein de la SICAV soit entre les avoirs d'un ou de plusieurs compartiments de la SICAV et des avoirs appartenant à d'autres organismes de placement collectif, dans le respect de leurs politiques d'investissement respectives.

Cette technique de gestion a pour effet de réaliser des économies d'échelle. Les compartiments peuvent ainsi prendre une participation dans des groupes d'actifs (« pools ») proportionnellement aux actifs qu'ils y apportent. Ces pools ne sont pas à considérer comme des entités juridiques distinctes et ne sont pas directement accessibles aux investisseurs.

Les plus-values ou moins-values non réalisées des pools sont allouées aux compartiments à chaque calcul de valeur nette d'inventaire en fonction de facteurs d'allocation déterminés à chaque calcul de valeur nette d'inventaire. Il n'y a pas de garantie que la somme de ces plus-values ou moins-values non réalisées corresponde à la variation de la plus-value ou moins-value nette non réalisée sur investissements au niveau des compartiments.

Nota 2 – Principali metodi contabili

a) Presentazione dei rendiconti finanziari

I rendiconti finanziari della SICAV sono preparati conformemente alla regolamentazione vigente in Lussemburgo riguardante gli organismi di investimento collettivo.

Al 30 giugno 2016, i seguenti comparti hanno investito in altri comparti della SICAV, come descritto qui di seguito:

OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR

Valeur d'évaluation EUR Valutazione EUR	% Actifs nets % attivi netti
2.129.416	0,51
Total	0,51

OYSTER - Multi-Asset Diversified

Valeur d'évaluation EUR Valutazione EUR	% Actifs nets % attivi netti
779.656	0,67
Total	0,67

Il prospetto delle attività nette globalizzate e il prospetto delle variazioni delle attività nette globalizzate per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2016 non sono stati rettificati per escludere l'impatto di quanto sopra.

Il valore netto d'inventario globale, esclusi gli investimenti nei comparti di cui sopra, ammonta a USD 5.324.468.623.

b)Valutazione del portafoglio titoli di ogni comparto

I valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato sono valutati sulla base dell'ultimo corso conosciuto a Lussemburgo il giorno della valutazione. Qualora tali valori fossero trattati su diversi mercati, verrà applicato l'ultimo corso conosciuto del mercato principale.

I valori mobiliari non ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o non negoziati su un altro mercato regolamentato e i valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato, ma dei quali l'ultimo corso conosciuto non è rappresentativo, sono valutati sulla base del valore probabile di realizzo stimato con prudenza e buona fede dal Consiglio d'Amministrazione.

c)Pooling

Al fine di una buona gestione dei propri portafogli, la SICAV può gestire la totalità o una parte degli attivi di uno o più comparti secondo una strategia di pooling ("pooling"), ossia tra più comparti in seno alla SICAV oppure tra i patrimoni di uno o più comparti della SICAV e i patrimoni appartenenti ad altri organismi di investimento collettivo, nel rispetto delle rispettive politiche di investimento.

Questa tecnica di gestione consente di realizzare economie di scala. I comparti hanno altresì la facoltà di acquisire una partecipazione in pool di attivi ("pool") in misura proporzionale agli attivi conferiti. Tali pool non devono intendersi come persone giuridiche distinte e non sono direttamente accessibili dagli investitori.

Le plusvalenze o minusvalenze non realizzate dei pool sono allocate ai comparti all'atto di ciascun calcolo del valore netto d'inventario in funzione di fattori di allocazione determinati a ciascun calcolo del valore netto d'inventario. Non può essere fornita alcuna garanzia che la somma di tali plusvalenze o minusvalenze non realizzate corrisponda alla variazione della plusvalenza o minusvalenza netta non realizzata sugli investimenti a livello dei comparti.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2016

Notas de los estados financieros el 30 de junio de 2016

Anmerkung 2 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

a) Darstellung der Finanzaufstellungen

Die Finanzaufstellungen der SICAV werden in Übereinstimmung mit den geltenden Vorschriften in Luxemburg über Organismen für gemeinsame Anlagen erarbeitet.

Am 30. Juni 2016 waren folgende Teilfonds, wie nachstehend beschrieben, in anderen Teilfonds der SICAV investiert:

OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR

Beschreibung Descripción	Währung Divisa	Menge Cantidad
OYSTER - Multi Asset Actiprotect -I- EUR/CAP	EUR	

OYSTER - Multi-Asset Diversified

Beschreibung Descripción	Währung Divisa	Menge Cantidad
OYSTER - Multi Asset Actiprotect -I- EUR/CAP	EUR	

Die globale Aufstellung des Nettovermögens sowie die globale Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr bis zum 30. Juni 2016 wurden nicht angepasst, um die Auswirkungen des Vorstehenden auszuschließen.

Der globale Nettoinventarwert, in dem der Betrag der Anlagen in den vorstehenden Teilfonds nicht enthalten ist, beläuft sich auf USD 5.324.468.623.

b) Bewertung des Wertpapierportfolios jedes Teilfonds

Die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassenen oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelten Wertpapiere werden auf Grundlage des letztbekanntesten Kurses in Luxemburg bestimmt. Sofern diese Werte auf unterschiedlichen Märkten gehandelt werden, wird der zuletzt auf dem Hauptmarkt bekannte Kurswert angewandt.

Die nicht zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassenen oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelten Wertpapiere und die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassenen oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelten Wertpapiere, deren zuletzt bekannter Kurswert jedoch nicht repräsentativ ist, werden auf Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufswerts geschätzt, der vom Vorstand mit Vorsicht und in gutem Glauben festgelegt wird.

c) Pooling

Zum Zwecke einer effizienten Portfolioverwaltung kann die SICAV sämtliche oder einen Teil der Vermögenswerte eines oder mehrerer Teilfonds mit dem Ziel der gemeinsamen Verwaltung zusammenlegen („Pooling“), wobei entweder das Vermögen mehrerer Teilfonds innerhalb der SICAV oder das Vermögen eines oder mehrerer Teilfonds der SICAV und Vermögenswerte, die anderen Organismen für gemeinsame Anlagen zuzurechnen sind, unter Einhaltung der jeweiligen Anlagepolitik gebündelt werden.

Diese Verwaltungstechnik führt zu Skaleneffekten. Die einzelnen Teilfonds können sich proportional zu den von ihnen eingebrachten Vermögenswerten am zusammengelegten Vermögen („Pools“) beteiligen. Diese Pools sind nicht als eigenständige rechtliche Einheiten zu betrachten, und Anleger können nicht direkt in diese Pools investieren.

Die auf einen Pool anfallenden nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts anteilig auf die Teilfonds umgelegt, wobei die zu jedem Berechnungsstichtag festgelegten Allokationsfaktoren zur Anwendung kommen. Es besteht keine Garantie dafür, dass die Summe dieser nicht realisierten Gewinne oder Verluste der Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns oder -verlusts aus Anlagen der einzelnen Teilfonds entspricht.

Nota 2 – Principales métodos contables

a) Presentación de los estados financieros

Los estados financieros de la SICAV se elaboran de conformidad con la normativa vigente en Luxemburgo relativa a los organismos de inversión colectiva.

Al 30 de junio de 2016, los siguientes compartimentos invertían en otros compartimentos de la SICAV, según se describe a continuación:

OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR

	Einstandswert EUR Valoración EUR	% Nettovermögen % de activos netos
2.129.416	2.129.416	0,51
Total	2.129.416	0,51

OYSTER - Multi-Asset Diversified

	Einstandswert EUR Valoración EUR	% Nettovermögen % de activos netos
779.656	779.656	0,67
Total	779.656	0,67

El estado consolidado de activos netos y el estado consolidado de variaciones en los activos netos correspondientes al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2016 no se han ajustado para descontar el efecto de lo anterior.

El valor de inventario neto global, excluido el importe de las inversiones en los compartimentos mencionados arriba, asciende a USD 5.324.468.623.

b) Valoración de la cartera de títulos de cada compartimiento

Los valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado se valoran sobre la base de la última cotización conocida en Luxemburgo el día de valoración. Si dichos valores se negocian en varios mercados, se aplicará la última cotización conocida del mercado principal.

Los valores mobiliarios no admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o no negociados en otro mercado reglamentado y los valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado reglamentado pero cuya última cotización conocida no sea representativa, se valorarán sobre la base del posible valor de venta estimado con prudencia y buena fe por el Consejo de Administración.

c) Pooling

Con la finalidad de llevar a cabo una correcta gestión de sus carteras, la SICAV puede gestionar la totalidad o parte de los activos de uno o varios compartimentos sobre la base de un grupo de activos (pooling), bien entre varios compartimentos dentro de la SICAV o entre los activos de uno o de varios compartimentos de la SICAV y los activos que pertenecen a otros organismos de inversión colectiva en el marco de la observancia de las respectivas políticas de inversión.

Esta técnica de gestión tiene como objetivo llevar a cabo economías de escala. De esta forma, los compartimentos pueden tener una participación en los grupos de activos (pools) de forma proporcional a los activos que aportan. Estos pools no se consideran entidades jurídicas diferentes y los inversores no pueden acceder a ellos directamente.

Las plusvalías o minusvalías no realizadas de los pools se asignan a los compartimentos con cada cálculo de valor del activo neto en función de factores de asignación determinados para cada valor del activo neto. No existen garantías de que la suma de estas plusvalías o minusvalías no realizadas corresponda a la variación de la plusvalía o minusvalía neta no realizada en relación con las inversiones en los compartimentos.

Notes aux états financiers au 30 juin 2016

Nota integrativa ai rendiconti finanziari al 30 giugno 2016

d) Bénéfices (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur ventes d'investissements de chaque compartiment

Les bénéfices ou pertes réalisés(e)s sur ventes d'investissements de chaque compartiment sont calculé(e)s sur base du coût moyen des investissements vendus.

e) Conversion des devises étrangères pour chaque compartiment

Les avoirs en banque, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des investissements exprimés en d'autres devises que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur au 30 juin 2016.

Les revenus et frais exprimés en devises autres que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de l'opération.

Les bénéfices et pertes de change en résultant sont enregistrés dans l'état des changements des actifs nets globalisé.

Les cours de change utilisés au 30 juin 2016 sont les suivants :

1 USD =	0,90013	EUR
1 USD =	102,58998	JPY
1 USD =	0,97420	CHF
1 USD =	0,74805	GBP
1 USD =	7,75795	HKD
1 USD =	18,44916	MXN
1 USD =	14,64493	ZAR
1 USD =	1,34590	SGD
1 USD =	32,25910	TWD
1 USD =	1,34300	AUD
1 USD =	8,36792	NOK
1 USD =	13.211,78491	IDR
1 USD =	3,20375	BRL
1 USD =	662,25165	CLP
1 USD =	1,40410	NZD
1 USD =	3,28855	PEN
1 USD =	4,07075	RON
1 USD =	24,82991	UAH

f) États financiers globalisés de la Société

Les différents postes de l'état des actifs nets globalisé et de l'état des changements des actifs nets globalisé sont égaux à la somme des postes correspondants dans les états financiers de chaque compartiment et sont convertis en USD au cours de change en vigueur au 30 juin 2016.

Les actifs nets de départ sont maintenus au cours de change en vigueur à la clôture de l'année précédente. Les différences de change en décaillant sont incluses dans l'état des changements des actifs nets globalisé sous « Différence de change ».

g) Coût d'acquisition des investissements de chaque compartiment

Le coût d'acquisition des investissements de chaque compartiment libellé en devises autres que la devise du compartiment est converti dans cette devise au cours de change en vigueur au jour de l'achat.

h) Contrats de change à terme

Les bénéfices ou pertes de change résultant des contrats de change à terme non échus sont déterminé(e)s sur base des cours de change à terme applicables à la date d'évaluation et comptabilisé(e)s dans l'état des changements des actifs nets globalisé.

i) Contrats à terme

Les bénéfices ou pertes résultant des contrats à terme non échus sont déterminé(e)s sur base des derniers cours connus des contrats à la date d'arrêt des comptes et comptabilisé(e)s dans l'état des changements des actifs nets globalisé.

d) Plusvalenze (minusvalenze) nette realizzate sulle vendite di investimenti di ogni comparto

Le plusvalenze o minusvalenze realizzate sulle vendite di investimenti di ogni comparto sono calcolate sulla base del costo medio degli investimenti venduti.

e) Conversione delle valute estere per ogni comparto

Gli averi in banca, gli altri attivi netti come anche la valorizzazione degli investimenti espressi in valute diverse da quella del comparto sono convertiti in quest'ultima al tasso di cambio in vigore al 30 giugno 2016.

I redditi e i costi espressi in valute diverse da quella del comparto sono convertiti in questa valuta ai tassi di cambio in vigore alla data dell'operazione.

I profitti e le perdite su cambio che ne risultano sono registrati nel prospetto delle variazioni delle attività nette globalizzate.

I tassi di cambio utilizzati al 30 giugno 2016 erano i seguenti:

1 USD =	24,37775	CZK
1 USD =	284,14903	HUF
1 USD =	8,47270	SEK
1 USD =	35,13950	THB
1 USD =	2,87565	TRY
1 USD =	1.152,07373	KRW
1 USD =	1,29870	CAD
1 USD =	6,64359	CNY
1 USD =	47,04775	PHP
1 USD =	3,96135	PLN
1 USD =	4,03149	MYR
1 USD =	63,87735	RUB
1 USD =	67,49460	INR
1 USD =	6,69680	DKK
1 USD =	14,93629	ARS
1 USD =	2.906,97674	COP
1 USD =	3,67309	AED
1 USD =	3,64130	QAR

f) Situazione finanziaria globale della Società

Le diverse voci del prospetto delle attività nette globalizzate e del prospetto delle variazioni delle attività nette globalizzate sono uguali alla somma delle voci corrispondenti dei rendiconti finanziari di ogni comparto e sono convertite in USD al tasso di cambio in vigore al 30 giugno 2016.

Le attività nette di partenza sono mantenute al tasso di cambio in vigore alla chiusura dell'anno precedente. Le differenze di cambio che ne risultano sono incluse nel prospetto delle variazioni delle attività nette globalizzate alla voce "Differenze di Cambio".

g) Costi di acquisizione degli investimenti di ogni comparto

Il costo di acquisizione degli investimenti di ogni comparto valorizzato in una valuta diversa da quella del comparto è convertito in questa valuta al corso di cambio in vigore il giorno dell'acquisto.

h) Contratti di cambio a termine

I profitti o le perdite di cambio risultanti dai contratti di cambio a termine non scaduti sono determinati(e) sulla base dei tassi di cambio a termine applicabili alla data di valutazione e contabilizzati(e) nel prospetto delle variazioni delle attività nette globalizzate.

i) Contratti a termine

I profitti o le perdite derivanti dai contratti a termine non scaduti sono determinati(e) in base alle ultime quotazioni dei contratti note alla data di chiusura dei conti e contabilizzati(e) nel prospetto delle variazioni delle attività nette globalizzate.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2016

Notas de los estados financieros el 30 de junio de 2016

d) Auf Anlageverkäufe jedes Teilfonds erzielte Nettogewinne (Verluste)

Die in jedem Teilfonds auf Anlageverkäufe erzielten Gewinne bzw. Verluste werden auf Grundlage der Durchschnittskosten der verkauften Anlage berechnet.

e) Umrechnung ausländischer Währungen für jeden Teilfonds

Bankguthaben, sonstiges Nettovermögen sowie der Bewertungsbetrag der in anderen Währungen als der Teilfondswährung ausgedrückten Anlagevermögen werden entsprechend dem am 30. Juni 2016 geltenden Wechselkurs in diese Währung umgerechnet.

Die in anderen Währungen als die Teilfondswährung ausgedrückten Einnahmen und Kosten werden entsprechend dem zum Zeitpunkt der Transaktion geltenden Wechselkurs in diese Währung umgerechnet.

Die hiermit verbundenen Wechselkursgewinne und -verluste werden in die Entwicklung des Nettogesamtvermögens aufgenommen.

Die am 30. Juni 2016 geltenden Wechselkurse lauten wie folgt:

1 USD =	0,90013	EUR
1 USD =	102,58998	JPY
1 USD =	0,97420	CHF
1 USD =	0,74805	GBP
1 USD =	7,75795	HKD
1 USD =	18,44916	MXN
1 USD =	14,64493	ZAR
1 USD =	1,34590	SGD
1 USD =	32,25910	TWD
1 USD =	1,34300	AUD
1 USD =	8,36792	NOK
1 USD =	13.211,78491	IDR
1 USD =	3,20375	BRL
1 USD =	662,25165	CLP
1 USD =	1,40410	NZD
1 USD =	3,28855	PEN
1 USD =	4,07075	RON
1 USD =	24,82991	UAH

f) Konsolidierte Finanzaufstellungen der Gesellschaft

Die verschiedenen Positionen der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens und der konsolidierten Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens entsprechen der Summe der entsprechenden Positionen in den Finanzaufstellungen jedes Teilfonds und werden entsprechend dem am 30. Juni 2016 geltenden Wechselkurs in USD umgerechnet.

Das Ausgangsnettovermögen wird entsprechend dem zum Abschluss des vorhergehenden Geschäftsjahres geltenden Wechselkurs berücksichtigt. Die sich daraus ergebenden Umtauschdifferenzen werden in der Aufstellung der Änderungen zum Nettovermögen unter „Währungsdifferenz“ erfasst.

g) Anschaffungskosten des Anlagevermögens jedes Teilfonds

Die auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lautenden Ankaufskosten des Anlagevermögens jedes Teilfonds werden entsprechend dem am Erwerbstag geltenden Wechselkurs in diese Währung umgerechnet.

h) Devisenterminkontrakte

Die sich aus den nicht verfallenen Devisenterminkontrakten ergebenden Umtauschgewinne und -verluste werden auf Grundlage der zum Zeitpunkt der Bewertung geltenden befristeten Wechselkurse bestimmt und in der Aufstellung der Änderungen zum Nettovermögen verbucht.

i) Terminkontrakte

Die Gewinne bzw. Verluste aus offenen Terminkontrakten werden auf Grundlage der am Bilanzstichtag verfügbaren Tagesschlusskurse bestimmt und in der Aufstellung der Veränderungen des Nettogesamtvermögens ausgewiesen.

d) Beneficios (Pérdidas) netos(as) sobre las ventas de inversiones de cada compartimiento

Los beneficios o las pérdidas sobre las ventas de inversiones de cada uno de los compartimientos se calculan en base al coste medio de las inversiones vendidas.

e) Conversión de las divisas extranjeras para cada compartimiento

El efectivo en bancos, el resto del patrimonio neto y el valor de valoración de las inversiones expresados en divisas que no sean la divisa del compartimiento se convertirán a dicha divisa aplicando el tipo de cambio en vigor el 30 de junio de 2016.

Los ingresos y los gastos expresados en divisas que no sean la divisa del compartimiento se convertirán a dicha divisa aplicando el tipo de cambio en vigor en la fecha de la operación.

Los beneficios y las pérdidas de cambio resultantes quedan registrados en el estado consolidado de variación de los activos netos.

Los tipos de cambio utilizados a 30 de junio de 2016:

1 USD =	24,37775	CZK
1 USD =	284,14903	HUF
1 USD =	8,47270	SEK
1 USD =	35,13950	THB
1 USD =	2,87565	TRY
1 USD =	1.152,07373	KRW
1 USD =	1,29870	CAD
1 USD =	6,64359	CNY
1 USD =	47,04775	PHP
1 USD =	3,96135	PLN
1 USD =	4,03149	MYR
1 USD =	63,87735	RUB
1 USD =	67,49460	INR
1 USD =	6,69680	DKK
1 USD =	14,93629	ARS
1 USD =	2.906,97674	COP
1 USD =	3,67309	AED
1 USD =	3,64130	QAR

f) Estados financieros globalizados de la Sociedad

Las diferentes partidas del estado consolidado de activos netos y el estado de los cambios de los activos netos globalizados son iguales a la suma de las correspondientes partidas de los estados financieros de cada compartimiento y se convierten a USD al tipo de cambio en vigor el 30 de junio de 2016.

Los activos netos iniciales se mantienen al tipo de cambio en vigor al cierre del ejercicio anterior. Las diferencias de conversión resultantes se incluyen en el estado de los cambios de los activos netos globalizados en la partida "Diferencia de conversión".

g) Coste de adquisición de las inversiones de cada compartimiento

El coste de adquisición de las inversiones de cada compartimiento expresado en divisas que no sean la divisa del compartimiento se convertirá a dicha divisa al tipo de cambio en vigor el día de la compra.

h) Contratos de divisas a plazo

Los beneficios o las pérdidas resultantes de contratos a plazo no vencidos se determinan de acuerdo con las últimas cotizaciones conocidas de los contratos en la fecha de cierre de las cuentas y se contabilizan en el estado consolidado de cambios de los activos netos.

i) Contratos a plazo

Los beneficios o las pérdidas resultantes de contratos a plazo no vencidos se determinan de acuerdo con las últimas cotizaciones conocidas de los contratos en la fecha de cierre de las cuentas y se contabilizan en el estado consolidado de cambios de los activos netos.

Notes aux états financiers au 30 juin 2016

j) Répartition des frais

Les charges et frais imputables à une classe d'actions déterminée et/ou à un compartiment déterminé lui seront affectés directement. Les autres charges et frais qui ne sont pas directement imputables à une classe d'actions déterminée et/ou à un compartiment déterminé seront imputés de manière égale aux différentes classes au sein des différents compartiments et/ou aux différents compartiments. Si le montant des charges et frais l'exige, ils seront imputés aux classes d'actions et/ou aux compartiments au prorata de leurs actifs nets respectifs.

k) Revenus

Les dividendes sont renseignés comme revenus à la date où les actions sont cotées pour la première fois « ex-dividende ». Les intérêts sont provisionnés quotidiennement.

l) Options

Les options sont évaluées au dernier cours connu à la date d'arrêt des comptes.

m) Évaluation des contrats de swaps et CFD

Les Credit Default Swaps, les Interest Rate Swaps, et les CFD sont évalués à leur juste valeur basée respectivement sur les dernières courbes connues de spread, de taux, et sur le dernier cours de clôture connu de la valeur sous-jacente.

Nota integrativa ai rendiconti finanziari al 30 giugno 2016

j) Ripartizione delle spese

Gli oneri e le spese ascrivibili a una determinata classe di azioni e/o a un determinato comparto saranno imputati direttamente alla(o) stessa(o). Gli altri oneri e spese che non siano direttamente ascrivibili a una determinata classe di azioni e/o a un determinato comparto saranno imputati in modo uguale alle varie classi nell'ambito dei diversi comparti e/o ai diversi comparti. Qualora l'importo di detti oneri e spese lo esigesse, essi saranno imputati alle classi di azioni e/o ai comparti proporzionalmente alle loro rispettive attività nette.

k) Utili

I dividendi sono iscritti come utili alla data dove le azioni sono quotate per la prima volta (ex-dividendi). Gli interessi sono calcolati quotidianamente.

l) Opzioni

Le opzioni sono valutate all'ultima quotazione conosciuta alla data di chiusura dei conti.

m) Valutazione dei contratti di swap e CFD

I credit default swap, gli interest rate swap e i CFD sono valutati al loro valore equo basato rispettivamente sulle ultime curve note di spread, di tassi e sull'ultima quotazione di chiusura nota del titolo sottostante.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2016

Notas de los estados financieros el 30 de junio de 2016

j) Kostenverteilung

Die Aufwendungen und Kosten, die einer bestimmten Anteilsklasse und/oder einem bestimmten Teilfonds zuschreibbar sind, werden ihr bzw. ihm direkt belastet. Die anderen Aufwendungen und Kosten, die nicht einer bestimmten Anteilsklasse und/oder einem bestimmten Teilfonds direkt zuschreibbar sind, werden gleichermaßen den verschiedenen Klassen innerhalb der verschiedenen Teilfonds und/oder den verschiedenen Teilfonds belastet. Wenn die Höhe der Aufwendungen und Kosten es erfordert, werden sie den Anteilsklassen und/oder den Teilfonds im Verhältnis zu ihrem jeweiligen Nettovermögen belastet.

k) Erträge

Die Dividenden werden zum Zeitpunkt, zu dem die Aktien erstmals „ex Dividende“ notiert werden, als Einnahme erfasst. Die Zinsen werden täglich berechnet.

l) Optionen

Die Optionen werden entsprechend dem zum Zeitpunkt des Rechnungsabschlusses zuletzt bekannten Marktkurs bewertet.

m) Bewertung von SWAP-Kontrakten und CFD

Credit Default Swaps, Zins-Swaps und CFD werden zum angemessenen Wert auf der Grundlage der letzten bekannten Spread- und Zinskurven bzw. des letzten bekannten Schlusskurses des Basiswerts bewertet.

j) Reparto de los gastos

Los gastos y los costes imputables a una clase de acciones determinada o a un compartimento determinado se les imputarán directamente. El resto de los gastos y los costes que no son directamente imputables a una clase de acciones determinada o a un compartimento determinado se imputarán de manera equitativa a las distintas clases de los distintos compartimentos o a los propios compartimentos. Si el importe de los gastos y los costes lo exige, serán imputados a las clases de acciones o a los compartimentos a prorrata de sus activos netos respectivos.

k) Ingresos

Los dividendos se declaran como ingresos en la fecha en la que las acciones cotizan por primera vez "ex dividendo". Los intereses se abonarán diariamente.

l) Opciones

Las opciones se valoran aplicando la última cotización conocida en la fecha del cierre de las cuentas.

m) Valoración de los contratos de swaps y CFD

Los Credit Default Swaps, los Interest Rate Swaps y los CFD se valoran a su valor justo basado, respectivamente, en las últimas curvas conocidas de diferenciales o de tipos y en la última cotización de cierre conocida del valor subyacente.

Notes aux états financiers au 30 juin 2016

Nota integrativa ai rendiconti finanziari al 30 giugno 2016

Note 3 – Commissions de gestion et de performance

a) Commissions de gestion

Le 17 novembre 2006, la SICAV a conclu un accord d'une durée illimitée avec Oyster Asset Management S.A. (le « Gestionnaire ») aux fins de la gestion des actifs du compartiment, sous le contrôle permanent du Conseil d'Administration de la SICAV.

Le 3 septembre 2001, la SICAV a conclu un accord d'une durée illimitée avec Global Investment Selection S.A. (le « Conseiller en investissement ») afin d'obtenir des recommandations, des opinions et des conseils quant au choix des investissements et la sélection de titres à acquérir ou à céder pour le compte des différents compartiments.

En rémunération de ses prestations, SYZ Asset Management (Luxembourg) S.A. perçoit à charge de la SICAV, à la fin de chaque trimestre, une commission de gestion aux taux annuels décrits ci-après et appliqués sur la valeur de l'actif net moyen de chaque classe d'actions. Un pourcentage de cette commission de gestion reviendra aux différents Sous-Gestionnaires et à Global Investment Selection S.A., en rémunération de leurs prestations respectives.

Les taux indiqués sont ceux en vigueur pour les parts actives durant la période.

OYSTER - Absolute Return GBP	GBP	
• Classe C		0,90 %
• Classe N		1,40 %
• Classe R		0,50 %
• Classe I		0,50 %
OYSTER - Continental European Selection	GBP	
• Classe C		1,75 %
• Classe N		2,25 %
• Classe R		1,00 %
• Classe I		0,80 %
OYSTER - Dynamic Allocation	EUR	
• Classe C		1,50 %
• Classe N		2,25 %
• Classe R		1,00 %
• Classe I		0,90 %
OYSTER - Emerging Opportunities	USD	
• Classe C		1,50 %
• Classe N		2,00 %
• Classe R		1,00 %
• Classe I		0,90 %
OYSTER - European Corporate Bonds	EUR	
• Classe C		1,00 %
• Classe N		1,30 %
• Classe R		0,60 %
• Classe I		0,45 %
OYSTER - Euro Fixed Income	EUR	
• Classe C		0,90 %
• Classe N		1,20 %
• Classe R		0,70 %
• Classe I		0,55 %
OYSTER - European Mid & Small Cap	EUR	
• Classe C		1,75 %
• Classe N		2,25 %
• Classe R		1,00 %
• Classe I		0,80 %
OYSTER - European Opportunities	EUR	
• Classe C		1,75 %
• Classe N		2,25 %
• Classe R		1,00 %
• Classe I		0,80 %
• Classe IM		0,90 %

Note 3 – Commissioni di gestione e di performance

a) Commissioni di gestione

Il 17 novembre 2006, la SICAV ha stipulato una convenzione di durata illimitata con SYZ Asset Management (Luxembourg) S.A. (il "Gestore") allo scopo di gestire il portafoglio di attività dei comparti, pur rimanendo sottoposta al controllo permanente del relativo Consiglio d'Amministrazione.

Il 3 settembre 2001, la SICAV ha stipulato una convenzione di durata illimitata con Global Investment Selection S.A. (il "Consulente per gli investimenti") allo scopo di ottenere raccomandazioni, pareri e consulenze per la scelta degli investimenti e la selezione dei titoli da acquistare o da vendere per i diversi comparti.

A titolo di compenso per le sue prestazioni professionali, SYZ Asset Management (Luxembourg) S.A. percepisce dalla SICAV, al termine di ciascun trimestre, una commissione di gestione al tasso annuo riportato di seguito e applicato sul valore medio delle attività nette di ciascuna classe di azioni. Una parte di tale commissione di gestione sarà destinata ai diversi Subgestori e a Global Investment Selection S.A., a titolo di compenso per le rispettive prestazioni.

I tassi indicati sono quelli in vigore per le azioni attive durante il periodo.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2016

Notas de los estados financieros el 30 de junio de 2016

Anmerkung 3 – Beraterkommission und Performanceprovision

a) Beraterkommission

Am 17. November 2006 schloss die SICAV auf unbestimmte Zeit einen Vertrag mit Oyster Asset Management S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) zur Verwaltung des Vermögens der Teilfonds, die weiterhin unter der dauerhaften Kontrolle des Aufsichtsrats der SICAV stehen.

Am 3. September 2001 schloss die SICAV auf unbestimmte Zeit einen Vertrag mit Global Investment Selection S.A. (der „Anlageberater“) mit dem Ziel, Empfehlungen, Beurteilungen und Ratschläge für die Auswahl der Anlagen und der zu erwerbenden oder zu veräußernden Wertpapiere für die verschiedenen Teilfonds zu erhalten.

Als Vergütung für ihre Dienstleistungen erhält SYZ Asset Management (Luxembourg) S.A. von der SICAV am Ende jedes Quartals eine Verwaltungsgebühr in Höhe des im Folgenden beschriebenen Jahressatzes, der auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert jeder Anteilsklasse angewendet wird. Ein Prozentsatz dieser Anlageberatergebühr wird verschiedenen Unterverwaltern und der Global Investment Selection S.A. als Vergütung ihrer Dienstleistungen gezahlt.

Die angegebenen Sätze entsprechen den geltenden Sätzen für die im Berichtszeitraum aktiven Anteile.

OYSTER - Absolute Return GBP	GBP	
• Klasse C / Clase C		0,90 %
• Klasse N / Clase N		1,40 %
• Klasse R / Clase R		0,50 %
• Klasse I / Clase I		0,50 %
OYSTER - Continental European Selection	GBP	
• Klasse C / Clase C		1,75 %
• Klasse N / Clase N		2,25 %
• Klasse R / Clase R		1,00 %
• Klasse I / Clase I		0,80 %
OYSTER - Dynamic Allocation	EUR	
• Klasse C / Clase C		1,50 %
• Klasse N / Clase N		2,25 %
• Klasse R / Clase R		1,00 %
• Klasse I / Clase I		0,90 %
OYSTER - Emerging Opportunities	USD	
• Klasse C / Clase C		1,50 %
• Klasse N / Clase N		2,00 %
• Klasse R / Clase R		1,00 %
• Klasse I / Clase I		0,90 %
OYSTER - European Corporate Bonds	EUR	
• Klasse C / Clase C		1,00 %
• Klasse N / Clase N		1,30 %
• Klasse R / Clase R		0,60 %
• Klasse I / Clase I		0,45 %
OYSTER - Euro Fixed Income	EUR	
• Klasse C / Clase C		0,90 %
• Klasse N / Clase N		1,20 %
• Klasse R / Clase R		0,70 %
• Klasse I / Clase I		0,55 %
OYSTER - European Mid & Small Cap	EUR	
• Klasse C / Clase C		1,75 %
• Klasse N / Clase N		2,25 %
• Klasse R / Clase R		1,00 %
• Klasse I / Clase I		0,80 %
OYSTER - European Opportunities	EUR	
• Klasse C / Clase C		1,75 %
• Klasse N / Clase N		2,25 %
• Klasse R / Clase R		1,00 %
• Klasse I / Clase I		0,80 %
• Klasse IM / Clase IM		0,90 %

Note 3 – Comisiones de gestión y de resultados

a) Comisiones de gestión

Con fecha 17 de noviembre de 2006, la SICAV suscribió un contrato de duración indefinida con Oyster Asset Management S.A. (la “Sociedad Gestora”) para gestionar los activos de los compartimentos, reteniendo a su vez el control permanente sobre el Consejo de Administración de la SICAV.

Con fecha 3 de septiembre de 2001, la SICAV suscribió un contrato de duración indefinida con Global Investment Selection S.A. (el “Asesor de Inversiones”) a fin de obtener recomendaciones, opiniones y asesoramiento sobre las opciones de inversión y la selección de valores que pueden comprarse o venderse para los diferentes compartimentos.

Como remuneración por sus servicios, la SICAV abona a SYZ Asset Management (Luxembourg) S.A. al final de cada trimestre una comisión de asesoramiento conforme a las tasas anuales que se definen a continuación y se aplican al valor neto del inventario medio de cada clase de acciones. Un porcentaje de esta comisión de gestión corresponde a los distintos subgestores y a Global Investment Selection S.A., como remuneración por sus servicios.

Las tasas indicadas son las vigentes para las acciones activas durante el periodo:

Notes aux états financiers au 30 juin 2016

Nota integrativa ai rendiconti finanziari al 30 giugno 2016

OYSTER - European Selection	EUR	
• Classe C		2,00 %
• Classe N		2,25 %
• Classe R		1,25 %
• Classe I		0,90 %
OYSTER - Flexible Credit	EUR	
• Classe C		1,75 %
• Classe N		2,25 %
• Classe R		1,05 %
• Classe I		0,90 %
OYSTER - Global Convertibles	EUR	
• Classe C		1,45 %
• Classe N		2,00 %
• Classe R		0,90 %
• Classe I		0,80 %
• Classe IM		0,90 %
OYSTER - Global High Dividend	USD	
• Classe C		1,50 %
• Classe N		2,25 %
• Classe R		0,90 %
• Classe I		0,75 %
OYSTER - Global High Yield	USD	
• Classe C		1,20 %
• Classe N		1,50 %
• Classe R		0,95 %
• Classe I		0,80 %
OYSTER - Italian Opportunities	EUR	
• Classe C		1,75 %
• Classe N		2,25 %
• Classe R		1,20 %
• Classe I		1,00 %
OYSTER - Italian Value	EUR	
• Classe C		1,75 %
• Classe N		2,25 %
• Classe R		1,20 %
• Classe I		1,00 %
OYSTER - Japan Opportunities	JPY	
• Classe C		1,50 %
• Classe N		2,00 %
• Classe R		1,00 %
• Classe I		0,75 %
OYSTER - Market Neutral	EUR	
• Classe C		1,50 %
• Classe N		2,00 %
• Classe R		1,00 %
• Classe I		0,90 %
OYSTER - Market Neutral Plus	EUR	
• Classe C		1,50 %
• Classe N		2,00 %
• Classe R		1,00 %
• Classe I		0,90 %
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	EUR	
• Classe C		0,90 %
• Classe N		1,40 %
• Classe R		0,75 %
• Classe I		0,50 %
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	EUR	
• Classe C		1,50 %
• Classe N		1,80 %
• Classe R		0,90 %
• Classe I		0,75 %
OYSTER - Multi-Asset Diversified	EUR	
• Classe C		1,50 %
• Classe N		2,25 %
• Classe R		1,10 %
• Classe I		0,90 %

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2016

Notas de los estados financieros el 30 de junio de 2016

OYSTER - European Selection	EUR	
• Klasse C / Clase C		2,00 %
• Klasse N / Clase N		2,25 %
• Klasse R / Clase R		1,25 %
• Klasse I / Clase I		0,90 %
OYSTER - Flexible Credit	EUR	
• Klasse C / Clase C		1,75 %
• Klasse N / Clase N		2,25 %
• Klasse R / Clase R		1,05 %
• Klasse I / Clase I		0,90 %
OYSTER - Global Convertibles	EUR	
• Klasse C / Clase C		1,45 %
• Klasse N / Clase N		2,00 %
• Klasse R / Clase R		0,90 %
• Klasse I / Clase I		0,80 %
• Klasse IM / Clase IM		0,90 %
OYSTER - Global High Dividend	USD	
• Klasse C / Clase C		1,50 %
• Klasse N / Clase N		2,25 %
• Klasse R / Clase R		0,90 %
• Klasse I / Clase I		0,75 %
OYSTER - Global High Yield	USD	
• Klasse C / Clase C		1,20 %
• Klasse N / Clase N		1,50 %
• Klasse R / Clase R		0,95 %
• Klasse I / Clase I		0,80 %
OYSTER - Italian Opportunities	EUR	
• Klasse C / Clase C		1,75 %
• Klasse N / Clase N		2,25 %
• Klasse R / Clase R		1,20 %
• Klasse I / Clase I		1,00 %
OYSTER - Italian Value	EUR	
• Klasse C / Clase C		1,75 %
• Klasse N / Clase N		2,25 %
• Klasse R / Clase R		1,20 %
• Klasse I / Clase I		1,00 %
OYSTER - Japan Opportunities	JPY	
• Klasse C / Clase C		1,50 %
• Klasse N / Clase N		2,00 %
• Klasse R / Clase R		1,00 %
• Klasse I / Clase I		0,75 %
OYSTER - Market Neutral	EUR	
• Klasse C / Clase C		1,50 %
• Klasse N / Clase N		2,00 %
• Klasse R / Clase R		1,00 %
• Klasse I / Clase I		0,90 %
OYSTER - Market Neutral Plus	EUR	
• Klasse C / Clase C		1,50 %
• Klasse N / Clase N		2,00 %
• Klasse R / Clase R		1,00 %
• Klasse I / Clase I		0,90 %
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	EUR	
• Klasse C / Clase C		0,90 %
• Klasse N / Clase N		1,40 %
• Klasse R / Clase R		0,75 %
• Klasse I / Clase I		0,50 %
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	EUR	
• Klasse C / Clase C		1,50 %
• Klasse N / Clase N		1,80 %
• Klasse R / Clase R		0,90 %
• Klasse I / Clase I		0,75 %
OYSTER - Multi-Asset Diversified	EUR	
• Klasse C / Clase C		1,50 %
• Klasse N / Clase N		2,25 %
• Klasse R / Clase R		1,10 %
• Klasse I / Clase I		0,90 %

Notes aux états financiers au 30 juin 2016

Nota integrativa ai rendiconti finanziari al 30 giugno 2016

OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	USD	
• Classe C		1,50 %
• Classe N		1,80 %
• Classe R		0,90 %
• Classe I		0,75 %
OYSTER - Multi-Strategy Ucits Alternative	EUR	
• Classe C		1,50 %
• Classe N		2,00 %
• Classe R		1,00 %
• Classe I		0,90 %
OYSTER - USD Bonds	USD	
• Classe C		0,90 %
• Classe N		1,20 %
• Classe R		0,70 %
• Classe I		0,55 %
OYSTER - US Selection	USD	
• Classe C		1,50 %
• Classe N		2,25 %
• Classe R		1,00 %
• Classe I		0,90 %
• Classe IM		1,00 %
OYSTER - World Opportunities	EUR	
• Classe C		1,75 %
• Classe N		2,25 %
• Classe R		1,00 %
• Classe I		0,90 %

Le tableau ci-après résume les taux annuels de commission de gestion maximum appliqués aux OPC investis par le compartiment OYSTER - Multistrategy Ucits Alternative au 30 juin 2016 :

La tabella seguente riepiloga i tassi annui di commissione di gestione massima applicati agli OIC in cui il comparto OYSTER - Multistrategy Ucits Alternative era investito al 30 giugno 2016:

Fonds d'investissements	%	Fonds d'investissements	%
Fondi di investimento	%	Fondi di investimento	%
CS1L SM CAP ALPHA L/S +/- /CAP	1,34	LAZARD OPPORTUNIT-USD HIAEA	0,50
DB PLAT IVORY OPT-I2C-U/CAP	1,50	MLIS PASS CAP GL EQ LS EUR D	0,95
FUNDLO ALT IPM SYST-I-USD/CAP	1,80	MLIS ZEAL VOY GR CHI-HD-EUR-C	1,25
FUNDLOGIC MS LYNX-B-EUR/CAP	0,30	MW DEV EUR TOPS EUR -A- /CAP	2,00
GAM STAR LUX-EUROP ALPH-IUSD	1,40	OLD MUTUAL GLB AR/-I EUR CAP	0,75
H2O MODERATO PART I(C) 4DEC	0,50	RUSSELL ACADIAN GB LEV USD-A-AC	1,00
HADRON ALPHA SELECT FUND -A-	2,00	SCHRODER ABS UK -P2- GBP	1,00
INRIS R CFM DIVERSIFIED -I-EUR	1,30	SERVICED PLATFORM S EQ L/S IC	1,55
JPMF GLB CAP APPR -A- EUR CAP	0,60	VERRAZZANO EUR L-S -EI EUR-CAP	1,25

La Société de Gestion est assistée par des sous-gestionnaires dans le cadre de l'accomplissement de ses fonctions de gestionnaire. La Société de Gestion a ainsi désigné les sociétés nommées ci-après pour assurer les fonctions de sous-gestionnaires des compartiments de la SICAV selon la répartition suivante :

Per l'espletamento delle proprie funzioni di gestore la Società di gestione è assistita da subgestori. La Società di gestione ha pertanto designato le società di seguito elencate affinché fungano da subgestori dei comparti della SICAV in base alla seguente suddivisione:

Acadian Asset Management LLC: Emerging Opportunities.

