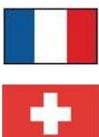
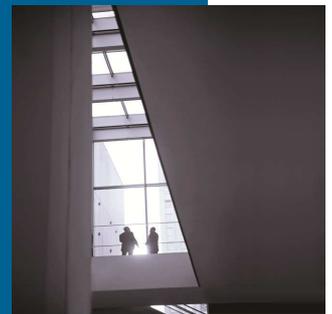


Rapport et Comptes annuels

pour l'exercice clos le
30 avril 2017
audités



Rapport des Administrateurs	2	Asian Total Return Bond Fund	330
Administrateurs et membres du Comité de surveillance	6	China High Yield Fund	334
Rapport du Gestionnaire des investissements	7	China RMB Bond Fund ⁴	336
Notes	9	Core Euro Bond Fund ⁴	338
Analyses des compartiments	10	Emerging Market Corporate Debt Fund	339
Inventaire du portefeuille-titres		Emerging Market Debt Fund	341
Compartiments d'actions		Emerging Market Local Currency Debt Fund ⁴	344
America Fund	137	Emerging Market Total Return Debt Fund ⁴	347
American Diversified Fund	139	Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund ⁴	350
American Growth Fund	140	Euro Bond Fund	352
ASEAN Fund	141	Euro Corporate Bond Fund	353
Asia Focus Fund	143	Euro Short Term Bond Fund	354
Asia Pacific Dividend Fund	144	European High Yield Fund	355
Asia Pacific Property Fund ⁶	146	Flexible Bond Fund	360
Asian Aggressive Fund	147	Global Corporate Bond Fund ⁴	364
Asian Smaller Companies Fund	148	Global High Grade Income Fund	367
Asian Special Situations Fund	150	Global High Yield Fund ⁴	368
Australia Fund	152	Global Hybrids Bond Fund ⁴	371
China Consumer Fund	153	Global Income Fund	373
China Focus Fund	155	Global Inflation-linked Bond Fund	376
China Opportunities Fund	156	Global Strategic Bond Fund	378
Emerging Asia Fund	157	International Bond Fund	381
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	158	US Dollar Bond Fund	384
Emerging Markets Focus Fund	159	US High Yield Fund	387
Emerging Markets Fund	160	Compartiments monétaires	
Euro Blue Chip Fund	162	Australian Dollar Cash Fund	391
EURO STOXX 50™ Fund ^{2,3}	163	Euro Cash Fund	392
European Dividend Fund	164	Sterling Cash Fund	393
European Dynamic Growth Fund	166	US Dollar Cash Fund	394
European Fund ⁴	167	Compartiments Fidelity Lifestyle	
European Growth Fund	168	Fidelity Target™ 2020 Fund	395
European Larger Companies Fund	169	Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund ⁴	409
European Smaller Companies Fund	170	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴	410
European Value Fund	173	Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	420
FIRST All Country World Fund ⁴	174	Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	430
FIRST Developed World Fund ⁴	175	Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund ⁴	440
France Fund	176	Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund ⁴	448
Germany Fund	177	Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund ⁴	456
Global Consumer Industries Fund	178	Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund ⁴	464
Global Demographics Fund	179	Compartiments de réserve institutionnels en actions	
Global Dividend Fund	181	Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Fund ⁴	472
Global Equity Income Fund ⁴	184	Institutional Emerging Markets Equity Fund	473
Global Financial Services Fund	185	Institutional Euro Blue Chip Fund	474
Global Focus Fund	187	Institutional European Larger Companies Fund	475
Global Health Care Fund	189	Institutional European Smaller Companies Fund ⁴	476
Global Industrials Fund	190	Institutional Global Focus Fund ⁴	478
Global Opportunities Fund	191	Institutional Global Sector Fund ^{4,8}	479
Global Property Fund ⁶	192	Institutional Japan Fund	482
Global Technology Fund	193	Compartiment de réserve institutionnel obligataire	
Global Telecommunications Fund	194	Institutional European High Yield Fund ⁴	483
Greater China Fund	195	État de l'actif net	486
Iberia Fund	197	État de la valeur nette d'inventaire par action	505
India Focus Fund ⁷	198	État des opérations et des variations des actifs nets	526
Indonesia Fund	199	État des statistiques sur les actions	550
International Fund	200	Annexes aux Comptes	571
Italy Fund	207	Total Expense Ratio	606
Japan Advantage Fund	208	Informations normalisées sur les performances passées	620
Japan Aggressive Fund	209	Rapport de vérification	636
Japan Fund	210	Informations complémentaires non auditées	637
Japan Smaller Companies Fund	211	Répertoire	649
Korea Fund ⁴	212		
Latin America Fund	213		
Malaysia Fund	214		
Nordic Fund	215		
Pacific Fund	216		
Singapore Fund	218		
Switzerland Fund	219		
Taiwan Fund	220		
Thailand Fund	221		
United Kingdom Fund	222		
World Fund	223		
Compartiments d'allocation d'actifs			
Fidelity Patrimoine ⁴	225		
Fidelity Sélection Internationale ⁴	234		
Compartiments mixtes			
Euro Balanced Fund	242		
Global Multi Asset Income Fund ⁶	244		
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund ⁴	264		
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund ⁴	278		
Growth & Income Fund	290		
Fidelity SMART Funds			
SMART Global Defensive Fund ⁴	309		
SMART Global Moderate Fund	317		
Compartiments obligataires			
Asian Bond Fund	325		
Asian High Yield Fund	327		

I Introduction

Fidelity Funds (la « Société ») est une Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV ») constituée sous cette forme au Luxembourg. Elle est organisée comme une société à compartiments multiples dont les actifs sont conservés dans des fonds distincts (les « compartiments »). Chaque compartiment constitue un portefeuille séparé de titres, géré conformément à des objectifs d'investissement spécifiques. Des classes d'actions séparées de la Société (les « classes ») sont émises pour chaque compartiment. Chaque compartiment offre l'opportunité d'investir dans des groupes de titres, gérés par des professionnels, émis dans des régions géographiques et des devises différentes, avec pour objectif d'investissement la croissance du capital, les revenus ou un équilibre entre la croissance du capital et les revenus.

La vente des actions est autorisée dans plusieurs juridictions. Les actions peuvent être admises à la cote officielle de la Bourse du Luxembourg. Toutefois, les actions des compartiments de réserve et des compartiments de réserve institutionnels n'y sont pas cotées actuellement.

II Comptes

Le Conseil d'administration de la Société (« le Conseil ») soumet son Rapport et les Comptes audités pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2017. Les Comptes audités sont présentés dans les pages xxx à xxx de ce Rapport annuel. Les résultats de l'exercice sont présentés dans l'État des opérations et des variations des actifs nets dans les pages xxx à xxx. Les informations sur les dividendes des différents compartiments sont exposées en détail dans les pages xxx à xxx.

Une copie de ce Rapport est disponible sur demande auprès de toutes les sociétés enregistrées comme distributeurs ou auprès du siège social de la Société.

Vous pouvez également visiter www.fidelityinternational.com/statutory/fid_funds_annual_reports.page. Les chiffres comparatifs de l'année précédente sont présentés dans le Rapport annuel de la Société de l'exercice clos le 30 avril 2016.

III Activités au cours de l'année

Pendant l'exercice annuel, la Société a conduit les activités normales d'une société d'investissement à capital variable. Le Rapport du Gestionnaire des investissements qui suit, fournit un aperçu de la performance. Au 30 avril 2017, le nombre d'actionnaires inscrits dans les registres dépassait xx xxx à l'échelle internationale. Cependant, le nombre total d'investisseurs de la Société est bien plus important que le nombre d'actionnaires inscrits du fait que certains actionnaires inscrits peuvent représenter les avoirs de nombreux clients sous-jacents. Au 30 avril 2017, les actifs sous gestion dépassaient 107,8 milliards de dollars US.