Acadian Asset Management LLC: Emerging Opportunities.

Albermarle Asset Management Ltd: Dynamic Allocation.

Albermarle Asset Management Ltd: Dynamic Allocation.

Decalia Asset Management S.A.: Italian Opportunities.

Decalia Asset Management S.A.: Italian Opportunities.

SYZ Asset Management (Suisse) S.A.: Absolute Return GBP, Euro Fixed Income, Japan Opportunities, Market Neutral, Market Neutral Plus, Multi-Asset Absolute Return EUR, Multi-Strategy Ucits Alternative, USD Bonds et World Opportunities.

SYZ Asset Management (Suisse) S.A.: Absolute Return GBP, Euro Fixed Income, Japan Opportunities, Market Neutral, Market Neutral Plus, Multi-Asset Absolute Return EUR, Multi-Strategy Ucits Alternative, USD Bonds e World Opportunities.

Advent Capital Management, LLC: Global Convertibles.

Advent Capital Management, LLC: Global Convertibles.

Banca Ifigest SpA: Italian Value.

Banca Ifigest SpA: Italian Value.

Scout Investments, Inc.: US Selection.

Scout Investments, Inc.: US Selection.

Seix Investment Advisors LLC: Global High Yield.

Seix Investment Advisors LLC: Global High Yield.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2016

Notas de los estados financieros el 30 de junio de 2016

OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	USD	
• Klasse C / Clase C		1,50 %
• Klasse N / Clase N		1,80 %
• Klasse R / Clase R		0,90 %
• Klasse I / Clase I		0,75 %
OYSTER - Multi-Strategy Ucits Alternative	EUR	
• Klasse C / Clase C		1,50 %
• Klasse N / Clase N		2,00 %
• Klasse R / Clase R		1,00 %
• Klasse I / Clase I		0,90 %
OYSTER - USD Bonds	USD	
• Klasse C / Clase C		0,90 %
• Klasse N / Clase N		1,20 %
• Klasse R / Clase R		0,70 %
• Klasse I / Clase I		0,55 %
OYSTER - US Selection	USD	
• Klasse C / Clase C		1,50 %
• Klasse N / Clase N		2,25 %
• Klasse R / Clase R		1,00 %
• Klasse I / Clase I		0,90 %
• Klasse IM / Clase IM		1,00 %
OYSTER - World Opportunities	EUR	
• Klasse C / Clase C		1,75 %
• Klasse N / Clase N		2,25 %
• Klasse R / Clase R		1,00 %
• Klasse I / Clase I		0,90 %

Die nachfolgende Tabelle fasst die Jahressätze der maximalen Verwaltungsgebühr für die OGA zusammen, in die der Teilfonds OYSTER - Multistrategy Ucits Alternative per 30. Juni 2016 angelegt ist:

En la tabla siguiente se resumen las tasas anuales de las comisiones de gestión aplicadas a los organismos de inversión colectiva en los que invierte el compartimento OYSTER - Multistrategy Ucits Alternative a 30 de junio de 2016:

Investmentfonds	%	Investmentfonds	%
Fondos de inversión	%	Fondos de inversión	%
CS1L SM CAP ALPHA L/S +/- /CAP	1,34	LAZARD OPPORTUNIT-USD HIAEA	0,50
DB PLAT IVORY OPT-I2C-U/CAP	1,50	MLIS PASS CAP GL EQ LS EUR D	0,95
FUNDLO ALT IPM SYST-I-USD/CAP	1,80	MLIS ZEAL VOY GR CHI-HD-EUR-C	1,25
FUNDLOGIC MS LYNX-B-EUR/CAP	0,30	MW DEV EUR TOPS EUR -A- /CAP	2,00
GAM STAR LUX-EUROP ALPH-IUSD	1,40	OLD MUTUAL GLB AR/-I- EUR CAP	0,75
H2O MODERATO PART I(C) 4DEC	0,50	RUSSELL ACADIAN GB LEV USD-A-AC	1,00
HADRON ALPHA SELECT FUND -A-	2,00	SCHRODER ABS UK -P2- GBP	1,00
INRIS R CFM DIVERSIFIED -I-EUR	1,30	SERVICED PLATFORM S EQ L/S IC	1,55
JPMF GLB CAP APPR -A- EUR CAP	0,60	VERRAZZANO EUR L-S -EI EUR-CAP	1,25

Die Verwaltungsgesellschaft wird bei der Erbringung ihrer Verwaltungsleistungen von Untieranlageverwaltern unterstützt. Zu diesem Zweck hat die Verwaltungsgesellschaft die nachstehend aufgeführten Gesellschaften damit beauftragt, für die Teilfonds der SICAV gemäß der folgenden Aufteilung die Aufgaben des Untieranlageverwalters wahrzunehmen:

En el ámbito del cumplimiento de sus funciones como gestora, la Sociedad Gestora recibe la asistencia de subgestores. Así, la Sociedad Gestora ha designado a las siguientes sociedades con el fin de garantizar las funciones de los subgestores de los compartimentos de la SICAV, según el reparto siguiente:

Acadian Asset Management LLC: Emerging Opportunities.

Acadian Asset Management LLC: Emerging Opportunities.

Albemarle Asset Management Ltd: Dynamic Allocation.

Albemarle Asset Management Ltd: Dynamic Allocation.

Decalia Asset Management S.A.: Italian Opportunities.

Decalia Asset Management S.A.: Italian Opportunities.

SYZ Asset Management (Suisse) S.A.: Absolute Return GBP, Euro Fixed Income, Japan Opportunities, Market Neutral, Market Neutral Plus, Multi-Asset Absolute Return EUR, Multi-Strategy Ucits Alternative, USD Bonds und World Opportunities.

SYZ Asset Management (Suisse) S.A.: Absolute Return GBP, Euro Fixed Income, Japan Opportunities, Market Neutral, Market Neutral Plus, Multi-Asset Absolute Return EUR, Multi-Strategy Ucits Alternative, USD Bonds y World Opportunities.

Advent Capital Management, LLC: Global Convertibles.

Advent Capital Management, LLC: Global Convertibles.

Banca Ifigest SpA: Italian Value.

Banca Ifigest SpA: Italian Value.

Scout Investments, Inc.: US Selection.

Scout Investments, Inc.: US Selection.

Seix Investment Advisors LLC: Global High Yield.

Seix Investment Advisors LLC: Global High Yield.

Notes aux états financiers au 30 juin 2016

SYZ Asset Management (Europe) Ltd.: Continental European Selection, European Corporate Bonds (depuis le 1^{er} janvier 2016), European Mid & Small Cap, European Opportunities et European Selection.

SYZ Asset Management (Europe) Ltd.: Continental European Selection, European Corporate Bonds (depuis le 1^{er} janvier 2016), European Mid & Small Cap, European Opportunities et European Selection.

SYZ Asset Management (Suisse) S.A.: Global High Dividend, Multi-Asset Actiprotect, Multi-Asset Inflation Shield.

SYZ Asset Management (Europe) Ltd. and SYZ Asset Management (Suisse) S.A. (en cogestion depuis le 1^{er} janvier 2016) : Multi-Asset Diversified.

Eiffel Investment Group S.A.S.: Flexible Credit.

Certains compartiments et classes verseront à la Société de Gestion une commission liée à leur performance.

b) Commission de performance

Les classes non énumérées dans les tableaux ci-dessous paieront, chacune séparément, une commission de performance correspondant à un taux maximum de la performance annuelle de 10% calculée sur la base de la valeur nette d'inventaire, avant déduction de la commission de performance. La première période de calcul de la commission de performance commencera à la date de lancement de chaque classe, sous réserve de mention contraire ci-après et dans l'annexe au prospectus, et se terminera à la clôture de l'exercice. S'agissant des actions rachetées au cours de l'exercice, la provision cumulée des commissions de performance au cours de la même période sera cristallisée et payable à la fin de la période à la Société de gestion. Le pourcentage calculé de performance est appliqué sur le total des actifs nets de chacune des classes. La commission de performance sera calculée quotidiennement et payable à la fin de chaque exercice.

Le Compartiment « Multi-Strategy Ucits Alternative » paiera une commission de performance au taux maximum ci-dessous calculée sur la base de la différence entre la Valeur nette d'inventaire par action concernée à la date de transaction applicable et la Valeur nette d'inventaire la plus élevée historiquement (« High Water Mark »), si cette différence est positive. La commission sera calculée chaque fois que la Valeur nette d'inventaire est calculée et sera fonction des montants des actifs nets de chaque classe concernée avant déduction de la commission de performance. La commission de performance sera payable, si elle est exigible, à la fin de chaque trimestre.

Compartiment	Classes	Taux max. de la commission de performance
Comparto	Classi	Tasso max. commissione di performance
Multi-Strategy Ucits Alternative	C, N, R, I	7,5%

Nota integrativa ai rendiconti finanziari al 30 giugno 2016

SYZ Asset Management (Europe) Ltd.: Continental European Selection, European Corporate Bonds (dal 1 gennaio 2016), European Mid & Small Cap, European Opportunities e European Selection.

SYZ Asset Management (Europe) Ltd.: Continental European Selection, European Corporate Bonds (dal 1 gennaio 2016), European Mid & Small Cap, European Opportunities e European Selection.

SYZ Asset Management (Suisse) S.A.: Global High Dividend, Multi-Asset Actiprotect, Multi-Asset Inflation Shield.

SYZ Asset Management (Europe) Ltd. and SYZ Asset Management (Suisse) S.A. (in cogestione dal 1 gennaio 2016): Multi-Asset Diversified.

Eiffel Investment Group S.A.S.: Flexible Credit.

Alcuni comparti e classi verseranno alla Società di Gestione una commissione legata alla performance.

b) Commissione di performance

Le classi non indicate nelle tabelle che seguono verseranno, ciascuna separatamente, una commissione di performance con un tasso massimo del 10% della performance annua calcolata sulla base del Valore netto d'inventario per azione, al lordo della commissione di performance. Il primo periodo di calcolo della commissione di performance inizierà nella data di lancio di ciascuna Classe, salvo diversa indicazione riportata di seguito e nell'allegato al prospetto informativo, e si concluderà al termine dell'esercizio. Per le azioni rimborsate nel corso dell'esercizio, l'accantonamento complessivo delle commissioni di performance nel corso dello stesso periodo sarà cristallizzato e sarà dovuto alla fine del periodo alla Società di gestione. La percentuale di performance calcolata è applicata al totale degli attivi netti di ciascuna Classe. La commissione di performance sarà calcolata quotidianamente e sarà dovuta alla fine di ogni esercizio.

Il comparto "Multi-Strategy Ucits Alternative" verserà una commissione di performance del tasso massimo riportato qui di seguito sulla differenza tra il valore netto d'inventario per azione rilevante del giorno di negoziazione applicabile e il valore netto d'inventario storicamente più elevato ("High Water Mark") qualora tale differenza sia positiva. Tale commissione sarà calcolata ad ogni calcolo del valore netto d'inventario sulla base degli importi degli attivi netti di ogni classe rilevante prima dell'applicazione della commissione di performance. La commissione di performance sarà pagata, se dovuta, alla fine di ogni trimestre.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2016

SYZ Asset Management (Europe) Ltd.: Continental European Selection, European Corporate Bonds (ab 1. Januar 2016), European Mid & Small Cap, European Opportunities und European Selection.

SYZ Asset Management (Europe) Ltd.: Continental European Selection, European Corporate Bonds (ab 1. Januar 2016), European Mid & Small Cap, European Opportunities und European Selection.

SYZ Asset Management (Suisse) S.A.: Global High Dividend, Multi-Asset Actiprotect, Multi-Asset Inflation Shield.

SYZ Asset Management (Europe) Ltd. and SYZ Asset Management (Suisse) S.A. (gemeinsam verwaltet seit 1. Januar 2016): Multi-Asset Diversified.

Eiffel Investment Group S.A.S.: Flexible Credit.

Gewisse Teilfonds und Klassen zahlen der Verwaltungsgesellschaft eine an ihre Performance geknüpfte Provision.

b) Performanceprovision

Die nicht in den nachstehenden Tabellen aufgeführten Klassen zahlen jeweils separat eine Performanceprovision in Höhe von maximal 10 % der Jahresperformance, die auf der Grundlage des Nettoinventarwerts pro Anteil, vor Abzug der Performanceprovision, berechnet wird. Der erste Zeitraum für die Berechnung der Performanceprovision beginnt am Auflegungsdatum der jeweiligen Klasse, sofern nicht nachstehend und im Prospektanhang etwas anderes festgelegt ist, und endet mit Abschluss des Geschäftsjahres. Für im Laufe des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile wird die gesamte Performanceprovision während desselben Zeitraums zurückgestellt und an dessen Ende an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt. Die in Prozent errechnete Performance ist auf die Gesamtheit des Nettovermögens jeder Klasse anwendbar. Die Performanceprovision wird täglich berechnet und ist am Ende jedes Geschäftsjahrs zahlbar.

Der Teilfonds „Multi-Strategy Ucits Alternative“ zahlt eine Performanceprovision zum nachstehenden Höchstsatz aus der Differenz zwischen dem am Tag der Transaktion geltenden Nettoinventarwert je Anteil und dem historisch höchsten Nettoinventarwert („High Water Mark“), sofern diese Differenz positiv ist. Die Provision wird bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts berechnet und basiert auf dem Nettovermögen jeder betroffenen Klasse vor Abzug der Performanceprovision. Die ggf. fällige Performanceprovision wird am Ende jedes Quartals gezahlt.

Teilfonds	Klassen	Max. Performanceprovision
Compartimento	Clases	Tasa máxima de la comisión de resultados
Multi-Strategy Ucits Alternative	C, N, R, I	7,5%

Notas de los estados financieros el 30 de junio de 2016

SYZ Asset Management (Europe) Ltd.: Continental European Selection, European Corporate Bonds (desde el 1 de enero de 2016), European Mid & Small Cap, European Opportunities y European Selection.

SYZ Asset Management (Europe) Ltd.: Continental European Selection, European Corporate Bonds (desde el 1 de enero de 2016), European Mid & Small Cap, European Opportunities y European Selection.

SYZ Asset Management (Suisse) S.A.: Global High Dividend, Multi-Asset Actiprotect, Multi-Asset Inflation Shield.

SYZ Asset Management (Europe) Ltd. and SYZ Asset Management (Suisse) S.A. (gestionado desde el 1 de enero de 2016): Multi-Asset Diversified.

Eiffel Investment Group S.A.S.: Flexible Credit.

Algunos compartimentos y clases abonarán a la Sociedad Gestora una comisión relacionada con sus resultados.

b) Comisión de resultados

Las clases que no figuran en las siguientes tablas abonarán, cada una por separado, una comisión de resultados a una tasa máxima de la rentabilidad anual del 10%, calculada sobre la base del valor neto del inventario por acción, antes de deducir la comisión de resultados. El primer periodo para calcular la comisión de resultados comenzará en la fecha de lanzamiento de cada una de las clases, salvo que se indique lo contrario a continuación y en el anexo al folleto, y finalizará al cierre del ejercicio financiero. En el caso de las acciones reembolsadas durante el ejercicio, se cristalizará la provisión acumulada de las comisiones de resultados durante el mismo periodo y se abonará a la Sociedad Gestora al cierre del periodo. El porcentaje calculado de rentabilidad se aplica a los activos netos totales de cada una de las clases. La comisión de resultados se calculará diariamente y será pagadera al cierre de cada ejercicio.

El compartimento Multi-Strategy Ucits Alternative pagará una comisión de resultados a la tasa máxima por debajo de la diferencia entre el valor neto del inventario por acción pertinente en la fecha de transacción correspondiente y el valor neto del inventario históricamente más alto ("High Water Mark"), si dicha diferencia es positiva. La comisión se calculará cada vez que se determine el valor neto del inventario y se basará en los importes de los activos netos de cada clase en cuestión antes de deducir la comisión de resultados. La comisión de resultados se abonará, si corresponde, al cierre de cada trimestre.

Notes aux états financiers au 30 juin 2016

Nota integrativa ai rendiconti finanziari al 30 giugno 2016

Les compartiments « Market Neutral » et « Market Neutral Plus » paieront, chacun séparément, à la fin de l'exercice, une commission de performance au taux maximum ci-dessous calculée sur la base de la différence entre la Valeur nette d'inventaire par action concernée à la date de clôture de l'exercice en cours et la valeur nette d'inventaire par action à la date de clôture de l'exercice précédent au titre duquel une commission de performance a été facturée (« High Water Mark »), si cette différence est positive. Cette commission sera calculée et provisionnée ou dé-provisionnée chaque fois que la Valeur nette d'inventaire est calculée et sera fonction des montants des actifs nets de chaque classe concernée avant déduction de la commission de performance. S'agissant des actions rachetées au cours de l'exercice, la provision cumulée des commissions de performance au cours de la même période sera cristallisée et payable à la fin de la période à la Société de gestion. Pour les compartiments nouvellement lancés, le prix initial d'émission sera réputé être le High Water Mark initial jusqu'à ce qu'il soit surperformé tel que décrit plus haut. Pour le compartiment « Market Neutral », le High Water Mark initial correspondra à la Valeur nette d'inventaire le 27 décembre 2013.

Compartiment	Classes	Taux max. de la commission de performance
Comparto	Classi	Tasso max. commissione di performance
Market Neutral	C, N, R, I	15%
Market Neutral Plus	C, N, R, I	20%

Les classes indiquées dans le tableau ci-dessous verseront, chacune séparément, une commission de performance correspondant à un taux maximum de la performance annuelle calculée sur la base de la performance de la Valeur nette d'inventaire par action, avant déduction de la commission de performance, et de la performance de leur indice de référence ou de leur hurdle rate (taux butoir) de référence pour la même période. La première période de calcul de la commission de performance commencera à la date de lancement de chaque classe, sous réserve de mention contraire ci-après et dans l'annexe au prospectus, et se terminera à la clôture de l'exercice.

S'agissant des actions rachetées au cours de l'exercice, la provision cumulée des commissions de performance au cours de la même période sera cristallisée et payable à la fin de la période à la Société de gestion. Le pourcentage de performance calculé est appliqué au total des actifs nets de chacune des classes. La commission de performance sera calculée quotidiennement et payable à la fin de chaque exercice.

I comparti "Market Neutral" e "Market Neutral Plus" pagheranno, ciascuno separatamente e alla fine dell'esercizio, una commissione di performance al tasso massimo indicato di seguito sulla differenza tra il Valore netto d'inventario per azione interessato alla data di chiusura dell'esercizio in corso e il Valore netto d'inventario per azione alla data di chiusura dell'esercizio precedente per il quale è stata addebitata una commissione di performance ("High Water Mark"), se tale differenza è positiva. La commissione sarà calcolata e accantonata o detratta dall'accantonamento a ogni calcolo del Valore netto d'inventario e sarà basata sull'importo degli attivi netti di ogni Classe interessata al lordo della commissione di performance. Per le azioni rimborsate nel corso dell'esercizio, l'accantonamento complessivo delle commissioni di performance nel corso dello stesso periodo sarà cristallizzato e sarà dovuto alla fine del periodo alla Società di gestione. Per i nuovi comparti, il prezzo iniziale di emissione sarà considerato l'High Water Mark iniziale fino a che non sarà stato sovraperformato, come descritto in precedenza. Per il comparto "Market Neutral", l'High Water Mark iniziale sarà il Valore netto d'inventario al 27 dicembre 2013.

Le classi elencate nella tabella seguente verseranno, ciascuna separatamente, una commissione di performance di un tasso massimo della performance annua calcolata sulla base dell'andamento del Valore netto d'inventario per azione, al lordo della commissione di performance, e dell'andamento del loro indice di riferimento o del loro hurdle rate (tasso minimo di rendimento) di riferimento per lo stesso periodo. Il primo periodo di calcolo della commissione di performance inizierà nella data di lancio di ciascuna Classe, salvo diversa indicazione riportata di seguito e nell'allegato al prospetto informativo, e si concluderà al termine dell'esercizio.

Per le azioni rimborsate nel corso dell'esercizio, l'accantonamento complessivo delle commissioni di performance nel corso dello stesso periodo sarà cristallizzato e sarà dovuto alla fine del periodo alla Società di gestione. La percentuale di performance calcolata è applicata al totale degli attivi netti di ciascuna Classe. La commissione di performance sarà calcolata quotidianamente e sarà dovuta alla fine di ogni esercizio.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2016

Notas de los estados financieros el 30 de junio de 2016

Die Teilfonds „Market Neutral“ und „Market Neutral Plus“ zahlen jeweils separat am Ende des Geschäftsjahres eine Performanceprovision zum nachstehenden Höchstsatz aus der Differenz zwischen dem am Stichtag des aktuellen Geschäftsjahres geltenden Nettoinventarwert je Anteil und dem Nettoinventarwert je Anteil am Stichtag des vorherigen Geschäftsjahres, für das eine Performanceprovision erhoben wurde („High Water Mark“), sofern diese Differenz positiv ist. Die Provision wird bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts berechnet und entsprechend gewährt bzw. einbehalten, und basiert auf dem Betrag des Nettovermögens jeder betroffenen Klasse vor Abzug der Performanceprovision. Für im Laufe des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile wird die gesamte Performanceprovision während desselben Zeitraums zurückgestellt und an dessen Ende an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt. Für die neu aufgelegten Teilfonds gilt der Erstausgabepreis als erste High Water Mark, bis deren Kurs übertroffen worden ist, wie vorstehend beschrieben. Für den Teilfonds „Market Neutral“ ist die erste High Water Mark der Nettoinventarwert am 27. Dezember 2013.

Los compartimentos «Market Neutral» y «Market Neutral Plus» pagarán, cada uno por separado, al cierre de cada ejercicio una comisión de resultados a la tasa máxima por debajo de la diferencia entre el valor neto del inventario por acción pertinente en la fecha de cierre del ejercicio y el valor neto del inventario por acción en la fecha de cierre del ejercicio anterior en el que se aplicó una comisión de resultados (“High Water Mark”), si dicha diferencia es positiva. Esta comisión se calculará y se dotará, o se eliminará, la provisión pertinente cada vez que se calcule el valor neto del inventario, y se basará en los importes de los activos netos de cada clase en cuestión antes de deducir la comisión de resultados. En el caso de las acciones reembolsadas durante el ejercicio, se cristalizará la provisión acumulada de las comisiones de resultados durante el mismo período y se abonará a la Sociedad Gestora al cierre del período. Para los compartimentos de reciente lanzamiento, se considerará que el precio de emisión inicial es el High Water Mark inicial hasta que este se supere según lo indicado anteriormente. En el caso del compartimento “Market Neutral”, el High Water Mark inicial será el valor neto del inventario a 27 de diciembre de 2013.

Teilfonds	Klassen	Max. Performanceprovision
Compartimento	Clases	Tasa máxima de la comisión de resultados
Market Neutral	C, N, R, I	15%
Market Neutral Plus	C, N, R, I	20%

Die in nachstehender Tabelle angeführten Klassen zahlen jeweils separat eine Performanceprovision, die maximal der jährlichen Performance entspricht, die auf Grundlage der Entwicklung des Nettoinventarwerts je Anteil vor Zahlung der Performanceprovision und der Entwicklung ihres Referenzindex oder ihrer Referenz-Hurdle-Rate im selben Zeitraum berechnet wird. Der erste Zeitraum für die Berechnung der Performanceprovision beginnt am Auflegungsdatum der jeweiligen Klasse, sofern nicht nachstehend und im Prospektanhang etwas anderes festgelegt ist, und endet mit Abschluss des Geschäftsjahres.

Las clases que figuran en la tabla siguiente abonarán, cada una por separado, una comisión de resultados de una tasa máxima de la rentabilidad anual calculada sobre la base de la evolución del valor de inventario neto por acción, antes de deducir la comisión de resultados, y de la evolución de su índice de referencia o de su Hurdle rate (tasa crítica de resultados) para el mismo período. El primer período para calcular la comisión de resultados comenzará en la fecha de lanzamiento de cada una de las clases, salvo que se indique lo contrario a continuación y en el anexo al folleto, y finalizará al cierre del ejercicio financiero.

Für im Laufe des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile wird die gesamte Performanceprovision während desselben Zeitraums zurückgestellt und an dessen Ende an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt. Die in Prozent errechnete Performance ist auf die Gesamtheit des Nettovermögens jeder Klasse anwendbar. Die Performanceprovision wird täglich berechnet und ist am Ende jedes Geschäftsjahrs zahlbar.

En el caso de las acciones reembolsadas durante el ejercicio financiero, se cristalizará la provisión acumulada de las comisiones de resultados durante el mismo período y se abonará a la Sociedad Gestora al cierre del período. El porcentaje calculado de rentabilidad se aplica a los activos netos totales de cada una de las clases. La comisión de resultados se calculará diariamente y será pagadera al cierre de cada ejercicio financiero.

**Notes aux états financiers au
30 juin 2016**

**Nota integrativa ai rendiconti
finanziari al 30 giugno 2016**

Compartiment	Classe	Taux maximum de la commission de performance	Hurdle rate ou indice de référence
Comparto	Classe	Tasso massimo della commissione di performance	Hurdle rate o indice di riferimento
European Opportunities	Classes en EUR et/ou couvertes / Classi in EUR e/o con copertura	10%	STOXX Europe 600 EUR (net return) (Ticker SXXR, en EUR / in EUR)
	Classes en USD non couvertes / Classi in USD senza copertura		STOXX Europe 600 USD (net return) (Ticker SXXV, en USD / in USD)
	Classes non couvertes dans d'autres devises / Classi senza copertura in altre valute		STOXX Europe 600 EUR (net return) (Ticker SXXR, en EUR / in EUR) converties pour chaque calcul de la VNI dans la devise correspondante / convertito per ogni calcolo del NAV nella valuta corrispondente
European Mid & Small Cap	Classes en EUR et/ou couvertes / Classi in EUR e/o con copertura	10%	STOXX Europe Small 200 EUR (net return) (Ticker SCXR, en EUR / in EUR)
	Classes non couvertes dans d'autres devises / Classi senza copertura in altre valute		STOXX Europe Small 200 EUR (net return) (Ticker SCXR, en EUR / in EUR) converties pour chaque calcul de la VNI dans la devise correspondante / convertito per ogni calcolo del NAV nella valuta corrispondente
Italian Opportunities	Classes en EUR et/ou couvertes / Classi in EUR e/o con copertura	10%	FTSE Italia All Share Price Return (Ticker ITLMS, en EUR / in EUR)
	Classes non couvertes dans d'autres devises / Classi senza copertura in altre valute		FTSE Italia All-Share Price Return (Ticker ITLMS, en EUR / in EUR) converties pour chaque calcul de la VNI dans la devise correspondante / convertito per ogni calcolo del NAV nella valuta corrispondente
Japan Opportunities	Classes en JPY et/ou couvertes (sous réserve de mention ci-après) / Classi in JPY e/o con copertura (salvo ove indicato di seguito)	10%	Topix Net TR (Ticker TPXNTR, en JPY / in JPY)
	Classes en EUR avec couverture / Classi in EUR con copertura		Topix Net TR (Ticker TPXNTR, en JPY / in JPY)
	Classes non couvertes dans d'autres devises / Classi senza copertura in altre valute		Topix Net TR (Ticker TPXNTR, en JPY / in JPY) converties pour chaque calcul de la VNI dans la devise correspondante / convertito per ogni calcolo del NAV nella valuta corrispondente
US Selection	Classes en USD (à l'exception de la classe I M USD PR) et/ou couvertes (sous réserve de mention ci-après) / Classi in USD (a eccezione della Classe I M USD PR) e/o con copertura (salvo ove indicato di seguito)	10%	S&P 500 Net TR (Ticker SPTR500N, en USD / in USD)
	Classes en EUR avec couverture / Classi in EUR con couverture		S&P 500 Hedged EUR (net TR) (Ticker SPXUXEN, en EUR / in EUR)
	Classes non couvertes en GBP / Classi senza copertura in GBP		S&P 500 GBP Net TR (Ticker SPTRNP, en GBP / in GBP)
	Classes non couvertes dans d'autres devises / Classi senza copertura in altre valute		S&P 500 Net TR (Ticker SPTR500N, en USD / in USD) converties pour chaque calcul de la VNI dans la devise correspondante / convertito per ogni calcul del NAV nella valuta corrispondente corrispondante

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2016

Notas de los estados financieros el 30 de junio de 2016

Teilfonds	Klasse	Max. Performanceprovision	Hurdle Rate oder Referenzindex
Compartimento	Clase	Tasa máxima de la comisión de resultados	Hurdle rate o índice de referencia
European Opportunities	auf EUR lautende und/oder abgesicherte Klassen / Clases en EUR o con cobertura	10%	STOXX Europe 600 EUR (net return) (Ticker SXXR, in EUR / en EUR)
	Nicht abgesicherte Klassen in USD / Clases sin cobertura en USD		STOXX Europe 600 USD (net return) (Ticker SXXV, in USD / en USD)
	Nicht abgesicherte Klassen in anderen Währungen / Clases sin cobertura en otras divisas		STOXX Europe 600 EUR (net return) (Ticker SXXR, in EUR / en EUR) für die jeweilige Berechnung des Nettoinventarwerts in die entsprechende Währung umgerechnet / convertidas en cada cálculo del valor neto del inventario a la divisa correspondiente
European Mid & Small Cap	auf EUR lautende und/oder abgesicherte Klassen / Clases en EUR o con cobertura	10%	STOXX Europe Small 200 EUR (net return) (Ticker SCXR, in EUR / en EUR)
	Nicht abgesicherte Klassen in anderen Währungen / Clases sin cobertura en otras divisas		STOXX Europe Small 200 EUR (net return) (Ticker SCXR, in EUR / en EUR) für die jeweilige Berechnung des Nettoinventarwerts in die entsprechende Währung umgerechnet / convertidas en cada cálculo del valor neto del inventario a la divisa correspondiente
Italian Opportunities	auf EUR lautende und/oder abgesicherte Klassen / Clases en EUR o con cobertura	10%	FTSE Italia All Share Price Return (Ticker ITLMS, in EUR / en EUR)
	Nicht abgesicherte Klassen in anderen Währungen / Clases sin cobertura en otras divisas		FTSE Italia All-Share Price Return (Ticker ITLMS, in EUR / en EUR) für die jeweilige Berechnung des Nettoinventarwerts in die entsprechende Währung umgerechnet / convertidas en cada cálculo del valor neto del inventario a la divisa correspondiente
Japan Opportunities	auf JPY lautende und/oder abgesicherte Klassen (außer wenn nachstehend genannt) / Clases en JPY o con cobertura (salvo si se indica a continuación)	10%	Topix Net TR (Ticker TPXNTR, in JPY / en JPY)
	Klassen in EUR mit Absicherung / Clases en EUR con cobertura		Topix Net TR (Ticker TPXNTR, in JPY / en JPY)
	Nicht abgesicherte Klassen in anderen Währungen / Clases sin cobertura en otras divisas		Topix Net TR (Ticker TPXNTR, in JPY / en JPY) für die jeweilige Berechnung des Nettoinventarwerts in die entsprechende Währung umgerechnet / convertidas en cada cálculo del valor neto del inventario a la divisa correspondiente
US Selection	auf USD lautende (mit Ausnahme der Klasse I M USD PR) und/oder abgesicherte Klassen (außer wenn nachstehend genannt) / Clases en USD (con la excepción de la clase I M USD PR) o con cobertura (salvo si se indica a continuación)	10%	S&P 500 Net TR (Ticker SPTR500N, in USD / en USD)
	Klassen in EUR mit Absicherung / Clases en EUR con cobertura		S&P 500 Hedged EUR (net TR) (Ticker SPXUXEN, in EUR / en EUR)
	Nicht-abgesicherte Klassen in GBP / Clases sin cobertura en GBP		S&P 500 GBP Net TR (Ticker SPTRNP, in GBP / en GBP)
	Nicht abgesicherte Klassen in anderen Währungen / Clases sin cobertura en otras divisas		S&P 500 Net TR (Ticker SPTR500N, in USD / en USD) für die jeweilige Berechnung des Nettoinventarwerts in die entsprechende Währung umgerechnet / convertidas en cada cálculo del valor neto del inventario en la divisa correspondiente

Notes aux états financiers au 30 juin 2016

Le calcul de la commission de performance pour le compartiment OYSTER - Multi Asset Absolute Return EUR sera fonction de la différence entre la Valeur nette d'inventaire par action du dernier jour d'évaluation de l'exercice en cours et la Valeur nette d'inventaire de la dernière date d'évaluation de l'exercice précédent, sous réserve que le hurdle rate indiqué ci-dessus soit dépassé. La Valeur nette d'inventaire prise en considération aux fins du calcul à la date d'évaluation sera considérée avant que la provision ne soit constituée pour l'exercice en cours à la date d'évaluation. Le taux de la commission de performance sera appliqué aux actifs annuels moyens à chaque date d'évaluation. Le Conseil d'Administration se réserve le droit en cas de circonstances exceptionnelles, telles que des souscriptions et/ou rachats importants, de cristalliser la commission de performance. Pour le premier calcul de la commission de performance, la base est la différence entre la Valeur nette d'inventaire par action du compartiment concerné, avant déduction de la commission de performance, calculée à la dernière date d'évaluation de l'exercice en cours et celle calculée à la première date d'évaluation du compartiment. Cette commission sera calculée lors de chaque calcul de la Valeur nette d'inventaire, sans référence à la Valeur nette d'inventaire la plus élevée historiquement, et sera payable à la fin de l'exercice.

Nota integrativa ai rendiconti finanziari al 30 giugno 2016

Il calcolo della commissione di performance del comparto OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR sarà basato sulla differenza tra il Valore netto d'inventario per azione all'ultima data di valutazione dell'esercizio in corso e il Valore netto d'inventario per azione all'ultima data di valutazione dell'esercizio precedente, a condizione che venga superato il livello di hurdle rate indicato di seguito. Il Valore netto d'inventario considerato per il calcolo alla data di valutazione sarà quello che precede l'accantonamento effettuato per l'esercizio in corso alla data di valutazione. Il tasso della commissione di performance sarà applicato sulla media annuale degli attivi calcolati in ogni data di valutazione. Il Consiglio di amministrazione si riserva il diritto, in presenza di circostanze straordinarie, ad esempio in caso di sottoscrizioni e/o rimborsi consistenti, di cristallizzare la commissione di performance. Per il primo calcolo della commissione di performance, la base è la differenza tra il Valore netto d'inventario per azione del comparto interessato, al lordo della commissione di performance, calcolato nell'ultima data di valutazione dell'esercizio in corso e quello calcolato nella prima data di valutazione del comparto. La commissione sarà calcolata ogni volta che viene calcolato il Valore netto d'inventario, senza fare riferimento al Valore netto d'inventario storicamente più elevato, e sarà dovuta alla fine dell'esercizio.

Compartiment	Classe	Taux max. de la commission de performance	Hurdle rate ou indice de référence
Comparto	Classe	Tasso massimo della commissione di performance	Hurdle rate o indice di riferimento
Multi-Asset Absolute Return EUR	Classes en EUR (sous réserve de mention contraire ci-après) / Classi in EUR (salvo diversa indicazione di seguito)	20%	Libor 1 mois EUR / Libor 1 mese in EUR
	Classes d'actions C EUR D PR, I M EUR PR et N EUR PR / Azioni di classe C EUR D PR, I M EUR PR ed N EUR PR		Jusqu'au 25 janvier 2016, Libor 1 mois EUR plus 200 points de base (2%) ; à compter du 26 janvier 2016, Libor 1 mois EUR / Fino al 25 gennaio 2016, Libor 1 mese in EUR + 200 punti base (2%); dal 26 gennaio 2016, Libor 1 mese in EUR
	Classes couvertes dans d'autres devises / Classi con copertura in altre valute		Libor 1 mois dans la devise correspondante / Libor 1 mese nella valuta corrispondente

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2016

Notas de los estados financieros el 30 de junio de 2016

Die Berechnung der Performanceprovision für den Teilfonds OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR erfolgt auf Grundlage der Differenz zwischen dem Nettoinventarwert je Anteil am letzten Bewertungstag des laufenden Geschäftsjahres und dem Nettoinventarwert je Anteil am letzten Bewertungstag des vorangegangenen Geschäftsjahres, insofern die nachfolgend angezeigte Höhe der Hurdle Rate überschritten wurde. Der für die Berechnung am Bewertungstag berücksichtigte Nettoinventarwert ist der Nettoinventarwert am Bewertungstag vor Abzug der Provision für das laufende Jahr. Die Performanceprovision wird auf das zu jedem Bewertungstag berechnete durchschnittliche Jahresvermögen angewandt. Der Vorstand behält sich das Recht vor, unter außergewöhnlichen Umständen wie etwa einer sehr hohen Anzahl an Zeichnungs- und/oder Rücknahmeanträgen die Performanceprovision einzubehalten. Die erste Berechnung der Performanceprovision erfolgt auf der Grundlage der Differenz zwischen dem Nettoinventarwert je Anteil des betroffenen Teilfonds, vor Abzug der Performanceprovision, der am letzten Bewertungstag des aktuellen Geschäftsjahres berechnet wird, und dem am ersten Bewertungstag des Teilfonds berechneten Nettoinventarwert. Diese Gebühr wird anlässlich jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts berechnet, ohne Bezugnahme auf den historischen Höchststand des Nettoinventarwerts, und ist am Ende eines jeden Geschäftsjahrs zahlbar.