Les Administrateurs peuvent fermer des compartiments. Ils peuvent également lancer des compartiments supplémentaires qui présentent des objectifs d'investissement différents, à condition d'obtenir l'approbation de la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF »).

À la fin de l'exercice annuel, la Société comptait 147 compartiments actifs.

Des informations détaillées concernant les modifications de la gamme de compartiments effectuées au cours de l'exercice sont données dans les pages xxx à xxx des Annexes aux Comptes.

IV Conseil d'administration

La liste des Administrateurs de la Société en exercice au 30 avril 2017 figure à la page x. Le Conseil considère que quatre des onze Administrateurs, en exercice au 30 avril 2017, sont indépendants du Gestionnaire des investissements et libres de toute occupation ou lien qui pourrait influencer leur jugement de façon significative dans l'exercice de leur mandat.

C'est avec regret que le Conseil doit annoncer que David Saul est décédé à l'âge de 77 ans, lundi 15 mai 2017, à la suite d'une courte maladie. Il a occupé les fonctions d'Administrateur de la Société depuis sa constitution en 1990. Il manquera beaucoup à tous les membres du Conseil actuels et anciens.

V Gestion de la Société

En tant que Société de gestion, FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. (« FIMLUX ») est chargée des fonctions de gestion des investissements, d'administration et de distribution de la Société. FIMLUX peut déléguer une partie ou la totalité de ces fonctions à des tiers, sous réserve de conserver un contrôle et une supervision d'ensemble. FIMLUX a, avec l'accord de la Société, délégué les fonctions de gestion des investissements à FIL Fund Management Limited (« FFML ») et les fonctions liées à la distribution à FIL Distributors (« FID »).

FIMLUX fournit également des services à la Société dans le cadre de la tenue des comptes de la Société, de la répartition des dividendes et du calcul de la Valeur nette d'inventaire des actions de chaque compartiment à chaque Date d'évaluation.

Pour chaque exercice financier annuel, FIMLUX est officiellement responsable du Rapport et des Comptes annuels de la Société qui, au titre des principes généraux, doivent donner une image fidèle et vraie des activités de la Société. Conformément à ces mêmes principes, FIMLUX est responsable de :

- choisir les règles comptables appropriées et de les appliquer de façon régulière ;
- préparer les Comptes sur une base continue ;
- conserver des registres comptables appropriés qui doivent indiquer, en permanence, la situation financière de la Société ; et
- respecter la Loi du Luxembourg du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et la Loi du Luxembourg du 17 décembre 2010, telles qu'amendées, sur les organismes de placement collectif.

Membres du Comité de surveillance

FIMLUX a nommé les trois membres du Comité de surveillance suivants : MM. Stephan von Bismarck et Nishith Gandhi et Mme Corinne Lamesch.

Responsabilités des membres du Comité de surveillances

Les membres du Comité sont chargés de vérifier que le FID et le Gestionnaire des investissements assurent leurs fonctions en respect du droit luxembourgeois, des Statuts de la Société et du Prospectus en vigueur. Ils doivent également s'assurer que les tâches administratives sont effectuées par la Société de gestion en respect du droit luxembourgeois, des Statuts de la Société et du Prospectus en vigueur. Ils contrôlent notamment le respect des restrictions d'investissement de la Société et supervisent l'application, par le Gestionnaire des investissements en poste, de la politique d'investissement de chaque compartiment.

Chaque trimestre, la Société de gestion et/ou les membres du Comité de surveillance fournissent un rapport au Conseil. En outre, les membres du Comité de surveillance informent immédiatement la Société de gestion et le Conseil de toute action du Gestionnaire des investissements, du Distributeur général ou de la Société de gestion (dans le cadre de ses fonctions administratives) qui aura une incidence défavorable.

VI Fonction de Gestionnaire des investissements et d'Agent administratif central

FFML fournit des services quotidiens de gestion des investissements à la Société, sous la supervision et le contrôle du Conseil d'Administration et de FIMLUX. FFML est autorisée à agir pour le compte de la Société et à sélectionner les agents, courtiers et négociateurs par l'intermédiaire desquels elle exécute les transactions, et elle doit fournir au Conseil d'Administration et à FIMLUX tous les rapports que ces derniers peuvent exiger.

FFML peut recevoir des conseils en investissements, et agir en s'appuyant sur ces conseils, de la part de toute entreprise appartenant à la société de portefeuille FIL Limited (« FIL »), y compris les entreprises affiliées à FFML, et elle peut exécuter, réaliser des transactions ou accomplir ses fonctions, tâches et obligations de toute autre manière avec ou par l'intermédiaire d'une des sociétés Fidelity. FFML reste responsable de l'exécution correcte par ces sociétés des responsabilités qui leur sont assignées.

Les fonctions du Gestionnaire des investissements comprennent la conception, la mise en place et la maintenance des contrôles et des procédures nécessaires pour gérer les avoirs de la Société et pour gérer correctement ses activités. Ces fonctions s'étendent à la gestion des risques et aux contrôles liés au fonctionnement et à la conformité.

En outre, la Société et FIMLUX ont nommé FIL pour fournir des services en rapport avec les investissements des compartiments, tels que des évaluations, des statistiques, des services techniques, des rapports et autres types d'assistance.

VII Gouvernance d'entreprise

Le Conseil applique une structure claire et transparente pour la gouvernance d'entreprise relative à la gestion des affaires de la Société

1. Le Conseil a adopté les principes de bonne gouvernance, tels qu'ils sont exposés dans le Code de conduite ALFI (Association Luxembourgeoise des Fonds d'Investissement), publié en juin 2013 et il considère que la Société les a respectés à tous les égards importants, tout au long de l'exercice financier clos le 30 avril 2017.
2. Des accords contractuels ont été établis pour régir les relations qui existent entre FIMLUX, FFML, FID et FIL ou les prestataires tiers de la Société.
3. Les Administrateurs prennent des décisions dans le meilleur intérêt de la Société et de ses Actionnaires et s'abstiennent de participer à des délibérations ou à des décisions qui pourraient être à l'origine de conflits d'intérêt entre leurs biens propres et ceux de la Société et de ses Actionnaires.
4. Le Conseil se réunit au moins quatre fois par an. Le Conseil exige et reçoit des rapports des comités appropriés, des membres du Comité de surveillance, de FIMLUX, FFML et FID sur les différentes activités, y compris les mesures de contrôle de conformité et les procédures de gestion des risques mises en œuvre par les sociétés FIL concernées. Les représentants principaux de FIMLUX, FFML et FID participent à des réunions sur convocation, pour répondre aux questions du Conseil d'administration sur les rapports qu'ils lui fournissent.
5. Dans le cadre du contrôle interne de FIL, tous les employés du groupe FIL sont soumis au Code de conduite de FIL et aux directives qui lui sont associées, qui, entre autres choses, énoncent les procédures à suivre pour les opérations sur valeurs mobilières pour leur compte personnel. Le Conseil reçoit régulièrement des rapports de la part du Ethics Office ou Employee Personal Trading de FIL pour garantir que tout conflit d'intérêt entre les opérations réalisées par les employés du groupe FIL pour leur propre compte et les intérêts de la Société soit traité de manière appropriée.
6. Le Conseil a constitué un Comité d'audit, composé exclusivement d'Administrateurs indépendants, qui est chargé d'examiner les Comptes annuels, le processus d'audit externe, les accords avec les sous-dépositaires et les relations avec le Réviseur d'entreprises externe, notamment leur nomination par les Actionnaires et l'établissement de leurs honoraires. Le Comité d'audit se réunit au moins deux fois par an et remet des rapports au Conseil, en formulant des recommandations le cas échéant. Le Comité d'audit rencontre le Réviseur d'entreprises externe en l'absence des représentants du groupe FIL au moins une fois par an.
7. La nomination de nouveaux Administrateurs est prise en considération par le Conseil et doit être évaluée par la CSSF puis par les Actionnaires lors d'un vote de l'Assemblée générale annuelle. Le niveau des honoraires des Administrateurs est soumis à l'approbation des actionnaires, conformément aux Statuts de la Société. Les Administrateurs qui sont affiliés à FFML, à la société de portefeuille FIL ou à ses filiales ont renoncé à leurs honoraires pour l'exercice clos le 30 avril 2017. La rémunération des Administrateurs, qui n'ont pas renoncé à leurs honoraires pour l'exercice clos le 30 avril 2017, représentait la somme cumulée de xxx xxx dollars US, soumise à l'approbation des Actionnaires, tel qu'indiqué à la page xxx de ce Rapport annuel. À titre comparatif, cette rémunération équivaut à xxx xxx euros.
8. Les Administrateurs se sont engagés à tenir les Actionnaires informés des questions en rapport avec leurs investissements et à traiter tous les Actionnaires de manière équitable. FIL est responsable de la tenue et de l'intégrité des informations relatives à la Société, divulguées sur le site Internet de Fidelity. FIMLUX est responsable de la précision des traductions des documents qui peuvent être mis à la disposition des investisseurs dans une autre langue que l'anglais. Les Administrateurs approuvent les Comptes qui leur sont présentés en langue anglaise pendant les réunions du Conseil d'administration et du Comité d'audit.

Le Réviseur d'entreprises externe, PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, est éligible et sollicite un nouveau mandat pour l'exercice du

1er mai 2017 au 30 avril 2018.

VIII Autres informations

Vote par procuration

FFML a pour politique de proposer des actions pourvues d'un droit de vote quand cela est possible, à moins que la perte de liquidités résultant d'un blocage des actions ne soit jugée plus lourde que les bénéfices prévus. Le vote est réalisé en accord avec les directives écrites applicables au vote par procuration, utilisées par le groupe FIL, dont FFML fait partie, et prend en compte les pratiques dominantes sur un marché local. Le Conseil étudie et approuve une fois par an la politique, l'activité et les directives de vote par procuration. Les principes de propriété de FIL, qui résument les engagements de FIL auprès des entreprises dans lesquelles les compartiments de la Société ont investi, peuvent être consultés dans la section Gouvernance d'entreprise du site Internet de FIL (<https://www.fidelityinternational.com>).

Commissions et transactions interfonds

Dans le cadre de son travail pour le compte de la Société et d'autres fonds de FIL, FFML utilise les services de recherche supplémentaires qui sont payés ou fournis par des courtiers par l'intermédiaire desquels le Gestionnaire des investissements exécute les transactions pour le compte de la Société et de ses autres clients, un principe connu sous le nom de « accord de commission raisonnable ». Les services suivants ont été accordés à la Société au titre de ces accords : services d'étude et de conseil, analyse économique et politique, analyse de portefeuilles, études des marchés, recherche économique spécialisée et analyse des sociétés.

Pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2017, le pourcentage de la totalité des commissions supportées par la Société et utilisées pour les accords de commission raisonnable était de xx,xx %.

FFML a conclu un arrangement avec certains courtiers selon lequel une partie des commissions découlant des transactions sur les titres boursiers peut être payée à la Société pour réduire les coûts des transactions. Les montants perçus par la Société selon cet accord sont utilisés pour compenser les dépenses. Au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2017, cet arrangement a permis une réduction de xx xxx dollars US des dépenses de la Société.

La Société participe au programme interfonds du Gestionnaire des investissements qui permet parfois aux négociateurs de FIL d'identifier des situations dans lesquelles un compte ou un compartiment géré par FIL achète un titre vendu par un autre compte ou compartiment. Si un négociateur peut confirmer qu'il serait dans l'intérêt des deux comptes d'exécuter une transaction entre eux au lieu d'utiliser le marché, alors une transaction interfonds est exécutée.

Investisseurs suisses

Les investisseurs suisses sont informés que, à l'exception des compartiments Asian Equity Fund, Greater China Fund II, Greater China Multi Asset Growth & Income Fund, des compartiments Fixed-Term Bond, des compartiments Institutional Target et des compartiments de réserve obligataires, la distribution des compartiments actuels de la Société a été autorisée dans leur pays par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers.

IX Agenda de l'Assemblée générale annuelle

Le Conseil d'administration propose que les résolutions ci-dessous soient soumises à l'approbation des Actionnaires lors de l'Assemblée générale annuelle de la Société qui aura lieu le 5 octobre 2017 à midi, à l'adresse suivante : 2a, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg :

- présentation du Rapport du Conseil d'administration ;
- présentation du Rapport d'audit ;
- approbation de l'État des actifs nets et de l'État des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2017 ;
- décharge du Conseil d'administration ;
- élection/réélection des Administrateurs ;
- approbation de la rémunération des Administrateurs ;
- réélection du Réviseur d'entreprises externe ;
- approbation du paiement des dividendes ; et
- prise en compte de toute autre affaire qui sera présentée dans les formes à l'Assemblée générale annuelle conformément aux Statuts.

CONSEIL D'ADMINISTRATION DE

FIDELITY FUNDS

27 juillet 2017

Ce Rapport annuel de la Société ne constitue pas une offre d'actions. Les actions sont offertes sur la base des informations contenues dans le Prospectus en vigueur (et dans les documents qui y sont mentionnés) ainsi que dans le dernier Rapport annuel de la Société et dans tout Rapport semestriel publié après ce dernier. Des exemplaires du Prospectus en vigueur, des derniers Rapports annuel et semestriel et des rapports sur les modifications du portefeuille de la Société sont disponibles gratuitement au siège social de la Société ou auprès de toutes les sociétés enregistrées comme distributeurs de la Société ou, pour les investisseurs en Suisse, auprès du représentant de la Société dans ce pays.

FIL Investments International, le distributeur de la Société au Royaume-Uni, agréé et régi au Royaume-Uni par la Financial Conduct Authority, a autorisé la diffusion de ce Rapport annuel au Royaume-Uni.

Administrateurs et membres du Comité de surveillance

Conseil d'administration de Fidelity Funds au 30 avril 2017

Barry R. J. Bateman

Président du Conseil d'administration
Royaume-Uni

Dr. Yousef Al-Awadi, K.B.E.*△

Administrateur
Koweït

Didier J. Cherpitel*▲

Administrateur
Suisse

Brian Conroy

Administrateur
Royaume-Uni

Colette Flesch*

Administrateur
Grand-Duché de Luxembourg

Simon Fraser

Administrateur
Royaume-Uni

Abby Johnson

Administrateur
États-Unis

Dr. Arno Morenz*△

Administrateur
Allemagne

Dr. David J. Saul

Administrateur
Bermudes

Jon Skillman

Administrateur
Grand-Duché de Luxembourg

FIL (Luxembourg) S.A.