El cálculo de la comisión de resultados para el compartimento OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR se basará en la diferencia entre el valor neto del inventario por acción en la última fecha de valoración del ejercicio en curso y el valor neto del inventario por acción en la última fecha de valoración del ejercicio anterior, siempre que se supere el nivel de la hurdle rate, según se indica a continuación. El valor neto del inventario utilizado para el cálculo en la fecha de valoración se tomará antes de la provisión dotada para el ejercicio en curso en la fecha de valoración. La tasa de la comisión de resultados se aplicará a los activos medios anuales calculados en cada fecha de valoración. El Consejo de Administración se reserva el derecho de concretar la comisión de resultados si concurren circunstancias excepcionales, como un elevado volumen de suscripciones o reembolsos. Para el primer cálculo de la comisión de resultados se toma como base la diferencia entre el valor neto del inventario por acción del compartimento en cuestión, antes de deducir la comisión de resultados, calculado en la última fecha de valoración del ejercicio en curso, y el valor neto del inventario por acción calculado en la primera fecha de valoración del compartimento. Esta comisión se calculará cada vez que se determine el valor neto del inventario, sin referencia al valor neto del inventario históricamente más elevado, y se abonará al cierre de cada ejercicio.

Teilfonds	Klasse	Max. Performanceprovision	Hurdle Rate oder Referenzindex
Compartimento	Clase	Tasa máxima comisión de resultados	Hurdle rate o índice de referencia
Multi-Asset Absolute Return EUR	Klassen in EUR (sofern nicht nachstehend anderweitig festgelegt) / Clases en EUR (salvo que se indique otra cosa a continuación)	20%	1-Monats-Libor EUR / Libor a 1 mes EUR
	Anteile der Klassen C EUR D PR, I M EUR PR und N EUR PR / Acciones de las clases C EUR D PR, I M EUR PR y N EUR PR		Bis 25. Januar 2016 1-Monats-Libor EUR plus 200 Basispunkte (2 %); ab 26. Januar 2016 1-Monats-Libor EUR / Hasta el 25 de enero de 2016, Libor a 1 mes EUR más 200 puntos básicos (2%); desde el 26 de enero de 2016, Libor a 1 mes EUR
	In anderen Währungen abgesicherte Klassen / Clases con cobertura en otras divisas		1-Monats-Libor in der entsprechenden Währung / Libor a 1 mes en la divisa correspondiente

Notes aux états financiers au 30 juin 2016

Nota integrativa ai rendiconti finanziari al 30 giugno 2016

Les classes indiquées dans le tableau ci-dessous paieront, chacune séparément, une commission de performance correspondant à un taux maximum de la surperformance historique à la fin de l'année, déduction faite de la surperformance historique eu égard à laquelle le dernier paiement de la commission de performance a été effectué (« Superperformance du High Water Mark »). La surperformance est calculée sur la base de la performance de la Valeur nette d'inventaire par action, avant commission de performance, et de la performance de l'indice de référence. La Surperformance du High Water Mark est définie comme la dernière surperformance historique de la classe par rapport à son indice de référence eu égard à laquelle une commission de performance a été payée. La provision constituée au titre de cette commission de performance est ajustée chaque jour d'évaluation en fonction de la variation de la performance relative de la classe. Si la performance relative de la classe diminue pendant la période de calcul, la provision constituée sera réduite en conséquence. Si cette provision est ramenée à zéro, aucune commission de performance ne sera payable. La première période de calcul de la commission de performance débutera à la date de lancement de la classe et se terminera à la clôture de l'exercice. S'agissant des actions rachetées au cours de l'exercice, la provision cumulée des commissions de performance au cours de la même période sera cristallisée et payable à la fin de la période à la Société de gestion. Le pourcentage de performance calculé est appliqué au total des actifs nets de la classe. La commission de performance sera calculée quotidiennement et payable à la fin de chaque exercice.

Le Classi indicate nella tabella che segue pagheranno, ciascuna separatamente, una commissione di performance a un tasso massimo della sovraperformance storica a fine esercizio, al netto della sovraperformance storica per la quale è stata pagata l'ultima commissione di performance ("Sovraperformance dell'High Water Mark"). La sovraperformance è calcolata in base all'andamento del Valore netto d'inventario per azione, al lordo della commissione di performance, e all'andamento dell'indice di riferimento. La Sovraperformance dell'High Water Mark è definita come l'ultima sovraperformance storica della Classe rispetto all'indice di riferimento per la quale è stata pagata una commissione di performance. L'accantonamento effettuato relativamente a tale commissione di performance viene rettificato in ogni data di valutazione in base alla variazione della performance relativa della Classe. Se la performance relativa della Classe diminuisce nel periodo di calcolo, l'accantonamento effettuato viene ridotto di conseguenza. Qualora tale accantonamento arrivi a 0, non dovrà essere pagata alcuna commissione di performance. Il primo periodo di calcolo della commissione di performance inizierà alla data di lancio della Classe e terminerà alla fine dell'esercizio. Per le azioni rimborsate nel corso dell'esercizio, l'accantonamento complessivo delle performance nel corso dello stesso periodo sarà cristallizzato e sarà dovuto alla fine del periodo alla Società di gestione. La percentuale di performance calcolata è applicata sul totale degli attivi netti della Classe. La commissione di performance sarà calcolata quotidianamente e dovuta alla fine di ogni Esercizio.

Compartiment	Classe	Taux max. de la commission de performance	Hurdle rate ou indice de référence
Comparto	Classe	Tasso max. della commissione di performance	Hurdle rate o indice di riferimento
US Selection	I M USD PR Class	10%	S&P500 Net TR (Ticker SPTR500N, en USD / in USD)
Flexible Credit	Classes in EUR and/or hedged	20%	One month Euribor (Bloomberg: EURO01M Index)

S'agissant du calcul de ces commissions de performance, le Conseil d'Administration se réserve le droit de modifier la Valeur nette d'inventaire de référence utilisée pour le calcul de la commission de performance, notamment en cas de changement de sous-gestionnaire pour les Compartiments en question, auquel cas le prospectus sera dûment amendé.

Il Consiglio di amministrazione si riserva il diritto di modificare il Valore netto d'inventario di riferimento utilizzato per il calcolo di tali commissioni di performance, in particolare in caso di cambiamento del subgestore per i Comparti in questione; in questo caso, il prospetto informativo sarà debitamente emendato.

Ainsi, au titre du calcul des commissions de performance, si la valeur de référence ou l'indice de référence devaient ne plus exister, le Conseil d'Administration se réserve le droit de modifier l'indice de référence moyennant une résolution adoptée aux termes d'une circulaire.

Inoltre, per il calcolo della commissione di performance relativa, in caso di scioglimento del benchmark o dell'indice di riferimento, il Consiglio di amministrazione si riserva il diritto di sostituire l'indice di riferimento mediante delibera circolare.

c) Commission spécifique au titre de la gestion du risque de duration des classes d'actions HD

c) Commissione specifica per la gestione del rischio di duration delle Azioni di Classe HD

Moyennant la rémunération des services décrits pour ces classes à la section 1.3, les classes d'actions HD peuvent payer, chacune séparément, à la fin de chaque trimestre, une commission de gestion du risque de duration au taux annuel maximum de 0,05% de la Valeur nette d'inventaire moyenne de chaque classe d'actions HD.

A titolo di remunerazione dei servizi descritti per tali Classi nella sezione 1.3., le Azioni di Classe HD potranno pagare, ciascuna separatamente, alla fine di ogni trimestre, una commissione di gestione del rischio di duration al tasso annuo massimo dello 0,05% applicato al Valore netto d'inventario medio per Azione di Classe HD.

Cette commission sera payable au sous-gestionnaire du compartiment concerné et/ou à l'entité en charge de la gestion de la duration.

Detta commissione sarà versata al subgestore del Comparto interessato e/o all'organismo incaricato della gestione della duration.

d) Commission spécifique pour la gestion du risque de change des classes d'actions HA et HP

d) Commissione specifica per la gestione del rischio di cambio delle azioni di Classe HA e HP

Moyennant la rémunération des services décrits pour ces classes à la section 1.3, les classes d'actions HA et HP peuvent payer, chacune séparément, à la fin de chaque trimestre, une commission de gestion du risque de change au taux annuel maximum de 0,10% de la Valeur nette d'inventaire moyenne des classes d'actions HA et HP.

A titolo di remunerazione dei servizi descritti per tali Classi nella sezione 1.3., le Azioni di Classe HA e HP potranno pagare, ciascuna separatamente, alla fine di ogni trimestre, una commissione di gestione del rischio di cambio al tasso annuo massimo dello 0,10% applicato al Valore netto d'inventario medio per Azione di Classe HA o HP.

Cette commission sera payable à l'entité en charge de la gestion du change.

Detta commissione sarà dovuta all'organismo incaricato della gestione del rischio di cambio.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2016

Notas de los estados financieros el 30 de junio de 2016

Die in der nachstehenden Tabelle genannten Klassen zahlen jeweils separat eine Performanceprovision zum Höchstsatze der historischen Outperformance am Ende des Jahres, nach Abzug der historischen Outperformance, für die die letzte Performanceprovision gezahlt wurde („Outperformance High Water Mark“). Die Outperformance wird auf der Grundlage der Entwicklung des Nettoinventarwerts je Anteil vor der Performanceprovision und der Entwicklung des Referenzindex berechnet. Der High Water Mark der Outperformance wird als letzter historischer Höchststand der Outperformance der Anteilsklasse im Verhältnis zu ihrem Referenzindex definiert, für die eine Performanceprovision ausgezahlt wurde. Die für diese Performanceprovision berücksichtigte Provision wird an jedem Bewertungstag entsprechend der Veränderung der relativen Performance der Klasse angepasst. Falls die relative Performance der Klasse im Bewertungszeitraum zurückgeht, wird die berücksichtigte Provision entsprechend verringert. Bei einer Reduzierung der Provision auf null wird keine Performanceprovision gezahlt. Der erste Zeitraum für die Berechnung der Performanceprovision beginnt am Auflegungsdatum der jeweiligen Klasse und endet zum Abschluss des Geschäftsjahres. Für im Laufe des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile wird die gesamte Performanceprovision während desselben Zeitraums zurückgestellt und an dessen Ende an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt. Die in Prozent errechnete Performance ist auf die Gesamtheit des Nettovermögens der Klasse anwendbar. Die Performanceprovision wird täglich berechnet und ist am Ende jedes Geschäftsjahrs zahlbar.

Las clases que figuran en la siguiente tabla pagarán, cada una por separado, una comisión de resultados a una tasa máxima de la rentabilidad relativa superior histórica al cierre de cada ejercicio, una vez deducida la rentabilidad relativa superior respecto a la que se realizó el último pago de la comisión de resultados (“High Water Mark de rentabilidad relativa superior”). La rentabilidad relativa superior se calcula a partir de la evolución del valor neto del inventario por acción, antes de aplicar la comisión de resultados, y a partir de la evolución del índice de referencia. El High Water Mark de rentabilidad relativa superior se define como el último registro histórico de rentabilidad relativa superior de la clase en comparación con su índice de referencia respecto a la que se abonó una comisión de resultados. La provisión reservada en relación con esta comisión de resultados se ajusta cada día de valoración conforme a la variación de la rentabilidad relativa de la clase. Si la rentabilidad relativa de la clase disminuye durante el período de cálculo, la provisión reservada se reduce en consonancia. Si la provisión se reduce a cero, no se abonará ninguna comisión de resultados. El primer período para calcular la comisión de resultados comenzará en la fecha de lanzamiento de la clase y finalizará al cierre del ejercicio. En el caso de las acciones reembolsadas durante el ejercicio, la provisión acumulada de las rentabilidades durante el mismo período se cristalizará y se abonará a la Sociedad de Gestión al cierre del período. El porcentaje de rentabilidad calculado se aplica a los activos netos totales de la clase. La comisión de resultados se calculará diariamente y será pagadera al cierre de cada ejercicio.

Teilfonds	Klasse	Max. Performanceprovision	Hurdle Rate oder Referenzindex
Compartimento	Clase	Tasa máxima comisión de resultados	Hurdle rate o índice de referencia
US Selection	I M USD PR Class	10%	S&P500 Net TR (Ticker SPTR500N, in USD / en USD)
Flexible Credit	Classes in EUR and/or hedged	20%	One month Euribor (Bloomberg: EURO01M Index)

Jedoch behält sich der Aufsichtsrat für diese Berechnungen der Performanceprovision das Recht zur Änderung des Nettoinventarwerts vor, der als Referenz für die Berechnung der Performanceprovision herangezogen wird, und zwar besonders im Falle des Wechsels eines Unterverwalters für die betreffenden Teilfonds, wobei in diesem Fall der Prospekt entsprechend geändert wird.

Ebenso behält sich der Aufsichtsrat, falls der Referenzindex nicht mehr bestehen sollte, für relative Berechnungen der Performanceprovision das Recht vor, mittels Umlaufbeschluss einen anderen Referenzindex festzulegen.

c) Spezifische Kommission für die Verwaltung des Laufzeitrisikos für Anteile der Klasse HD

Als Vergütung für die bezüglich dieser Klassen in Abschnitt 1.3. beschriebenen Leistungen können die Anteile der Klasse HD jeweils separat am Ende eines Quartals eine Beraterkommission für das Laufzeitrisiko zu einem Jahreshöchstsatz von 0,05% zahlen, die auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse HD angewandt wird.

Die Provision ist an den Unterverwalter des entsprechenden Teilfonds und/oder an die für die Verwaltung der Laufzeit zuständige Gesellschaft zu zahlen.

d) Spezielle Provision für die Verwaltung des Wechselkursrisikos der Anteile der Klassen HA und HP.

Als Vergütung für die bezüglich dieser Klassen in Abschnitt 1.3. beschriebenen Leistungen können die Anteile der Klassen HA und HP jeweils separat am Ende eines Quartals eine Beraterkommission für das Wechselkursrisiko zu einem Jahreshöchstsatz von 0,10% zahlen, die auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert pro Anteil der Klasse HA oder HP angewandt wird.

Die Provision ist an die für die Verwaltung des Wechselkurses zuständige Gesellschaft zu zahlen.

Para dichos cálculos de la comisión de resultados, el Consejo de Administración se reserva el derecho a cambiar el valor neto del inventario de referencia utilizado para calcular la comisión de resultados, especialmente en caso de cambio del subgestor para los compartimentos en cuestión, en cuyo caso el folleto se modificará debidamente.

Asimismo, a efectos del cálculo de la comisión de resultados relativa, si el valor o índice de referencia dejase de existir, el Consejo de Administración se reserva el derecho de modificar el índice de referencia mediante la adopción de un acuerdo que se recoja en una circular.

c) Comisión de gestión específica del riesgo de duración de las acciones de clase HD

Como forma de remuneración de los servicios para estas clases que se detallan en el apartado 1.3., las acciones de la clase HD podrán abonar, cada una por separado, al cierre de cada trimestre, una comisión de gestión del riesgo de duración a una tasa máxima anual del 0,05%, que se aplicará al valor neto del inventario medio de cada acción de la clase HD.

Dicha comisión será pagadera al subgestor del compartimento en cuestión o a la entidad encargada de gestionar la duración.

d) Comisión específica para la gestión del riesgo cambiario de las acciones de las clases HA y HP

Como remuneración por los servicios a las clases que se detallan en el apartado 1.3., las acciones de las clases HA y HP podrán pagar, cada una por separado, al cierre de cada trimestre, una comisión de gestión del riesgo cambiario a una tasa máxima anual del 0,10%, que se aplicará al valor neto del inventario medio por acción de cada acción de la clase HA o HP.

Esta comisión será pagadera a la entidad encargada de gestionar los tipos de cambio.

Notes aux états financiers au 30 juin 2016

Note 4 – Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements en vigueur actuellement, la SICAV est soumise au Luxembourg à une taxe annuelle de 0,05% payable trimestriellement et calculée sur l'actif net de chaque compartiment de la SICAV à la fin de chaque trimestre.

Cette taxe se limite à 0,01% de la valeur de l'actif pour les classes d'actions réservées à des investisseurs institutionnels.

Aucune taxe d'abonnement n'est due sur les avoirs que la SICAV détient dans des parts d'autres OPCVM déjà soumis à cette taxe à Luxembourg.

Note 5 – Commission de banque dépositaire

La SICAV paiera à la Banque dépositaire une commission annuelle qui variera entre 0,012% de la Valeur nette d'inventaire et un maximum de 0,20% de la valeur nette d'inventaire par compartiment sous réserve d'une commission minimale par compartiment de 35.000 EUR. Ces commissions sont payables sur base mensuelle et ne comprennent pas les commissions de transactions ou les commissions de sous-dépositaire ou agents similaires. La Banque Dépositaire est également en droit d'être remboursée des frais et débours raisonnables qui ne sont pas inclus dans les frais mentionnés ci-dessous.

Note 6 – Commission d'administration

Une commission d'administration annuelle représentant un maximum de 0,45% des actifs nets de chaque compartiment sera payée à la Société de Gestion sur base trimestrielle en rémunération des services qu'elle fournit à la SICAV. Cette commission permettra également à la Société de Gestion de rémunérer RBC Investor Services Bank S.A. pour ses fonctions d'Administration Centrale, d'Agent de Transfert et de Teneur de Registre.

Note 7 – Frais bancaires

Ce poste comprend les frais bancaires et les commissions de transaction (hors frais de courtage) payées par la SICAV à RBC Investor Services Bank S.A. pour chaque transaction sur valeur mobilière.

Nota integrativa ai rendiconti finanziari al 30 giugno 2016

Nota 4 – Tassa di sottoscrizione

La SICAV è sottoposta alle leggi fiscali lussemburghesi.

Secondo la legislazione e i regolamenti in vigore attualmente, la SICAV è sottoposta in Lussemburgo ad una tassa annua dello 0,05% pagabile trimestralmente e calcolata sulle attività nette di ciascun comparto della SICAV alla fine di ogni trimestre.

Detta imposta è limitata allo 0,01% del valore patrimoniale per le classi di azioni riservate agli investitori istituzionali.

Nessuna tassa aggiuntiva è dovuta sugli averi detenuti in quote di altri OICVM già sottoposti a questa tassa in Lussemburgo.

Nota 5 – Commissione della Banca depositaria

La SICAV paga alla Banca depositaria una commissione annua che varia tra lo 0,012% e lo 0,20% del Valore netto d'inventario per ciascun comparto, con riserva di una commissione minima per comparto di EUR 35.000. Tali commissioni sono pagabili su base mensile e non comprendono le commissioni di transazione o le commissioni delle banche subdepositarie o di agenti simili. La Banca depositaria ha inoltre diritto a essere rimborsata per gli esborsi e le spese ragionevoli che non siano ricompresi nelle spese indicate di seguito.

Nota 6 – Commissione di amministrazione

Una commissione di amministrazione annua pari a un massimo dello 0,45% degli attivi netti di ogni comparto sarà versata alla Società di gestione su base trimestrale a titolo di remunerazione dei servizi forniti alla SICAV. Tale commissione permetterà, inoltre, alla Società di gestione di remunerare RBC Investor Services Bank S.A. per le sue funzioni di Amministratore centrale, Agente di trasferimento e Agente per la Tenuta del registro.

Nota 7 – Spese bancarie

Questa voce comprende le spese bancarie e le commissioni relative alle transazioni (escluse le commissioni di intermediazione) pagate dalla SICAV a RBC Investor Services Bank S.A. per ogni transazione su titoli.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2016

Notas de los estados financieros el 30 de junio de 2016

Anmerkung 4 – Zeichnungssteuer

Die SICAV unterliegt luxemburgischem Steuerrecht.

Kraft Gesetzes und der gegenwärtig geltenden Vorschriften ist die Gesellschaft in Luxemburg gehalten, eine jährliche Zeichnungssteuer in Höhe von 0,05% zu entrichten, die quartalsweise zahlbar ist und auf Grundlage des Nettovermögens jedes Teilfonds der SICAV jeweils zu Quartalsende berechnet wird.

Diese Steuer ist auf 0,01% des Vermögens für die institutionellen Anleger vorbehaltene Anteilklassen beschränkt.

Auf das Vermögen der SICAV, das in anderen OGAWs angelegt ist und die bereits der luxemburgischen Taxe d'abonnement unterliegt, wird keine Steuer gezahlt.

Anmerkung 5 – Depotbankgebühr

Die SICAV zahlt der Depotbank eine jährliche Provision zwischen 0,012% des Nettoinventarwerts und höchstens 0,20% des Nettoinventarwerts pro Teilfonds, mindestens jedoch EUR 35.000 pro Teilfonds. Diese Provision ist monatlich zahlbar; etwaige Transaktionsgebühren oder Gebühren für die Unterdepotbank oder ähnliche Stellen sind nicht in dieser Provision enthalten. Die Depotbank hat ferner Anspruch auf die Erstattung angemessener Auslagen und Spesen, die nicht von den oben genannten Gebühren abgedeckt sind.

Anmerkung 6 – Verwaltungsgebühr

Der Verwaltungsgesellschaft steht für ihre für die SICAV erbrachten Leistungen eine jährliche Verwaltungsgebühr zu, die maximal 0,45% des Nettovermögens jedes Teilfonds beträgt und vierteljährlich gezahlt wird. Aus dieser Provision bezahlt die Verwaltungsgesellschaft ferner RBC Investor Services Bank S.A. für die Erfüllung der Funktion der zentralen Verwaltungsstelle, Transfer- und Eintragungsstelle.

Anmerkung 7 – Bankspesen

Dieser Posten umfasst die durch die SICAV an RBC Investor Services Bank S.A. gezahlten Bankspesen und Kommissionen für jede Wertpapiertransaktion (ohne Transaktionsgebühren).

Nota 4 – Taxe d'abonnement

La SICAV se rige por las leyes fiscales luxemburguesas.

En virtud de la legislación y de las normativas actualmente en vigor, la SICAV está sujeta, en Luxemburgo, a un impuesto anual del 0,05% pagadero trimestralmente y que se calcula sobre los activos netos de cada uno de los compartimentos de la SICAV al final de cada trimestre.

Este impuesto se limita al 0,01% del valor del activo para las clases de acciones reservadas a inversores institucionales.

No se cobran impuestos adicionales por los activos invertidos en otros Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios que ya estén sujetos a dicho impuesto en Luxemburgo.

Nota 5 – Comisión del banco depositario

La SICAV pagará al Banco Depositario una comisión anual que oscilará entre un 0,012% y un 0,20% del valor neto del inventario de cada compartimento, bajo reserva de una comisión mínima por compartimento de 35.000 EUR. Estas comisiones son pagaderas mensualmente y no comprenden las comisiones de transacciones o las comisiones de subdepositorio o agentes similares. Asimismo, el Banco depositario tiene derecho a reembolsar los gastos y desembolsos razonables que no estén incluidos en los gastos mencionados más abajo.

Nota 6 – Comisión de administración

Como remuneración por los servicios que la Sociedad Gestora presta a la SICAV se abonará una comisión de administración anual que represente un máximo del 0,45% de los activos netos de cada compartimento sobre una base trimestral. Esta comisión permitirá igualmente a la Sociedad Gestora remunerar a RBC Investor Services Bank S.A. por sus funciones de Administración central y agente de transferencias y registro.

Nota 7 – Gastos bancarios

Esta partida comprende los gastos bancarios y las comisiones de transacción (excluyendo costes de corretaje) que ha pagado la SICAV a RBC Investor Services Bank S.A. por cada una de las operaciones de valores.

Notes aux états financiers au 30 juin 2016

Nota integrativa ai rendiconti finanziari al 30 giugno 2016

Note 8 – Contrats de change à terme

Au 30 juin 2016, les compartiments suivants avaient en cours les contrats de change à terme suivants:

• Absolute Return GBP

Échéance	Ventes	Achats
Scadenza	Vendite	Acquisti
16/09/2016	CAD 1.270.000	GBP 690.512
16/09/2016	CHF 2.700.000	GBP 1.984.399
16/09/2016	JPY 305.000.000	GBP 2.051.580
16/09/2016	DKK 6.300.000	GBP 674.374
16/09/2016	EUR 24.150.000	GBP 19.208.304
16/09/2016	USD 55.400.000	GBP 39.137.135
16/09/2016	GBP 3.170.307	EUR 3.900.000
16/09/2016	GBP 356.814	CHF 500.000
16/09/2016	GBP 4.776.640	USD 6.850.000
16/12/2016	EUR 6.900.000	GBP 5.023.200
16/12/2016	USD 15.000.000	GBP 10.440.884
05/12/2016	AUD 2.076.000	GBP 1.087.841
10/01/2017	USD 2.800.000	GBP 1.919.364
10/01/2017	GBP 514.809	USD 750.000
11/01/2017	USD 1.500.000	GBP 1.046.719
10/02/2017	USD 1.600.000	GBP 1.093.718
22/02/2017	USD 2.068.000	GBP 1.452.247
13/03/2017	USD 1.500.000	GBP 1.031.119
03/04/2017	USD 1.588.000	GBP 1.107.045
12/04/2017	USD 1.530.000	GBP 1.055.828
18/04/2017	USD 400.000	GBP 272.146
02/05/2017	USD 1.016.000	GBP 714.487
11/05/2017	USD 1.550.000	GBP 1.088.789
05/06/2017	USD 1.500.000	GBP 1.025.291
08/06/2017	USD 1.660.000	GBP 1.146.290
16/06/2017	USD 3.000.000	GBP 2.193.175

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2016 est de GBP (5.644.267) et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

• Dynamic Allocation

Échéance	Ventes	Achats
Scadenza	Vendite	Acquisti
30/09/2016	USD 850.000	EUR 764.801

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2016 est de EUR 2.286 et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

• Emerging Opportunities

Échéance	Ventes	Achats
Scadenza	Vendite	Acquisti
11/07/2016	USD 9.400.000	CHF 9.093.090
11/07/2016	USD 16.358.000	EUR 14.376.544
11/07/2016	EUR 823.909	USD 924.000

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2016 est de USD (434.036) et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

Nota 8 – Contratti di cambio a termine

Al 30 giugno 2016, i comparti sotto indicati avevano in essere i seguenti contratti di cambio a termine:

La minusvalenza netta non realizzata su questi contratti di cambio a termine al 30 giugno 2016 è di GBP (5.644.267) e figura nel prospetto delle attività nette globalizzate.

La plusvalenza netta non realizzata su questi contratti di cambio a termine al 30 giugno 2016 è di EUR 2.286 e figura nel prospetto delle attività nette globalizzate.

La minusvalenza netta non realizzata su questi contratti di cambio a termine al 30 giugno 2016 è di USD (434.036) e figura nel prospetto delle attività nette globalizzate.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2016

Notas de los estados financieros el 30 de junio de 2016

Anmerkung 8 – Devisenterminkontrakte

Per 30. Juni 2016 standen in den nachstehenden Teilfonds folgende Devisenterminkontrakte offen:

• Absolute Return GBP

Fälligkeit	Verkauf	Kauf
Vencimiento	Ventas	Compras
16/09/2016	CAD 1.270.000	GBP 690.512
16/09/2016	CHF 2.700.000	GBP 1.984.399
16/09/2016	JPY 305.000.000	GBP 2.051.580
16/09/2016	DKK 6.300.000	GBP 674.374
16/09/2016	EUR 24.150.000	GBP 19.208.304
16/09/2016	USD 55.400.000	GBP 39.137.135
16/09/2016	GBP 3.170.307	EUR 3.900.000
16/09/2016	GBP 356.814	CHF 500.000
16/09/2016	GBP 4.776.640	USD 6.850.000
16/12/2016	EUR 6.900.000	GBP 5.023.200
16/12/2016	USD 15.000.000	GBP 10.440.884
05/12/2016	AUD 2.076.000	GBP 1.087.841
10/01/2017	USD 2.800.000	GBP 1.919.364
10/01/2017	GBP 514.809	USD 750.000
11/01/2017	USD 1.500.000	GBP 1.046.719
10/02/2017	USD 1.600.000	GBP 1.093.718
22/02/2017	USD 2.068.000	GBP 1.452.247
13/03/2017	USD 1.500.000	GBP 1.031.119
03/04/2017	USD 1.588.000	GBP 1.107.045
12/04/2017	USD 1.530.000	GBP 1.055.828
18/04/2017	USD 400.000	GBP 272.146
02/05/2017	USD 1.016.000	GBP 714.487
11/05/2017	USD 1.550.000	GBP 1.088.789
05/06/2017	USD 1.500.000	GBP 1.025.291
08/06/2017	USD 1.660.000	GBP 1.146.290
16/06/2017	USD 3.000.000	GBP 2.193.175

Der zum 30. Juni 2016 nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt GBP (5.644.267). Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

Nota 8 – Contratos de divisas a plazo

A 30 de junio de 2016, los siguientes compartimentos tenían suscritos los contratos de divisas a plazo vigentes que se indican a continuación:

• Dynamic Allocation

Fälligkeit	Verkauf	Kauf
Vencimiento	Ventas	Compras
30/09/2016	USD 850.000	EUR 764.801

Der zum 30. Juni 2016 nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt EUR 2.286. Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2016 es de GBP (5.644.267) y figura en el estado consolidado de activos netos.

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2016 es de EUR 2.286 y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Emerging Opportunities

Fälligkeit	Verkauf	Kauf
Vencimiento	Ventas	Compras
11/07/2016	USD 9.400.000	CHF 9.093.090
11/07/2016	USD 16.358.000	EUR 14.376.544
11/07/2016	EUR 823.909	USD 924.000

Der zum 30. Juni 2016 nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt USD (434.036). Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2016 es de USD (434.036) y figura en el estado consolidado de activos netos.

Notes aux états financiers au 30 juin 2016

Nota integrativa ai rendiconti finanziari al 30 giugno 2016

• European Corporate Bonds

Échéance	Ventes		Achats	
Scadenza	Vendite		Acquisti	
11/07/2016	EUR	373.000	GBP	291.649
22/07/2016	AUD	6.000.000	EUR	4.001.627
22/07/2016	CAD	4.500.000	EUR	3.142.085
22/07/2016	GBP	22.500.000	EUR	28.743.964
22/07/2016	USD	74.000.000	EUR	65.267.925
22/07/2016	EUR	12.588.322	GBP	9.900.000
22/07/2016	EUR	10.029.188	USD	11.200.000

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2016 est de EUR (264.815) et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

La minusvalenza netta non realizzata su questi contratti di cambio a termine al 30 giugno 2016 è di EUR (264.815) e figura nel prospetto delle attività nette globalizzate.

• Euro Fixed Income

Échéance	Ventes		Achats	
Scadenza	Vendite		Acquisti	
16/09/2016	CHF	500.000	EUR	462.364
16/09/2016	USD	24.150.000	EUR	21.556.573
16/09/2016	EUR	708.780	USD	800.000
16/09/2016	EUR	461.947	CHF	500.000
28/11/2016	CNY	26.305.457	USD	3.962.400
16/12/2016	USD	15.000.000	USD	13.373.156

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2016 est de EUR (129.176) et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

La minusvalenza netta non realizzata su questi contratti di cambio a termine al 30 giugno 2016 è di EUR (129.176) e figura nel prospetto delle attività nette globalizzate.

• European Opportunities

Échéance	Ventes		Achats	
Scadenza	Vendite		Acquisti	
11/07/2016	EUR	2.245.000	GBP	1.759.049
11/07/2016	EUR	16.092.000	USD	18.297.983
11/07/2016	EUR	5.060.000	CHF	5.560.769
11/07/2016	CHF	645.008	EUR	595.000
11/07/2016	USD	5.688.211	EUR	5.097.000
11/07/2016	GBP	264.325	EUR	322.000

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2016 est de EUR 305.222 et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

La plusvalenza netta non realizzata su questi contratti di cambio a termine al 30 giugno 2016 è di EUR 305.222 e figura nel prospetto delle attività nette globalizzate.

• European Selection

Échéance	Ventes		Achats	
Scadenza	Vendite		Acquisti	
11/07/2016	EUR	8.929.000	CHF	9.810.990
11/07/2016	CHF	1.784.232	EUR	1.648.000

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2016 est de EUR 137.364 et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

La plusvalenza netta non realizzata su questi contratti di cambio a termine al 30 giugno 2016 è di EUR 137.364 e figura nel prospetto delle attività nette globalizzate.

• Flexible Credit

Échéance	Ventes		Achats	
Scadenza	Vendite		Acquisti	
06/07/2016	USD	22.000.000	EUR	19.629.410
06/07/2016	GBP	3.100.000	EUR	3.996.648
11/07/2016	EUR	42.000	CHF	46.243

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2016 est de EUR 42.992 et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

La plusvalenza netta non realizzata su questi contratti di cambio a termine al 30 giugno 2016 è di EUR 42.992 e figura nel prospetto delle attività nette globalizzate.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2016

Notas de los estados financieros el 30 de junio de 2016

• European Corporate Bonds

Fälligkeit	Verkauf	Kauf
Vencimiento	Ventas	Compras
11/07/2016	EUR 373.000	GBP 291.649
22/07/2016	AUD 6.000.000	EUR 4.001.627
22/07/2016	CAD 4.500.000	EUR 3.142.085
22/07/2016	GBP 22.500.000	EUR 28.743.964
22/07/2016	USD 74.000.000	EUR 65.267.925
22/07/2016	EUR 12.588.322	GBP 9.900.000
22/07/2016	EUR 10.029.188	USD 11.200.000

Der zum 30. Juni 2016 nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt EUR (264.815). Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2016 es de EUR (264.815) y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Euro Fixed Income

Fälligkeit	Verkauf	Kauf
Vencimiento	Ventas	Compras
16/09/2016	CHF 500.000	EUR 462.364
16/09/2016	USD 24.150.000	EUR 21.556.573
16/09/2016	EUR 708.780	USD 800.000
16/09/2016	EUR 461.947	CHF 500.000
28/11/2016	CNY 26.305.457	USD 3.962.400
16/12/2016	USD 15.000.000	USD 13.373.156

Der zum 30. Juni 2016 nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt EUR (129.176). Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2016 es de EUR (129.176) y figura en el estado consolidado de activos netos.

• European Opportunities

Fälligkeit	Verkauf	Kauf
Vencimiento	Ventas	Compras
11/07/2016	EUR 2.245.000	GBP 1.759.049
11/07/2016	EUR 16.092.000	USD 18.297.983
11/07/2016	EUR 5.060.000	CHF 5.560.769
11/07/2016	CHF 645.008	EUR 595.000
11/07/2016	USD 5.688.211	EUR 5.097.000
11/07/2016	GBP 264.325	EUR 322.000

Der zum 30. Juni 2016 nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt EUR 305.222. Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2016 es de EUR 305.222 y figura en el estado consolidado de activos netos.

• European Selection

Fälligkeit	Verkauf	Kauf
Vencimiento	Ventas	Compras
11/07/2016	EUR 8.929.000	CHF 9.810.990
11/07/2016	CHF 1.784.232	EUR 1.648.000

Der zum 30. Juni 2016 nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt EUR 137.364. Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2016 es de EUR 137.364 y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Flexible Credit

Fälligkeit	Verkauf	Kauf
Vencimiento	Ventas	Compras
06/07/2016	USD 22.000.000	EUR 19.629.410
06/07/2016	GBP 3.100.000	EUR 3.996.648
11/07/2016	EUR 42.000	CHF 46.243

Der zum 30. Juni 2016 nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt EUR 42.992. Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2016 es de EUR 42.992 y figura en el estado consolidado de activos netos.

Notes aux états financiers au 30 juin 2016

Nota integrativa ai rendiconti finanziari al 30 giugno 2016

• Global Convertibles

Échéance	Ventes	Achats	Échéance
Scadenza	Vendite	Acquisti	Scadenza
11/07/2016	EUR 15.020.000	USD 17.092.460	
11/07/2016	EUR 3.995.000	CHF 4.398.575	
11/07/2016	EUR 5.420.000	GBP 4.237.898	
11/07/2016	USD 877.451	EUR 780.000	
11/07/2016	GBP 141.397	EUR 170.000	
09/09/2016	USD 388.795.000	EUR 340.306.286	
09/09/2016	GBP 28.575.000	EUR 36.453.749	
09/09/2016	HKD 33.000.000	EUR 3.724.227	
09/09/2016	CHF 15.260.000	EUR 13.955.828	
09/09/2016	CAD 19.540.000	EUR 13.487.210	
09/09/2016	JPY 7.181.000.000	EUR 58.933.114	
09/09/2016	EUR 9.330.067	USD 10.400.000	
09/09/2016	EUR 1.691.425	JPY 193.000.000	
09/09/2016	EUR 1.698.308	GBP 1.400.000	

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2016 est de EUR (11.087.683) et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

La minusvalenza netta non realizzata su questi contratti di cambio a termine al 30 giugno 2016 è di EUR (11.087.683) e figura nel prospetto delle attività nette globalizzate.

• Global High Dividend

Échéance	Ventes	Achats
Scadenza	Vendite	Acquisti
11/07/2016	USD 1.797.000	CHF 1.738.328
11/07/2016	USD 33.169.400	EUR 29.147.612
11/07/2016	EUR 3.189.282	USD 3.566.800
11/07/2016	CHF 57.665	USD 60.000
16/09/2016	EUR 2.000.000	USD 2.255.525

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2016 est de USD (738.307) et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

La minusvalenza netta non realizzata su questi contratti di cambio a termine al 30 giugno 2016 è di USD (738.307) e figura nel prospetto delle attività nette globalizzate.

• Global High Yield

Échéance	Ventes	Achats	Échéance
Scadenza	Vendite	Acquisti	Scadenza
01/07/2016	EUR 300.000	USD 331.688	
05/07/2016	EUR 925.000	USD 1.024.859	
06/07/2016	EUR 150.000	USD 166.490	
11/07/2016	USD 44.362.000	CHF 42.913.581	
11/07/2016	USD 521.000	SGD 706.268	
11/07/2016	USD 112.085.000	EUR 98.511.889	
11/07/2016	EUR 5.466.172	USD 6.118.000	
21/07/2016	EUR 5.550.000	USD 6.303.930	
21/07/2016	GBP 2.900.000	USD 4.170.339	
21/07/2016	USD 279.341	EUR 250.000	

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2016 est de USD (2.427.392) et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

La minusvalenza netta non realizzata su questi contratti di cambio a termine al 30 giugno 2016 è di USD (2.427.392) e figura nel prospetto delle attività nette globalizzate.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2016

Notas de los estados financieros el 30 de junio de 2016

• Global Convertibles

Fälligkeit	Verkauf	Achats	Kauf
Vencimiento	Ventas	Acquisti	Compras
11/07/2016	EUR 15.020.000	USD	17.092.460
11/07/2016	EUR 3.995.000	CHF	4.398.575
11/07/2016	EUR 5.420.000	GBP	4.237.898
11/07/2016	USD 877.451	EUR	780.000
11/07/2016	GBP 141.397	EUR	170.000
09/09/2016	USD 388.795.000	EUR	340.306.286
09/09/2016	GBP 28.575.000	EUR	36.453.749
09/09/2016	HKD 33.000.000	EUR	3.724.227
09/09/2016	CHF 15.260.000	EUR	13.955.828
09/09/2016	CAD 19.540.000	EUR	13.487.210
09/09/2016	JPY 7.181.000.000	EUR	58.933.114
09/09/2016	EUR 9.330.067	USD	10.400.000
09/09/2016	EUR 1.691.425	JPY	193.000.000
09/09/2016	EUR 1.698.308	GBP	1.400.000

Der zum 30. Juni 2016 nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt EUR (11.087.683). Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2016 es de EUR (11.087.683) y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Global High Dividend

Fälligkeit	Verkauf	Kauf	
Vencimiento	Ventas	Compras	
11/07/2016	USD 1.797.000	CHF	1.738.328
11/07/2016	USD 33.169.400	EUR	29.147.612
11/07/2016	EUR 3.189.282	USD	3.566.800
11/07/2016	CHF 57.665	USD	60.000
16/09/2016	EUR 2.000.000	USD	2.255.525

Der zum 30. Juni 2016 nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt USD (738.307). Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2016 es de USD (738.307) y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Global High Yield

Fälligkeit	Verkauf	Achats	Kauf
Vencimiento	Ventas	Acquisti	Compras
01/07/2016	EUR 300.000	USD	331.688
05/07/2016	EUR 925.000	USD	1.024.859
06/07/2016	EUR 150.000	USD	166.490
11/07/2016	USD 44.362.000	CHF	42.913.581
11/07/2016	USD 521.000	SGD	706.268
11/07/2016	USD 112.085.000	EUR	98.511.889
11/07/2016	EUR 5.466.172	USD	6.118.000
21/07/2016	EUR 5.550.000	USD	6.303.930
21/07/2016	GBP 2.900.000	USD	4.170.339
21/07/2016	USD 279.341	EUR	250.000

Der zum 30. Juni 2016 nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt USD (2.427.392). Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2016 es de USD (2.427.392) y figura en el estado consolidado de activos netos.