Administrateur social
Grand-Duché de Luxembourg
représenté par Marc Wathelet

Conseil d'administration de FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. (la « Société de gestion »)

Marc Wathelet

Président
Grand-Duché de Luxembourg

Christopher Brealey

Administrateur
Grand-Duché de Luxembourg

John Ford

Administrateur
Royaume-Uni

Allan Pelvang

Administrateur
Bermudes

Jon Skillman

Administrateur
Grand-Duché de Luxembourg

Membres du Comité de surveillance de la Société de gestion

Stephan von Bismarck

Membre du Comité de surveillance
Royaume-Uni

Nishith Gandhi

Membre du Comité de surveillance
Grand-Duché de Luxembourg

Corinne Lamesch

Membre du Comité de surveillance
Grand-Duché de Luxembourg

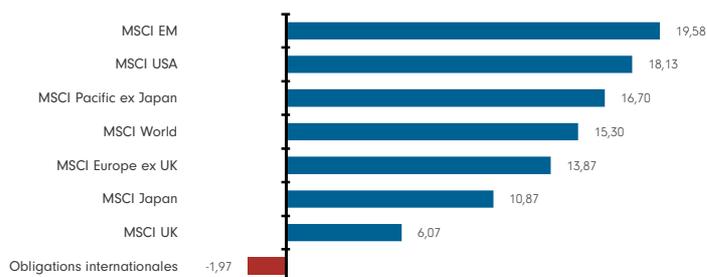
Analyse de la performance – exercice annuel clos le 30 avril 2017

Marchés boursiers

Au cours de l'exercice annuel, les actions internationales ont progressé dans un environnement marqué par des événements inattendus. En effet, la conjoncture a été marquée par le vote en faveur de la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne (EU), le déclenchement en mars de l'Article 50 pour lancer le processus de sortie officielle, et la victoire surprise de Donald Trump aux élections présidentielles américaines. Les marchés ont toutefois bénéficié de l'appui de divers facteurs, notamment les politiques monétaires arrangeantes de la plupart des banques centrales mondiales, les attentes de voir l'administration Trump mettre en œuvre un vaste plan de relance budgétaire aux États-Unis et les données économiques positives en provenance de l'Europe et de la Chine. Vers la fin de l'exercice, la réduction du risque politique en Europe a davantage soutenu les marchés.



Source: Datastream, Total Returns in USD rebased to 100, MSCI World and ML Global Broad, 30.04.2016 - 30.04.2017



Source: Datastream, Total Returns, USD, 30.04.2016 - 30.04.2017

Au niveau régional, les marchés émergents ont enregistré les meilleurs résultats, suivis par les États-Unis, la région du Pacifique (hors Japon), l'Europe (hors R.-U.) et le Japon. Au cours de l'exercice annuel, le Royaume-Uni a dégagé des rendements à un chiffre, accusant ainsi un retard par rapport aux autres marchés. L'appréciation du dollar américain par rapport aux autres devises principales a affaibli les rendements des investissements libellés en livre sterling, en euro et en yen.

Les actions européennes ont fortement progressé au cours de l'exercice annuel. Les marchés volatils au début de l'exercice en raison des incertitudes suscitées par le référendum sur le Brexit se sont redressés par la suite, car l'impact économique à court terme du vote en faveur d'une sortie s'est révélé excessif. Vers la fin de l'exercice, ces derniers se sont nettement redressés grâce à la décision favorable de la Banque centrale européenne (BCE) de prolonger son programme d'assouplissement quantitatif jusqu'en décembre 2017, soit trois mois de plus que prévu. L'avancée victorieuse d'Emmanuel Macron au premier tour des élections présidentielles en avril a réduit les chances de la candidate anti-UE, Marine Le Pen, d'accéder au pouvoir et a soutenu les marchés. En outre, des données macroéconomiques robustes ont renforcé la confiance des investisseurs. Au niveau sectoriel, les investisseurs se sont tournés vers les actions cycliques et ont fui les segments défensifs. Les mesures de relance gouvernementales anticipées aux États-Unis et les prévisions de hausse d'inflation ont entraîné un fort rebond des titres financiers.

Le marché des actions britanniques a fortement progressé au cours de l'exercice. Face à la détérioration de la conjoncture économique, la Banque d'Angleterre a décidé de baisser ses taux d'intérêt, pour la première fois en sept ans, les portant à 0,25 % au mois d'août tout en renforçant ses efforts de relance, ce qui a déclenché un rebond marqué des actions. En avril, la Première ministre, Theresa May, a convoqué une élection législative anticipée, prévue le 8 juin, avant les négociations avec l'UE sur la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne. Au niveau sectoriel, les technologies de l'information (TI), les industries, la finance et les matières premières ont enregistré les meilleurs résultats, alors que les télécommunications sont restées à la traîne.

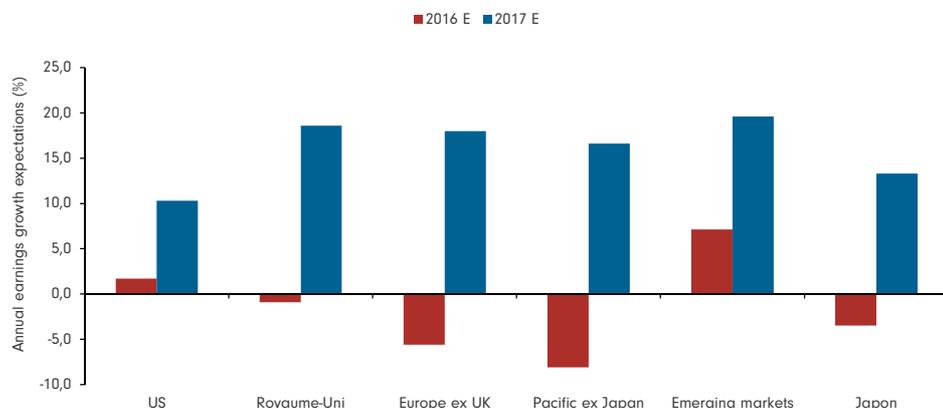
Au cours de l'exercice annuel, les actions américaines ont dépassé le reste du marché mondial. Les marchés se sont redressés, soutenus par des données économiques positives, par la victoire surprise de Donald Trump aux élections présidentielles et par une hausse des taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine (la Fed). La plupart des secteurs ont enregistré des rendements positifs, les TI, la finance et les industries affichant les meilleurs résultats. Les titres du secteur de l'énergie ont perdu les gains récemment acquis en raison des préoccupations croissantes suscitées par la hausse des stocks de pétrole brut aux États-Unis, ce qui a contrebalancé l'impact positif de la réduction de production pétrolière décidée par l'Organisation des pays exportateurs de pétrole. Au cours de l'exercice, la Fed a augmenté ses taux directeurs à deux reprises, les relevant d'un demi-point pourcentage au total, entre 0,75 % et 1,00 %. La première hausse est intervenue en décembre 2016, suivie d'une seconde lors de sa réunion de mars 2017. La Fed avait déjà indiqué qu'elle pourrait augmenter ses taux à trois reprises en 2017, en fonction des données économiques.

Les valeurs japonaises ont dégagé des rendements élevés au cours de l'exercice. Une appréciation du yen a déclenché une révision à la baisse des prévisions de bénéfices. Les marchés se sont progressivement stabilisés car les investisseurs s'attendaient à de nouvelles mesures de relance budgétaire et monétaire. Les décisions consécutives de la Banque du Japon, notamment le lancement de nouvelles mesures monétaires, ont soutenu les actions. Après la victoire de Donald Trump aux élections présidentielles, les rendements des bons du Trésor américain à long terme ont explosé et le dollar US s'est globalement renforcé, ce qui a provoqué une reprise des actions japonaises. Si les actions défensives et domestiques présentant un faible bêta ont affiché de bons résultats, la situation s'est brutalement dégradée pour les actions japonaises. Les grandes capitalisations se sont redressées suite à une remontée des taux à long terme et au vu des prévisions de relance mondiale.

Les actions du Pacifique (hors Japon) ont progressé au vu des prévisions de croissance des gains des sociétés dans la région et de l'amélioration des perspectives économiques mondiales. Les actions chinoises et hongkongaises se sont appréciées dans le cadre d'une stabilisation de l'économie chinoise. Les dirigeants chinois sont restés concentrés sur leurs réformes en matière d'offre en vue d'atteindre une croissance pérenne malgré la mise en place du lien entre les marchés boursiers de Hong Kong et de Shenzhen. Les marchés taiwanais et sud-coréens ont progressé, soutenus par les sociétés informatiques qui devraient profiter des lancements, à la fois récents et anticipés, de smartphones. La progression des banques et des produits de base a soutenu le marché australien. Au niveau sectoriel, les segments des TI et de la finance ont compté parmi les plus performants. Les matériaux et l'énergie ont suivi la hausse des cours des métaux et du pétrole brut.

Au cours de l'exercice, les actions des marchés émergents ont avancé. La stabilisation apparente de la croissance économique chinoise et les prix élevés des matières premières comme le pétrole et le minerai de fer ont stimulé l'appétit des investisseurs pour les actifs plus risqués. La confiance a également été soutenue par un resserrement progressif de la politique monétaire aux États-Unis. Cela traduisait la confiance de la Fed dans la robustesse de l'économie américaine, qui constitue un marché important pour les exportations des marchés émergents. En Amérique latine, les marchés brésiliens ont progressé. Les investisseurs ont bien accueilli la destitution de Dilma Rousseff et la nomination du nouveau président Michel Temer. Il a pris rapidement des mesures en faveur de la mise en œuvre des réformes économiques, ce qui a soutenu le marché.

Earnings Growth Expectations Positive For All Major Regions



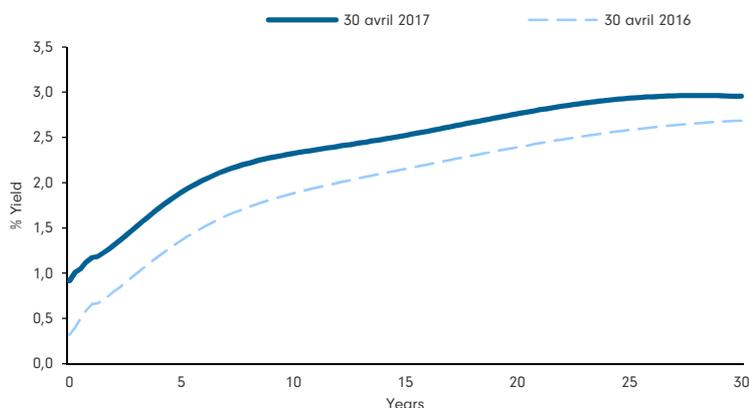
Source: Datastream 30.04.2017

Les prévisions mondiales de croissance des bénéfices pour 2017 ont été relevées au cours de l'exercice écoulé. En fait, 2017 pourrait être la première année, depuis 2010, au cours de laquelle toutes les principales régions devraient afficher une croissance du bénéfice par action. La croissance du PIB réel et la hausse des cours du pétrole stimulent la croissance mondiale simultanée des bénéfices. Au niveau régional, la croissance aux États-Unis devrait rester robuste. En revanche, la hausse des coûts de la main-d'œuvre en raison d'un marché de l'emploi tendu, un dollar américain plus fort et un coût d'emprunt plus élevé constitueront des obstacles à la croissance des bénéfices. En Europe, la réduction du risque politique suite aux élections françaises renforce la vision positive de l'accélération économique, qui devrait se traduire par une amélioration des bénéfices des entreprises. Les principales devises des marchés émergents se sont stabilisées et les pressions inflationnistes diminuent, ce qui a permis aux banques centrales d'assouplir leur politique monétaire pour stimuler la croissance.

Marchés obligataires

Au cours de l'exercice, les marchés à taux fixe ont dégagé des résultats mitigés, les obligations de sociétés devant les principaux emprunts d'État. Au début de l'exercice, les rendements des principales obligations gouvernementales ont glissé en raison de l'assouplissement des politiques monétaires mondiales. Plus récemment, les rendements ont reculé, notamment les bons du Trésor américain, les marchés attendant le lancement d'un vaste plan de relance budgétaire par la nouvelle administration Trump pour stimuler la croissance au détriment de l'inflation. Par ailleurs, la Fed américaine a relevé ses taux d'intérêt à deux reprises au cours de l'exercice, ce qui s'est traduit par des rendements négatifs pour les bons du Trésor américain. L'aversion pour le risque, ainsi que la hausse des prix des matières premières, a soutenu les spreads de crédit alors que les obligations à haut rendement devançaient les obligations investment grade.

Treasury Yield Curve Flattens



Source: Bloomberg 30.04.2017

Ces derniers mois, la victoire de Donald Trump aux élections américaines a incité les investisseurs à accroître les investissements sur les titres à plus haut rendement. Toutefois, nous estimons qu'il est important de se concentrer sur des problèmes structurels à long terme plus larges, susceptibles de préserver les rendements pour l'exercice annuel en cours. À l'échelle internationale, les pays sont confrontés à des niveaux record d'endettement, la baisse des taux d'intérêt ayant entraîné une augmentation du ratio dette/PIB au cours des dernières décennies. Cette situation limitera le niveau de résilience d'une économie à la hausse des taux d'intérêt. Le vieillissement des populations se traduit par une demande structurelle pour les actifs à revenu fixe. À titre d'exemple, en dépit des craintes récentes liées à l'augmentation de l'inflation monétaire, la courbe des rendements ne s'est pas raidie sur le long terme. Cette tendance souligne les achats de fonds de retraite ce qui reflète la demande démographique. Au cours des trente dernières années, la baisse de la productivité du travail dans les pays développés a pesé sur la croissance. Dans un tel contexte, le rythme des hausses des taux d'intérêt devrait rester lent et limiter la progression des rendements.

1 Ces compartiments n'ont pas été agréés par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) et ne sont donc pas autorisés à la vente en Suisse.

2 EURO STOXX 50 est une marque déposée de STOXX LIMITED et est utilisé sous licence et à certaines fins par Fidelity Funds.

3 L'indice EURO STOXX 50 est la propriété de STOXX LIMITED. Le nom de cet indice est une marque de service de STOXX LIMITED et est utilisé sous licence et à certaines fins par Fidelity Funds. © 2015 par STOXX LIMITED. Tous droits réservés.

4 Ces compartiments ne sont pas autorisés par la Securities & Futures Commission (Commission des titres de placement et de marchandises à terme) et ne peuvent donc pas être commercialisés ou faire l'objet d'une offre publique à Hong Kong.

5 Ces compartiments n'ont pas été autorisés par la Finanzmarktaufsicht (Autorité des marchés de capitaux autrichienne) et ne sont donc pas autorisés à la vente en Autriche.

6 Ces compartiments sont autorisés par la Securities and Futures Commission (Commission des titres de placement et de marchandises à terme) de Hong Kong en vertu du code de la Securities & Futures Commission sur les FCP et sur les fonds communs de placement mais ils ne sont pas autorisés en vertu du code de la Securities and Futures Commission sur les sociétés de placement immobilier (REIT). Cette autorisation ne constitue pas une recommandation officielle.