Notes aux états financiers au 30 juin 2016

Nota integrativa ai rendiconti finanziari al 30 giugno 2016

• Japan Opportunities

Échéance	Ventes		Achats	
Scadenza	Vendite		Acquisti	
11/07/2016	JPY	19.394.100.000	EUR	159.990.848
11/07/2016	JPY	1.561.000.000	USD	14.554.715
11/07/2016	USD	1.526.274	JPY	158.000.000
11/07/2016	EUR	19.654.824	JPY	2.291.800.000
11/07/2016	JPY	24.800.000	CHF	234.565

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2016 est de JPY (1.174.060.879) et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

La minusvalenza netta non realizzata su questi contratti di cambio a termine al 30 giugno 2016 è di JPY (1.174.060.879) e figura nel prospetto delle attività nette globalizzate.

• Market Neutral

Échéance	Ventes		Achats	
Scadenza	Vendite		Acquisti	
11/07/2016	EUR	376.000	CHF	413.984
11/07/2016	EUR	64.000	GBP	50.042

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2016 est de EUR 2.802 et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

La plusvalenza netta non realizzata su questi contratti di cambio a termine al 30 giugno 2016 è di EUR 2.802 e figura nel prospetto delle attività nette globalizzate.

• Multi-Asset Absolute Return EUR

Échéance	Ventes		Achats	
Scadenza	Vendite		Acquisti	
15/08/2016	USD	1.185.892	EUR	1.076.882
16/09/2016	CAD	1.750.000	EUR	1.209.840
16/09/2016	CHF	3.000.000	EUR	2.774.182
16/09/2016	JPY	360.000.000	EUR	3.033.239
16/09/2016	USD	78.000.000	EUR	69.454.264
16/09/2016	GBP	5.550.000	EUR	7.084.233
16/09/2016	EUR	2.773.200	CHF	3.000.000
16/09/2016	EUR	15.424.406	USD	17.400.000
16/09/2016	EUR	6.925.887	GBP	5.550.000
16/09/2016	EUR	89.135	JPY	10.000.000
03/10/2016	EUR	800.000	ARS	13.836.026
20/10/2016	GBP	1.185.892	EUR	1.597.077
14/11/2016	GBP	1.185.892	EUR	1.559.974
28/11/2016	CNY	15.032.828	USD	2.264.400
16/12/2016	USD	26.000.000	EUR	23.180.136

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2016 est de EUR (102.465) et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

La minusvalenza netta non realizzata su questi contratti di cambio a termine al 30 giugno 2016 è di EUR (102.465) e figura nel prospetto delle attività nette globalizzate.

• Multi-Asset Actiprotect

Échéance	Ventes		Achats	
Scadenza	Vendite		Acquisti	
11/07/2016	EUR	6.210.000	CHF	6.783.099
25/07/2016	EUR	910.802	AUD	1.370.000
25/07/2016	EUR	1.374.397	JPY	161.000.000
15/08/2016	USD	314.108	EUR	285.234
20/10/2016	GBP	314.108	EUR	423.019
14/11/2016	GBP	314.108	EUR	413.191

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2016 est de EUR 188.992 et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

La plusvalenza netta non realizzata su questi contratti di cambio a termine al 30 giugno 2016 è di EUR 188.992 e figura nel prospetto delle attività nette globalizzate.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2016

Notas de los estados financieros el 30 de junio de 2016

• Japan Opportunities

Fälligkeit	Verkauf	Kauf
Vencimiento	Ventas	Compras
11/07/2016	JPY 19.394.100.000	EUR 159.990.848
11/07/2016	JPY 1.561.000.000	USD 14.554.715
11/07/2016	USD 1.526.274	JPY 158.000.000
11/07/2016	EUR 19.654.824	JPY 2.291.800.000
11/07/2016	JPY 24.800.000	CHF 234.565

Der zum 30. Juni 2016 nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt JPY (1.174.060.879). Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2016 es de JPY (1.174.060.879) y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Market Neutral

Fälligkeit	Verkauf	Kauf
Vencimiento	Ventas	Compras
11/07/2016	EUR 376.000	CHF 413.984
11/07/2016	EUR 64.000	GBP 50.042

Der zum 30. Juni 2016 nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt EUR 2.802. Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2016 es de EUR 2.802 y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Multi-Asset Absolute Return EUR

Fälligkeit	Verkauf	Kauf
Vencimiento	Ventas	Compras
15/08/2016	USD 1.185.892	EUR 1.076.882
16/09/2016	CAD 1.750.000	EUR 1.209.840
16/09/2016	CHF 3.000.000	EUR 2.774.182
16/09/2016	JPY 360.000.000	EUR 3.033.239
16/09/2016	USD 78.000.000	EUR 69.454.264
16/09/2016	GBP 5.550.000	EUR 7.084.233
16/09/2016	EUR 2.773.200	CHF 3.000.000
16/09/2016	EUR 15.424.406	USD 17.400.000
16/09/2016	EUR 6.925.887	GBP 5.550.000
16/09/2016	EUR 89.135	JPY 10.000.000
03/10/2016	EUR 800.000	ARS 13.836.026
20/10/2016	GBP 1.185.892	EUR 1.597.077
14/11/2016	GBP 1.185.892	EUR 1.559.974
28/11/2016	CNY 15.032.828	USD 2.264.400
16/12/2016	USD 26.000.000	EUR 23.180.136

Der zum 30. Juni 2016 nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt EUR (102.465). Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2016 es de EUR (102.465) y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Multi-Asset Actiprotect

Fälligkeit	Verkauf	Kauf
Vencimiento	Ventas	Compras
11/07/2016	EUR 6.210.000	CHF 6.783.099
25/07/2016	EUR 910.802	AUD 1.370.000
25/07/2016	EUR 1.374.397	JPY 161.000.000
15/08/2016	USD 314.108	EUR 285.234
20/10/2016	GBP 314.108	EUR 423.019
14/11/2016	GBP 314.108	EUR 413.191

Der zum 30. Juni 2016 nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt EUR 188.992. Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2016 es de EUR 188.992 y figura en el estado consolidado de activos netos.

Notes aux états financiers au 30 juin 2016

Nota integrativa ai rendiconti finanziari al 30 giugno 2016

• Multi-Asset Diversified

Échéance	Ventes		Achats	
Scadenza	Vendite		Acquisti	
30/06/2016	EUR	11.289.036	CHF	12.000.000
11/07/2016	EUR	14.032.000	CHF	15.449.513
11/07/2016	CHF	538.412	EUR	500.000
16/09/2016	GBP	13.900.000	EUR	17.579.611
16/09/2016	JPY	859.000.000	EUR	7.237.646
16/09/2016	USD	39.150.000	EUR	35.126.678
16/09/2016	AUD	8.700.000	EUR	5.659.641
16/09/2016	EUR	294.985	AUD	450.000
30/11/2016	CNY	66.366.888	USD	10.000.000

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2016 est de EUR 632.387 et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

La plusvalenza netta non realizzata su questi contratti di cambio a termine al 30 giugno 2016 è di EUR 632.387 e figura nel prospetto delle attività nette globalizzate.

• Multi-Asset Inflation Shield

Échéance	Ventes		Achats	
Scadenza	Vendite		Acquisti	
11/07/2016	USD	605.000	EUR	531.644
16/09/2016	JPY	27.000.000	USD	256.019
16/09/2016	EUR	3.650.000	USD	4.107.272
16/09/2016	GBP	600.000	USD	848.694
16/09/2016	USD	1.112.123	EUR	1.000.000
16/09/2016	USD	826.328	GBP	600.000
03/10/2016	USD	200.000	ARS	3.115.104
28/11/2016	CNY	7.296.007	USD	1.099.000
16/12/2016	EUR	2.000.000	USD	2.197.036
29/12/2016	ZAR	9.503.910	RUB	41.800.000

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2016 est de USD 9.519 et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

La plusvalenza netta non realizzata su questi contratti di cambio a termine al 30 giugno 2016 è di USD 9.519 e figura nel prospetto delle attività nette globalizzate.

• Multi-Strategy Ucits Alternative

Échéance	Ventes		Achats	
Scadenza	Vendite		Acquisti	
11/07/2016	EUR	11.524.000	USD	13.114.082
11/07/2016	EUR	5.822.000	CHF	6.410.138
11/07/2016	USD	6.865.199	EUR	6.049.189
11/07/2016	CHF	202.816	EUR	187.000
11/07/2016	GBP	1.002.000	EUR	1.284.319

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2016 est de EUR 286.816 et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

La plusvalenza netta non realizzata su questi contratti di cambio a termine al 30 giugno 2016 è di EUR 286.816 e figura nel prospetto delle attività nette globalizzate.

• US Selection

Échéance	Ventes		Achats	
Scadenza	Vendite		Acquisti	
11/07/2016	USD	3.970.000	CHF	3.834.347
11/07/2016	USD	6.501.000	EUR	5.712.845
11/07/2016	EUR	466.268	USD	518.000
11/07/2016	CHF	370.469	USD	380.000

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2016 est de USD (184.954) et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

La minusvalenza netta non realizzata su questi contratti di cambio a termine al 30 giugno 2016 è di USD (184.954) e figura nel prospetto delle attività nette globalizzate.

• USD Bonds

Échéance	Ventes		Achats	
Scadenza	Vendite		Acquisti	
16/09/2016	EUR	3.250.000	USD	3.657.160
28/11/2016	CNY	16.319.421	USD	2.458.200
16/12/2016	EUR	3.500.000	USD	3.844.400

La moins-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2016 est de USD (8.770) et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

La minusvalenza netta non realizzata su questi contratti di cambio a termine al 30 giugno 2016 è di USD (8.770) e figura nel prospetto delle attività nette globalizzate.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2016

Notas de los estados financieros el 30 de junio de 2016

• Multi-Asset Diversified

Fälligkeit	Verkauf	Kauf
Vencimiento	Ventas	Compras
30/06/2016	EUR 11.289.036	CHF 12.000.000
11/07/2016	EUR 14.032.000	CHF 15.449.513
11/07/2016	CHF 538.412	EUR 500.000
16/09/2016	GBP 13.900.000	EUR 17.579.611
16/09/2016	JPY 859.000.000	EUR 7.237.646
16/09/2016	USD 39.150.000	EUR 35.126.678
16/09/2016	AUD 8.700.000	EUR 5.659.641
16/09/2016	EUR 294.985	AUD 450.000
30/11/2016	CNY 66.366.888	USD 10.000.000

Der zum 30. Juni 2016 nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt EUR 632.387. Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2016 es de EUR 632.387 y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Multi-Asset Inflation Shield

Fälligkeit	Verkauf	Kauf
Vencimiento	Ventas	Compras
11/07/2016	USD 605.000	EUR 531.644
16/09/2016	JPY 27.000.000	USD 256.019
16/09/2016	EUR 3.650.000	USD 4.107.272
16/09/2016	GBP 600.000	USD 848.694
16/09/2016	USD 1.112.123	EUR 1.000.000
16/09/2016	USD 826.328	GBP 600.000
03/10/2016	USD 200.000	ARS 3.115.104
28/11/2016	CNY 7.296.007	USD 1.099.000
16/12/2016	EUR 2.000.000	USD 2.197.036
29/12/2016	ZAR 9.503.910	RUB 41.800.000

Der zum 30. Juni 2016 nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt USD 9.519. Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2016 es de USD 9.519 y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Multi-Strategy Ucits Alternative

Fälligkeit	Verkauf	Kauf
Vencimiento	Ventas	Compras
11/07/2016	EUR 11.524.000	USD 13.114.082
11/07/2016	EUR 5.822.000	CHF 6.410.138
11/07/2016	USD 6.865.199	EUR 6.049.189
11/07/2016	CHF 202.816	EUR 187.000
11/07/2016	GBP 1.002.000	EUR 1.284.319

Der zum 30. Juni 2016 nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt EUR 286.816. Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2016 es de EUR 286.816 y figura en el estado consolidado de activos netos.

• US Selection

Fälligkeit	Verkauf	Kauf
Vencimiento	Ventas	Compras
11/07/2016	USD 3.970.000	CHF 3.834.347
11/07/2016	USD 6.501.000	EUR 5.712.845
11/07/2016	EUR 466.268	USD 518.000
11/07/2016	CHF 370.469	USD 380.000

Der zum 30. Juni 2016 nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt USD (184.954). Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2016 es de USD (184.954) y figura en el estado consolidado de activos netos.

• USD Bonds

Fälligkeit	Verkauf	Kauf
Vencimiento	Ventas	Compras
16/09/2016	EUR 3.250.000	USD 3.657.160
28/11/2016	CNY 16.319.421	USD 2.458.200
16/12/2016	EUR 3.500.000	USD 3.844.400

Der zum 30. Juni 2016 nicht realisierte Nettoverlust aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt USD (8.770). Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

La minusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2016 es de USD (8.770) y figura en el estado consolidado de activos netos.

Notes aux états financiers au 30 juin 2016

Nota integrativa ai rendiconti finanziari al 30 giugno 2016

• World Opportunities

Échéance		Ventes		Achats
Scadenza		Vendite		Acquisti
11/07/2016	EUR	7.280.000	GBP	5.715.756
11/07/2016	EUR	32.675.000	USD	37.183.497
11/07/2016	GBP	227.899	EUR	274.000
11/07/2016	USD	3.064.617	EUR	2.755.000

La plus-value nette non réalisée sur ces contrats de change à terme au 30 juin 2016 est de EUR 377.676 et figure dans l'état des actifs nets globalisé.

La plusvalenza netta non realizzata su questi contratti di cambio a termine al 30 giugno 2016 è di EUR 377.676 e figura nel prospetto delle attività nette globalizzate.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2016

Notas de los estados financieros el 30 de junio de 2016

- World Opportunities

Fälligkeit		Verkauf		Kauf
Vencimiento		Ventas		Compras
11/07/2016	EUR	7.280.000	GBP	5.715.756
11/07/2016	EUR	32.675.000	USD	37.183.497
11/07/2016	GBP	227.899	EUR	274.000
11/07/2016	USD	3.064.617	EUR	2.755.000

Der zum 30. Juni 2016 nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Devisenterminkontrakten beträgt EUR 377.676. Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

La plusvalía neta no realizada en estos contratos de divisas a plazo a 30 de junio de 2016, es de EUR 377.676. y figura en el estado consolidado de activos netos.

Notes aux états financiers au 30 juin 2016

Note 9 – Contrats à terme

Au 30 juin 2016, les compartiments avaient en cours les contrats à terme suivants :

• Absolute Return GBP

Achat de 94 contrats sur MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX avec échéance au 16/09/2016 pour un engagement de USD 3.923.090.

La moins-value non réalisée sur contrats à terme standardisés au 30 juin 2016 est de GBP (15.103) et est incluse dans l'état des actifs nets globalisé.

• Dynamic Allocation

Vente de 10 contrats sur 10Y TREASURY NOTES USA avec échéance au 21/09/2016, pour un engagement de USD (1.329.844).

Vente de 5 contrats sur EURO BUND avec échéance au 08/09/2015, pour un engagement de EUR (835.600).

Achat de 38 contrats sur FTSE MIB INDEX avec échéance au 16/09/2016, pour un engagement de EUR 3.076.290.

Vente de 4 contrats sur LONG GILT STERLING FUTURES avec échéance au 28/09/2016, pour un engagement de GBP (513.960).

La moins-value non réalisée sur contrats à terme standardisés au 30 juin 2016 est de EUR (93.328) et est incluse dans l'état des actifs nets globalisé.

• European Corporate Bonds

Vente de 250 contrats sur 10Y TREASURY NOTES USA avec échéance au 21/09/2016, pour un engagement de USD (33.246.094).

La moins-value non réalisée sur contrats à terme standardisés au 30 juin 2016 est de EUR (748.925) et est incluse dans l'état des actifs nets globalisé.

• Flexible Credit

Vente de 3 contrats sur 10Y TREASURY NOTES USA avec échéance au 21/09/2016, pour un engagement de USD (397.125).

Vente de 3 contrats sur EURO BUND avec échéance au 08/09/2015, pour un engagement de EUR (497.970).

Vente de 12 contrats sur LONG GILT STERLING FUTURES avec échéance au 28/09/2016, pour un engagement de GBP (1.518.120).

La moins-value non réalisée sur contrats à terme standardisés au 30 juin 2016 est de EUR (65.034) et est incluse dans l'état des actifs nets globalisé.

• Global High Yield

Vente de 23 contrats sur 10Y TREASURY NOTES USA avec échéance au 21/09/2016, pour un engagement de USD (3.058.641).

Vente de 58 contrats sur 5Y TREASURY NOTES USA avec échéance au 30/09/2016, pour un engagement de USD (7.085.516).

La moins-value non réalisée sur contrats à terme standardisés au 30 juin 2016 est de USD (196.156) et est incluse dans l'état des actifs nets globalisé.

• Multi-Asset Absolute Return EUR

Achat de 123 contrats sur MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX avec échéance au 16/09/2016 pour un engagement de USD 5.133.405.

La moins-value non réalisée sur contrats à terme standardisés au 30 juin 2016 est de EUR (24.254) et est incluse dans l'état des actifs nets globalisé.

Nota integrativa ai rendiconti finanziari al 30 giugno 2016

Nota 9 – Contratti a termine

Al 30 giugno 2016, i comparti seguenti avevano in corso i contratti a termine seguenti:

• Absolute Return GBP

Acquisto di 94 contratti su MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX con scadenza 16/09/2016 per un impegno di USD 3.923.090.

La minusvalenza non realizzata su contratti a termine al 30 giugno 2016 è di GBP (15.103) ed è inclusa nel prospetto delle attività nette globalizzate.

• Dynamic Allocation

Vendita di 10 contratti su 10Y TREASURY NOTES USA con scadenza 21/09/2016, per un impegno di USD (1.329.844).

Vendita di 5 contratti su EURO BUND con scadenza 08/09/2016, per un impegno di EUR (835.600).

Acquisto di 38 contratti su FTSE MIB INDEX con scadenza 16/09/2016, per un impegno di EUR 3.076.290.

Vendita di 4 contratti su LONG GILT STERLING FUTURES con scadenza 28/09/2016, per un impegno di GBP (513.960).

La minusvalenza non realizzata su contratti a termine al 30 giugno 2016 è di EUR (93.328) ed è inclusa nel prospetto delle attività nette globalizzate.

• European Corporate Bonds

Vendita di 250 contratti su 10Y TREASURY NOTES USA con scadenza 21/09/2016, per un impegno di USD (33.246.094).

La minusvalenza non realizzata su contratti a termine al 30 giugno 2016 è di EUR (748.925) ed è inclusa nel prospetto delle attività nette globalizzate.

• Flexible Credit

Vendita di 3 contratti su 10Y TREASURY NOTES USA con scadenza 21/09/2016, per un impegno di USD (397.125).

Vendita di 3 contratti su EURO BUND con scadenza 08/09/2016, per un impegno di EUR (497.970).

Vendita di 12 contratti su LONG GILT STERLING FUTURES con scadenza 28/09/2016, per un impegno di GBP (1.518.120).

La minusvalenza non realizzata su contratti a termine al 30 giugno 2016 è di EUR (65.034) ed è inclusa nel prospetto delle attività nette globalizzate.

• Global High Yield

Vendita di 23 contratti su 10Y TREASURY NOTES USA con scadenza 21/09/2016, per un impegno di USD (3.058.641).

Vendita di 58 contratti su 5Y TREASURY NOTES USA con scadenza 30/09/2016, per un impegno di USD (7.085.516).

La minusvalenza non realizzata su contratti a termine al 30 giugno 2016 è di USD (196.156) ed è inclusa nel prospetto delle attività nette globalizzate.

• Multi-Asset Absolute Return EUR

Acquisto di 123 contratti su MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX con scadenza 16/09/2016 per un impegno di USD 5.133.405.

La minusvalenza non realizzata su contratti a termine al 30 giugno 2016 è di EUR (24.254) ed è inclusa nel prospetto delle attività nette globalizzate.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2016

Notas de los estados financieros el 30 de junio de 2016

Anmerkung 9 – Terminkontrakte

Am 30. Juni 2016 waren folgende Terminkontrakte offen:

• Absolute Return GBP

Kauf von 94 Terminkontrakten auf den MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX mit Fälligkeit zum 16.09.2016 und einer Verpflichtung von USD 3.923.090.

Der zum 30. Juni 2016 nicht realisierte Verlust aus Terminkontrakten beträgt GBP (15.103). Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• Dynamic Allocation

Verkauf von 10 Terminkontrakten auf den 10Y TREASURY NOTES USA mit Fälligkeit zum 21.09.2016 und einer Verpflichtung von USD (1.329.844).

Verkauf von 5 Terminkontrakten auf den EURO BUND mit Fälligkeit zum 08.09.2016 und einer Verpflichtung von EUR (835.600).

Kauf von 38 Terminkontrakten auf den FTSE MIB INDEX mit Fälligkeit zum 16.09.2016 und einer Verpflichtung von EUR 3.076.290.

Verkauf von 4 Terminkontrakten auf den LONG GILT STERLING FUTURES mit Fälligkeit zum 28.09.2016 und einer Verpflichtung von GBP (513.960).

Der zum 30. Juni 2016 nicht realisierte Verlust aus Terminkontrakten beträgt EUR (93.328). Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• European Corporate Bonds

Verkauf von 250 Terminkontrakten auf den 10Y TREASURY NOTES USA mit Fälligkeit zum 21.09.2016 und einer Verpflichtung von USD (33.246.094).

Der zum 30. Juni 2016 nicht realisierte Verlust aus Terminkontrakten beträgt EUR (748.925). Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• Flexible Credit

Verkauf von 3 Terminkontrakten auf den 10Y TREASURY NOTES USA mit Fälligkeit zum 21.09.2016 und einer Verpflichtung von USD (397.125).

Verkauf von 3 Terminkontrakten auf den EURO BUND mit Fälligkeit zum 08.09.2016 und einer Verpflichtung von EUR (497.970).

Verkauf von 12 Terminkontrakten auf den LONG GILT STERLING FUTURES mit Fälligkeit zum 28.09.2016 und einer Verpflichtung von GBP (1.518.120).

Der zum 30. Juni 2016 nicht realisierte Verlust aus Terminkontrakten beträgt EUR (65.034). Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• Global High Yield

Verkauf von 23 Terminkontrakten auf den 10Y TREASURY NOTES USA mit Fälligkeit zum 21.09.2016 und einer Verpflichtung von USD (3.058.641).

Verkauf von 58 Terminkontrakten auf den 5Y TREASURY NOTES USA mit Fälligkeit zum 30.09.2016 und einer Verpflichtung von USD (7.085.516).

Der zum 30. Juni 2016 nicht realisierte Verlust aus Terminkontrakten beträgt USD (196.156). Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• Multi-Asset Absolute Return EUR

Kauf von 123 Terminkontrakten auf den MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX mit Fälligkeit zum 16.09.2016 und einer Verpflichtung von USD 5.133.405.

Der zum 30. Juni 2016 nicht realisierte Verlust aus Terminkontrakten beträgt EUR (24.254). Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

Nota 9 – Contratos a plazo

A 30 de junio de 2016, los siguientes compartimentos tenían vigentes los siguientes contratos a plazo:

• Absolute Return GBP

Compra de 94 contratos en el MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX con vencimiento el 16/09/2016, por un importe de USD 3.923.090.

La minusvalía no realizada en contratos a plazo a 30 de junio de 2016 es de GBP (15.103) y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Dynamic Allocation

Venta de 10 contratos en 10Y TREASURY NOTES USA con vencimiento el 21/09/2016 por un importe de USD (1.329.844).

Venta de 5 contratos en EURO BUND con vencimiento el 08/09/2016 por un importe de EUR (835.600).

Compra de 38 contratos en el FTSE MIB INDEX con vencimiento el 16/09/2016 por un importe de EUR 3.076.290.

Venta de 4 contratos en LONG GILT STERLING FUTURES con vencimiento el 28/09/2016 por un importe de GBP (513.960).

La minusvalía no realizada en contratos a plazo a 30 de junio de 2016 es de EUR (93.328) y figura en el estado consolidado de activos netos.

• European Corporate Bonds

Venta de 250 contratos en 10Y TREASURY NOTES USA con vencimiento el 21/09/2016 por un importe de USD (33.246.094).

La minusvalía no realizada en contratos a plazo a 30 de junio de 2016 es de EUR (748.925) y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Flexible Credit

Venta de 3 contratos en 10Y TREASURY NOTES USA con vencimiento el 21/09/2016 por un importe de USD (397.125).

Venta de 3 contratos en EURO BUND con vencimiento el 08/09/2016 por un importe de EUR (497.970).

Venta de 12 contratos en LONG GILT STERLING FUTURES con vencimiento el 28/09/2016 por un importe de GBP (1.518.120).

La minusvalía no realizada en estos contratos a plazo a 30 de junio de 2016 es de EUR (65.034) y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Global High Yield

Venta de 23 contratos en 10Y TREASURY NOTES USA con vencimiento el 21/09/2016 por un importe de USD (3.058.641).

Venta de 58 contratos en 5Y TREASURY NOTES USA con vencimiento el 30/09/2016 por un importe de USD (7.085.516).

La minusvalía no realizada en contratos a plazo a 30 de junio de 2016 es de USD (196.156), y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Multi-Asset Absolute Return EUR

Compra de 123 contratos en el MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX con vencimiento el 16/09/2016 por un importe de USD 5.133.405.

La minusvalía no realizada en contratos a plazo a 30 de junio de 2016 es de EUR (24.254) y figura en el estado consolidado de activos netos.

Notes aux états financiers au 30 juin 2016

Nota integrativa ai rendiconti finanziari al 30 giugno 2016

• Multi-Asset Actiprotect

Achat de 11 contrats sur 10Y BTP ITALIAN BOND avec échéance au 08/09/2016, pour un engagement de EUR 1.568.710.

Achat de 57 contrats sur 10Y TREASURY NOTES USA avec échéance au 21/09/2016, pour un engagement de USD 7.580.109.

Achat de 9 contrats sur EURO BUND avec échéance au 08/09/2015, pour un engagement de EUR 1.504.080.

Achat de 20 contrats sur EURO STOXX 50 PR avec échéance au 16/09/2015, pour un engagement de EUR 571.000.

Achat de 12 contrats sur LONG GILT STERLING FUTURES avec échéance au 28/09/2016, pour un engagement de GBP 1.541.880.

Achat de 38 contrats sur MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX avec échéance au 16/09/2016 pour un engagement de USD 1.585.930.

Achat de 9 contrats sur NIKKEI 225 INDICES D avec échéance au 08/09/2016, pour un engagement de JPY 70.830.000.

Achat de 14 contrats sur S&P 500 EMINI INDEX avec échéance au 16/09/2016, pour un engagement de USD 1.463.175.

Achat de 10 contrats sur SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR. avec échéance au 16/09/2016, pour un engagement de CHF 798.000.

Achat de 5 contrats sur UKX FTSE 100 INDEX avec échéance au 16/09/2016, pour un engagement de GBP 321.125.

La plus-value non réalisée sur contrats à terme standardisés au 30 juin 2016 est de EUR 305.350 et est incluse dans l'état des actifs nets globalisé.

• Multi-Asset Diversified

Achat de 546 contrats sur DJ EURO STOXX/BANKS/PRICE IND avec échéance au 16/09/2015, pour un engagement de EUR 2.254.980.

Achat de 82 contrats sur EURO STOXX 50 PR avec échéance au 16/09/2015, pour un engagement de EUR 2.341.100.

Achat de 95 contrats sur HSCFI - HKD CHINA ENT avec échéance au 29/09/2016, pour un engagement de HKD 41.467.500.

Achat de 100 contrats sur MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX avec échéance au 16/09/2016 pour un engagement de USD 4.173.500.

Achat de 34 contrats sur NIKKEI 225 INDICES D avec échéance au 08/09/2016, pour un engagement de JPY 529.380.000.

Achat de 80 contrats sur RUSSELL INDICE - E MINI RUSSEL avec échéance au 16/09/2016, pour un engagement de USD 9.179.200.

Achat de 87 contrats sur S&P 500 EMINI INDEX avec échéance au 16/09/2016, pour un engagement de USD 9.092.588.

La plus-value non réalisée sur contrats à terme standardisés 30 juin 2016 est de EUR 527.433 et est incluse dans l'état des actifs nets globalisé.

• Multi-Asset Inflation Shield

Achat de 28 contrats sur MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX avec échéance au 16/09/2016 pour un engagement de USD 1.168.580.

Vente de 15 contrats sur S&P 500 EMINI INDEX avec échéance au 16/09/2016, pour un engagement de USD (1.567.688).

La moins-value non réalisée sur contrats à terme standardisés au 30 juin 2016 est de USD (743) et est incluse dans l'état des actifs nets globalisé.

• Multi-Asset Actiprotect

Acquisto di 11 contratti su 10Y BTP ITALIAN BOND con scadenza 08/09/2016, per un impegno di EUR 1.568.710.

Acquisto di 57 contratti su 10Y TREASURY NOTES USA con scadenza 21/09/2016, per un impegno di USD 7.580.109.

Acquisto di 9 contratti su EURO BUND con scadenza 08/09/2016, per un impegno di EUR 1.504.080.

Acquisto di 20 contratti su EURO STOXX 50 PR con scadenza 16/09/2016, per un impegno di EUR 571.000.

Acquisto di 12 contratti su LONG GILT STERLING FUTURES con scadenza 28/09/2016, per un impegno di GBP 1.541.880.

Acquisto di 38 contratti su MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX con scadenza 16/09/2016 per un impegno di USD 1.585.930.

Acquisto di 9 contratti su NIKKEI 225 INDICES D con scadenza 08/09/2016, per un impegno di JPY 70.830.000.

Acquisto di 14 contratti su S&P 500 EMINI INDEX con scadenza 16/09/2016, per un impegno di USD 1.463.175.

Acquisto di 10 contratti su SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR. con scadenza 16/09/2016, per un impegno di CHF 798.000.

Acquisto di 5 contratti su UKX FTSE 100 INDEX con scadenza 16/09/2016, per un impegno di GBP 321.125.

La plusvalenza non realizzata su contratti a termine al 30 giugno 2016 è di EUR 305.350 ed è inclusa nel prospetto delle attività nette globalizzate.

• Multi-Asset Diversified

Acquisto di 546 contratti su DJ EURO STOXX/BANKS/PRICE IND con scadenza 16/09/2016, per un impegno di EUR 2.254.980.

Acquisto di 82 contratti su EURO STOXX 50 PR con scadenza 16/09/2016, per un impegno di EUR 2.341.100.

Acquisto di 95 contratti su HSCFI - HKD CHINA ENT con scadenza 29/09/2016, per un impegno di HKD 41.467.500.

Acquisto di 100 contratti su MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX con scadenza 16/09/2016, per un impegno di USD 4.173.500.

Acquisto di 34 contratti su NIKKEI 225 INDICES D con scadenza 08/09/2016, per un impegno di JPY 529.380.000.

Acquisto di 80 contratti su RUSSELL INDICE - E MINI RUSSEL con scadenza 16/09/2016, per un impegno di USD 9.179.200.

Acquisto di 87 contratti su S&P 500 EMINI INDEX con scadenza 16/09/2016, per un impegno di USD 9.092.588.

La plusvalenza non realizzata su contratti a termine al 30 giugno 2016 è di EUR 527.433 ed è inclusa nel prospetto delle attività nette globalizzate.

• Multi-Asset Inflation Shield

Acquisto di 28 contratti su MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX con scadenza 16/09/2016 per un impegno di USD 1.168.580.

Vendita di 15 contratti su S&P 500 EMINI INDEX con scadenza 16/09/2016, per un impegno di USD (1.567.688).

La minusvalenza non realizzata su contratti a termine al 30 giugno 2016 è di USD (743) ed è inclusa nel prospetto delle attività nette globalizzate.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2016

Notas de los estados financieros el 30 de junio de 2016

• Multi-Asset Actiprotect

Kauf von 11 Terminkontrakten auf den 10Y BTP ITALIAN BOND mit Fälligkeit zum 08.09.2016 und einer Verpflichtung von EUR 1.568.710.

Kauf von 57 Terminkontrakten auf den 10Y TREASURY NOTES USA mit Fälligkeit zum 21.09.2016 und einer Verpflichtung von USD 7.580.109.

Kauf von 9 Terminkontrakten auf den EURO BUND mit Fälligkeit zum 08.09.2016 und einer Verpflichtung von EUR 1.504.080.

Kauf von 20 Terminkontrakten auf den EURO STOXX 50 PR mit Fälligkeit zum 16.09.2016 und einer Verpflichtung von EUR 571.000.

Kauf von 12 Terminkontrakten auf den LONG GILT STERLING FUTURES mit Fälligkeit zum 28.09.2016 und einer Verpflichtung von GBP 1.541.880.

Kauf von 38 Terminkontrakten auf den MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX mit Fälligkeit zum 16.09.2016 und einer Verpflichtung von USD 1.585.930.

Kauf von 9 Terminkontrakten auf den NIKKEI 225 INDICES D mit Fälligkeit zum 08.09.2016 und einer Verpflichtung von JPY 70.830.000.

Kauf von 14 Terminkontrakten auf den S&P 500 EMINI INDEX mit Fälligkeit zum 16.09.2016 und einer Verpflichtung von USD 1.463.175.

Kauf von 10 Terminkontrakten auf den SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR. mit Fälligkeit zum 16.09.2016 und einer Verpflichtung von CHF 798.000.

Kauf von 5 Terminkontrakten auf den UKX FTSE 100 INDEX mit Fälligkeit zum 16.09.2016 und einer Verpflichtung von GBP 321.125.

Der zum 30. Juni 2016 nicht realisierte Gewinn aus Terminkontrakten beträgt EUR 305.350. Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• Multi-Asset Diversified

Kauf von 546 Terminkontrakten auf den DJ EURO STOXX/BANKS/PRICE IND mit Fälligkeit zum 16.09.2016 und einer Verpflichtung von EUR 2.254.980.

Kauf von 82 Terminkontrakten auf den EURO STOXX 50 PR mit Fälligkeit zum 16.09.2016 und einer Verpflichtung von EUR 2.341.100.

Kauf von 95 Terminkontrakten auf den HSCEI - HKD China ENT mit Fälligkeit zum 29.09.2016 und einer Verpflichtung von HKD 41.467.500.

Kauf von 100 Terminkontrakten auf den MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX mit Fälligkeit zum 16.09.2016 und einer Verpflichtung von USD 4.173.500.

Kauf von 34 Terminkontrakten auf den NIKKEI 225 INDICES D mit Fälligkeit zum 08.09.2016 und einer Verpflichtung von JPY 529.380.000.

Kauf von 80 Terminkontrakten auf den RUSSELL INDICE - E MINI RUSSEL mit Fälligkeit zum 16.09.2016 und einer Verpflichtung von USD 9.179.200.

Kauf von 87 Terminkontrakten auf den S&P 500 EMINI INDEX mit Fälligkeit zum 16.09.2016 und einer Verpflichtung von USD 9.092.588.

Der zum 30. Juni 2016 nicht realisierte Gewinn aus Terminkontrakten beträgt EUR 527.433. Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• Multi-Asset Inflation Shield

Kauf von 28 Terminkontrakten auf den MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX mit Fälligkeit zum 16.09.2016 und einer Verpflichtung von USD 1.168.580.

Verkauf von 15 Terminkontrakten auf den S&P 500 EMINI INDEX mit Fälligkeit zum 16.09.2016 und einer Verpflichtung von USD (1.567.688).

Der zum 30. Juni 2016 nicht realisierte Gewinn aus Terminkontrakten beträgt USD (743). Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

• Multi-Asset Actiprotect

Compra de 11 contratos en 10Y BTP ITALIAN BOND con vencimiento el 08/09/2016 por un importe de EUR 1.568.710.

Compra de 57 contratos en 10Y TREASURY NOTES USA con vencimiento el 21/09/2016 por un importe de USD 7.580.109.

Compra de 9 contratos en EURO BUND con vencimiento el 08/09/2016 por un importe de EUR 1.504.080.

Compra de 20 contratos en EURO STOXX 50 PR con vencimiento el 16/09/2016 por un importe de EUR 571.000.

Compra de 12 contratos en LONG GILT STERLING FUTURES con vencimiento el 28/09/2016 por un importe de GBP 1.541.880.

Compra de 38 contratos en el MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX con vencimiento el 16/09/2016 por un importe de USD 1.585.930.

Compra de 9 contratos en el NIKKEI 225 INDICES D con vencimiento el 08/09/2016 por un importe de JPY 70.830.000.

Compra de 14 contratos en el S&P 500 EMINI INDEX con vencimiento el 16/09/2016 por un importe de USD 1.463.175.

Compra de 10 contratos en el SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR. con vencimiento el 16/09/2016 por un importe de CHF 798.000.

Compra de 5 contratos en el UKX FTSE 100 INDEX con vencimiento el 16/09/2016 por un importe de GBP 321.125.

La plusvalía no realizada en contratos a plazo a 30 de junio de 2016 es de EUR 305.350 y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Multi-Asset Diversified

Compra de 546 contratos en el DJ EUR STOXX/BANKS/PRICE IND con vencimiento el 16/09/2016 por un importe de EUR 2.254.980.

Compra de 82 contratos en el EURO STOXX 50 PR con vencimiento el 16/09/2016 por un importe de EUR 2.341.100.

Compra de 95 contratos en el HSCEI - HKD CHINA ENT con vencimiento el 29/09/2016 por un importe de HKD 41.467.500.

Compra de 100 contratos en el MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX con vencimiento el 16/09/2016 por un importe de USD 4.173.500.

Compra de 34 contratos en el NIKKEI 225 INDICES D con vencimiento el 08/09/2016 por un importe de JPY 529.380.000.

Compra de 80 contratos en el RUSSELL INDICE - E MINI RUSSEL con vencimiento el 16/09/2016 por un importe de USD 9.179.200.

Compra de 87 contratos en el S&P 500 EMINI INDEX con vencimiento el 16/09/2016 por un importe de USD 9.092.588.

La plusvalía no realizada en contratos a plazo a 30 de junio de 2016 es de EUR 527.433 y figura en el estado consolidado de activos netos.

• Multi-Asset Inflation Shield

Compra de 28 contratos en el MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX con vencimiento el 16/09/2016 por un importe de USD 1.168.580.

Venta de 15 contratos en el S&P 500 EMINI INDEX con vencimiento el 16/09/2016 por un importe de USD (1.567.688).

La minusvalía no realizada en contratos a plazo a 30 de junio de 2016 es de USD (743) y figura en el estado consolidado de activos netos.

Notes aux états financiers au 30 juin 2016

Nota integrativa ai rendiconti finanziari al 30 giugno 2016

Note 10 – Swaps

Au 30 juin 2016, le compartiment suivant avait en cours les swaps suivants :

- Flexible Credit

Credit Default Swaps

Dénomination	Spread en %	Devise	Nominal	Date de maturité	Résultat non réalisé EUR
Denominazione	Spread in %	Valuta	Nominale	Data di scadenza	Risultato non realizzato EUR
MARKIT ITRAXX EUROPE	Achat / Acquisto 5,00	EUR	7.000.000	20/06/2021	(304.604)
TELEFONICA, S.A. 2.376% 29/05/2019	Achat / Acquisto 1,00	EUR	1.170.000	20/06/2021	24.608
Total					(279.996)

Au 30 juin 2016, la moins-value nette non réalisée sur Swaps s'élevait à EUR (279.996) et est incluse dans l'état des actifs nets globalisé.

Note 11 – CFD

Un « contract for difference » (CFD) est un contrat conclu entre deux parties afin d'échanger, à la clôture du contrat, la différence entre les cours d'ouverture et de clôture de l'action sous-jacente multipliée par le nombre d'actions précisées dans le contrat.

Lors de l'évaluation des contrats CFD, un « reset » (comptabilisation des contrats CFD au cours d'ouverture) est effectué lors du calcul de la Valeur Nette d'Inventaire à chaque fin de mois. Les plus-values ou moins-values non réalisées sont enregistrées comptablement en bénéfice (perte) net(té) réalisé(e) sur CFD.

Nota 10 – Swaps

Al 30 giugno 2016, i comparti sotto indicati avevano in essere i seguenti contratti swap:

Al 30 giugno 2016, la minusvalenza netta non realizzata su swaps è di EUR (279.996) ed è inclusa nel prospetto delle attività nette globalizzate.

Note 11 – CFD

Un "certificate for difference" (CFD) è un contratto concluso fra due parti, al fine di scambiare, alla chiusura del contratto, la differenza fra i corsi di apertura e di chiusura dell'azione sottostante moltiplicata per il numero di azioni indicate nel contratto.

Nella valutazione dei contratti CFD, un "reset" (contabilizzazione dei contratti CFD al corso di apertura) si effettua in occasione del calcolo del NAV alla fine di ogni mese. Le plusvalenze e le minusvalenze non realizzate si registrano contabilmente come utile (perdita) netto(a) su CFD.

- Market Neutral

Description	Quantité	Devise	Nominal	Résultat non réalisé en EUR
Descrizione	Quantità	Valuta	Nominale	Risultato non realizzato EUR
A2A SPA	1.219.692	EUR	1.436.797	0
AALBERTS INDUSTRIES NV	(84.723)	EUR	(2.291.757)	0
ABERTIS INFRASTRUCTURA SA	159.631	EUR	2.107.129	15.196
ACCEL GROUP NV	28.392	EUR	527.949	0
ACCIONA SA/ESP 167	(43.740)	EUR	(2.853.160)	0
ADECCO GROUP SA/ACT.NOM.	(31.594)	CHF	(1.544.631)	0
AIRBUS GROUP SE	(47.100)	EUR	(2.436.483)	202.059
AMADEUS IT HOLDING SR. A	43.330	EUR	1.701.786	0
AMER SPORTS CORPORATION A	69.152	EUR	1.698.373	0
APERAM A	39.639	EUR	1.250.809	(169.060)
ASSA ABLOY AB	76.016	SEK	13.082.354	0
AUTO TRADER GR	294.657	GBP	1.041.318	(140.405)
AXFOOD AB	132.611	SEK	21.403.415	109.890
BANCA GENERALI SPA	(57.600)	EUR	(1.033.344)	0
BANCA IFIS SPA	74.326	EUR	1.349.017	(419.199)
BANKINTER SA	210.182	EUR	1.212.330	0
BAYER.WARENV.LANDWIRT.GEN.-NOM	(34.439)	EUR	(928.303)	0
BCA POPOLARE EMILIA ROMAGNA	441.464	EUR	1.447.119	0
BEKAERT	36.404	EUR	1.418.482	0
BIESSE SPA PESARO	166.227	EUR	1.875.041	(254.327)
BOOHOO.COM PLC	1.060.711	GBP	612.561	60.626
BUNZL PLC	41.177	GBP	947.895	0
CAIRN HOMES PLC	1.800.828	EUR	1.728.795	(220.601)
CAMPARI AZ/POST FRAZIONAMENTO	(308.143)	EUR	(2.736.310)	0
CANCOM SE	25.440	EUR	1.128.773	0
CAP GEMINI SA	28.088	EUR	2.196.482	0
CARILLION PLC	372.930	GBP	871.910	0
CARREFOUR S.A.	(106.800)	EUR	(2.372.028)	0
CIE AUTOMOTIVE SA	114.439	EUR	1.718.302	0

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2016

Notas de los estados financieros el 30 de junio de 2016

Anmerkung 10 – Swaps

Zum 30. Juni 2016 hatte der folgende Teilfonds folgende Swaps abgeschlossen:

- Flexible Credit

Credit Default Swaps

Bezeichnung	Spread in %	Währung	Nominal	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis EUR	
Denominación	Spread en %	Divisa	Nominal	Fecha de vencimiento	Resultado no realizado EUR	
MARKIT ITRAXX EUROPE	Kauf / Compra	5,00	EUR	7.000.000	20/06/2021	(304.604)
TELEFONICA, S.A. 2.376% 29/05/2019	Kauf / Compra	1,00	EUR	1.170.000	20/06/2021	24.608
Total						(279.996)

Zum 30. Juni 2016 betrug der nicht realisierte Nettoverlust aus Swaps EUR (279.996). Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

Nota 10 – Swaps

A 30 de junio de 2016, el compartimento que aquí figura poseía los swaps siguientes:

El 30 de junio de 2016, la minusvalía neta no realizada sobre Swaps es de (279.996) EUR y figura en el estado consolidado de activos netos.

Anmerkung 11 – CFD

Ein „contract for difference“ (CFD) ist ein zwischen zwei Parteien geschlossener Kontrakt mit dem Ziel, bei Glattstellung des Kontrakts, die Differenz zwischen dem Anfangskurs und dem Schlusskurs des Basiswerts multipliziert mit der Anzahl der im Kontrakt genannten Titel auszutauschen.

Bei der Bewertung von CFD-Parteien erfolgt zu jedem Monatsende bei der Berechnung des Nettoinventarwerts ein „Reset“ (Verbuchung der CFD zum Eröffnungskurs). Die nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste werden als auf CFD realisierte Nettogewinne/(-verluste) verbucht.

Nota 11 – CFD

Un “certificado por diferencia” (CFD) es un contrato celebrado entre dos partes con el fin de intercambiar, al cierre del contrato, la diferencia entre las cotizaciones de apertura y cierre de la acción subyacente multiplicada por el número de acciones indicado en el contrato.

En la valoración de los contratos CFD, se efectúa un reajuste (o “reset”, contabilización de los contratos CFD al precio de apertura) cuando se calcula el valor neto del inventario al cierre de cada mes. Las plusvalías o minusvalías no materializadas se registran contablemente como beneficio(pérdida) neto/neta materializado(a) en CFD.

- Market Neutral

Beschreibung	Menge	Währung	Nominal	Nicht realisiertes Ergebnis EUR
Descripción	Cantidad	Divisa	Nominal	Resultado no realizado EUR
A2A SPA	1.219.692	EUR	1.436.797	0
AALBERTS INDUSTRIES NV	(84.723)	EUR	(2.291.757)	0
ABERTIS INFRAESTRUCTURA SA	159.631	EUR	2.107.129	15.196
ACCEL GROUP NV	28.392	EUR	527.949	0
ACCIONA SA/ESP 167	(43.740)	EUR	(2.853.160)	0
ADECCO GROUP SA/ACT.NOM.	(31.594)	CHF	(1.544.631)	0
AIRBUS GROUP SE	(47.100)	EUR	(2.436.483)	202.059
AMADEUS IT HOLDING SR. A	43.330	EUR	1.701.786	0
AMER SPORTS CORPORATION A	69.152	EUR	1.698.373	0
APERAM A	39.639	EUR	1.250.809	(169.060)
ASSA ABLOY AB	76.016	SEK	13.082.354	0
AUTO TRADER GR	294.657	GBP	1.041.318	(140.405)
AXFOOD AB	132.611	SEK	21.403.415	109.890
BANCA GENERALI SPA	(57.600)	EUR	(1.033.344)	0
BANCA IFIS SPA	74.326	EUR	1.349.017	(419.199)
BANKINTER SA	210.182	EUR	1.212.330	0
BAYER.WARENV.LANDWIRT.GEN.-NOM	(34.439)	EUR	(928.303)	0
BCA POPOLARE EMILIA ROMAGNA	441.464	EUR	1.447.119	0
BEKAERT	36.404	EUR	1.418.482	0
BIESSE SPA PESARO	166.227	EUR	1.875.041	(254.327)
BOOHOO.COM PLC	1.060.711	GBP	612.561	60.626
BUNZL PLC	41.177	GBP	947.895	0
CAIRN HOMES PLC	1.800.828	EUR	1.728.795	(220.601)
CAMPARI AZ/POST FRAZIONAMENTO	(308.143)	EUR	(2.736.310)	0
CANCOM SE	25.440	EUR	1.128.773	0
CAP GEMINI SA	28.088	EUR	2.196.482	0
CARILLION PLC	372.930	GBP	871.910	0
CARREFOUR S.A.	(106.800)	EUR	(2.372.028)	0
CIE AUTOMOTIVE SA	114.439	EUR	1.718.302	0

**Notes aux états financiers au
30 juin 2016**

**Nota integrativa ai rendiconti
finanziari al 30 giugno 2016**

Description	Quantité	Devise	Nominal	Résultat non réalisé en EUR
Descrizione	Quantità	Valuta	Nominale	Risultato non realizzato EUR
CLARIANT /NAMEN-AKT.	89.251	CHF	1.466.394	0
CONTINENTAL AG	(13.672)	EUR	(2.314.670)	0
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL S.A.	(338.106)	EUR	(2.405.286)	0
CVS GROUP PLC	194.454	GBP	1.520.630	0
DAILY MAIL & GENERAL TR A	(270.650)	GBP	(1.614.427)	0
DALATA HOTEL GROUP PLC	409.698	EUR	1.495.398	(438.377)
DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	130.935	GBP	1.534.558	0
DELHAIZE GROUP	30.785	EUR	2.910.106	9.236
DIGNITY PLC	51.202	GBP	1.315.891	0
DIRECT LINE	266.257	GBP	918.054	0
DJ EURO STOXX SMALL P	(317.832)	EUR	(61.815.146)	0
DKSH HOLDING LTD SHS	(44.800)	CHF	(2.853.760)	0
DNB ASA	225.615	NOK	22.414.850	0
DUERR AG	19.395	EUR	1.318.666	0
EMIS GROUP	124.412	GBP	1.147.701	(208.837)
ERSTE GROUP BANK AG	(56.700)	EUR	(1.151.577)	0
FAURECIA SA	37.545	EUR	1.078.856	0
FORTUM CORPORATION	200.680	EUR	2.885.778	0
FTSE 250 INDEX	(1.949)	GBP	(31.712.315)	2.092.649
GLANBIA PLC /-A-	73.260	EUR	1.240.292	27.106
GLOBAL DOMINION ACCESS S.A	532.618	EUR	1.241.000	0
GREGGS PLC	90.935	GBP	882.070	0
H.LUNDBECK A/S	(46.759)	DKK	(11.680.398)	0
HALFORDS GROUP PLC	(461.717)	GBP	(1.484.420)	0
HALMA PLC	99.186	GBP	1.008.722	0
HASTINGS GROUP HOLDINGS PLC	550.007	GBP	947.662	(86.114)
HEIDELBERGCEMENT AG	20.360	EUR	1.373.689	0
HENNES & MAURITZ AB	(82.530)	SEK	(20.343.645)	89.390
IMPERIAL BRANDS	35.832	GBP	1.452.450	126.116
INDRA SISTEMAS SA	205.432	EUR	1.950.371	0
INGENICO GROUP ACT.	29.430	EUR	3.093.093	0
INTERTEK GROUP PLC	30.496	GBP	1.060.956	125.499
IPSEN	27.021	EUR	1.497.774	0
IREN S.P.A.	1.406.870	EUR	1.955.549	0
JD SPORTS FASHION PLC	83.561	GBP	960.952	(164.899)
JUST EAT - SHS	220.599	GBP	939.972	0
KERRY GROUP A	32.174	EUR	2.569.416	0
LINDT & SPRUENGLI /PARTIZ	466	CHF	2.702.800	0
LOGISTA	85.250	EUR	1.610.799	0
LUXOTTICA GROUP	(26.282)	EUR	(1.146.946)	0
MELIA HOTELS --- SHS	127.010	EUR	1.227.552	(165.748)
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	72.936	GBP	1.176.458	0
MOLESKINE S.P.A.	385.353	EUR	829.280	0
MONCLER S.P.A.	84.650	EUR	1.196.951	0
NET ENTERTAINMENT NE AB	209.382	SEK	17.378.706	0
NORMA GROUP	45.501	EUR	1.934.475	(96.690)
NOVAE GROUP	146.271	GBP	1.097.764	0
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	(42.840)	CHF	(3.433.626)	(81.324)
NOVO NORDISK A/S /-B-	41.506	DKK	14.863.299	0
ORPEA	36.737	EUR	2.721.477	0
OVS S.P.A.	347.570	EUR	1.819.529	(226.951)
PARQUES	125.654	EUR	1.639.785	0
PARTNERS GROUP HOLDING	4.761	CHF	1.984.147	0
PERSIMMON PLC	62.445	GBP	903.579	0
PLAYTECH LIMITED	135.540	GBP	1.079.576	0
POWERFLUTE OYJ	726.087	GBP	510.076	0
PUBLICIS GROUPE SA	33.706	EUR	2.040.224	(152.688)
PUBLITY AG	16.700	EUR	498.161	0
PURECIRCLE LTD. REGISTERED	181.914	GBP	533.918	(114.920)
RHEINMETALL AG DUESSELDORF	34.404	EUR	1.830.293	(292.778)
ROYAL MAIL PLC	(225.099)	GBP	(1.127.746)	0
RPC GROUP PLC	116.847	GBP	915.496	0
RSA INSURANCE GROUP PLC	278.835	GBP	1.392.781	0
SAFILO	(99.874)	EUR	(680.641)	13.483
SAGE GRP	318.571	GBP	2.056.376	124.584
SARAS RAFFINERIE SARDE	852.500	EUR	1.329.048	(12.788)
SGS SA /NOM.	1.602	CHF	3.566.052	155.421
SKANDINAV.ENSK.BANKEN A	(161.773)	SEK	(11.801.340)	0
STROEER AKT	26.484	EUR	1.092.333	(202.205)
SULZER AG/ NAMENSAKTIE	26.210	CHF	2.212.124	0
SUPERGROUP PLC	(68.047)	GBP	(861.475)	0
SWEDBANK AB -A-	73.935	SEK	12.990.380	0
TELEPERFORM.SE	33.100	EUR	2.547.707	0
TOD S SPA	(23.318)	EUR	(1.124.627)	0

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2016

Notas de los estados financieros el 30 de junio de 2016

Beschreibung	Menge	Währung	Nominal	Nicht realisiertes Ergebnis EUR
Descripción	Cantidad	Divisa	Nominal	Resultado no realizado EUR
CLARIANT /NAMEN-AKT.	89.251	CHF	1.466.394	0
CONTINENTAL AG	(13.672)	EUR	(2.314.670)	0
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL S.A.	(338.106)	EUR	(2.405.286)	0
CVS GROUP PLC	194.454	GBP	1.520.630	0
DAILY MAIL & GENERAL TR A	(270.650)	GBP	(1.614.427)	0
DALATA HOTEL GROUP PLC	409.698	EUR	1.495.398	(438.377)
DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	130.935	GBP	1.534.558	0
DELHAIZE GROUP	30.785	EUR	2.910.106	9.236
DIGNITY PLC	51.202	GBP	1.315.891	0
DIRECT LINE	266.257	GBP	918.054	0
DJ EURO STOXX SMALL P	(317.832)	EUR	(61.815.146)	0
DKSH HOLDING LTD SHS	(44.800)	CHF	(2.853.760)	0
DNB ASA	225.615	NOK	22.414.850	0
DUERR AG	19.395	EUR	1.318.666	0
EMIS GROUP	124.412	GBP	1.147.701	(208.837)
ERSTE GROUP BANK AG	(56.700)	EUR	(1.151.577)	0
FAURECIA SA	37.545	EUR	1.078.856	0
FORTUM CORPORATION	200.680	EUR	2.885.778	0
FTSE 250 INDEX	(1.949)	GBP	(31.712.315)	2.092.649
GLANBIA PLC /-A-	73.260	EUR	1.240.292	27.106
GLOBAL DOMINION ACCESS S.A	532.618	EUR	1.241.000	0
GREGGS PLC	90.935	GBP	882.070	0
H.LUNDBECK A/S	(46.759)	DKK	(11.680.398)	0
HALFORDS GROUP PLC	(461.717)	GBP	(1.484.420)	0
HALMA PLC	99.186	GBP	1.008.722	0
HASTINGS GROUP HOLDINGS PLC	550.007	GBP	947.662	(86.114)
HEIDELBERGCEMENT AG	20.360	EUR	1.373.689	0
HENNES & MAURITZ AB	(82.530)	SEK	(20.343.645)	89.390
IMPERIAL BRANDS	35.832	GBP	1.452.450	126.116
INDRA SISTEMAS SA	205.432	EUR	1.950.371	0
INGENICO GROUP ACT.	29.430	EUR	3.093.093	0
INTERTEK GROUP PLC	30.496	GBP	1.060.956	125.499
IPSEN	27.021	EUR	1.497.774	0
IREN S.P.A.	1.406.870	EUR	1.955.549	0
JD SPORTS FASHION PLC	83.561	GBP	960.952	(164.899)
JUST EAT - SHS	220.599	GBP	939.972	0
KERRY GROUP A	32.174	EUR	2.569.416	0
LINDT & SPRUENGLI /PARTIZ	466	CHF	2.702.800	0
LOGISTA	85.250	EUR	1.610.799	0
LUXOTTICA GROUP	(26.282)	EUR	(1.146.946)	0
MELIA HOTELS --- SHS	127.010	EUR	1.227.552	(165.748)
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	72.936	GBP	1.176.458	0
MOLESKINE S.P.A.	385.353	EUR	829.280	0
MONCLER S.P.A.	84.650	EUR	1.196.951	0
NET ENTERTAINMENT NE AB	209.382	SEK	17.378.706	0
NORMA GROUP	45.501	EUR	1.934.475	(96.690)
NOVAE GROUP	146.271	GBP	1.097.764	0
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	(42.840)	CHF	(3.433.626)	(81.324)
NOVO NORDISK A/S /-B-	41.506	DKK	14.863.299	0
ORPEA	36.737	EUR	2.721.477	0
OVS S.P.A.	347.570	EUR	1.819.529	(226.951)
PARQUES	125.654	EUR	1.639.785	0
PARTNERS GROUP HOLDING	4.761	CHF	1.984.147	0
PERSIMMON PLC	62.445	GBP	903.579	0
PLAYTECH LIMITED	135.540	GBP	1.079.576	0
POWERFLUTE OYJ	726.087	GBP	510.076	0
PUBLICIS GROUPE SA	33.706	EUR	2.040.224	(152.688)
PUBLITY AG	16.700	EUR	498.161	0
PURECIRCLE LTD. REGISTERED	181.914	GBP	533.918	(114.920)
RHEINMETALL AG DUESSELDORF	34.404	EUR	1.830.293	(292.778)
ROYAL MAIL PLC	(225.099)	GBP	(1.127.746)	0
RPC GROUP PLC	116.847	GBP	915.496	0
RSA INSURANCE GROUP PLC	278.835	GBP	1.392.781	0
SAFILO	(99.874)	EUR	(680.641)	13.483
SAGE GRP	318.571	GBP	2.056.376	124.584
SARAS RAFFINERIE SARDE	852.500	EUR	1.329.048	(12.788)
SGS SA /NOM.	1.602	CHF	3.566.052	155.421
SKANDINAV.ENSK.BANKEN A	(161.773)	SEK	(11.801.340)	0
STROEER AKT	26.484	EUR	1.092.333	(202.205)
SULZER AG/ NAMENSAKTIE	26.210	CHF	2.212.124	0
SUPERGROUP PLC	(68.047)	GBP	(861.475)	0
SWEDBANK AB -A-	73.935	SEK	12.990.380	0
TELEPERFORM.SE	33.100	EUR	2.547.707	0
TOD S SPA	(23.318)	EUR	(1.124.627)	0

Notes aux états financiers au 30 juin 2016

Nota integrativa ai rendiconti finanziari al 30 giugno 2016

Description	Quantité	Devise	Nominal	Résultat non réalisé en EUR
Descrizione	Quantità	Valuta	Nominale	Risultato non realizzato EUR
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI	261.882	TRY	6.190.890	0
U BLOX HOLDING AG	12.417	CHF	2.600.120	0
UDG HEALTHCARE PLC	191.631	GBP	1.134.456	0
UPM-KYMMENE CORP	82.654	EUR	1.355.526	0
VIRGIN MONEY HOLDINGS (UK) PLC	180.031	GBP	451.878	(254.975)
VONTOBEL HOLDING AG /NAM.	(38.913)	CHF	(1.636.292)	0
WH SMITH PLC	107.241	GBP	1.687.973	0
WILLIAM DEMANT HOLDING A/S	138.210	DKK	17.967.300	0
WIRECARD AG/APRES RED.CAP	56.791	EUR	2.240.973	0
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	92.809	GBP	1.489.584	(368.533)
WOLSELEY PLC	(25.260)	GBP	(977.562)	0
WPP PLC SHS	106.018	GBP	1.645.399	0
INTESA SANPAOLO /RISP-NON CONV 31/12/209	1.384.017	EUR	2.213.043	0
Total				(920.164)

Au 30 juin 2016, la moins-value nette non réalisée sur CFD s'élevait à EUR (920.164) et est incluse dans l'état des actifs nets globalisés.

Al 30 giugno 2016, la minusvalenza netta non realizzata su CFD è di EUR (920.164) e figura nel prospetto delle attività nette globalizzate.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2016

Notas de los estados financieros el 30 de junio de 2016

Beschreibung	Menge	Währung	Nominal	Nicht realisiertes Ergebnis EUR
Descripción	Cantidad	Divisa	Nominal	Resultado no realizado EUR
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI	261.882	TRY	6.190.890	0
U BLOX HOLDING AG	12.417	CHF	2.600.120	0
UDG HEALTHCARE PLC	191.631	GBP	1.134.456	0
UPM-KYMMENE CORP	82.654	EUR	1.355.526	0
VIRGIN MONEY HOLDINGS (UK) PLC	180.031	GBP	451.878	(254.975)
VONTOBEL HOLDING AG /NAM.	(38.913)	CHF	(1.636.292)	0
WH SMITH PLC	107.241	GBP	1.687.973	0
WILLIAM DEMANT HOLDING A/S	138.210	DKK	17.967.300	0
WIRECARD AG/APRES RED.CAP	56.791	EUR	2.240.973	0
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	92.809	GBP	1.489.584	(368.533)
WOLSELEY PLC	(25.260)	GBP	(977.562)	0
WPP PLC SHS	106.018	GBP	1.645.399	0
INTESA SANPAOLO /RISP-NON CONV 31/12/209	1.384.017	EUR	2.213.043	0
Total				(920.164)

Zum 30. Juni 2016 betrug der nicht realisierte Nettoverlust aus CFD EUR (920.164). Er ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens verzeichnet.

A 30 de junio de 2016, la minusvalía neta no realizada sobre CFD es de EUR (920.164) y está incluida en el estado consolidado de activos netos.

Notes aux états financiers au 30 juin 2016

Nota integrativa ai rendiconti finanziari al 30 giugno 2016

• Market Neutral

Description	Quantité	Devise	Nominal	Résultat non réalisé en EUR
Descrizione	Quantità	Valuta	Nominale	Risultato non realizzato EUR
A2A SPA	288.319	EUR	339.640	0
AALBERTS INDUSTRIES NV	(20.036)	EUR	(541.974)	0
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	37.504	EUR	495.053	6.694
ACCELL GROUP NV	5.650	EUR	105.062	0
ACCIONA SA /ESP 167	(10.344)	EUR	(674.739)	0
ADECCO GROUP SA /ACT.NOM.	(7.472)	CHF	(365.306)	0
AIRBUS GROUP SE	(11.139)	EUR	(576.220)	40.179
AMADEUS IT HOLDING SR. A	10.247	EUR	402.451	0
AMER SPORTS CORPORATION A	16.354	EUR	401.654	0
APERAM SA	9.374	EUR	295.797	(31.372)
ASSA ABLOY AB	17.977	SEK	3.093.842	0
AUTO TRADER GR	69.684	GBP	246.263	(25.751)
AXFOOD AB	31.842	SEK	5.139.299	28.812
BANCA GENERALI SPA	(13.622)	EUR	(244.379)	0
BANCA IFIS SPA	17.578	EUR	319.041	(86.889)
BANKINTER SA	49.707	EUR	286.710	0
BAYER.WARENV.LANDWIRT.GEN.-NOM	(7.119)	EUR	(191.893)	0
BCA POPOLARE EMILIA ROMAGNA	104.403	EUR	342.233	0
BEKAERT	8.609	EUR	335.450	0
BIESSE SPA PESARO	34.774	EUR	392.251	(53.204)
BOOHOO.COM PLC	250.851	GBP	144.866	14.137
BUNZL PLC	9.878	GBP	227.392	0
CAIRN HOMES PLC	353.358	EUR	339.224	(43.286)
CAMPARI AZ/POST FRAZIONAMENTO	(72.874)	EUR	(647.121)	0
CANCOM SE	6.016	EUR	266.930	0
CAP GEMINI SA	6.643	EUR	519.483	0
CARILLION PLC	88.195	GBP	206.200	0
CARREFOUR S.A.	(25.257)	EUR	(560.958)	0
CIE AUTOMOTIVE SA	27.064	EUR	406.366	0
CLARIANT /NAMEN-AKT.	21.107	CHF	346.788	0
CONTINENTAL AG	(3.233)	EUR	(547.347)	0
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL S.A.	(79.960)	EUR	(568.835)	0
CVS GROUP PLC	45.987	GBP	359.618	0
DAILY MAIL & GENERAL TR A	(64.007)	GBP	(381.802)	0
DALATA HOTEL GROUP PLC	96.891	EUR	353.652	(96.014)
DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	30.965	GBP	362.910	0
DELHAIZE GROUP	7.280	EUR	688.178	6.417
DIGNITY PLC	12.109	GBP	311.201	0
DIRECT LINE	62.968	GBP	217.114	0
DJ EURO STOXX SMALL P	(75.165)	EUR	(14.618.841)	0
DKSH HOLDING LTD SHS	(10.595)	CHF	(674.902)	0
DNB ASA	53.356	NOK	5.300.919	0
DUERR AG	4.587	EUR	311.870	0
EMIS GROUP	29.423	GBP	271.427	(36.134)
ERSTE GROUP BANK AG	(13.409)	EUR	(272.337)	0
FAURECIA SA	8.879	EUR	255.138	0
FORTUM CORPORATION	47.459	EUR	682.460	0
FTSE 250 INDEX	(461)	GBP	(7.500.963)	364.925
GLANBIA PLC /-A-	17.325	EUR	293.312	6.410
GLOBAL DOMINION ACCESS S.A	105.998	EUR	246.975	0
GREGGS PLC	21.506	GBP	208.608	0
H.LUNDBECK A/S	(11.058)	DKK	(2.762.288)	0
HALFORDS GROUP PLC	(109.193)	GBP	(351.056)	0
HALMA PLC	23.457	GBP	238.558	0
HASTINGS GROUP HOLDINGS PLC	130.073	GBP	224.116	(17.610)
HEIDELBERGCEMENT AG	4.815	EUR	324.868	0
HENNES & MAURITZ AB	(19.518)	SEK	(4.811.187)	20.714
IMPERIAL BRANDS	8.474	GBP	343.494	30.336
INDRA SISTEMAS SA	48.583	EUR	461.247	0
INGENICO GROUP ACT.	6.960	EUR	731.496	0

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2016

Notas de los estados financieros el 30 de junio de 2016

• Market Neutral

Beschreibung	Menge	Währung	Nominal	Nicht realisiertes Ergebnis EUR
Descripción	Cantidad	Divisa	Nominal	Resultado no realizado EUR
A2A SPA	288.319	EUR	339.640	0
AALBERTS INDUSTRIES NV	(20.036)	EUR	(541.974)	0
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	37.504	EUR	495.053	6.694
ACCELL GROUP NV	5.650	EUR	105.062	0
ACCIONA SA /ESP 167	(10.344)	EUR	(674.739)	0
ADECCO GROUP SA /ACT.NOM.	(7.472)	CHF	(365.306)	0
AIRBUS GROUP SE	(11.139)	EUR	(576.220)	40.179
AMADEUS IT HOLDING SR. A	10.247	EUR	402.451	0
AMER SPORTS CORPORATION A	16.354	EUR	401.654	0
APERAM SA	9.374	EUR	295.797	(31.372)
ASSA ABLOY AB	17.977	SEK	3.093.842	0
AUTO TRADER GR	69.684	GBP	246.263	(25.751)
AXFOOD AB	31.842	SEK	5.139.299	28.812
BANCA GENERALI SPA	(13.622)	EUR	(244.379)	0
BANCA IFIS SPA	17.578	EUR	319.041	(86.889)
BANKINTER SA	49.707	EUR	286.710	0
BAYER.WARENV.LANDWIRT.GEN.-NOM	(7.119)	EUR	(191.893)	0
BCA POPOLARE EMILIA ROMAGNA	104.403	EUR	342.233	0
BEKAERT	8.609	EUR	335.450	0
BIESSE SPA PESARO	34.774	EUR	392.251	(53.204)
BOOHOO.COM PLC	250.851	GBP	144.866	14.137
BUNZL PLC	9.878	GBP	227.392	0
CAIRN HOMES PLC	353.358	EUR	339.224	(43.286)
CAMPARI AZ/POST FRAZIONAMENTO	(72.874)	EUR	(647.121)	0
CANCOM SE	6.016	EUR	266.930	0
CAP GEMINI SA	6.643	EUR	519.483	0
CARILLION PLC	88.195	GBP	206.200	0
CARREFOUR S.A.	(25.257)	EUR	(560.958)	0
CIE AUTOMOTIVE SA	27.064	EUR	406.366	0
CLARIANT /NAMEN-AKT.	21.107	CHF	346.788	0
CONTINENTAL AG	(3.233)	EUR	(547.347)	0
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL S.A.	(79.960)	EUR	(568.835)	0
CVS GROUP PLC	45.987	GBP	359.618	0
DAILY MAIL & GENERAL TR A	(64.007)	GBP	(381.802)	0
DALATA HOTEL GROUP PLC	96.891	EUR	353.652	(96.014)
DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	30.965	GBP	362.910	0
DELHAIZE GROUP	7.280	EUR	688.178	6.417
DIGNITY PLC	12.109	GBP	311.201	0
DIRECT LINE	62.968	GBP	217.114	0
DJ EURO STOXX SMALL P	(75.165)	EUR	(14.618.841)	0
DKSH HOLDING LTD SHS	(10.595)	CHF	(674.902)	0
DNB ASA	53.356	NOK	5.300.919	0
DUERR AG	4.587	EUR	311.870	0
EMIS GROUP	29.423	GBP	271.427	(36.134)
ERSTE GROUP BANK AG	(13.409)	EUR	(272.337)	0
FAURECIA SA	8.879	EUR	255.138	0
FORTUM CORPORATION	47.459	EUR	682.460	0
FTSE 250 INDEX	(461)	GBP	(7.500.963)	364.925
GLANBIA PLC /-A-	17.325	EUR	293.312	6.410
GLOBAL DOMINION ACCESS S.A	105.998	EUR	246.975	0
GREGGS PLC	21.506	GBP	208.608	0
H.LUNDBECK A/S	(11.058)	DKK	(2.762.288)	0
HALFORDS GROUP PLC	(109.193)	GBP	(351.056)	0
HALMA PLC	23.457	GBP	238.558	0
HASTINGS GROUP HOLDINGS PLC	130.073	GBP	224.116	(17.610)
HEIDELBERGCEMENT AG	4.815	EUR	324.868	0
HENNES & MAURITZ AB	(19.518)	SEK	(4.811.187)	20.714
IMPERIAL BRANDS	8.474	GBP	343.494	30.336
INDRA SISTEMAS SA	48.583	EUR	461.247	0
INGENICO GROUP ACT.	6.960	EUR	731.496	0

Notes aux états financiers au 30 juin 2016

Nota integrativa ai rendiconti finanziari al 30 giugno 2016

Description	Quantité	Devise	Nominal	Résultat non réalisé en EUR
Descrizione	Quantità	Valuta	Nominale	Risultato non realizzato EUR
INTERTEK GROUP PLC	8.212	GBP	285.695	34.432
INTESA SANPAOLO /RISP-NON CONV	332.609	EUR	531.842	0
IPSEN	6.390	EUR	354.198	0
IREN S.P.A.	332.715	EUR	462.474	0
JD SPORTS FASHION PLC	19.762	GBP	227.263	(30.558)
JUST EAT - SHS	52.170	GBP	222.296	0
KERRY GROUP A	7.609	EUR	607.655	0
LINDT & SPRUENGLI /PARTIZ	110	CHF	638.000	0
LOGISTA	20.161	EUR	380.942	0
LUXOTTICA GROUP	(6.216)	EUR	(271.266)	0
MELIA HOTELS --- SHS	30.037	EUR	290.308	(33.011)
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	17.249	GBP	278.226	0
MOLESKINE S.P.A.	91.133	EUR	196.118	0
MONCLER S.P.A.	20.026	EUR	283.168	0
NET ENTERTAINMENT NE AB	49.517	SEK	4.109.911	0
NORMA GROUP	10.761	EUR	457.504	(19.667)
NOVAE GROUP	28.701	GBP	215.401	0
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	(10.131)	CHF	(812.000)	(23.994)
NOVO NORDISK A/S /-B-	9.816	DKK	3.515.110	0
ORPEA	8.819	EUR	653.312	0
OVS S.P.A.	83.440	EUR	436.808	(44.948)
PARQUES	24.346	EUR	317.715	0
PARTNERS GROUP HOLDING	1.126	CHF	469.261	0
PERSIMMON PLC	14.768	GBP	213.693	0
PLAYTECH LIMITED	32.054	GBP	255.310	0
POWERFLUTE OYJ	131.882	GBP	92.647	0
PUBLICIS GROUPE SA	7.971	EUR	482.485	(28.622)
PUBLITY AG	3.300	EUR	98.439	0
PURECIRCLE LTD. REGISTERED	34.057	GBP	99.957	(21.515)
RHEINMETALL AG DUESSELDORF	8.136	EUR	432.835	(60.666)
ROYAL MAIL PLC	(53.234)	GBP	(266.702)	0
RPC GROUP PLC	27.634	GBP	216.512	0
RSA INSURANCE GROUP PLC	65.943	GBP	329.385	0
SAFILO	(23.620)	EUR	(160.970)	1.138
SAGE GRP	75.340	GBP	486.320	35.568
SARAS RAFFINERIE SARDE	201.610	EUR	314.310	(362)
SGS SA /NOM.	268	CHF	596.568	27.396
SKANDINAV.ENSK.BANKEN A	(38.258)	SEK	(2.790.921)	0
STROEER AKT	6.263	EUR	258.317	(36.220)
SULZER AG/ NAMENSAKTIE	6.207	CHF	523.871	0
SUPERGROUP PLC	(16.093)	GBP	(203.737)	0
SWEDBANK AB -A-	17.485	SEK	3.072.115	0
TELEPERFORM.SE	7.828	EUR	602.521	0
TOD S SPA	(5.515)	EUR	(265.988)	0
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI	61.933	TRY	1.464.096	0
U BLOX HOLDING AG	2.937	CHF	615.008	0
UDG HEALTHCARE PLC	45.319	GBP	268.288	5.625
UPM-KYMMENE CORP	19.547	EUR	320.571	0
VIRGIN MONEY HOLDINGS (UK) PLC	42.576	GBP	106.866	(51.239)
VONTOBEL HOLDING AG /NAM.	(9.203)	CHF	(386.986)	0
WH SMITH PLC	25.362	GBP	399.198	0
WILLIAM DEMANT HOLDING A/S	28.653	DKK	3.724.890	0
WIRECARD AG/APRES RED.CAP	13.633	EUR	537.958	0
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	21.949	GBP	352.281	(68.340)
WOLSELEY PLC	(5.974)	GBP	(231.194)	0
WPP PLC SHS	25.073	GBP	389.133	0
Total				(186.619)

Au 30 juin 2016, la moins-value nette non réalisée sur CFD s'élevait à EUR (186.619) et est incluse dans l'état des actifs nets globalisés.