7 Ce compartiment investit dans des actions indiennes par le biais d'une filiale mauricienne détenue à 100 %, FIL Investments (Mauritius) Limited.

8 Ces compartiments n'ont pas fait l'objet d'une notification de commercialisation en Allemagne. Leurs actions ne peuvent donc pas être proposées aux investisseurs dans ce pays.

Veillez noter que tous les pays de distribution n'ont pas été indiqués dans les notes ci-dessus. Pour connaître la liste complète, veuillez consulter le Prospectus.

Notes relatives aux performances mentionnées dans les Analyses des compartiments

Les rendements cumulés sont calculés en comparant la Valeur nette d'inventaire publiée à cette même valeur, augmentée du revenu brut réinvesti aux dates ex-dividendes. Pour les compartiments auxquels la politique d'ajustement des prix a été appliquée, conformément à l'annexe 2 page 734, les rendements cumulés sont calculés sur ou à partir du prix ajusté de la Valeur nette d'inventaire.

Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle du compartiment.

Les performances indiquées dans la colonne « Depuis lancement » des tableaux sont calculées pour la période allant du début de l'exploitation du compartiment jusqu'au 30 avril 2017.

La performance annualisée constitue une autre manière de présenter le rendement total du compartiment. Elles supposent un taux de croissance cumulé stable pendant l'exercice considéré. Elles ne reflètent donc pas les performances du compartiment d'année en année qui fluctuent au cours des périodes étudiées.

Veillez noter que les analyses des gestionnaires reposent sur la première classe d'actions déclarée de chaque compartiment. Les performances sont exprimées dans la devise de dénomination de la classe d'actions, identifiée par le code ISO indiqué.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 9.101 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions américaines ont dépassé le reste du marché mondial. Les marchés se sont redressés, soutenus par des données économiques positives, par la victoire surprise de Donald Trump aux élections présidentielles américaines et par une hausse des taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine. La plupart des secteurs ont généré des rendements positifs, les technologies de l'information (TI), la finance et les industries affichant les meilleurs résultats. Les titres du secteur énergétique ont perdu une partie des gains acquis en raison des préoccupations croissantes suscitées par la hausse des stocks de pétrole brut aux États-Unis.

Au cours de l'exercice, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, car les titres de croissance ont devancé les titres de valeur. Le manque d'exposition sur les grandes valeurs des TI, notamment Apple et Alphabet, qui ont généré une bonne performance, a également freiné les rendements relatifs. La position sur Verizon Communications a cédé du terrain en raison de ses bénéfices en berne. En revanche, cette position a été maintenue compte tenu de ses bonnes capacités d'exécution dans ses activités principales du secteur de la téléphonie mobile. Apache a reculé du fait de la baisse des cours du pétrole. Toutefois, l'entreprise reste l'un des principaux producteurs de pétrole du Bassin Permien. Côté positif, la pondération sur Western Digital a contribué à la valeur, car il est resté bien positionné dans un environnement d'approvisionnement plus tendu et il bénéficie de moteurs de revenus favorables, soutenus par une stabilisation sur le marché des ordinateurs personnels. L'exposition sur VMware a renforcé les gains. La société diversifie sa base de revenus et cible de nouveaux produits pour stimuler la croissance. La position sur Hewlett Packard Enterprise, qui jouit d'une position de leader sur le marché des serveurs d'entreprise, a également progressé.

À l'heure actuelle, le compartiment est principalement surpondéré sur les secteurs de la finance, des TI et des industries. Berkshire Hathaway dispose d'une position active essentielle dans le secteur financier, compte tenu de ses activités de garantie de haute qualité. Dans le secteur des TI, Oracle représente la plus grande position du portefeuille. Près de la moitié des revenus du fournisseur de bases de données et de logiciels d'entreprise provient de ses activités d'entretien et d'assistance. L3 Technologies, un entrepreneur de premier plan dans les systèmes aérospatiaux et les solutions de sécurité nationale, est une position active essentielle du secteur des industries.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Oracle	475.734.253	5,23
L3 Technologies	377.834.059	4,15
Berkshire Hathaway	362.894.010	3,99
Verizon Communications	319.833.950	3,51
Pfizer	304.941.815	3,35
Molson Coors Brewing	294.418.884	3,24
NXP Semiconductor	292.020.348	3,21
JPMorgan Chase & Co	259.844.158	2,86
Abbott Laboratories	251.571.562	2,76
Juniper Networks	220.226.634	2,42

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Technologies de l'information	27,86
Finances	18,44
Santé	15,32
Industries	12,62
Consommation courante	7,38
Énergie	5,84
Consommation non essentielle	3,90
Télécommunications	3,51
Fonds ouverts	2,93
Matériaux	2,08

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	12,4%	17,2%	85,8%	83,8%	13,2%	938,1%	1.088,2%	9,2%
Actions A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	18,1%		125,8%		17,7%	215,4%		9,1%
Actions A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	27,1%		133,0%		18,4%	214,1%		11,1%
Actions A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	16,7%		109,8%		16,0%	86,3%		5,8%
Actions A (SGD) (couvertes)	12.03.2012	12.03.2012	12,4%	17,3%	88,0%	84,5%	13,5%	89,5%	88,5%	13,3%
Actions A-ACC (USD)	03.07.2006	03.07.2006	12,4%		85,8%		13,2%	118,9%		7,5%
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	18,0%		125,3%		17,6%	156,2%		9,1%
Actions A-ACC (SEK)	24.02.2015	24.02.2015	24,0%		-		-	17,3%		7,6%
Actions A-ACC (AUD) (couvertes)	30.08.2013	30.08.2013	13,4%	18,3%	-		-	59,0%	62,7%	13,5%
Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	05.11.2013	05.11.2013	9,7%	14,9%	-		-	35,1%	37,3%	9,0%
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	12.07.2013	12.07.2013	10,7%	15,6%	-		-	44,8%	45,7%	10,2%
Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	05.11.2013	05.11.2013	11,8%	16,9%	-		-	42,5%	45,1%	10,7%
Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	30.09.2013	30.09.2013	12,8%	18,3%	-		-	50,5%	55,6%	12,1%
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	17,6%		-		-	16,1%		15,4%
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	17,2%		117,4%		16,8%	46,5%		2,3%
Actions I-ACC (USD)	24.06.2015	24.06.2015	13,5%		-		-	9,7%		5,1%
Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	08.02.2016	08.02.2016	12,2%		-		-	25,2%		20,1%
Actions SR-ACC (USD)	12.06.2015	12.06.2015	12,7%		-		-	8,9%		4,6%
Actions SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	17,0%		-		-	13,3%		6,8%
Actions SR-ACC (SGD) (couvertes)	12.06.2015	12.06.2015	12,7%		-		-	9,6%		5,0%
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	28,1%		-		-	69,4%		18,3%
Actions W-ACC (GBP) (hedged)	23.01.2017	23.01.2017	-		-		-	2,9%	5,0%	-
Actions Y (USD)	23.05.2014	23.05.2014	13,3%		-		-	29,1%		9,1%
Actions Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	19,0%		-		-	82,2%		18,0%

*Indice de comparaison : Standard & Poor's 500 (Gross) jusqu'au 31 décembre 1998. Depuis cette date, l'indice est Standard & Poor's 500 (Net).

Indice de comparaison couvert en dollar de Singapour : S&P 500 Net Hedged SGD.

Indice de comparaison couvert en dollar australien : S&P 500 (Net) Hedged AUD.

Indice de comparaison couvert en couronne tchèque : S&P 500 (Net) Hedged CZK.

Indice de comparaison couvert en euro : S&P 500 (Net) Hedged EUR.

Indice de comparaison couvert en forint hongrois : S&P 500 (Net) Hedged HUF.

Indice de comparaison couvert en zloty polonais : S&P 500 (Net) Hedged PLN.

Indice de comparaison couvert en livres sterling : S&P 500 (Net) Hedged GBP.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

Rendement total au 30.04.2017**

un an

cinq ans

depuis le lancement

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions Y (EUR) (couvertes)	23.05.2014	23.05.2014	11,7%		-		-	27,2%		8,5%
Actions Y-ACC (USD)	22.10.2007	22.10.2007	13,3%		93,0%		14,1%	97,6%		7,4%
Actions Y-ACC (EUR)	13.03.2012	13.03.2012	19,1%		133,8%		18,5%	130,9%		17,7%
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	16.09.2013	16.09.2013	11,8%		-		-	44,8%		10,8%

*Indice de comparaison : Standard & Poor's 500 (Gross) jusqu'au 31 décembre 1998. Depuis cette date, l'indice est Standard & Poor's 500 (Net).

Indice de comparaison couvert en dollar de Singapour : S&P 500 Net Hedged SGD.

Indice de comparaison couvert en dollar australien : S&P 500 (Net) Hedged AUD.

Indice de comparaison couvert en couronne tchèque : S&P 500 (Net) Hedged CZK.

Indice de comparaison couvert en euro : S&P 500 (Net) Hedged EUR.

Indice de comparaison couvert en forint hongrois : S&P 500 (Net) Hedged HUF.

Indice de comparaison couvert en zloty polonais : S&P 500 (Net) Hedged PLN.

Indice de comparaison couvert en livres sterling : S&P 500 (Net) Hedged GBP.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 113 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Les marchés américains ont progressé pendant l'exercice car ils ont été soutenus par des données économiques positives, par la victoire surprise de Donald Trump aux élections présidentielles américaines et par une hausse des taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine (la Fed). Les titres du secteur de l'énergie ont perdus les gains récemment acquis en raison des préoccupations croissantes suscitées par la hausse des stocks de pétrole brut aux États-Unis, ce qui a contrebalancé l'impact positif de la réduction de production pétrolière décidée par l'Organisation des pays exportateurs de pétrole. Au cours de l'exercice, la Fed a augmenté ses taux directeurs à deux reprises, les relevant d'un demi-point pourcentage au total, entre 0,75 % et 1,00 %. La première hausse est intervenue en décembre 2016, suivie d'une seconde en mars 2017.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison en raison du positionnement sur les industries et de la sélection des titres dans la consommation courante. Les actions de la société d'études de marché Nielsen Holdings ont chuté après la publication de prévisions en baisse pour ses résultats annuels en 2016. Cependant, l'excellent pouvoir de négociation de cette société auprès des fournisseurs de contenus et des publicitaires a soutenu les marges. Dans le secteur de la consommation courante, les actions du distributeur pharmaceutique CVS Health ont chuté après une révision à la baisse de ses bénéfices pour 2016 et 2017. Par conséquent, le gestionnaire a réduit cette position tout en gardant un œil sur les développements futurs. Avec son modèle intégré combinant des activités de gestion de soins pharmaco-thérapeutiques et des pharmacies, cette société est un excellent candidat pour les investissements. Côté positif, l'exposition sur la société d'ingénierie et de construction MasTec a augmenté la valeur, car elle a annoncé d'excellents revenus annuels.

Le gestionnaire investit dans les sociétés de haute qualité bien valorisées pour générer une croissance à long terme du capital. Il recherche les sociétés qui possèdent une part de marché dominante et qui sont propriétaires d'actifs uniques. À titre d'exemple, le compartiment détient Molson Coors Brewing en raison de sa forte capacité de génération de flux de trésorerie et de ses perspectives d'augmentation des marges. Altria Group est un autre avoir clé du portefeuille. Il s'agit de la plus grande entreprise de tabac aux États-Unis. Elle connaîtra une augmentation de ses marges en raison de la préférence des clients pour les cigarettes sans fumée.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Apple	5.321.113	4,69
Alphabet (A)	4.993.758	4,41
Microsoft	4.245.354	3,75
JPMorgan Chase & Co	4.187.110	3,69
Altria Group	3.205.817	2,83
Citigroup	2.788.929	2,46
Oracle	2.774.830	2,45
General Electric	2.732.800	2,41
Molson Coors Brewing	2.676.663	2,36
Johnson & Johnson	2.670.493	2,36

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Technologies de l'information	30,21
Finances	13,42
Santé	11,33
Consommation non essentielle	9,55
Consommation courante	9,47
Industries	8,40
Matériaux	5,24
Énergie	4,26
Fonds ouverts	2,84
Services publics	2,04
Télécommunications	1,87
Real Estate	1,46

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (USD)	01.03.2004	01.03.2004	12,2%	17,2%	67,0%	83,8%	10,8%	122,8%	149,4%	6,3%
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	17,7%		101,4%		15,0%	110,7%		7,3%
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	18,8%		-		-	79,4%		17,8%
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	13,0%		73,4%		11,6%	94,2%		7,5%

*Indice de comparaison : Standard & Poor's 500 (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 765 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Les marchés américains ont progressé pendant l'exercice car ils ont été soutenus par des données économiques positives, par la victoire surprise de Donald Trump aux élections présidentielles américaines et par une hausse des taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine (la Fed). Les titres du secteur de l'énergie ont perdus les gains récemment acquis en raison des préoccupations croissantes suscitées par la hausse des stocks de pétrole brut aux États-Unis, ce qui a contrebalancé l'impact positif de la réduction de production pétrolière décidée par l'Organisation des pays exportateurs de pétrole. Au cours de l'exercice, la Fed a augmenté ses taux directeurs à deux reprises en décembre 2016 et en mars 2017, les relevant d'un demi-point pourcentage au total, entre 0,75 % et 1,00 %.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par son indice de comparaison en raison d'une surpondération sur les secteurs de la consommation courante et des technologies de l'information (TI). Le manque d'exposition sur Apple a freiné la performance relative car le prix de son action s'est envolé au vu des fortes ventes de iPhone. Le gestionnaire s'est abstenu d'acquiescer ses titres, au vu de sa dépendance excessive à un seul produit. Les actions de Anheuser-Busch InBev ont chuté, car la morosité économique au Brésil a eu une influence négative sur ses activités brésiliennes. Cependant, en dehors du Brésil, l'entreprise s'est montrée résiliente, et la stratégie d'investissement demeure inchangée. La stratégie agressive de la direction consistant à mettre l'accent sur la croissance et le renforcement de la marque devrait soutenir les bénéfices à long terme. Côté positif, le positionnement sur le secteur de la consommation non essentielle a soutenu la performance.