Al 30 giugno 2016, la minusvalenza netta non realizzata su CFD è di EUR (186.619) e figura nel prospetto delle attività nette globalizzate.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2016

Notas de los estados financieros el 30 de junio de 2016

Beschreibung	Menge	Währung	Nominal	Nicht realisiertes Ergebnis EUR
Descripción	Cantidad	Divisa	Nominal	Resultado no realizado EUR
INTERTEK GROUP PLC	8.212	GBP	285.695	34.432
INTESA SANPAOLO /RISP-NON CONV	332.609	EUR	531.842	0
IPSEN	6.390	EUR	354.198	0
IREN S.P.A.	332.715	EUR	462.474	0
JD SPORTS FASHION PLC	19.762	GBP	227.263	(30.558)
JUST EAT - SHS	52.170	GBP	222.296	0
KERRY GROUP A	7.609	EUR	607.655	0
LINDT & SPRUENGLI /PARTIZ	110	CHF	638.000	0
LOGISTA	20.161	EUR	380.942	0
LUXOTTICA GROUP	(6.216)	EUR	(271.266)	0
MELIA HOTELS --- SHS	30.037	EUR	290.308	(33.011)
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	17.249	GBP	278.226	0
MOLESKINE S.P.A.	91.133	EUR	196.118	0
MONCLER S.P.A.	20.026	EUR	283.168	0
NET ENTERTAINMENT NE AB	49.517	SEK	4.109.911	0
NORMA GROUP	10.761	EUR	457.504	(19.667)
NOVAE GROUP	28.701	GBP	215.401	0
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	(10.131)	CHF	(812.000)	(23.994)
NOVO NORDISK A/S /-B-	9.816	DKK	3.515.110	0
ORPEA	8.819	EUR	653.312	0
OVS S.P.A.	83.440	EUR	436.808	(44.948)
PARQUES	24.346	EUR	317.715	0
PARTNERS GROUP HOLDING	1.126	CHF	469.261	0
PERSIMMON PLC	14.768	GBP	213.693	0
PLAYTECH LIMITED	32.054	GBP	255.310	0
POWERFLUTE OYJ	131.882	GBP	92.647	0
PUBLICIS GROUPE SA	7.971	EUR	482.485	(28.622)
PUBLITY AG	3.300	EUR	98.439	0
PURECIRCLE LTD. REGISTERED	34.057	GBP	99.957	(21.515)
RHEINMETALL AG DUESSELDORF	8.136	EUR	432.835	(60.666)
ROYAL MAIL PLC	(53.234)	GBP	(266.702)	0
RPC GROUP PLC	27.634	GBP	216.512	0
RSA INSURANCE GROUP PLC	65.943	GBP	329.385	0
SAFILO	(23.620)	EUR	(160.970)	1.138
SAGE GRP	75.340	GBP	486.320	35.568
SARAS RAFFINERIE SARDE	201.610	EUR	314.310	(362)
SGS SA /NOM.	268	CHF	596.568	27.396
SKANDINAV.ENSK.BANKEN A	(38.258)	SEK	(2.790.921)	0
STROEER AKT	6.263	EUR	258.317	(36.220)
SULZER AG/ NAMENSAKTIE	6.207	CHF	523.871	0
SUPERGROUP PLC	(16.093)	GBP	(203.737)	0
SWEDBANK AB -A-	17.485	SEK	3.072.115	0
TELEPERFORM.SE	7.828	EUR	602.521	0
TOD S SPA	(5.515)	EUR	(265.988)	0
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI	61.933	TRY	1.464.096	0
U BLOX HOLDING AG	2.937	CHF	615.008	0
UDG HEALTHCARE PLC	45.319	GBP	268.288	5.625
UPM-KYMMENE CORP	19.547	EUR	320.571	0
VIRGIN MONEY HOLDINGS (UK) PLC	42.576	GBP	106.866	(51.239)
VONTOBEL HOLDING AG /NAM.	(9.203)	CHF	(386.986)	0
WH SMITH PLC	25.362	GBP	399.198	0
WILLIAM DEMANT HOLDING A/S	28.653	DKK	3.724.890	0
WIRECARD AG/APRES RED.CAP	13.633	EUR	537.958	0
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	21.949	GBP	352.281	(68.340)
WOLSELEY PLC	(5.974)	GBP	(231.194)	0
WPP PLC SHS	25.073	GBP	389.133	0
Total				(186.619)

Au 30 juin 2016, la moins-value nette non réalisée sur CFD s'élevait à EUR (186.619) et est incluse dans l'état des actifs nets globalisés.

A 30 de junio de 2016, la minusvalía neta no realizada sobre CFD es de EUR (186.619) y está incluida en el estado consolidado de activos netos.

Notes aux états financiers au 30 juin 2016

Nota integrativa ai rendiconti finanziari al 30 giugno 2016

Note 12 – Options

Nota 12 – Opzioni

• Absolute Return GBP

Vente de 74 CALL S&P 500 INDICES 16/09/2016, pour un engagement de GBP (14.430.000).
Achat de 74 CALL S&P 500 INDICES 16/09/2016, pour un engagement de GBP 15.540.000.
Vente de 74 PUT S&P 500 INDICES 16/09/2016, pour un engagement de GBP (12.580.000).
Achat de 74 PUT S&P 500 INDICES 17/07/2016, pour un engagement de GBP 14.430.000.

• Absolute Return GBP

Vendita di 74 CALL S&P 500 INDICES 16/09/2016 per un impegno di GBP (14.430.000).
Acquisto di 74 CALL S&P 500 INDICES 16/09/2016 per un impegno di GBP 15.540.000.
Vendita di 74 PUT S&P 500 INDICES 16/09/2016 per un impegno di GBP (12.580.000).
Acquisto di 74 PUT S&P 500 INDICES 16/09/2016 per un impegno di GBP 14.430.000.

• Flexible Credit

Achat de 100 PUT EURO STOXX 50 PR 16/09/2016, pour un engagement de EUR 2.500.000.
Achat de 150 PUT EURO STOXX 50 PR 16/09/2016, pour un engagement de EUR 3.600.000.
Achat de 150 PUT EURO STOXX 50 PR 16/09/2016, pour un engagement de EUR 3.750.000.

Acquisto di 100 PUT EURO STOXX 50 PR 16/09/2016 per un impegno di EUR 2.500.000.
Acquisto di 150 PUT EURO STOXX 50 PR 16/09/2016 per un impegno di EUR 3.600.000.
Acquisto di 150 PUT EURO STOXX 50 PR 16/09/2016 per un impegno di EUR 3.750.000.

• Italian Opportunities

Achat de 1.700 CALL BCA POPOLARE 15/07/2016, pour un engagement de EUR 4.760.000.
Achat de 4.181 CALL BMPS 15/07/2016, pour un engagement de EUR 2.759.460.
Achat de 3.173 CALL ENEL 15/07/2016, pour un engagement de EUR 6.663.300.
Achat de 2.200 CALL ENI SPA ROMA 15/07/2016, pour un engagement de EUR 16.500.000.
Achat de 1.500 CALL UNICREDIT AZ 15/07/2016, pour un engagement de EUR 4.950.000.

Acquisto di 1.700 CALL BCA POPOLARE 15/07/2016 per un impegno di EUR 4.760.000.
Acquisto di 4.181 CALL BMPS 15/07/2016 per un impegno di EUR 2.759.460.
Acquisto di 3.173 CALL ENEL 15/07/2016 per un impegno di EUR 6.663.300.
Acquisto di 2.200 CALL ENI SPA ROMA 15/07/2016 per un impegno di EUR 16.500.000.
Acquisto di 1.500 CALL UNICREDIT AZ 15/07/2016 per un impegno di EUR 4.950.000.

• Multi-Asset Absolute Return EUR

Achat de 1.514 CALL DJ EURO STOXX INDICES 16/06/2017, pour un engagement de EUR 9.084.000.
Vente de 100 CALL S&P 500 INDICES 16/09/2016, pour un engagement de EUR (19.500.000).
Achat de 100 CALL S&P 500 INDICES 16/09/2016, pour un engagement de EUR 21.000.000.
Vente de 100 PUT S&P 500 INDICES 16/09/2016, pour un engagement de EUR (17.000.000).
Achat de 100 PUT S&P 500 INDICES 16/09/2016, pour un engagement de EUR 19.500.000.

Acquisto di 1.514 CALL DJ EURO STOXX INDICES 16/06/2017 per un impegno di EUR 9.084.000.
Vendita di 100 CALL S&P 500 INDICES 16/09/2016 per un impegno di EUR (19.500.000).
Acquisto di 100 CALL S&P 500 INDICES 16/09/2016 per un impegno di EUR 21.000.000.
Vendita di 100 PUT S&P 500 INDICES 16/09/2016 per un impegno di EUR (17.000.000).
Acquisto di 100 PUT S&P 500 INDICES 16/09/2016 per un impegno di EUR 19.500.000.

• Multi-Asset Diversified

Achat de 1.500 CALL DJ EUR STOXX INDICES 16/06/2017, pour un engagement de EUR 9.000.000.
Achat de 150 CALL NIKKEI 225 INDICES 08/07/2016, pour un engagement de EUR 1.050.000.000.
Achat de 166 PUT EURO STOXX 50 PR 16/12/2016 pour un engagement de EUR 4.482.000.

Acquisto di 1.500 CALL DJ EURO STOXX INDICES 16/06/2017 per un impegno di EUR 9.000.000.
Acquisto di 150 CALL NIKKEI 225 INDICES 08/07/2016 per un impegno di EUR 1.050.000.000.
Acquisto di 166 PUT EURO STOXX 50 PR 16/12/2016 per un impegno di EUR 4.482.000.

• Multi-Asset Inflation Shield

Achat de 208 CALL DJ EURO STOXX INDICES 16/06/2017, pour un engagement de USD 1.248.000.
Vente de 13 CALL S&P 500 INDICES 16/09/2016, pour un engagement de USD (2.535.000).
Achat de 13 CALL S&P 500 INDICES 16/09/2016, pour un engagement de USD 2.730.000.
Vente de 13 PUT S&P 500 INDICES 16/09/2016, pour un engagement de USD (2.210.000).
Achat de 13 PUT S&P 500 INDICES 16/09/2016, pour un engagement de USD 2.535.000.

Acquisto di 208 CALL DJ EURO STOXX INDICES 16/06/2017 per un impegno di USD 1.248.000.
Vendita di 13 CALL S&P 500 INDICES 16/09/2016 per un impegno di USD (2.535.000).
Acquisto di 13 CALL S&P 500 INDICES 16/09/2016 per un impegno di USD 2.730.000.
Vendita di 13 PUT S&P 500 INDICES 16/09/2016 per un impegno di USD (2.210.000).
Acquisto di 13 PUT S&P 500 INDICES 16/09/2016 per un impegno di USD 2.535.000.

Note 13 – Changements dans la composition du portefeuille-titres

Nota 13 – Variazioni nella composizione del portafoglio titoli

Les changements dans la composition du portefeuille-titres et des instruments du marché monétaire sont disponibles sans frais au siège social de la SICAV.
Ces documents peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant.

Le variazioni nella composizione del portafoglio titoli e degli strumenti del mercato monetario sono disponibili gratuitamente presso la sede sociale della SICAV.
Questi documenti possono essere ottenuti gratuitamente presso il rappresentante.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2016

Notas de los estados financieros el 30 de junio de 2016

Anmerkung 12 – Optionen

Note 12 – Opciones

• Absolute Return GBP

Verkauf von 74 CALL S&P 500 INDICES 16/09/2016 mit einer Verpflichtung von GBP (14.430.000).
Kauf von 74 CALL S&P 500 INDICES 16/09/2016 mit einer Verpflichtung von GBP 15.540.000.
Verkauf von 74 PUT S&P 500 INDICES 16/09/2016 mit einer Verpflichtung von GBP (12.580.000).
Kauf von 74 PUT S&P 500 INDICES 16/09/2016 mit einer Verpflichtung von GBP 14.430.000.

• Absolute Return GBP

Venta de 74 CALL S&P 500 INDICES 16/09/2016 por un importe de GBP (14.430.000).
Compra de 74 CALL S&P 500 INDICES 16/09/2016 por un importe de GBP 15.540.000.
Venta de 74 PUT S&P 500 INDICES 16/09/2016 por un importe de GBP (12.580.000).
Compra de 74 PUT S&P 500 INDICES 16/09/2016 por un importe de GBP 14.430.000.

• Flexible Credit

Kauf von 100 PUT EURO STOXX 50 PR 16/09/2016 mit einer Verpflichtung von EUR 2.500.000.
Kauf von 150 PUT EURO STOXX 50 PR 16/09/2016 mit einer Verpflichtung von EUR 3.600.000.
Kauf von 150 PUT EURO STOXX 50 PR 16/09/2016 mit einer Verpflichtung von EUR 3.750.000.

Compra de 100 PUT EURO STOXX 50 PR 16/09/2016 por un importe de EUR 2.500.000.
Compra de 150 PUT EURO STOXX 50 PR 16/09/2016 por un importe de EUR 3.600.000.
Compra de 150 PUT EURO STOXX 50 PR 16/09/2016 por un importe de EUR 3.750.000.

• Italian Opportunities

Kauf von 1.700 CALL BCA POPOLARE 15/07/2016 mit einer Verpflichtung von EUR 4.760.000.
Kauf von 4.181 CALL BMPS 15/07/2016 mit einer Verpflichtung von EUR 2.759.460.
Kauf von 3.173 CALL ENEL 15/07/2016 mit einer Verpflichtung von EUR 6.663.300.
Kauf von 2.200 CALL ENI SPA ROMA 15/07/2016 mit einer Verpflichtung von EUR 16.500.000.
Kauf von 1.500 CALL UNICREDIT AZ 15/07/2016 mit einer Verpflichtung von EUR 4.950.000.

Compra de 1.700 CALL BCA POPOLARE 15/07/2016 por un importe de EUR 4.760.000.
Compra de 4.181 CALL BMPS 15/07/2016 por un importe de EUR 2.759.460.
Compra de 3.173 CALL ENEL 15/07/2016 por un importe de EUR 6.663.300.
Compra de 2.200 CALL ENI SPA ROMA 15/07/2016 por un importe de EUR 16.500.000.
Compra de 1.500 CALL UNICREDIT AZ 15/07/2016 por un importe de EUR 4.950.000.

• Multi-Asset Absolute Return EUR

Kauf von 1.514 CALL DJ EURO STOXX INDICES 16/06/2017 mit einer Verpflichtung von EUR 9.084.000.
Verkauf von 100 CALL S&P 500 INDICES 16/09/2016 mit einer Verpflichtung von EUR (19.500.000).
Kauf von 100 CALL S&P 500 INDICES 16.09.2016 mit einer Verpflichtung von EUR 21.000.000.
Verkauf von 100 PUT S&P 500 INDICES 16/09/2016 mit einer Verpflichtung von EUR (17.000.000).
Kauf von 100 PUT S&P 500 INDICES 16/09/2016 mit einer Verpflichtung von EUR 19.500.000.

Compra de 1.514 CALL DJ EURO STOXX INDICES 16/06/2017 por un importe de EUR 9.084.000.
Venta de 100 CALL S&P 500 INDICES 16/09/2016 por un importe de EUR (19.500.000).
Compra de 100 CALL S&P 500 INDICES 16/09/2016 por un importe de EUR 21.000.000.
Venta de 100 PUT S&P 500 INDICES 16/09/2016 por un importe de EUR (17.000.000).
Compra de 100 PUT S&P 500 INDICES 16/09/2016 por un importe de EUR 19.500.000.

• Multi-Asset Diversified

Kauf von 1.500 CALL DJ EURO STOXX INDICES 16/06/2017 mit einer Verpflichtung von EUR 9.000.000.
Kauf von 150 CALL NIKKEI 225 INDICES 08/07/2016 mit einer Verpflichtung von EUR 1.050.000.000.
Kauf von 166 PUT EURO STOXX 50 PR 16/12/2016 mit einer Verpflichtung von EUR 4.482.000.

Compra de 1.500 CALL DJ EURO STOXX INDICES 16/06/2017 por un importe de EUR 9.000.000.
Compra de 150 CALL NIKKEI 225 INDICES 08/07/2016 por un importe de EUR 1.050.000.000.
Compra de 166 PUT EURO STOXX 50 PR 16/12/2016 por un importe de EUR 4.482.000.

• Multi-Asset Inflation Shield

Kauf von 208 CALL DJ EURO STOXX INDICES 16/06/2017 mit einer Verpflichtung von USD 1.248.000.
Verkauf von 13 CALL S&P 500 INDICES 16/09/2016 mit einer Verpflichtung von USD (2.535.000).
Kauf von 13 CALL S&P 500 INDICES 16/09/2016 mit einer Verpflichtung von USD 2.730.000.
Verkauf von 13 PUT S&P 500 INDICES 16/09/2016 mit einer Verpflichtung von USD (2.210.000).
Kauf von 13 PUT S&P 500 INDICES 16/09/2016 mit einer Verpflichtung von USD 2.535.000.

Compra de 208 CALL DJ EURO STOXX INDICES 16/06/2017 por un importe de USD 1.248.000.
Venta de 13 CALL S&P 500 INDICES 16/09/2016 por un importe de USD (2.535.000).
Compra de 13 CALL S&P 500 INDICES 16/09/2016 por un importe de USD 2.730.000.
Venta de 13 PUT S&P 500 INDICES 16/09/2016 por un importe de USD (2.210.000).
Compra de 13 PUT S&P 500 INDICES 16/09/2016 por un importe de USD 2.535.000.

Anmerkung 13 – Die Veränderungen des Wertpapierbestandes

Nota 13 – Cambios de la composición de la cartera de inversión

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente sind gebührenfrei am Geschäftssitz der SICAV erhältlich.

Diese Dokumente können Sie kostenlos von unserem Vertreter erhalten.

Los cambios en la composición de la cartera de inversión y de los instrumentos del mercado monetario están disponibles de modo gratuito en el domicilio social de la SICAV.

Estos documentos pueden obtenerse de forma gratuita a través del representante.

Notes aux états financiers au 30 juin 2016

Nota integrativa ai rendiconti finanziari al 30 giugno 2016

Note 14 – Prêts sur titres

Au 30 juin 2016, la valeur des titres prêtés était la suivante :

Compartiments	Valeur de marché	Collatéral	Devise
Comparti	Valore di mercato	Garanzia collaterale	Valuta
Continental European Selection	2.754.547	2.892.281	GBP
Dynamic Allocation	967.975	987.337	EUR
European Corporate Bonds	45.775.392	46.690.904	EUR
Euro Fixed Income	9.117.882	9.300.249	EUR
European Mid & Small Cap	14.169.985	14.878.494	EUR
European Opportunities	107.616.255	112.997.095	EUR
European Selection	22.960.306	24.108.336	EUR
Global High Dividend	3.214.705	3.375.443	USD
Japan Opportunities	2.702.735.311	2.837.864.546	JPY
Multi-Asset Diversified	2.189.595	2.233.390	EUR
Multi-Asset Inflation Shield	1.370.282	1.410.508	USD
USD Bonds	4.113.745	4.196.026	USD
World Opportunities	11.280.583	11.884.619	EUR

Le collatéral donné en couverture des titres prêtés représente au moins respectivement 105% de la valeur de marché des actions et 102% de la valeur de marché des obligations prêtées au 30 juin 2016.

Il est composé de titres issus ou garantis par un Etat membre de l'OCDE ou ses autorités locales ou par des organisations ou institutions supranationales.

Le montant des revenus hors charges perçus dans le cadre de ces prêts sur titres est inclus dans le poste « Revenus sur titres prêtés » dans l'Etat des changements des actifs nets globalisés.

Note 15 – Dividendes

Les dividendes ci-dessous ont été payés pendant la période :

Compartiments	Classe d'action	Ex-date	Devise	Dividende par classe
Comparti	Classe di azioni	Data ex dividendo	Valuta	Dividendo per classe
Absolute Return GBP	R GBP D	15/03/2016	GBP	0,03
Absolute Return GBP	R GBP D	15/06/2016	GBP	0,04
European Corporate Bonds	R GBP D	15/03/2016	GBP	1,33
European Corporate Bonds	R GBP D	15/06/2016	GBP	0,78
Global High Dividend	I USD D	15/01/2016	USD	2,52
Global High Dividend	I USD D	15/02/2016	USD	2,45
Global High Dividend	I USD D	15/03/2016	USD	2,62
Global High Dividend	I USD D	15/04/2016	USD	2,70
Global High Dividend	I USD D	17/05/2016	USD	2,66
Global High Dividend	I USD D	15/06/2016	USD	2,65
Global High Dividend	USD D	15/01/2016	USD	0,38
Global High Dividend	USD D	15/02/2016	USD	0,37
Global High Dividend	USD D	15/03/2016	USD	0,40
Global High Dividend	USD D	15/04/2016	USD	0,41
Global High Dividend	USD D	17/05/2016	USD	0,41
Global High Dividend	USD D	15/06/2016	USD	0,40
Global High Yield	I USD D	15/01/2016	USD	4,32
Global High Yield	I USD D	15/02/2016	USD	4,14
Global High Yield	I USD D	15/03/2016	USD	4,48
Global High Yield	I USD D	15/04/2016	USD	4,57
Global High Yield	I USD D	17/05/2016	USD	4,62
Global High Yield	I USD D	15/06/2016	USD	4,65
Global High Yield	SGD D	15/01/2016	SGD	0,67
Global High Yield	SGD D	15/02/2016	SGD	0,64
Global High Yield	SGD D	15/03/2016	SGD	0,69
Global High Yield	SGD D	15/04/2016	SGD	0,71
Global High Yield	SGD D	17/05/2016	SGD	0,72
Global High Yield	SGD D	15/06/2016	SGD	0,72
Global High Yield	USD D	15/01/2016	USD	0,67
Global High Yield	USD D	15/02/2016	USD	0,64
Global High Yield	USD D	15/03/2016	USD	0,69
Global High Yield	USD D	15/04/2016	USD	0,71
Global High Yield	USD D	17/05/2016	USD	0,72
Global High Yield	USD D	15/06/2016	USD	0,72
Global High Yield	USD D HD	15/01/2016	USD	0,54
Global High Yield	USD D HD	15/02/2016	USD	0,51
Global High Yield	USD D HD	15/03/2016	USD	0,56
Global High Yield	USD D HD	15/04/2016	USD	0,57
Global High Yield	USD D HD	17/05/2016	USD	0,57
Global High Yield	USD D HD	15/06/2016	USD	0,58

Nota 14 – Prestito titoli

Al 30 giugno 2016, il valore dei titoli ceduti in prestito era il seguente:

Le garanzie collaterali fornite come copertura dei titoli ceduti in prestito rappresentano almeno il 105% del valore di mercato delle azioni e il 102% del valore di mercato delle obbligazioni cedute in prestito al 30 giugno 2016.

Le garanzie collaterali sono costituite da titoli emessi o garantiti da paesi membri dell'OCSE o da loro autorità locali ovvero da organizzazioni o istituzioni sovranazionali.

I proventi, spese escluse, percepiti nel quadro dei prestiti di titoli sono compresi nella voce "Reddito da prestito titoli" del prospetto delle variazioni delle attività nette globalizzate.

Nota 15 – Dividendi

I seguenti dividendi sono stati versati nel corso del periodo:

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2016

Notas de los estados financieros el 30 de junio de 2016

Anmerkung 14 – Darlehen auf Titeln

Wert der ausgeliehenen Wertpapiere zum 30. Juni 2016:

Teilfonds	Marktwert	Absicherung	Währung
Compartimentos	Valor de mercado	Garantía	Divisa
Continental European Selection	2.754.547	2.892.281	GBP
Dynamic Allocation	967.975	987.337	EUR
European Corporate Bonds	45.775.392	46.690.904	EUR
Euro Fixed Income	9.117.882	9.300.249	EUR
European Mid & Small Cap	14.169.985	14.878.494	EUR
European Opportunities	107.616.255	112.997.095	EUR
European Selection	22.960.306	24.108.336	EUR
Global High Dividend	3.214.705	3.375.443	USD
Japan Opportunities	2.702.735.311	2.837.864.546	JPY
Multi-Asset Diversified	2.189.595	2.233.390	EUR
Multi-Asset Inflation Shield	1.370.282	1.410.508	USD
USD Bonds	4.113.745	4.196.026	USD
World Opportunities	11.280.583	11.884.619	EUR

Die zur Absicherung der verliehenen Papiere gestellten Sicherheiten stellen zum 30. Juni 2016 mindestens 105 % des Marktwertes der Aktien und 102 % des Marktwertes der verliehenen Anleihen dar.

Als Sicherheiten dienen Wertpapiere, die von einem Mitgliedsstaat der OECD bzw. ihren Gebietskörperschaften oder von supranationalen Organisationen oder Institutionen begeben oder garantiert werden.

Die im Rahmen dieser Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen gebührenbereinigten Erträge werden in der konsolidierten Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens als „Einkünfte auf Wertpapierleihe“ erfasst.

Anmerkung 15 – Dividenden

Die nachstehenden Dividenden wurden im Verlauf des Berichtszeitraums ausgeschüttet:

Teilfonds	Anteilsklasse	Ex-Tag	Währung	Dividendenklasse
Compartimentos	Clase de acción	Fecha "ex dividendo"	Divisa	Dividendo por clase
Absolute Return GBP	R GBP D	15/03/2016	GBP	0,03
Absolute Return GBP	R GBP D	15/06/2016	GBP	0,04
European Corporate Bonds	R GBP D	15/03/2016	GBP	1,33
European Corporate Bonds	R GBP D	15/06/2016	GBP	0,78
Global High Dividend	I USD D	15/01/2016	USD	2,52
Global High Dividend	I USD D	15/02/2016	USD	2,45
Global High Dividend	I USD D	15/03/2016	USD	2,62
Global High Dividend	I USD D	15/04/2016	USD	2,70
Global High Dividend	I USD D	17/05/2016	USD	2,66
Global High Dividend	I USD D	15/06/2016	USD	2,65
Global High Dividend	USD D	15/01/2016	USD	0,38
Global High Dividend	USD D	15/02/2016	USD	0,37
Global High Dividend	USD D	15/03/2016	USD	0,40
Global High Dividend	USD D	15/04/2016	USD	0,41
Global High Dividend	USD D	17/05/2016	USD	0,41
Global High Dividend	USD D	15/06/2016	USD	0,40
Global High Yield	I USD D	15/01/2016	USD	4,32
Global High Yield	I USD D	15/02/2016	USD	4,14
Global High Yield	I USD D	15/03/2016	USD	4,48
Global High Yield	I USD D	15/04/2016	USD	4,57
Global High Yield	I USD D	17/05/2016	USD	4,62
Global High Yield	I USD D	15/06/2016	USD	4,65
Global High Yield	SGD D	15/01/2016	SGD	0,67
Global High Yield	SGD D	15/02/2016	SGD	0,64
Global High Yield	SGD D	15/03/2016	SGD	0,69
Global High Yield	SGD D	15/04/2016	SGD	0,71
Global High Yield	SGD D	17/05/2016	SGD	0,72
Global High Yield	SGD D	15/06/2016	SGD	0,72
Global High Yield	USD D	15/01/2016	USD	0,67
Global High Yield	USD D	15/02/2016	USD	0,64
Global High Yield	USD D	15/03/2016	USD	0,69
Global High Yield	USD D	15/04/2016	USD	0,71
Global High Yield	USD D	17/05/2016	USD	0,72
Global High Yield	USD D	15/06/2016	USD	0,72
Global High Yield	USD D HD	15/01/2016	USD	0,54
Global High Yield	USD D HD	15/02/2016	USD	0,51
Global High Yield	USD D HD	15/03/2016	USD	0,56
Global High Yield	USD D HD	15/04/2016	USD	0,57
Global High Yield	USD D HD	17/05/2016	USD	0,57
Global High Yield	USD D HD	15/06/2016	USD	0,58

Nota 14 – Préstamos sobre títulos

A 30 de junio de 2016 el valor de los títulos prestados era el siguiente:

Teilfonds	Marktwert	Absicherung	Währung
Compartimentos	Valor de mercado	Garantía	Divisa
Continental European Selection	2.754.547	2.892.281	GBP
Dynamic Allocation	967.975	987.337	EUR
European Corporate Bonds	45.775.392	46.690.904	EUR
Euro Fixed Income	9.117.882	9.300.249	EUR
European Mid & Small Cap	14.169.985	14.878.494	EUR
European Opportunities	107.616.255	112.997.095	EUR
European Selection	22.960.306	24.108.336	EUR
Global High Dividend	3.214.705	3.375.443	USD
Japan Opportunities	2.702.735.311	2.837.864.546	JPY
Multi-Asset Diversified	2.189.595	2.233.390	EUR
Multi-Asset Inflation Shield	1.370.282	1.410.508	USD
USD Bonds	4.113.745	4.196.026	USD
World Opportunities	11.280.583	11.884.619	EUR

La garantía otorgada para cubrir los títulos prestados representa al menos el 105% del valor de mercado de las acciones y el 102% del valor de mercado de los bonos prestados a 30 de junio de 2016.

Está formada por títulos emitidos o garantizados por un estado miembro de la OCDE o sus autoridades locales o por organizaciones o instituciones supranacionales.

El importe de los ingresos percibidos en relación con estos títulos prestados se incluye en el epígrafe "Ingresos por préstamos de títulos" del estado de los cambios de los activos netos globalizados.

Nota 15 – Dividendos

Durante el periodo se pagaron los dividendos que figuran a continuación:

Notes aux états financiers au 30 juin 2016

Nota integrativa ai rendiconti finanziari al 30 giugno 2016

Note 16 – Evènements post-clôture

Les modifications ci-après ont été décidées par le Conseil d'Administration et peuvent être consultées en détail dans le prospectus daté de juillet 2016 :

1. Nomination de M^{me} Katia COUDRAY-CORNU en qualité d'Administratrice en remplacement de M. Eric Syz ;
2. Les nouveaux compartiments OYSTER - European Subordinated Bonds et OYSTER - Diversified GBP seront créés ;
3. Modification de la politique d'investissement des compartiments suivants :
OYSTER - Absolute Return GBP,
OYSTER - European Subordinated Bonds,
OYSTER - Flexible Credit,
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR,
OYSTER - Multi-Asset Diversified.
4. Modification du pourcentage maximum applicable à la commission de vente par type de classe ;
5. Modification du pourcentage maximum applicable à la commission de rachat par type de classe ;
6. Précision ajoutée selon laquelle la souscription initiale minimale s'entend par compartiment ;
7. Précision ajoutée au titre de la commission de gestion maximale par classe d'actions du compartiment dénommé OYSTER - European Subordinated Bonds ;
8. Introduction d'une commission de performance pour le compartiment OYSTER - Market Neutral ;
9. Suppression de la commission de performance pour la classe d'actions PF du compartiment dénommé OYSTER - Multi Strategy Ucits Alternative ;
10. Suppression de la commission de performance pour la classe d'actions PR en EUR avec couverture du compartiment dénommé OYSTER - Japan Opportunities ;
11. Modification du profil de risque du compartiment dénommé OYSTER - Multi Asset Diversified ;
12. Modification de la détermination du risque du compartiment dénommé OYSTER - Multi-Asset Diversified, de l'approche par les engagements à la VaR absolue.
13. Amendment of the strategies described for the sub-fund OYSTER - Multi-Strategy Ucits Alternative;
14. Les actionnaires des compartiments OYSTER - Absolute Return GBP, OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR et OYSTER - Multi-Asset Diversified peuvent demander le rachat ou l'échange de leurs actions de ces compartiments, sans commissions de rachat ou d'échange (le cas échéant), entre la date de notification et le 31 août 2016 inclus à la Valeur nette d'inventaire par action applicable.

Les changements du point 1 au point 14 sont effectifs à compter du 1^{er} juillet 2016.

Nota 16 – Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

Il Consiglio di amministrazione ha deciso le seguenti modifiche, consultabili in dettaglio nel prospetto informativo datato luglio 2016:

1. Nomina della Sig.ra Katia COUDRAY-CORNU ad Amministratore in sostituzione del Sig. Eric SYZ;
2. Creazione dei nuovi comparti OYSTER - European Subordinated Bonds e OYSTER - Diversified GBP;
3. Modifica della politica d'investimento dei seguenti comparti:
OYSTER - Absolute Return GBP,
OYSTER - European Subordinated Bonds,
OYSTER - Flexible Credit,
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR,
OYSTER - Multi-Asset Diversified.
4. Modifica della percentuale massima applicabile della commissione di vendita per tipo di Classe;
5. Modifica della percentuale massima applicabile della commissione di rimborso per tipo di Classe;
6. Precisazione del fatto che l'Importo minimo di sottoscrizione iniziale è per comparto;
7. Indicazione della Commissione di gestione massima per la classe di azioni R del comparto OYSTER - European Subordinated Bonds;
8. Introduzione della commissione di performance per il comparto OYSTER - Market Neutral;
9. Eliminazione della commissione di performance per la classe di azioni PF del comparto OYSTER - Multi-Strategy Ucits Alternative;
10. Eliminazione della commissione di performance per la classe di azioni PR in EUR con copertura del comparto OYSTER - Japan Opportunities;
11. Modifica del profilo di rischio del comparto OYSTER - Multi-Asset Diversified;
12. Modifica della metodologia di determinazione del rischio del comparto OYSTER - Multi-Asset Diversified dall'approccio basato sugli impegni al VAR assoluto;
13. Modifica delle strategie descritte per il comparto OYSTER - Multi-Strategy Ucits Alternative;
14. Gli azionisti dei comparti OYSTER - Absolute Return GBP, OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR e OYSTER - Multi-Asset Diversified possono richiedere il rimborso o la conversione delle loro azioni dei comparti, senza l'addebito di commissioni di rimborso o di conversione (se applicabili), dalla data dell'avviso al 31 agosto 2016 incluso al Valore netto d'inventario per azione applicabile.

Le variazioni ai punti da 1 a 14 sono effettive a partire dal 1 luglio 2016.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2016

Notas de los estados financieros el 30 de junio de 2016

Anmerkung 16 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Folgende Änderungen wurden vom Aufsichtsrat beschlossen und sind im Prospekt vom Juli 2016 ausführlich beschrieben:

1. Benennung von Frau Katia COUDRAY-CORNU zur Geschäftsführerin anstelle von Hr. Eric Syz;
2. Neue Teilfonds OYSTER - European Subordinated Bonds und OYSTER - Diversified GBP werden aufgelegt;
3. Änderung der Anlagepolitik folgender Teilfonds:

OYSTER - Absolute Return GBP,
OYSTER - European Subordinated Bonds,
OYSTER - Flexible Credit,
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR,
OYSTER - Multi-Asset Diversified.

4. Anpassung des geltenden Höchstprozentsatzes der Verkaufsgebühr pro Art der Klasse;
5. Anpassung des geltenden Höchstprozentsatzes der Rücknahmegebühr pro Art der Klasse;
6. Hinzufügung der Präzisierung, dass die Mindesterstzeichnung pro Teilfonds gilt;
7. Hinzufügung einer Präzisierung bezüglich der Anlageberaterhöchstgebühr für die Anteilsklasse R des Teilfonds OYSTER - European Subordinated Bonds;
8. Einführung einer Performanceprovision für den Teilfonds OYSTER - Market Neutral;
9. Streichung der Performanceprovision für die Anteilsklasse PF des Teilfonds OYSTER - Multi-Strategy Ucits Alternative;

10. Streichung der Performanceprovision für die Anteilsklasse PR in EUR mit Absicherung des Teilfonds OYSTER - Japan Opportunities;

11. Anpassung des Risikoprofils des Teilfonds OYSTER - Multi-Asset Diversified;
12. Anpassung der Risikobestimmung des Teilfonds OYSTER - Multi-Asset Diversified vom Commitment-Ansatz auf absoluten VaR.

13. Anpassung der beschriebenen Strategien für den Teilfonds OYSTER - Multi-Strategy Ucits Alternative;

14. Die Anteilsinhaber der Teilfonds OYSTER - Absolute Return GBP, OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR und OYSTER - Multi-Asset Diversified können ihre Anteile an dem Teilfonds vom Mitteilungsdatum bis einschließlich 31. August 2016 zum gültigen Nettoinventarwert pro Anteil zurückgeben oder umtauschen, ohne dass (ggf.) Rücknahme- oder Umtauschgebühren fällig werden.

Die Änderungen in den Punkten 1 bis 14 werden zum 1. Juli 2016 wirksam.

Nota 16 – Hechos posteriores a la fecha del balance

Las modificaciones siguientes fueron decididas por el Consejo de Administración y pueden ser consultadas en detalle en el folleto de fecha de julio de 2016:

1. Nombramiento de Doña Katia COUDRAY-CORNU como Directiva en sustitución de Don Eric Syz;
2. Creación de dos nuevos compartimentos: OYSTER - European Subordinated Bonds y OYSTER - Diversified GBP;
3. Modificación de la política de inversión de los compartimentos siguientes:

OYSTER - Absolute Return GBP,
OYSTER - European Subordinated Bonds,
OYSTER - Flexible Credit,
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR,
OYSTER - Multi-Asset Diversified.

4. Modificación del porcentaje máximo aplicable de la comisión de ventas por tipo de clase;
5. Modificación del porcentaje máximo aplicable de la comisión de reembolso por tipo de clase;
6. Incorporación de una precisión relativa a que la suscripción inicial mínima es por compartimento;
7. Incorporación de una precisión relativa a la comisión de gestión máxima correspondiente a la clase de acciones R del compartimento denominado OYSTER - European Subordinated Bonds;
8. Introducción de una comisión de resultados para el compartimento OYSTER - Market Neutral;
9. Eliminación de la comisión de resultados para la clase de acciones PF del compartimento denominado OYSTER - Multi-Strategy Ucits Alternative;

10. Eliminación de la comisión de resultados para la clase de acciones PR en EUR con cobertura del compartimento denominado OYSTER - Japan Opportunities;

11. Modificación del perfil de riesgo del compartimento denominado OYSTER - Multi-Asset Diversified;
12. Cambio de la determinación del riesgo, del enfoque del compromiso al VAR absoluto, para el compartimento denominado OYSTER - Multi-Asset Diversified;

13. Modificación de las estrategias descritas para el compartimento OYSTER - Multi-Strategy Ucits Alternative;

14. Los accionistas de los compartimentos OYSTER - Absolute Return GBP, OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR y OYSTER - Multi-Asset Diversified podrán reembolsar o canjear sus acciones del compartimento sin tener que abonar comisiones de reembolso o de canje (en su caso), desde la fecha de la notificación hasta el 31 de agosto de 2016, incluido, al valor neto del inventario por acción correspondiente.

Los cambios en los puntos 1 a 14 serán efectivos a partir del 1 de julio de 2016.

Informations complémentaires

Publication du TER (Total Expenses Ratio)

Informazioni complementari

Pubblicazione del TER (Total Expenses Ratio)

Zusätzliche Informationen

Bekanntgabe der TER (Total Expenses Ratio)

Informaciones complementarias

Publicación del TER (Total Expenses Ratio)

Les TER ont été calculés selon la « Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux 16 mai 2008 (état au 20 avril 2015) » promulguées par la « Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA ».

I TER sono stati calcolati conformemente alle "Linee guida sul calcolo e la pubblicazione del Total Expense Ratio (TER)" di Organismi di investimento collettivo del 16 maggio 2008 pubblicate dalla "Swiss Funds & Asset Management Association, SFAMA", come modificate in data 20 aprile 2015.

Die TER wurden gemäß der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Stand: 20. April 2015), die von der „Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA“ ermittelt.

Los TER se han calculado con arreglo a la "Directiva para el cálculo y la publicación del Total Expense Ratio (TER) para las inversiones colectivas de capitales 16 de mayo de 2008 (situación al 20 de abril de 2015)" promulgada por la "Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA".

	Classes d'actions / Classi di azioni / Anteilstklassen / Clase de acciones	TER excluant la commission de performance / TER commissione di performance esclusa / TER ohne Berücksichtigung der Performanceprovision / TER sin incluir la comisión de resultado	TER incluant la commission de performance / TER commissione di performance inclusa / TER unter Einbeziehung der Performanceprovision / TER incluyendo la comisión de resultado
OYSTER - Absolute Return GBP	R GBP D	0,77%	0,77%
OYSTER - Absolute Return GBP	I M GBP	0,56%	0,56%
OYSTER - Continental European Selection	R GBP D	1,23%	1,23%
OYSTER - Continental European Selection	R EUR	1,28%	1,28%
OYSTER - Continental European Selection	R GBP	1,27%	1,27%
OYSTER - Continental European Selection	C EUR	2,02%	2,02%
OYSTER - Dynamic Allocation	C EUR PF	1,85%	1,39%
OYSTER - Dynamic Allocation	N EUR PF	2,60%	2,06%
OYSTER - Emerging Opportunities	C CHF HP	1,86%	1,86%
OYSTER - Emerging Opportunities	R GBP D	1,37%	1,37%
OYSTER - Emerging Opportunities	C EUR HP	1,87%	1,87%
OYSTER - Emerging Opportunities	R USD	1,35%	1,35%
OYSTER - Emerging Opportunities	R EUR HP	1,37%	1,37%
OYSTER - Emerging Opportunities	N EUR HP	2,40%	2,40%
OYSTER - Emerging Opportunities	C USD	1,87%	1,87%
OYSTER - European Corporate Bonds	C EUR	1,25%	1,25%
OYSTER - European Corporate Bonds	C EUR D	1,26%	1,26%
OYSTER - European Corporate Bonds	R EUR D	0,85%	0,85%
OYSTER - European Corporate Bonds	R GBP D HP	0,85%	0,85%
OYSTER - European Corporate Bonds	R EUR	0,85%	0,85%
OYSTER - European Corporate Bonds	I EUR	0,67%	0,67%
OYSTER - European Corporate Bonds	N EUR	1,57%	1,57%
OYSTER - European Fixed Income	C EUR	1,15%	1,15%
OYSTER - European Fixed Income	R EUR	0,95%	0,95%
OYSTER - European Fixed Income	I EUR	0,76%	0,76%
OYSTER - European Fixed Income	I EUR D	0,76%	0,76%
OYSTER - European Mid & Small Cap	C EUR PR	2,03%	2,67%
OYSTER - European Mid & Small Cap	R EUR PR	1,27%	2,00%
OYSTER - European Mid & Small Cap	N EUR PR	2,54%	3,23%
OYSTER - European Mid & Small Cap	I EUR PR	1,04%	1,82%

Informations complémentaires

(suite)

Publication du TER (Total Expenses Ratio)

Informazioni complementari

(seguito)

Pubblicazione del TER (Total Expenses Ratio)

Zusätzliche Informationen

(Fortsetzung)

Bekanntgabe der TER (Total Expenses Ratio)

Informaciones complementarias

(continuación)

Publicación del TER (Total Expenses Ratio)

	Classes d'actions / Classi di azioni / Anteilstklassen / Clase de acciones	TER excluant la commission de performance / TER commissione di performance esclusa / TER ohne Berücksichtigung der Performanceprovision / TER sin incluir la comisión de resultado	TER incluant la commission de performance / TER commissione di performance inclusa / TER unter Einbeziehung der Performanceprovision / TER incluyendo la comisión de resultado
OYSTER - European Opportunities	N EUR PF	2,50%	1,77%
OYSTER - European Opportunities	C EUR PF	2,00%	1,28%
OYSTER - European Opportunities	C CHF HP PR	1,99%	1,71%
OYSTER - European Opportunities	C EUR D PR	2,01%	2,01%
OYSTER - European Opportunities	C EUR PR	2,00%	1,83%
OYSTER - European Opportunities	R GBP HP PR	1,25%	0,73%
OYSTER - European Opportunities	R EUR PR	1,26%	1,19%
OYSTER - European Opportunities	C USD HP PR	2,00%	1,92%
OYSTER - European Opportunities	I EUR D PR	1,02%	0,74%
OYSTER - European Opportunities	I EUR PR	1,01%	0,84%
OYSTER - European Opportunities	I USD HP PR	1,02%	1,55%
OYSTER - European Opportunities	N EUR PR	2,53%	2,53%
OYSTER - European Selection	C EUR	2,24%	2,24%
OYSTER - European Selection	R CHF HP	1,49%	1,49%
OYSTER - European Selection	R EUR	1,49%	1,49%
OYSTER - European Selection	I EUR	1,15%	1,15%
OYSTER - European Selection	N EUR	2,50%	2,50%
OYSTER - European Selection	C CHF HP	2,25%	2,25%
OYSTER - Flexible Credit	C CHF HP PR	2,00%	2,00%
OYSTER - Flexible Credit	C EUR PR	2,04%	2,04%
OYSTER - Flexible Credit	I M EUR PR	0,88%	0,91%
OYSTER - Flexible Credit	R EUR PR	1,34%	1,19%
OYSTER - Global Convertibles	I M EUR	1,11%	1,11%
OYSTER - Global Convertibles	I M GBP HP	1,11%	1,11%
OYSTER - Global Convertibles	C CHF HP	1,70%	1,70%
OYSTER - Global Convertibles	C EUR	1,69%	1,69%
OYSTER - Global Convertibles	R EUR	1,15%	1,15%
OYSTER - Global Convertibles	N EUR	2,25%	2,25%
OYSTER - Global Convertibles	C USD HP	1,70%	1,70%
OYSTER - Global Convertibles	I EUR	1,01%	1,01%
OYSTER - Global High Dividend	C CHF HP	1,75%	1,75%
OYSTER - Global High Dividend	I USD D	0,98%	0,98%
OYSTER - Global High Dividend	C USD D	1,77%	1,77%
OYSTER - Global High Dividend	C EUR HP	1,76%	1,76%
OYSTER - Global High Dividend	R EUR HP	1,15%	1,15%
OYSTER - Global High Dividend	R USD	1,16%	1,16%
OYSTER - Global High Dividend	C USD	1,76%	1,76%
OYSTER - Global High Dividend	Z USD	0,23%	0,23%
OYSTER - Global High Dividend	N EUR HP	2,50%	2,50%
OYSTER - Global High Dividend	I USD	0,98%	0,98%

Informations complémentaires

(suite)

Publication du TER (Total Expenses Ratio)

Informazioni complementari

(seguito)

Pubblicazione del TER (Total Expenses Ratio)

Zusätzliche Informationen

(Fortsetzung)

Bekanntgabe der TER (Total Expenses Ratio)

Informaciones complementarias

(continuación)

Publicación del TER (Total Expenses Ratio)

	Classes d'actions / Classi di azioni / Anteilklassen / Clase de acciones	TER excluant la commission de performance / TER commissione di performance esclusa / TER ohne Berücksichtigung der Performanceprovision / TER sin incluir la comisión de resultado	TER incluant la commission de performance / TER commissione di performance inclusa / TER unter Einbeziehung der Performanceprovision / TER incluyendo la comisión de resultado
OYSTER - Global High Yield	C CHF HP	1,46%	1,46%
OYSTER - Global High Yield	I USD HD	1,03%	1,03%
OYSTER - Global High Yield	C SGD D HP	1,43%	1,43%
OYSTER - Global High Yield	C USD D	1,44%	1,44%
OYSTER - Global High Yield	C EUR HP	1,46%	1,46%
OYSTER - Global High Yield	I CHF HP	1,03%	1,03%
OYSTER - Global High Yield	I EUR HP	1,03%	1,03%
OYSTER - Global High Yield	I USD	1,02%	1,02%
OYSTER - Global High Yield	R EUR HP	1,21%	1,21%
OYSTER - Global High Yield	R USD	1,21%	1,21%
OYSTER - Global High Yield	C USD	1,46%	1,46%
OYSTER - Global High Yield	I USD D	1,08%	1,08%
OYSTER - Global High Yield	C SGD HP	1,46%	1,46%
OYSTER - Global High Yield	C USD D HD	1,52%	1,52%
OYSTER - Italian Opportunities	N EUR PR	2,52%	3,20%
OYSTER - Italian Opportunities	C EUR PR	2,02%	2,75%
OYSTER - Italian Opportunities	I EUR PR	1,22%	2,01%
OYSTER - Italian Opportunities	R EUR PR	1,46%	2,26%
OYSTER - Italian Value	N EUR PF	2,69%	2,10%
OYSTER - Italian Value	C EUR PF	2,18%	2,11%
OYSTER - Italian Value	I EUR PF	1,38%	0,89%
OYSTER - Japan Opportunities	C EUR HP PR	1,76%	2,42%
OYSTER - Japan Opportunities	R EUR HP PR	1,26%	1,91%
OYSTER - Japan Opportunities	R JPY PR	1,26%	2,11%
OYSTER - Japan Opportunities	R M CHF HP PR	1,02%	0,77%
OYSTER - Japan Opportunities	R M EUR HP PR	1,01%	1,33%
OYSTER - Japan Opportunities	N EUR PR	2,26%	2,87%
OYSTER - Japan Opportunities	C JPY PR	1,78%	2,62%
OYSTER - Japan Opportunities	C USD HP PR	1,76%	2,48%
OYSTER - Japan Opportunities	I JPY PR	0,99%	1,83%
OYSTER - Japan Opportunities	I EUR HP PR	0,97%	1,75%
OYSTER - Market Neutral	R GBP HP PF	1,36%	2,10%
OYSTER - Market Neutral	C EUR PF	1,88%	2,44%
OYSTER - Market Neutral	R EUR PF	1,38%	1,98%
OYSTER - Market Neutral	I EUR PF	1,24%	1,67%
OYSTER - Market Neutral	R CHF HP PF	1,35%	2,04%
OYSTER - Market Neutral	N EUR PF	2,46%	3,14%
OYSTER - Market Neutral Plus	C EUR PF	2,22%	3,71%
OYSTER - Market Neutral Plus	I EUR PF	1,57%	2,83%
OYSTER - Market Neutral Plus	R EUR PF	1,64%	3,54%
OYSTER Multi-Asset Absolute Return EUR	C EUR PR	1,17%	1,31%
OYSTER Multi-Asset Absolute Return EUR	R EUR PR	1,02%	1,18%
OYSTER Multi-Asset Absolute Return EUR	I M EUR PR	0,59%	0,59%
OYSTER Multi-Asset Absolute Return EUR	I EUR PR	0,74%	0,91%
OYSTER Multi-Asset Absolute Return EUR	Z EUR	0,25%	0,25%
OYSTER Multi-Asset Absolute Return EUR	N EUR PR	1,68%	1,84%
OYSTER Multi-Asset Absolute Return EUR	C EUR D PR	1,18%	1,35%

Informations complémentaires

(suite)

Publication du TER (Total Expenses Ratio)

Informazioni complementari

(seguito)

Pubblicazione del TER (Total Expenses Ratio)

Zusätzliche Informationen

(Fortsetzung)

Bekanntgabe der TER (Total Expenses Ratio)

Informaciones complementarias

(continuación)

Publicación del TER (Total Expenses Ratio)

	Classes d'actions / Classi di azioni / Anteilstklassen / Clase de acciones	TER excluant la commission de performance / TER commissione di performance esclusa / TER ohne Berücksichtigung der Performanceprovision / TER sin incluir la comisión de resultado	TER incluant la commission de performance / TER commissione di performance inclusa / TER unter Einbeziehung der Performanceprovision / TER incluyendo la comisión de resultado
OYSTER Multi-Asset Actiprotect	R EUR	1,26%	1,26%
OYSTER Multi-Asset Actiprotect	R CHF HP	1,25%	1,25%
OYSTER Multi-Asset Actiprotect	I EUR	1,03%	1,03%
OYSTER Multi-Asset Actiprotect	I CHF HP	1,07%	1,07%
OYSTER Multi-Asset Actiprotect	C EUR	1,82%	1,82%
OYSTER Multi-Asset Actiprotect	C CHF HP	1,80%	1,80%
OYSTER - Multi-Asset Diversified	N EUR PF	2,53%	2,41%
OYSTER - Multi-Asset Diversified	C EUR PF	1,78%	1,64%
OYSTER - Multi-Asset Diversified	C CHF HP PF	1,77%	1,68%
OYSTER - Multi-Asset Diversified	R EUR P	1,37%	1,25%
OYSTER - Multi-Asset Diversified	I EUR PF	1,14%	1,06%
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	R USD	1,19%	1,19%
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	I USD	1,00%	1,00%
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	R EUR HP	1,22%	1,22%
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	C USD	1,78%	1,78%
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	N EUR HP	2,11%	2,11%
OYSTER - Multi-Strategy Ucits Alternative	C EUR PF	1,73%	1,73%
OYSTER - Multi-Strategy Ucits Alternative	C CHF HP PF	1,74%	1,74%
OYSTER - Multi-Strategy Ucits Alternative	C USD HP PF	1,74%	1,74%
OYSTER - US Selection	C CHF HP PR	1,78%	1,74%
OYSTER - US Selection	R GBP D PR	1,25%	1,16%
OYSTER - US Selection	R EUR HP PR	1,26%	1,21%
OYSTER - US Selection	R USD PR	1,26%	1,22%
OYSTER - US Selection	I M USD PR	1,22%	1,22%
OYSTER - US Selection	C USD PR	1,76%	1,71%
OYSTER - US Selection	C EUR HP PR	1,80%	2,44%
OYSTER - US Selection	I USD PR	1,12%	1,07%
OYSTER - USD Bonds	I USD	0,76%	0,76%
OYSTER - USD Bonds	R USD	0,95%	0,95%
OYSTER - USD Bonds	C USD	1,15%	1,15%
OYSTER - World Opportunities	C EUR	2,03%	2,03%
OYSTER - World Opportunities	C USD HP	2,03%	2,03%
OYSTER - World Opportunities	N EUR	2,52%	2,52%
OYSTER - World Opportunities	R EUR	1,27%	1,27%
OYSTER - World Opportunities	I EUR	1,18%	1,18%
OYSTER - World Opportunities	Z EUR	0,24%	0,24%
OYSTER - World Opportunities	Z GBP HP	0,25%	0,25%

Informations complémentaires

(suite)

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Informazioni complementari

(seguito)

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Zusätzliche Informationen

(Fortsetzung)

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Informaciones complementarias

(continuación)

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Portfolio Turnover Rate (PTR)	%
OYSTER - Absolute Return GBP	234,55
OYSTER - Continental European Selection	292,38
OYSTER - Dynamic Allocation	118,74
OYSTER - Emerging Opportunities	55,25
OYSTER - European Corporate Bonds	5,13
OYSTER - European Fixed Income	415,85
OYSTER - European Mid & Small Cap	58,17
OYSTER - European Opportunities	28,16
OYSTER - European Selection	59,94
OYSTER - Flexible Credit	130,00
OYSTER - Global Convertibles	110,95
OYSTER - Global High Dividend	(20,10)
OYSTER - Global High Yield	15,85
OYSTER - Italian Opportunities	79,18
OYSTER - Italian Value	546,95
OYSTER - Japan Opportunities	93,57
OYSTER - Market Neutral	29,86
OYSTER - Market Neutral Plus	18,23
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	272,14
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	99,76
OYSTER - Multi-Asset Diversified	295,45
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	187,30
OYSTER - Multi-Strategy Ucits Alternative	40,36
OYSTER - US Selection	303,76
OYSTER - USD Bonds	190,04
OYSTER - World Opportunities	76,20

Note non auditée sur la gestion des risques

En matière de gestion des risques, le Conseil d'Administration de la SICAV a adopté l'approche par les engagements comme méthode de détermination du risque global pour les compartiments suivants:

OYSTER - Absolute Return GBP
 OYSTER - Continental European Selection
 OYSTER - Dynamic Allocation
 OYSTER - Emerging Opportunities
 OYSTER - European Corporate Bonds
 OYSTER - Euro Fixed Income
 OYSTER - European Mid & Small Cap
 OYSTER - European Opportunities
 OYSTER - European Selection
 OYSTER - Global Convertibles
 OYSTER - Global High Dividend
 OYSTER - Global High Yield
 OYSTER - Italian Opportunities
 OYSTER - Italian Value
 OYSTER - Japan Opportunities
 OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR
 OYSTER - Multi-Asset Diversified
 OYSTER - Multi-Strategy Ucits Alternative
 OYSTER - US Selection
 OYSTER - USD Bonds
 OYSTER - World Opportunities

et la méthode de la VaR pour les compartiments suivants:

Nom du fonds	Méthode de calcul global exposure	Méthode de calcul de la VaR	Indice de confiance	Période de détention	Période d'observation	VaR plancher 01/01/2016 / 30/06/2016	VaR plafond 01/01/2016 / 30/06/2016	VaR moyenne 01/01/2016 / 30/06/2016	Limite légale	Limite interne	Levier 01/01/2016 / 30/06/2016	Méthode utilisée
OYSTER - Flexible Credit	Historique	VaR Absolue	99%	1 mois	2 ans	0,86%	2,20%	1,50%	20%	9,00%	60,94%	Somme des notionnels
OYSTER - Market Neutral	Historique	VaR Absolue	99%	1 mois	2 ans	1,43%	3,96%	2,52%	20%	8,00%	133,51%	Somme des notionnels
OYSTER - Market Neutral Plus	Historique	VaR Absolue	99%	1 mois	2 ans	2,67%	8,17%	4,91%	20%	16,00%	264,38%	Somme des notionnels
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	Historique	VaR Absolue	99%	1 mois	2 ans	2,54%	4,66%	3,87%	20%	6,50%	54,66%	Somme des notionnels
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	Historique	VaR Absolue	99%	1 mois	2 ans	2,36%	3,83%	2,95%	20%	6,50%	98,53%	Somme des notionnels

Gestion des risques

Nota non sottoposta ad audit sulla gestione dei rischi

In materia di gestione dei rischi, il Consiglio d'Amministrazione della SICAV ha adottato l'approccio basato sulla tipologia di impegni come metodo di determinazione del rischio globale per i seguenti comparti:

OYSTER - Absolute Return GBP
 OYSTER - Continental European Selection
 OYSTER - Dynamic Allocation
 OYSTER - Emerging Opportunities
 OYSTER - European Corporate Bonds
 OYSTER - Euro Fixed Income
 OYSTER - European Mid & Small Cap
 OYSTER - European Opportunities
 OYSTER - European Selection
 OYSTER - Global Convertibles
 OYSTER - Global High Dividend
 OYSTER - Global High Yield
 OYSTER - Italian Opportunities
 OYSTER - Italian Value
 OYSTER - Japan Opportunities
 OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR
 OYSTER - Multi-Asset Diversified
 OYSTER - Multi-Strategy Ucits Alternative
 OYSTER - US Selection
 OYSTER - USD Bonds
 OYSTER - World Opportunities

e il metodo del VaR per i seguenti comparti:

Nome del fondo	Metodo di calcolo dell'esposizione globale	Method of calculating VaR	Confidence index	Holding period	Observation period	VaR minimo 01/01/2016 / 30/06/2016	VaR massimo 01/01/2016 / 30/06/2016	VaR medio 01/01/2016 / 30/06/2016	Limite legale	Limite interno	Leva 01/01/2016 / 30/06/2016	Metodo utilizzato
OYSTER - Flexible Credit	Storico	VaR assoluto	99%	1 mese	2 anni	0,86%	2,20%	1,50%	20%	9,00%	60,94%	Totale importi figurativi
OYSTER - Market Neutral	Storico	VaR assoluto	99%	1 mese	2 anni	1,43%	3,96%	2,52%	20%	8,00%	133,51%	Totale importi figurativi
OYSTER - Market Neutral Plus	Storico	VaR assoluto	99%	1 mese	2 anni	2,67%	8,17%	4,91%	20%	16,00%	264,38%	Totale importi figurativi
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	Storico	VaR assoluto	99%	1 mese	2 anni	2,54%	4,66%	3,87%	20%	6,50%	54,66%	Totale importi figurativi
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	Storico	VaR assoluto	99%	1 mese	2 anni	2,36%	3,83%	2,95%	20%	6,50%	98,53%	Totale importi figurativi

Ungeprüfte Anmerkung zum Risikomanagement

Zur Berechnung des Gesamtrisikos bediente sich der Vorstand der SICAV für folgende Teilfonds des Commitment-Ansatzes:

OYSTER - Absolute Return GBP
 OYSTER - Continental European Selection
 OYSTER - Dynamic Allocation
 OYSTER - Emerging Opportunities
 OYSTER - European Corporate Bonds
 OYSTER - Euro Fixed Income
 OYSTER - European Mid & Small Cap
 OYSTER - European Opportunities
 OYSTER - European Selection
 OYSTER - Global Convertibles
 OYSTER - Global High Dividend
 OYSTER - Global High Yield
 OYSTER - Italian Opportunities
 OYSTER - Italian Value
 OYSTER - Japan Opportunities
 OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR
 OYSTER - Multi-Asset Diversified
 OYSTER - Multi-Strategy Ucits Alternative
 OYSTER - US Selection
 OYSTER - USD Bonds
 OYSTER - World Opportunities

Das Gesamtrisiko folgender Teilfonds wurde anhand des VaR-Ansatzes ermittelt:

Fund name	Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos	Methode zur Berechnung des VaR	Konfidenzintervall	Halte-dauer	Beobachtungs-period	VaR-Untergrenze 01/01/2016 / 30/06/2016	VaR-Obergrenze 01/01/2016 / 30/06/2016	Durchschnittl. VaR 01/01/2016 / 30/06/2016	Gesetzliche Grenze	Interne Grenze	Leverage 01/01/2016 / 30/06/2016	Angewandte Methode
OYSTER - Flexible Credit	Historische Daten	Absoluter VaR	99%	1 Monat	2 Jahre	0,86%	2,20%	1,50%	20%	9,00%	60,94%	Summe der Nominalbeträge
OYSTER - Market Neutral	Historische Daten	Absoluter VaR	99%	1 Monat	2 Jahre	1,43%	3,96%	2,52%	20%	8,00%	133,51%	Summe der Nominalbeträge
OYSTER - Market Neutral Plus	Historische Daten	Absoluter VaR	99%	1 Monat	2 Jahre	2,67%	8,17%	4,91%	20%	16,00%	264,38%	Summe der Nominalbeträge
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	Historische Daten	Absoluter VaR	99%	1 Monat	2 Jahre	2,54%	4,66%	3,87%	20%	6,50%	54,66%	Summe der Nominalbeträge
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	Historische Daten	Absoluter VaR	99%	1 Monat	2 Jahre	2,36%	3,83%	2,95%	20%	6,50%	98,53%	Summe der Nominalbeträge

Risikomanagement

Nota no auditada sobre la gestión de riesgos

En materia de gestión de riesgos, el Consejo de Administración de la SICAV se ha basado en el tipo de compromiso para determinar del riesgo global para los compartimentos siguientes:

OYSTER - Absolute Return GBP
 OYSTER - Continental European Selection
 OYSTER - Dynamic Allocation
 OYSTER - Emerging Opportunities
 OYSTER - European Corporate Bonds
 OYSTER - Euro Fixed Income
 OYSTER - European Mid & Small Cap
 OYSTER - European Opportunities
 OYSTER - European Selection
 OYSTER - Global Convertibles
 OYSTER - Global High Dividend
 OYSTER - Global High Yield
 OYSTER - Italian Opportunities
 OYSTER - Italian Value
 OYSTER - Japan Opportunities
 OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR
 OYSTER - Multi-Asset Diversified
 OYSTER - Multi-Strategy Ucits Alternative
 OYSTER - US Selection
 OYSTER - USD Bonds
 OYSTER - World Opportunities

y el método del VeR para los siguientes compartimentos:

Nombre del fondo	Método de cálculo global de exposición	Método de cálculo del VeR	Intervalo de confianza	Periodo de tenencia	Periodo de observación	Nivel mínimo VeR	Límite VeR	Promedio VeR	Límite legal	Límite interno	Apalancamiento	Método utilizado
						01/01/2016 / 30/06/2016	01/01/2016 / 30/06/2016	01/01/2016 / 30/06/2016			01/01/2016 / 30/06/2016	
OYSTER - Flexible Credit	Histórico	VeR absoluto	99%	1 mes	2 años	0,86%	2,20%	1,50%	20%	9,00%	60,94%	Suma de los nacionales
OYSTER - Market Neutral	Histórico	VeR absoluto	99%	1 mes	2 años	1,43%	3,96%	2,52%	20%	8,00%	133,51%	Suma de los nacionales
OYSTER - Market Neutral Plus	Histórico	VeR absoluto	99%	1 mes	2 años	2,67%	8,17%	4,91%	20%	16,00%	264,38%	Suma de los nacionales
OYSTER - Multi-Asset Actiprotect	Histórico	VeR absoluto	99%	1 mes	2 años	2,54%	4,66%	3,87%	20%	6,50%	54,66%	Suma de los nacionales
OYSTER - Multi-Asset Inflation Shield	Histórico	VeR absoluto	99%	1 mes	2 años	2,36%	3,83%	2,95%	20%	6,50%	98,53%	Suma de los nacionales

OYSTER SICAV

Sociedad Gestora: Syz Asset Management (Luxembourg) S.A. ; Página Web de la IIC:
www.syzassetmanagement.com

Domicilio Social: Boulevard de la Foire 11-13. L – 1528 Luxemburg.

Depositario: RBC Investor Services Bank, S.A.: Rating AA-

La IIC fue constituida en 02/08/1996 y registrada en el Registro a cargo de la CNMV en fecha 01/09/1999 con el número de Registro Oficial 152.

Anexo al Informe Financiero Semestral de 30 de Junio de 2016

Este Anexo complementa la información
Facilitada en el Informe semestral de **30 de Junio de 2016**

1) Objetivos de la Sicav

IIC

2) Información General: Número de Accionistas

	2015	2014
Dynamic Allocation	506	1349
Emerging Opportunities	239	1221
European Corporate Bonds	1173	4193
Euro Fixed Income	1339	2843
European Mid & Small Cap	518	544
European Opportunities	4172	6889
European Selection	832	668
Flexible Credit	71	682
Global Convertibles	269	2168
Global High Dividend	209	1845
Global High Yield	1475	2673
Italian Opportunities	1473	2244
Italian Value	340	674
Japan Opportunities	1400	2791
Market Neutral	1826	2928
Market Neutral Plus	61	381
Multi -Asset Absolute Return EUR	2824	5029
Multi -Asset Diversified	967	2056
Multi-Asset Inflation Shield	68	472
Multi-Strategy Ucits Alternative	233	455
Multi-Asset Actiprotect	54	2278
US Selection	812	368
World Opportunities	1245	3500

OYSTER SICAV

Sociedad Gestora: Syz Asset Management (Luxembourg) S.A. ; Página Web de la IIC:
www.syzassetmanagement.com

Domicilio Social: Boulevard de la Foire 11-13. L – 1528 Luxemburg.

Depositario: RBC Investor Services Bank, S.A.: Rating AA-

3) Comisiones y otros: Tasa de Rotación de Carteras y Rentabilidad Media de la liquidez

Tasa de Rotación de Carteras en %	01.01.2014 – 31.12.2014	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2016- 30.06.2016
OYSTER DYNAMIC ALLOCATION	0.61	1.18	1.1874
OYSTER EMERGING OPPORTUNITIES	0.49	0.48	0.5525
OYSTER EUROPEAN CORPORATE BONDS	-0.03	-0.06	0.0513
OYSTER EUROPEAN FIXED INCOME	3.86	3.77	4.1585
OYSTER EUROPEAN MID & SMALL CAP	3.86	0.55	0.5817
OYSTER EUROPEAN OPPORTUNITIES	2.33	0.13	0.2816
OYSTER EUROPEAN SELECTION	1.77	0.18	0.5994
OYSTER FLEXIBLE CREDIT			1.3
OYSTER GLOBAL CONVERTIBLES	1.1	1.69	1.1095
OYSTER GLOBAL HIGH DIVIDEND	1.06	-0.4	-0.201
OYSTER GLOBAL HIGH YIELD	0.78	0.27	0.1585
OYSTER ITALIAN OPPORTUNITIES	0.77	0.61	0.7918
OYSTER ITALIAN VALUE	4.13	5.03	5.4695
OYSTER JAPAN OPPORTUNITIES	1.45	1.03	0.9357
OYSTER MARKET NEUTRAL	0.34	0.82	0.2986
OYSTER MARKET NEUTRAL Plus	-0.37	0.35	0.1823
OYSTER MULTI ASSET ABSOLUTE RETURN EUR	-2.68	2.24	2.7214
OYSTER MULTI ASSET DIVERSIFIED	3.59	1.86	2.9545
OYSTER MULTI-ASSET INFLATION SHIELD	2.52	1.72	1.873
OYSTER MULTISTRATEGY UCITS ALTERNATIVE EUR	0.28	0.68	0.4036
OYSTER US SELECTION	2.68	3.18	3.0376
OYSTER US VALUE	0.85	1.08	-
OYSTER World Opportunities	0.72	0.34	0.762

EUR.:

Tipo deudor: $-0.333000 + 1,00\%$ (margen RBC Investor Services Bank S.A.) =0.66700%

Tipo acreedor: constantemente -0,029%

X = balance de efectivo hasta un importe equivalente a 100.000 euros -> - 0.029%

balance de efectivo de 100.000 euros a 500.000 euros -> - 0.029%

balance de efectivo de 500.000 euros a 100.000.000 euros -> - 0.029%

importes de efectivo superiores a 100.000.000 euros -> -0.029%

OYSTER SICAV

Sociedad Gestora: Syz Asset Management (Luxembourg) S.A. ; Página Web de la IIC:
www.syzassetmanagement.com

Domicilio Social: Boulevard de la Foire 11-13. L – 1528 Luxemburg.

Depositario: RBC Investor Services Bank, S.A.: Rating AA-

Nota: el sistema de interés por participación se aplica a todas las divisas. La única diferencia está en los tipos antes del margen de RBC Investor Services Bank S.A. (Excepto para las divisas descritas en el punto 2).

Nota: los primeros 100.000 euros están recibiendo intereses de manera permanente según se describe en*, incluso si el balance de efectivo es igual al límite.

2. A continuación se detallan los tipos por divisa (antes del margen):

AUD:	DB +002.000000	CR +001.2500000
CAD:	DB +000.750000	CR +000.500000
CHF:	DB +000.500000	CR -001.000000
CZK:	DB +000.550000	CR 0
DKK:	DB +000.500000	CR -001.150000
EEK:	actualmente EUR	
GBP:	DB +000.467500	CR +000.217500
HKD:	DB +001.05300	CR 0
JPY:	DB +000.455000	CR -000.450000
MXN:	DB +005.7 50000	CR 0
NZD:	DB +002.750000	CR +002.000000
PLN:	DB +002.000000	CR + 001.00000
SEK:	DB +000.500000	CR 0
SGD:	DB +002.310000	CR 0
THB:	DB +006.780000	CR: 0
USD:	DB +000.900000	CR +000.40000
ZAR:	DB +008.000000	CR +006.000000

Nota: los tipos indicados en este mensaje pueden variar a diario dependiendo de las condiciones del mercado.

OYSTER SICAV

Sociedad Gestora: Syz Asset Management (Luxembourg) S.A. ; Página Web de la IIC:
www.syzassetmanagement.com

Domicilio Social: Boulevard de la Foire 11-13. L – 1528 Luxemburg.

Depositario: RBC Investor Services Bank, S.A.: Rating AA-

4) Ratio de Gastos Totales (TER) y Rentabilidad Histórica de la IIC

Ratio de Gastos Totales (TER)	31/12/2011 31/12/2012	31/12/2012 31/12/2013	31/12/2013 31/12/2014	31/12/2014 31/12/2015	01/01/2016 30/06/2016
Dynamic Allocation C EUR PF	3.81%	3.67%	2,26%	2.48%	1.39%
Dynamic Allocation N EUR PF	4.50%	4.47%	2,91%	3.30%	2.06%
Emerging Opportunities C CHF HP	2.36%	1.90%	1,93%	1.84%	1.86%
Emerging Opportunities C EUR HP	2.24%	1.90%	1,94%	1.89%	1.87%
Emerging Opportunities N EUR HP	2.67%	2.40%	2,44%	2.38%	2.40%
Emerging Opportunities C USD	2.32%	1.90%	1,93%	1.89%	1.87%
European Corporate Bonds C EUR	1.33%	1.31%	1,29%	1.27%	1.25%
European Corporate Bonds I EUR	0.89%	0.89%	0,89%	0.76%	0.67%
European Corporate Bonds C EUR D	1.35%	1.32%	1,30%	1.26%	1.26%
European Corporate Bonds N EUR	0.90%	0.89%	0,90%	0.49%	1.57%
European Fixed Income C EUR	1.33%	1.20%	1,19%	1.17%	1.15%
European Fixed Income I EUR	0.95%	0.81%	0,80%	0.77%	0.76%
European Fixed Income I EUR D				0.72%	0.76%
European Mid Small Cap C EUR PR	2.38%	2.50%	2,09%	2.70%	2.67%
European Mid Small Cap N EUR PR	1.71%	3.08%	2,59%	3.21%	3.23%
European Mid Small Cap I EUR PR			1,25%	1.74%	1.82%
European Opportunities C EUR PF	3.10%	2.33%	2,34%	3.05%	1.28%
European Opportunities C EUR PR	4.34%	4.11%	2,06%	2.18%	1.83%
European Opportunities C CHF HP PR	2.68%	2.19%	2,06%	2.16%	1.71%
European Opportunities I EUR PR	2.29%	2.34%	1,17%	1.32%	0.84%
European Opportunities N EUR PF	4.93%	4.59%	2,75%	3.32%	1.77%
European Opportunities I EUR D PR		2.32%	1,19%	1.36%	0.74%
European Opportunities C USD HP PR		3.09%	2,06%	2.09%	1.92%
European Opportunities I USD HP PR				1.06%	1.55%
European Selection C CHF HP				1.99%	2.25%
European Selection I EUR	1.56%	1.50%	1,23%	1.13%	1.15%
European Selection C EUR			2,33%	2.20%	2.24%
European Selection N EUR				2.45%	2.50%
Flexible Credit C EUR PR			2,12%	2.04%	2.04%
Flexible Credit I M EUR PR			1,20%	1.42%	0.91%
Flexible Credit C CHF HP PR			2,12%	2.03%	2.00%
Global Convertibles C CHF HP	1.86%	1.77%	1,73%	1.69%	1.70%
Global Convertibles C EUR	1.92%	1.72%	1,78%	1.71%	1.69%
Global Convertibles I EUR	1.34%	1.18%	1,04%	1.02%	1.01%
Global Convertibles N EUR	2.42%	2.31%	2,29%	2.25%	2.25%
Global Convertibles C USD HP	1.86%	1.90%	1,60%	1.70%	1.70%
Global High Dividend C CHF HP	1.77%	1.84%	1,80%	1.77%	1.75%
Global High Dividend I USD D	1.01%	1.09%	1,01%	0.97%	0.98%
Global High Dividend C USD D	1.74%	1.91%	1,80%	1.77%	1.77%
Global High Dividend C EUR HP	1.78%	1.83%	1,80%	1.78%	1.76%
Global High Dividend C USD	1.76%	1.82%	1,60%	1.76%	1.76%
Global High Dividend I USD				0.87%	0.98%

OYSTER SICAV

Sociedad Gestora: Syz Asset Management (Luxembourg) S.A. ; Página Web de la IIC:
www.syzassetmanagement.com

Domicilio Social: Boulevard de la Foire 11-13. L – 1528 Luxemburg.

Depositario: RBC Investor Services Bank, S.A.: Rating AA-

Global High Dividend N EUR HP				2.40%	2.50%
Global High Yield C CHF HP	1.53%	1.50%	1,47%	1.46%	1.46%
Global High Yield C SGD D HP	1.55%	1.50%	1,47%	1.48%	1.43%
Global High Yield C USD D	1.54%	1.50%	1,48%	1.46%	1.44%
Global High Yield C EUR HP	1.53%	1.50%	1,47%	1.46%	1.46%
Global High Yield I CHF HP	1.09%	1.05%	1,04%	1.02%	1.03%
Global High Yield I EUR HP	1.08%	1.05%	1,04%	1.00%	1.03%
Global High Yield I USD	1.10%	1.06%	1,04%	1.02%	1.02%
Global High Yield C SGD HP	1.45%	1.50%	1,48%	1.47%	1.46%
Global High Yield C USD	1.53%	1.50%	1,47%	1.46%	1.46%
Global High Yield I USD D		1.04%	1,04%	1.03%	1.08%
Global High Yield I USD HD			1,10%	1.07%	1.03%
Global High Yield C USD D HD			1,54%	1.40%	1.52%
Italian Opportunities C EUR PR	3.90%	4.66%	2,34%	2.56%	2.75%
Italian Opportunities I EUR PR	2.33%	2.67%	1,27%	2.00%	2.01%
Italian Opportunities N EUR PR	4.36%	5.32%	2,67%	3.00%	3.20%
Italian Value C EUR PF	3.31%	3.92%	2,36%	3.03%	2.11%
Italian Value N EUR PF	3.91%	4.64%	2,66%	3.21%	2.10%
Italian Value I EUR PF	2.71%	3.52%	1,50%	2.00%	0.89%
Japan Opportunities C EUR HP PR	3.54%	2.60%	1,83%	2.30%	2.42%
Japan Opportunities C JPY PR	3.60%	2.61%	1,83%	2.46%	2.62%
Japan Opportunities N EUR HP PR	3.93%	2.76%	2,33%	2.84%	2.87%
Japan Opportunities I EUR HP PR				1.42%	1.75%
Japan Opportunities I JPY PR				1.44%	1.83%
Japan Opportunities C USD HP PR				2.50%	2.48%
Market Neutral C EUR PF	2.92%	3.18%	2,24%	2.79%	2.44%
Market Neutral I EUR PF		2.84%	1,68%	2.15%	1.67%
Market Neutral N EUR PF				4.24%	3.14%
Market Neutral Plus C EUR PF			2,77%	3.56%	3.71%
Market Neutral Plus I EUR PF			2,09%	2.90%	2.83%
Multi Absolute Return EUR C EUR PR	2.59%	1.78%	1,69%	0.16%	1.31%
Multi Absolute Return EUR I EUR PR			1,10%	1.10%	0.91%
Multi Absolute Return EUR N EUR PR				1.65%	1.84%
Multi Actiprotect I CHF HP				1.72%	1.07%
Multi Actiprotect C EUR				1.72%	1.82%
Multi Actiprotect C CHF HP				0.94%	1.80%
Multi Actiprotect I EUR				0.94%	1.03%
Multi-Asset Diversified C CHF HP PF	2.30%	2.28%	2,10%	1.82%	1.68%
Multi-Asset Diversified C EUR PF	2.33%	2.29%	2,12%	1.87%	1.64%
Multi-Asset Diversified I EUR PF	1.69%	1.63%	1,49%	1.29%	1.06%
Multi-Asset Inflation Shield I USD	0.85%	0.84%	1,05%	0.99%	1.00%
Multi-Asset Inflation Shield N EUR HP				2.04%	2.11%
Multi-Asset Inflation Shield C USD	1.36%	1.20%	1,81%	1.76%	1.78%
Multi-Strategy Ucits Alternative C EUR PF	1.76%	2.33%	1,86%	1.72%	1.73%
US Selection C CHF HP PR	1.91%	2.00%	2,13%	1.73%	1.74%
US Selection C USD PR	1.92%	2.12%	1,78%	1.82%	1.71%
US Selection I USD PR	0.00%	1.23%	1,23%	1.24%	1.07%

OYSTER SICAV

Sociedad Gestora: Syz Asset Management (Luxembourg) S.A. ; Página Web de la IIC:
www.syzassetmanagement.com

Domicilio Social: Boulevard de la Foire 11-13. L – 1528 Luxemburg.

Depositario: RBC Investor Services Bank, S.A.: Rating AA-

US Selection C EUR HP PR	2.01%	1.98%	1,81%	1.80%	2.44%
World Opportunities C EUR	3.35%	2.12%	2,08%	2.04%	2.03%
World Opportunities N EUR	4.06%	2.60%	2,58%	2.54%	2.52%
World Opportunities C USD HP	3.31%	2.09%	2,08%	2.03%	2.03%
World Opportunities I EUR					1.18%

Rentabilidad Histórica de la IIC	30.06.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Dynamic Allocation C EUR PF	-8.03%	8.37%	2,46%	18,60%	16,64%	-18,33%
Dynamic Allocation N EUR PF	-8.37%	7.72%	2,04%	17,80%	15,83%	-18,92%
Emerging Opportunities C EUR HP	+7.76%	-24.38%	-2,41%	-1,30%	12,96%	-29,67%
Emerging Opportunities C USD	+8.74%	-24.25%	-2,32%	-0,20%	14,89%	-28,47%
Emerging Opportunities N EUR HP	+7.31%	-25.19%	-2,84%	-1,80%	12,60%	-0.30%
Emerging Opportunities C CHF HP	+7.23%	-25.04%	-2,48%	-1,10%	5,53%	
European Corporate Bonds C EUR	+1.73%	-1.64%	6,61%	5,30%	18,93%	-1,41%
European Corporate Bonds I EUR	+2.03%	-0.03%				
European Corporate Bonds C EUR D	+1.73%	-4.81%	3,44%	5,30%	5,91%	
European Corporate Bonds N EUR	+1.59%					
Euro Fixed Income C EUR	+5.16%	-0.91%	9,98%	3,30%	13,13%	1,05%
Euro Fixed Income I EUR	+5.36%	-0.53%	10,41%	3,70%	13,59%	1,44%
Euro Fixed Income I EUR D	+5.37%	-0.04%				
European Mid & Small Cap C EUR PR	-6.22%	24.07%	-5,65%	32,10%	23,37%	-21,35%
European Mid & Small Cap N EUR PR	-6.52%	23.50%	-6,12%	31,50%	22,94%	-21,77%
European Mid & Small Cap I EUR PR	-5.79%	25.08%	-6.56%			
European Opportunities N EUR PF	-7.23%	8.97%	1,40%	19,30%	22,76%	-15,64%
European Opportunities C EUR PF	-7.00%	9.54%	1,84%	19,90%	23,35%	-15,22%
European Opportunities C EUR PR	-7.16%	10.01%	1,92%	21,90%	24,57%	-15,22%
European Opportunities I EUR PR	-6.76%	10.93%	2,93%	12.00%		
European Opportunities C CHF HP PR	-7.61%	7.67%	1,27%	21,60%	23,67%	0,20%
European Opportunities I EUR D PR	-6.75%	9.98%	2,06%	13.70%		
European Opportunities C USD HP PR	-6.92%	8.63%	0,93%	9.30%		
European Opportunities I USD HP PR	-6.61%	0.02%				
European Selection C EUR	-6.42%	11.28%	-1.21%			
European Selection I EUR	-5.89%	12.48%	0.57%			
European Selection N EUR	-6.53%	-0.06%				
European Selection C CHF HP	-6.86%	-0.04%				
Flexible Credit C EUR PR	-1.19%	-3.49%	-3.27%			
Flexible Credit I EUR PR	0.00%	-2.74%	-3.42%			
Flexible Credit C CHF HP PR	-1.70%	-4.86%	-3.97%			
Flexible Credit I M EUR PR	-0.59%	0.04%				
Global Convertibles C EUR	-3.73%	3.40%	-0,21%	9,60%	9,78%	-7,94%
Global Convertibles N EUR	-4.00%	2.83%	-0,71%	9,00%	9,19%	-8,52%
Global Convertibles C USD HP	-3.35%	3.22%	-0,56%	9,40%	10,36%	-8,12%
Global Convertibles I EUR	-3.40%	4.11%	0,53%	3.80%		
Global Convertibles C CHF HP	-4.26%	1.84%	-0,58%	9.20%	5.70%	
Global High Dividend C EUR HP	+0.84%	-4.33%	6,44%	18,90%	-0.30%	

OYSTER SICAV

Sociedad Gestora: Syz Asset Management (Luxembourg) S.A. ; Página Web de la IIC:
www.syzassetmanagement.com

Domicilio Social: Boulevard de la Foire 11-13. L – 1528 Luxemburg.

Depositario: RBC Investor Services Bank, S.A.: Rating AA-

Global High Dividend N EUR HP	+0.52%	-0.07%				
Global High Dividend C USD	+1.73%	-3.58%	3,80%	21,90%	0.20%	
Global High Dividend C USD D	+1.74%	-6.38%	0,76%	21,90%	-0.40%	
Global High Dividend C CHF HP	+0.54%	-4.85%	5,95%	18,80%	-0.40%	
Global High Dividend I USD D	+2.14%	-5.68%	-4,71%	22,80%	0.80%	
Global High Dividend I USD	+2.14%	0.05%				
Global High Yield C EUR HP	+7.95%	-6.53%	0,95%	5,70%	14.36%	
Global High Yield I EUR HP	+7.80%	-5.97%	1,43%	6,30%	16.21%	
Global High Yield C USD	+8.61%	-5.95%	1,10%	6,70%	15.66%	
Global High Yield C CHF HP	+7.43%	-7.16%	0,61%	5,80%	13.75%	
Global High Yield I CHF HP	+7.75%	-6.83%	1,19%	6,40%	14.93%	
Global High Yield C SGD HP	+8.57%	-5.54%	1,07%	6,10%	14.58%	14,60%
Global High Yield I USD	+8.85%	-5.54%	1,54%	7,10%	14.90%	
Global High Yield I USD HD	+6.84%	-6.46%	-5.20%			
Global High Yield C SGD D HP	+8.54%	-10.47%	-3,76%	6,20%	6.50%	
Global High Yield C USD D	+8.62%	-10.86%	-3,61%	6,70%	6.17%	
Global High Yield I USD D	+8.85%	-10.50%	-3,22%	4.40%		
Global High Yield C USD HD	0.00%	-4.14%	-5.05%			
Global High Yield C USD D HD	+6.51%	-6.98%				
Italian Opportunities N EUR PR	-21.18%	22.31%	-2,93%	-	15,66%	-24,92%
Italian Opportunities C EUR PR	-21.01%	22.85%	-2,52%	28,50%	16,06%	-24,76%
Italian Opportunities I EUR PR	-20.72%	23.52%	-1,13%	30,60%	17,79%	-23,90%
Italian Value N EUR PF	-20.73%	7.21%	-1,80%	36,50%	13,96%	-24,40%
Italian Value C EUR PF	-20.53%	7.21%	-1,32%	37,00%	14,42%	-23,96%
Italian Value I EUR PF	-20.22%	8.42%	-0,35%	38,10%	15,30%	-23,40%
Japan Opportunities C EUR HP PR	-16.05%	18.35%	7,66%	45,30%	11,12%	-15,95%
Japan Opportunities N EUR HP PR	-16.25%	17.84%	7,02%	45,30%	10,94%	-16,41%
Japan Opportunities C JPY PR	-15.03%	19.25%	8,31%	49,20%	12,85%	-15,95%
Japan Opportunities C USD HP PR	-15.85%	0.18%				
Japan Opportunities I JPY PR	-14.72%	0.01%				
Japan Opportunities I EUR HP PR	-15.70%	0.01%				
Market Neutral C EUR PF	-8.52%	5.18%	-0,25%	10,70%	6,33%	-6,15%
Market Neutral I EUR PF	-8.23%	5.74%	0,37%	1.60%		
Market Neutral N EUR PF	-8.75%	0.03%				
Market Neutral Plus I EUR PF	-14.90%	12.55%	-6.17%			
Market Neutral Plus C EUR PF	-15.16%	13.83%	-7.88%			
Multi-Asset Absolute Return EUR C EUR PR	+1.54%	-2.96%	4,61%	4,50%	7,49%	-1,54%
Multi-Asset Absolute Return EUR C EUR D PR	+1.56%	-0.03%				
Multi-Asset Absolute Return EUR I EUR PR	+1.74%	-2.37%	2,87%			
Multi-Asset Absolute Return EUR N EUR PR	+1.33%	0.05%				
Multi-Asset Absolute Return EUR I M EUR PR	+2.02%	-2.18%				
Multi-Asset Actiprotect C CHF HP	+1.69%	-0.03%				
Multi-Asset Actiprotect C EUR	+2.22%	-0.05%				
Multi-Asset Actiprotect I CHF HP	+2.12%	-0.03%				
Multi-Asset Actiprotect I EUR	+2.63%	-0.05%				
Multi-Asset Diversified C EUR PF	-0.04%	1.06%	6,05%	9,30%	7,87%	-4,99%
Multi-Asset Diversified N EUR PF	-0.41%	0.31%	5,30%	8,50%	7,11%	-5,70%

OYSTER SICAV

Sociedad Gestora: Syz Asset Management (Luxembourg) S.A. ; Página Web de la IIC:
www.syzassetmanagement.com

Domicilio Social: Boulevard de la Foire 11-13. L – 1528 Luxemburg.

Depositario: RBC Investor Services Bank, S.A.: Rating AA-

Multi-Asset Diversified I EUR PF	+0.27%	1.65%	6,68%	9,90%	8,54%	-4,39%
Multi-Asset Diversified C CHF HP PF	-0.49%	-0.75%	5,45%	8,80%	7,10%	-7,04%
Multi-Asset Inflation Shield N EUR HP	+2.03%	-0.08%				
Multi-Asset Inflation Shield I USD	+3.61%	-3.07%	2,20%	2,00%	1.33%	
Multi-Asset Inflation Shield C USD	+3.20%	-3.84%	-0.25%			
Multi-Strategy Ucits Alternative C EUR PF	-5.36%	-3.79%	-2,46%	9,00%	3,97%	-4,75%
US Selection C USD PR	+4.64%	0.25%	2,99%	-	-5.10%	
US Selection I USD PR	+3.53%	0.90%	3,59%	9.40%		
US Selection C CHF HP PR	+4.94%	-0.74%	1,87%	33,80%	-5.60%	
US Selection C EUR HP PR	+7.29%	5.19%	2,61%	31,70%	9,05%	-10,56%
World Opportunities C EUR	-1.34%	13.49%	14,78%	21,70%	11,66%	-8,16%
World Opportunities C USD HP	-1.24%	11.55%	13,93%	21,20%	11,83%	-8,67%
World Opportunities N EUR	-1.59%	12.92%	14,21%	21,10%	11,12%	-8,62%
World Opportunities I EUR	+9.47%					

OYSTER SICAV

Sociedad Gestora: Syz Asset Management (Luxembourg) S.A. ; Página Web de la IIC:
www.syzassetmanagement.com

Domicilio Social: Boulevard de la Foire 11-13. L – 1528 Luxemburg.

Depositario: RBC Investor Services Bank, S.A.: Rating AA-

5) Inversión mínima exigida

Nombre del compartimento/de la clase	Mínimo de suscripción inicial	Mínimo de suscripción subsiguiente
- Clases I	1'000'000,- EUR/USD/CHF/SGD 500'000'000 JPY 5'000'000 I M EUR	--

6) Instrumentos Derivados

Según el compartimento y tal como se describe en el punto 7 de su política de inversión, un compartimento puede también invertir en instrumentos financieros derivados para gestionar su cartera de forma eficiente y proteger sus activos y pasivos. Algunos pueden también invertir en instrumentos derivados a título de inversión principal, en cuyo caso sus políticas de inversión describirán más ampliamente el uso y finalidad de tales instrumentos.

7) Explicación de los Gestores relativa a las políticas de gestión de la Sicav

COMPARTIMENTOS ACCIONES

1. Global High Dividend

El objetivo de este Compartimento es ofrecer a sus inversores una plusvalía de capital, principalmente a través de las inversiones diversificadas en acciones y otros instrumentos asimilados, emitidos por sociedades que tengan su sede social en un país desarrollado o emergente o que desarrollen su actividad de forma preponderante en dichos países, vía una selección de títulos cuyo rendimiento del dividendo se considere superior a la media del mercado mundial.

La estrategia de inversión perseguida por el gerente es seleccionar títulos cuya capitalización de mercado y disponibilidad líquida sean suficientes. Se tienen igualmente en cuenta criterios de tipos de dividendos y de estabilidad de sus pagos.

2. Emerging Opportunities

El objetivo de este Compartimento es ofrecer a sus inversores una plusvalía de capital, principalmente a través de inversiones diversificadas en acciones y otros instrumentos asimilados, emitidos por sociedades que tengan su sede social en un país emergente (América Latina, Asia, África y Europa del Este), o de los cuales una proporción preponderante de sus patrimonios o intereses se halle en uno o varios países emergentes, o que desarrollen su actividad preponderante en dichos países o desde dichos países.

El patrimonio del Compartimento se invierte en todo momento hasta dos tercios, al menos, en acciones y valores mobiliarios asimilados, emitidos por sociedades que tengan su sede social en un país emergente (América Latina, Asia, África y Europa del Este), o que desarrollen su actividad preponderante en dichos países.

El Compartimento podrá invertir en acciones y otros instrumentos asimilados rusos, de conformidad con las disposiciones de la sección 13, punto 17 del presente folleto. El Compartimento no invertirá más del 10% de sus activos netos en participaciones de OICVM y/u otros OIC. El Compartimento podrá igualmente invertir en instrumentos financieros derivados, con miras a una buena gestión de su cartera y con el propósito de proteger sus activos y compromisos

3. European Opportunities

El objetivo de este compartimento es ofrecer a sus inversores una plusvalía de capital, principalmente a través de las inversiones en acciones y otros instrumentos asimilados de emisores europeos. Los patrimonios del compartimento se invierten, en todo momento, hasta un 75%, al menos, en acciones o instrumentos asimilados emitidos por sociedades establecidas en un estado miembro de la Unión Europea.

El compartimento no invertirá más del 10% de su activo neto en participaciones de OICVM y/u otros OIC.

El compartimento puede igualmente invertir en instrumentos financieros derivados, no sólo con miras a una buena gestión de su cartera y con la finalidad de proteger sus activos y compromisos, sino igualmente en concepto de inversión principal.

OYSTER SICAV

Sociedad Gestora: Syz Asset Management (Luxembourg) S.A. ; Página Web de la IIC:
www.syzassetmanagement.com

Domicilio Social: Boulevard de la Foire 11-13. L – 1528 Luxemburg.

Depositario: RBC Investor Services Bank, S.A.: Rating AA-

La clase GBP2 se evalúa en GBP. Las clases EUR/CHF, EUR2, No Load EUR/CHF, S EUR/CHF, I EUR2 y P se evalúan en EURO. La clase GBP2 se diferencia de las clases EUR/CHF, EUR2 No Load EUR/CHF, S EUR/CHF, I EUR2 y P por la utilización de técnicas y de instrumentos financieros destinados a cubrir el riesgo de cambio. Se especifica que no se garantiza que la clase GBP2 tenga su riesgo de cambio cubierto de forma sistemática con respecto a la divisa en la que están expresados los activos del compartimento.

4. European Selection

El objetivo de este Compartimento es ofrecer a sus inversores una plusvalía de capital, principalmente a través de inversiones en acciones y otros instrumentos asimilados de emisores europeos. El patrimonio del Compartimento se invierte, en todo momento, hasta un 75%, al menos, en acciones o instrumentos asimilados emitidos por sociedades establecidas en un estado miembro de la UE, en Noruega o en Islandia.

La estrategia de inversión del Compartimento se centra en sociedades cuyas perspectivas de crecimiento son atractivas en un horizonte de 3 a 5 años, al menos, y dependen poco del ciclo coyuntural, así como de los beneficios y de los ratios de valorización interesantes.

Se da la prioridad a la selección de títulos, y por consiguiente, la asignación sectorial o geográfica que resulte de ello puede variar sensiblemente de la del mercado. Además, el Compartimento optará por una determinada concentración, respetando al propio tiempo una sana diversificación.

El Compartimento privilegia, al menos, tres tipos de inversiones:

- sociedades débilmente valorizadas, que ofrezcan un potencial de normalización importante;
- sociedades, en el seno de un sector maduro, cuyo modelo de negocio es innovador y diferenciado;

5. European Mid & Small Cap

El objetivo de este compartimento es ofrecer a sus inversores una plusvalía de capital, principalmente a través de las inversiones en valores mobiliarios de emisores europeos, dos tercios de los cuales, al menos, previa deducción de disponibilidades líquidas, tienen una capitalización bursátil inferior a 5.000 millones de Euros. Los patrimonios del compartimento se invierten, en todo momento, hasta un 75%, al menos, en acciones emitidas por sociedades establecidas en un estado miembro de la Unión Europea.

El compartimento no invertirá más del 10% de su activo neto en participaciones de OICVM y/u otros OIC.

6. Italian Opportunities

El objetivo de este compartimento es ofrecer a sus inversores una plusvalía de capital, principalmente a través de las inversiones en valores mobiliarios de emisores italianos. Los patrimonios del compartimento se invierten, en todo momento, hasta dos tercios, al menos, en acciones y otros instrumentos asimilados emitidos por sociedades que tienen su sede en Italia.

El compartimento no invertirá más del 10% de su activo neto en participaciones de OICVM y/u otros OIC.

El compartimento puede igualmente invertir en instrumentos financieros derivados, no sólo con miras a una buena gestión de su cartera y con la finalidad de proteger sus activos y compromisos, sino igualmente en concepto de inversión principal.

7. Italian Value

El objetivo de este compartimento es ofrecer a sus inversores una plusvalía de capital, principalmente a través de las inversiones en acciones y otros instrumentos asimilados de sociedades italianas cuya capitalización bursátil sea inferior a 3.000 millones de Euros. Los patrimonios del compartimento se invierten, en todo momento, hasta dos tercios, al menos, en acciones u otros instrumentos asimilados emitidos por sociedades que tengan su sede en Italia o que tengan su actividad principalmente en Italia.

El compartimento no invertirá más del 10% de su activo neto en participaciones de OICVM y/u otros OIC.

8. Japan Opportunities

El objetivo de este compartimento es ofrecer a sus inversores una plusvalía de capital; los patrimonios de este compartimento se invierten, en todo momento, hasta dos tercios, al menos, en acciones y otros instrumentos asimilados, emitidos por sociedades que tengan su sede en Japón. El compartimento podrá adquirir títulos negociados en los mercados regulados previstos en el Anexo I "Restricción en materia de inversiones", y en particular, en el Jasdq.

El compartimento no invertirá más del 10% de su activo neto en participaciones de OICVM y/u otros OIC.

Las clases EUR, S EUR y No Load EUR se evalúan en EURO. Las clases JPY y S JPY se evalúan en JPY. Las clases EUR, S EUR y No Load EUR se diferencian de las clases JPY y S JPY por la utilización de técnicas y de instrumentos financieros

OYSTER SICAV

Sociedad Gestora: Syz Asset Management (Luxembourg) S.A. ; Página Web de la IIC:
www.syzassetmanagement.com

Domicilio Social: Boulevard de la Foire 11-13. L – 1528 Luxemburg.

Depositario: RBC Investor Services Bank, S.A.: Rating AA-

destinados a cubrir el riesgo de cambio. Se especifica que no se garantiza que las clases EUR, S EUR y No Load EUR tengan su riesgo de cambio cubierto de forma sistemática con respecto a la divisa en la que están expresados los activos del compartimento.

9. US Selection

El objetivo de este Compartimento es ofrecer a sus inversores una apreciación de su capital a largo plazo, principalmente a través de una cartera diversificada de inversiones en acciones y otros instrumentos asimilados de emisores de los Estados Unidos de América, sea cual sea su capitalización bursátil. El patrimonio del Compartimento se invierte en todo momento hasta dos tercios, al menos, en acciones y valores mobiliarios asimilados, emitidos por sociedades de cualesquiera capitalizaciones bursátiles, que tengan su sede social en los Estados Unidos o que desarrollen su actividad de forma preponderante en los Estados Unidos.

En cuanto a los demás activos, el Compartimento no podrá ostentar disponibilidades líquidas, instrumentos del mercado monetario u otros títulos de crédito que los descritos anteriormente.

El Compartimento no invertirá más del:

10% de sus activos netos en participaciones de OICVM y/u otros OIC; y

20% en acciones y otros instrumentos asimilados de emisores no estadounidenses, incluidos los de los emisores de los países en vía de desarrollo o emergentes, ya sea directamente o a través de los «*American Depository Receipts*» y de los «*Global Depository Receipts*».

10. World Opportunities

El objetivo de este compartimento es ofrecer a sus inversores una plusvalía de capital; los patrimonios de este compartimento se invierten, en todo momento, hasta dos tercios, al menos, en acciones y otros instrumentos asimilados.

El compartimento no invertirá más del 10% de su activo neto en participaciones de OICVM y/u otros OIC.

Las clases EUR, S EUR y No Load EUR se evalúan en EURO. La clase USD se evalúa en USD. La clase USD se diferencia de las clases EUR, S EUR y No Load EUR por la utilización de técnicas y de instrumentos financieros destinados a cubrir el riesgo de cambio. Se especifica que no se garantiza que la clase USD tenga su riesgo de cambio cubierto de forma sistemática con respecto a la divisa en la que están expresados los activos del compartimento.

Compartimentos Mixtos

11. Dynamic Allocation

El objetivo de este compartimento es ofrecer a sus inversores un rendimiento absoluto, con poca correlación con la evolución de los principales índices de los mercados de acciones a través de una cartera mixta de acciones, obligaciones y otros valores admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores. El compartimento podrá igualmente ostentar disponibilidades líquidas e instrumentos del mercado monetario. La ponderación entre dichos instrumentos será determinada por el subgestor en función de su apreciación personal y de las tendencias de mercado. La parte acción de la cartera se invertirá principalmente en el mercado italiano. Al objeto de reducir la exposición al riesgo de mercado, el compartimento podrá temporalmente ostentar el 100% de sus activos netos en disponibilidades líquidas e/o instrumentos del mercado monetario.

El compartimento no invertirá más del 10% de su activo neto en participaciones de OICVM y/u otros OIC.

12. Multi Asset Absolute Return EUR

El objetivo de este compartimento es ofrecer a los inversores un rendimiento absoluto, poco correlacionado con la evolución de los índices principales de los mercados de acciones a través de una cartera diversificada de acciones, obligaciones y otros valores mobiliarios admitidos a la cotización oficial de una bolsa de valores. El compartimento podrá igualmente ostentar disponibilidades líquidas e instrumentos del mercado monetario. La ponderación entre estos instrumentos será determinada por el Subgestor en función de su apreciación personal y de las tendencias de mercado.

Con el fin de reducir la exposición al riesgo de mercado, el compartimento podrá ostentar temporalmente el 100% de sus activos netos en disponibilidades líquidas e/o instrumentos del mercado monetario.

El compartimento no invertirá más del 30% de su activo neto en participaciones de OICVM y/u otros OIC.

En este sentido, el compartimento podrá invertir hasta el 10% de su activo neto en participaciones de OIC denominados "alternativos", reglamentados y elegibles según la reglamentación aplicable.

Las inversiones se realizarán principalmente en EUR y/o estarán cubiertas contra el riesgo de cambio.

OYSTER SICAV

Sociedad Gestora: Syz Asset Management (Luxembourg) S.A. ; Página Web de la IIC:
www.syzassetmanagement.com

Domicilio Social: Boulevard de la Foire 11-13. L – 1528 Luxemburg.

Depositario: RBC Investor Services Bank, S.A.: Rating AA-

13. Multi Asset Diversified

El objetivo de este compartimento es ofrecer a sus inversores una apreciación de sus inversiones a través de una cartera compuesta principalmente de acciones y de obligaciones de emisores de diferentes nacionalidades, expresadas en diversas divisas.

El compartimento no invertirá más del 10% de su activo neto en participaciones de OICVM y/u otros OIC.

El compartimento puede igualmente invertir en instrumentos financieros derivados, no sólo con miras a una buena gestión de su cartera y con la finalidad de proteger sus activos y compromisos, sino igualmente en concepto de inversión principal.

Las clases EUR, S EUR y No Load EUR se evalúan en EURO. La clase CHF se evalúa en CHF. La clase CHF se diferencia de las clases EUR, S EUR y No Load EUR por la utilización de técnicas y de instrumentos financieros destinados a cubrir el riesgo de cambio. Se especifica que no se garantiza que la clase CHF tenga su riesgo de cambio cubierto de forma sistemática con respecto a la divisa en la que están expresados los activos del compartimento.

14. Market Neutral

El objetivo de este compartimento es ofrecer a sus inversores una plusvalía de capital, con una volatilidad inferior en los mercados de las acciones en los que se halla invertido. Los activos del compartimento se componen principalmente de acciones y de valores mobiliarios con ingresos fijos (incluyendo cualesquiera tipos de obligaciones) y de instrumentos del mercado monetario, de emisores cuya sede social se encuentra en Europa o en los Estados Unidos. Este compartimento puede también invertir en depósitos a plazo y ostentar, a título accesorio, disponibilidades líquidas. La exposición a estas diferentes clases de activos será en función de la apreciación de los mercados por el subgestor y no estará sometida a límites particulares que no sean los fijados por las restricciones de inversión.

Este compartimento no invertirá más del 10% de sus activos netos en participaciones de OICVM y/u otros OIC y podrá invertir en acciones y otros instrumentos asimilados rusos, de conformidad con lo dispuesto en el punto 17 del Anexo I del presente folleto.

Este compartimento puede igualmente invertir en instrumentos financieros derivados, no sólo con miras a una buena gestión de su cartera y con la finalidad de proteger sus activos y compromisos, sino igualmente en concepto de inversión principal.

Este compartimento, dentro de los límites de las restricciones de inversión, puede, en particular, recurrir a opciones, contratos a plazos, transacciones sobre *credit default swaps* y otros productos derivados, negociados en un mercado organizado o en negociación libre, así como contratos de canje en negociación libre sobre todo tipo de instrumentos financieros y de los *Total Return Swaps*.

15. Market Neutral Plus

El objetivo de este Compartimento es ofrecer a sus inversores una plusvalía de capital que tenga una volatilidad inferior a los mercados de acciones en los cuales invierta. Los activos del Compartimento se componen, principalmente, de acciones y valores mobiliarios de renta fija (incluyendo cualesquiera tipos de obligaciones) y de instrumentos del mercado monetario, de emisores cuya sede social se sitúe en Europa o en los Estados Unidos. El Compartimento puede también invertir en depósitos a plazo y tener, a título accesorio, disponibilidades líquidas. La exposición a tales clases diferentes de activos dependerá de la apreciación de los mercados por parte del subgestor y no estará sometida a limitaciones particulares que no sean las fijadas por las restricciones de inversión.

El Compartimento no invertirá más del 10% de sus activos netos en participaciones de OICVM y/u otros OIC y podrá invertir en acciones y otros instrumentos asimilados rusos, de conformidad con lo dispuesto en la sección 13, punto 17 del presente folleto.

El Compartimento puede igualmente invertir en instrumentos financieros derivados, con miras a una buena gestión de su cartera y con un propósito de proteger sus activos y sus compromisos y también en concepto de inversión principal.

El Compartimento, dentro de los límites de las restricciones de inversión, puede, en particular, recurrir a opciones, contratos a plazo, transacciones en *credit default swaps* y otros productos derivados, negociados en un mercado organizado o en negociación libre, así como en contratos de canje de negociación libre en toda suerte de instrumentos financieros y en *total return swaps*. Los *total return swaps* o instrumentos equivalentes se basarán en valores mobiliarios o índices cuya asignación sea pública.

16. Multi-Strategy Ucits Alternative

El objetivo de este compartimento es ofrecer a sus inversores una plusvalía de capital, principalmente a través de inversiones en participaciones de OICVM y/u OIC que ofrezcan diferentes estrategias que tengan como filosofía realizar un rendimiento absoluto, sin perjuicio de las restricciones previstas en el artículo 41 (1) e) de la Ley.

Los activos se invertirán en todo momento hasta, al menos, dos tercios, excluidas las disponibilidades líquidas, en OICVM y/u OIC que tengan, en particular, una estrategia: "Equity Long/Short", "Macro", "Managed Futures", "Fixed

OYSTER SICAV

Sociedad Gestora: Syz Asset Management (Luxembourg) S.A. ; Página Web de la IIC:
www.syzassetmanagement.com

Domicilio Social: Boulevard de la Foire 11-13. L – 1528 Luxemburg.

Depositario: RBC Investor Services Bank, S.A.: Rating AA-

Income”, “Credit Long/Short”, “Convertible Bond”, “Event Driven”. Los activos del compartimento deberán ser invertidos como mínimo en 3 de dichas estrategias, sin que una de ellas represente más del 70% de los activos netos del compartimento.

El compartimento puede invertir en instrumentos financieros derivados, con miras a una buena gestión de su cartera y con la finalidad de proteger sus activos y compromisos.

Compartimentos de Obligaciones

17. European Corporate Bonds

El objetivo de este compartimento es ofrecer a sus inversores una apreciación de sus inversiones, principalmente a través de una cartera compuesta, en todo momento, hasta dos tercios, previa deducción de las disponibilidades líquidas, de obligaciones emitidas por empresas que tengan su sede en la Unión Europea, o que ejerzan una parte preponderante de su actividad económica en el territorio de la Unión Europea.

Este compartimento no invertirá más del 10% de su activo neto en participaciones de OICVM y/u otros OIC.

La clase GBP se evalúa en GBP. Las clases EUR y S EUR se evalúan en EURO. La clase GBP se diferencia de las clases EUR y S EUR por la utilización de técnicas y de instrumentos financieros destinados a cubrir el riesgo de cambio. Se especifica que no se garantiza que la clase GBP tenga su riesgo de cambio cubierto de forma sistemática con respecto a la divisa en la que están expresados los activos del compartimento.

18. Euro Fixed Income

El objetivo de este compartimento es ofrecer a sus inversores una apreciación de sus inversiones, a través de una cartera compuesta, principalmente, de obligaciones expresadas en diversas divisas europeas y emitidas por gobiernos, las agencias de éstos, o por sociedades privadas. Los patrimonios del compartimento, previa deducción de las disponibilidades líquidas, se invierten, en todo momento, hasta dos tercios, al menos, en obligaciones de emisores que tienen su sede en Europa.

Este compartimento no invertirá más del 10% de su activo neto en participaciones de OICVM y/u otros OIC.

19. Global Convertibles

El objetivo de este compartimento es la búsqueda de un crecimiento del capital a largo plazo, medido en Euro, invirtiendo principalmente, sin limitación geográfica, en obligaciones convertibles emitidas por sociedades privadas. Los activos se invertirán, en todo momento, hasta dos tercios al menos en obligaciones convertibles.

Este compartimento podrá, en el límite del tercio restante, invertir en particular en otros títulos con ingreso fijo, así como en una combinación de acciones y de *warrants* sobre valores mobiliarios, ya sea tras el ejercicio de la opción de conversión de las obligaciones convertibles del compartimento, ya sea cuando el compartimento lo considere apropiado. Este compartimento podrá igualmente invertir en productos estructurados, tales como, en particular, obligaciones u otros valores mobiliarios cuyo rendimiento esté, por ejemplo, en relación con la evolución de un índice, de valores mobiliarios o de un cesto de valores mobiliarios o de un OIC

Este compartimento no invertirá más del 10% de su activo neto en participaciones de OICVM y/u otros OIC.

Este compartimento puede igualmente invertir en instrumentos financieros derivados con miras a una buena gestión de su cartera y con el propósito de protección de sus activos y compromisos.

Este compartimento, en los límites de las restricciones de inversión, puede en particular recurrir a opciones, contratos a plazo y otros productos derivados, negociados en un mercado organizado o negociado libremente.

20. Global High Yield

El objetivo de este Compartimento es ofrecer a sus inversores una apreciación de sus capitales a largo plazo. Invierte a escala mundial en todo tipo de obligaciones, a tipos fijos o variables, calificados de «high yield» o de altos rendimientos. El patrimonio del Compartimento se invierte, en todo momento, hasta dos tercios, al menos, en una cartera diversificada de instrumentos con ingresos fijos o asimilables, de rendimiento elevado, expresados en las principales divisas mundiales, cuya calificación del emisor es inferior a «investment grade», tal como los definen las principales agencias de calificación mundiales (BBB- tal como lo define Standard & Poor's, BBB- Fitch, o Baa3 Moody's) o incluso en instrumentos para los cuales no se ha atribuido al emisor calificación alguna.

Con el fin de alcanzar su objetivo, el Compartimento podrá recurrir, a fines de cobertura y de gestión óptima, a las técnicas y a los instrumentos financieros derivados, vinculados en particular a los riesgos de cambio, de tipos de interés, de spread de crédito y de volatilidad. La compra o la venta de instrumentos derivados, negociados en bolsa y libremente, está autorizada, como los contratos a plazo sobre tipos de interés, sobre índices o sobre divisas, las opciones, los swaps, incluyendo los CDS (Credit Default Swap) y los índices de CDS, o cualquier instrumento financiero derivado con índices subyacentes, sin que esta lista sea limitativa. La exposición a los índices de CDS no

OYSTER SICAV

Sociedad Gestora: Syz Asset Management (Luxembourg) S.A. ; Página Web de la IIC:
www.syzassetmanagement.com

Domicilio Social: Boulevard de la Foire 11-13. L – 1528 Luxemburg.

Depositario: RBC Investor Services Bank, S.A.: Rating AA-

excederá del 10% de los activos netos del Compartimento. Para el resto de los activos, el Compartimento podrá ostentar disponibilidades líquidas, instrumentos del mercado monetario u otros documentos de crédito distintos de los descritos anteriormente.

El Compartimento no podrá invertir más del:

- 10% de sus activos netos en acciones u otros derechos de participación;
- 10% de sus activos netos en otros OICVM y/u OIC;
- 25% de sus activos netos en obligaciones convertibles;
- 30% de sus activos netos en obligaciones de altos rendimientos, que no se beneficien de una calificación por una, al menos, de las principales agencias de calificación mundial y/o cuyo rating sea igual o inferior a CCC+ (Standard & Poor's) o su equivalente en otra agencia de calificación.

La moneda de referencia del Compartimento es el dólar americano. Sin embargo, a través de su política de inversión global, el Compartimento está autorizado a proceder a inversiones en divisas extranjeras. La exposición al riesgo divisas no excederá del 10% de los activos netos del Compartimento.

La duración media de la cartera es comparable a la del mercado de obligaciones de alto rendimiento (high yield).

21. Multi-Asset Inflation Shield

El objetivo de este Compartimento es realizar un rendimiento, en un horizonte de tiempo equivalente a un ciclo completo de inversión, medido generalmente en un período de 3 a 5 años, superior a la inflación americana medida mediante la evolución de los precios de coste al consumo, incluidas las materias primas. Este Compartimento tiene la posibilidad de invertir en una amplia gama de activos, con el objetivo de mantener una exposición moderada al riesgo.

Este Compartimento puede invertir en acciones y otros títulos relacionados con el capital, en títulos de renta fija, incluyendo todo tipo de instrumentos, tales como obligaciones, obligaciones convertibles y obligaciones cuyo cupón se halla ajustado a la inflación, en depósitos a plazo, en instrumentos del mercado monetario, en instrumentos relacionados con las materias primas. El Compartimento podrá tener disponibilidades líquidas a título accesorio. La ponderación entre dichos instrumentos será determinada por el Subgestor, en función de su apreciación personal y de las tendencias de mercado.

Si, en general, las exposiciones en divisas, aparte de la moneda de consolidación del compartimento, estarán cubiertas, éstas no serán objeto de cobertura sistemática, en función de las convicciones del Subgestor.

El Compartimento está mundialmente diversificado pero no debe necesariamente invertir en todas las clases de activos al mismo tiempo.

Dentro de los límites de las restricciones de inversión, el Compartimento podrá invertir en instrumentos elegibles con exposición al oro y a los metales preciosos, hasta el 20% de sus activos netos. Podrá también invertir en instrumentos elegibles con exposición a las materias primas que no sean el oro, hasta un máximo del 25% de sus activos netos.

El Compartimento no invertirá más del 10% de su activo neto en participaciones de OICVM y/u otros OIC.

El Compartimento puede igualmente invertir en instrumentos financieros derivados con miras a una buena gestión de su cartera y con el propósito de proteger sus activos y compromisos pero igualmente a título de inversión principal.

Los instrumentos financieros derivados pueden incluir opciones, futuros y transacciones sobre instrumentos derivados en negociación libre, sobre todo tipo de instrumentos financieros, *swaps* de activos, retroventas, operación de *reverse repo* y *total return swaps*. Los *total return swaps* o equivalentes se basarán en valores mobiliarios individuales o en índices cuya asignación es pública. El Compartimento puede realizar transacciones sobre *credit default swaps* («CDS»), tal como se definen más ampliamente en la sección 14.2. «Factores de Riesgo de los Compartimentos», inclusive sobre índices de CDS, sub-índices y franjas de tales índices, respetando las exigencias de la Ley. A tal efecto, puede actuar tanto en calidad de comprador de protección como de vendedor de protección.

El Compartimento puede igualmente tomar una exposición al realizar transacciones relacionadas con los tipos de interés y con las divisas, incluidos los contratos de *forward* relativos a los cambios de divisas y los *swaps* de divisas cruzadas.

22. Flexible Credit

El objetivo de este Compartimento es ofrecer a sus inversores una apreciación de sus inversiones a largo plazo, invirtiendo (directamente o a través de la utilización de instrumentos financieros derivados) en el mercado de los créditos, a través de una cartera compuesta principalmente de valores mobiliarios de renta fija o variable (incluyendo, sin distinción de rating, todo tipo de obligaciones y, en particular, las obligaciones convertibles, las obligaciones convertibles con cláusula contingente, emitidas por sociedades y gobiernos) y de instrumentos del mercado

OYSTER SICAV

Sociedad Gestora: Syz Asset Management (Luxembourg) S.A. ; Página Web de la IIC:
www.syzassetmanagement.com

Domicilio Social: Boulevard de la Foire 11-13. L – 1528 Luxemburg.

Depositario: RBC Investor Services Bank, S.A.: Rating AA-

monetario. El Compartimento puede también invertir en depósitos a plazo y tener disponibilidades líquidas a título accesorio. Dichas inversiones podrán efectuarse en todos los mercados y en todas las divisas.

En particular, el Compartimento puede comprometerse en transacciones sobre credit default swaps («CDS»), tal como se definen más ampliamente en la sección 14.2. «Factores de Riesgo de los Compartimentos», incluyendo índices y subíndices de CDS, y respetando las exigencias de la Ley. A tal efecto, puede actuar tanto en calidad de comprador de protección como de vendedor de protección.

En función de su apreciación de los mercados, de su búsqueda fundamental en las sociedades y de las oportunidades de inversión, el Compartimento podrá, en particular:

- Tener una cartera concentrada según sus exposiciones;
- Invertir en una estrategia de tipo acaecimientos sobre títulos («event driven»), tal como fusiones-adquisiciones, reestructuración de la deuda;
- Invertir en otros tipos de estrategia, entre otras, una estrategia de porteo («carry»);
- Tener una gestión flexible en relación con su exposición en el mercado del crédito.

El Compartimento no invertirá más del 10% de sus activos netos en participaciones de OICVM y/u otros OIC.

El Compartimento puede igualmente invertir en instrumentos financieros derivados con miras a una buena gestión de su cartera y con el propósito de proteger sus activos y compromisos pero también a título de inversión principal.

Los instrumentos financieros derivados pueden incluir opciones, futuros y transacciones sobre instrumentos derivados en negociación libre, sobre todo tipo de instrumentos financieros, swaps de activos, operación de reverse repo y total return swaps. Los total return swaps o equivalentes se basarán en valores mobiliarios individuales o en índices cuya asignación sea pública.

El Compartimento puede igualmente exponerse con transacciones ligadas a los tipos de interés y a las divisas, incluyendo los contratos de forward y los swaps referentes a los cambios de divisas y de tipos de interés.

El Compartimento podrá igualmente invertir en títulos adosados a activos y en títulos adosados a créditos hipotecarios («ABS/MBS»), hasta un máximo del 20% de sus activos netos.

23. Multi Asset Actiprotect

de dos tercios del mercado de acciones globales con un tercio de su riesgo a medio/largo plazo.

El compartimento se expondrá según las miras del gerente, vía instrumentos autorizados líquidos, sin limitación geográfica y de forma flexible, en los mercados de acciones, de obligaciones, en disponibilidades líquidas e instrumentos del mercado monetario, en metales preciosos y en divisas. La exposición se tomará directamente y/o se efectuará a través de productos derivados o vía organismos de colocación colectivos (fondos).

El gestor podrá utilizar técnicas de protección que le permitan reducir en parte o totalmente la exposición del fondo a divisas distintas de la moneda de base