Le gestionnaire investit dans les sociétés qui possèdent un pouvoir de tarification et présente des tendances de croissance pérennes à long terme. Le compartiment est exposé sur les sociétés qui bénéficieront d'une utilisation croissante des appareils numériques et du haut débit. La société de médias et de télédiffusion Comcast possède une pénétration du haut débit et une fixation des prix solides qui stimuleront la croissance des bénéfices. L'opérateur de tours émettrices SBA Communications est un autre avoir clé. Il n'offre aucun « tarif de concession » aux sociétés de télécommunications. En conséquence, il est à même de récupérer assez rapidement le coût de ses immobilisations. Dans le secteur de la consommation courante, les brasseurs Molson Coors Brewing et Anheuser-Busch InBev devraient gagner d'importantes parts de marché en raison de la consolidation du marché mondial de la bière.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Comcast	23.167.972	3,03
MasterCard	20.707.647	2,71
SBA Communications	19.955.518	2,61
Molson Coors Brewing	19.674.045	2,57
PepsiCo	19.639.779	2,57
Priceline Group	18.884.416	2,47
Intercontinental Exchange	18.791.819	2,46
AB InBev ADR	17.921.645	2,34
Yahoo!	17.799.387	2,33
Philip Morris International	17.425.391	2,28

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Technologies de l'information	31,03
Industries	13,93
Consommation non essentielle	13,45
Consommation courante	12,68
Santé	7,46
Matériaux	5,60
Énergie	4,83
Fonds ouverts	4,18
Real Estate	2,61
Finances	2,46
Télécommunications	1,02

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (USD)	30.06.1997	07.07.1997	13,8%	17,2%	73,9%	83,8%	11,7%	330,3%	240,8%	7,6%
Actions A-ACC (USD)	04.12.2006	04.12.2006	13,8%		74,0%		11,7%	62,6%		4,8%
Actions A-ACC (EUR)	04.12.2006	04.12.2006	19,4%		110,8%		16,1%	91,0%		6,4%
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	10.03.2008	10.03.2008	11,9%	15,6%	68,1%	76,7%	10,9%	55,1%	94,7%	4,9%
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	18,6%		103,4%		15,3%	-2,6%		-0,2%
Actions W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	29,6%		-		-	28,2%		14,4%
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	14,6%		-		-	46,6%		11,3%
Actions Y-ACC (USD)	22.10.2007	22.10.2007	14,7%		80,7%		12,6%	57,3%		4,9%
Actions Y-ACC (EUR)	25.01.2016	25.01.2016	20,5%		-		-	25,6%		19,8%

*Indice de comparaison : Standard & Poor's 500 (Gross) jusqu'au 31 décembre 1998. Depuis cette date, l'indice est Standard & Poor's 500 (Net).
Indice de comparaison couvert en euro : Standard & Poor's 500 (Net) Hedged EUR.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 887 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Les actions ASEAN ont gagné du terrain. La priorité accordée aux réformes a ravivé la confiance des investisseurs envers les actions indonésiennes, l'agence Fitch ayant attribué une perspective « positive » à l'Indonésie. Les actions thaïlandaises ont gagné du terrain. Avec le soutien des militaires, l'approbation sans réserve d'une nouvelle constitution a favorisé une plus grande stabilité. Les marchés singapouriens ont également fini sur une note très positive, soutenus par les secteurs financier et immobilier. L'Autorité monétaire singapourienne a exprimé le besoin de maintenir une politique monétaire neutre afin de garantir la stabilité des prix. En revanche, le marché malaisien a perdu du terrain. La banque centrale a revu à la baisse les taux d'intérêt face aux risques croissants d'instabilité mondiale. Les actions philippines ont également perdu du terrain à cause de l'incertitude sur ses relations avec les États-Unis.

Au cours de l'exercice, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison en raison d'une sélection décevante sur le segment de l'immobilier. Summarecon Agung et Ciputra Development ont terminé à la baisse, en raison de prévisions d'avant-vente en berne au vu de la faiblesse du secteur de l'immobilier. Dans le secteur des matériaux, le producteur de ciment Cemex Holdings Philippines a terminé à la baisse en prévision de la faiblesse des prix de vente moyens. Ailleurs, le fabricant des gants médicaux, Supermax, a perdu du terrain en raison de la morosité de ses résultats. Côté positif, le manque d'exposition sur IHH Healthcare a dégagé une valeur relative, suite à la baisse du cours de son titre en raison des coûts de lancement de l'hôpital Gleneagles à Hong Kong. Ailleurs, soutenue par les taux élevés d'utilisation des capacités et la demande croissante de produits électroniques, la société de fabrication de circuits imprimés, KCE Electronics a soutenu les rendements au vu de ses perspectives de bénéfices solides.

Le gestionnaire privilégie les sociétés susceptibles de gagner des parts de marché, celles qui sont exposées à la croissance régionale, ou celles dont les dirigeants ont d'excellents antécédents. Sur le segment de l'énergie, le portefeuille détient PTT en raison de la rentabilité de ses capitaux, de ses plans d'expansion de pipelines, de sa décision de faire coter sa division distribution et de sa politique de dividendes à long terme. Dans le secteur bancaire, le gestionnaire apprécie DBS Group Holdings et United Overseas Bank, ces derniers réalisent leurs opérations à des valorisations attrayantes et sont en passe de dégager des bénéfices sur fond de hausse des taux d'intérêt.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
DBS Group Holdings	49.637.586	5,60
United Overseas Bank	42.684.472	4,81
Telekomunikasi Indonesia Persero	35.233.026	3,97
Bank Central Asia	35.173.843	3,97
PTT	31.546.851	3,56
Singapore Telecommunications	31.029.675	3,50
Public Bank	27.261.857	3,07
Oversea-Chinese Banking	22.851.111	2,58
Astra International	21.195.187	2,39
Kasikornbank	18.576.467	2,09

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Singapour	31,45
Indonésie	20,05
Thaïlande	18,04
Malaisie	17,05
Philippines	8,21
Irlande	2,84
Hong Kong	1,16

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	7,7%	8,5%	4,4%	4,5%	0,9%	421,8%	406,6%	6,4%
Actions A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	11,9%		17,9%		3,4%	90,8%		6,1%
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	7,7%		4,4%		0,9%	116,0%		7,5%
Actions A-ACC (HKD)	09.02.2012	09.02.2012	8,0%		4,6%		0,9%	7,8%		1,4%
Actions A-ACC (AUD) (couvertes)	09.04.2014	09.04.2014	9,9%	12,3%	-		-	6,5%	10,3%	2,1%
Actions E-ACC (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	12,3%		-		-	15,2%		3,2%
Actions I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	-		-		-	6,0%		-
Actions Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	8,6%		-		-	1,3%		0,4%
Actions Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	8,6%		8,4%		1,6%	49,8%		4,5%

*Indice de comparaison : Custom MSCI ASEAN jusqu'au 31 mai 2007. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC South East Asia (Net).
Indice de comparaison couvert en dollar australien : MSCI AC South East Asia (Net) Hedged AUD.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 1.959 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions d'Asie (hors Japon) ont progressé, en raison de l'amélioration des prévisions de bénéfices des entreprises de la région et des perspectives économiques mondiales. Les marchés chinois et hongkongais se sont appréciés dans le cadre d'une stabilisation de l'économie chinoise. Les bourses indienne et indonésienne ont été stimulées par les réformes politiques. Les actions taïwanaises et sud-coréennes ont progressé, tirées par les sociétés des technologies de l'information (TI) qui devraient profiter des lancements, à la fois récents et anticipés, de smartphones. Au niveau sectoriel, les TI et la finance ont enregistré les meilleurs résultats. L'énergie et les matériaux ont augmenté à l'instar des prix des matières premières.

Au cours de l'exercice, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, car certains avoirs ont subi des pressions. Le sud-coréen LG Chemical a perdu du terrain, car les changements dus aux politiques sur le marché des véhicules électriques chinois ont pesé sur les prévisions de son unité de batterie. L'entreprise de cosmétique sud-coréenne Amore Pacific, qui profite des ventes aux touristes chinois, a reculé. En effet, la Chine a interdit à ses ressortissants de se rendre en Corée du Sud en raison des tensions au sujet du projet de déploiement d'un bouclier antimissile par la Corée. Les actions du laboratoire pharmaceutique indien Sun Pharmaceutical Industries ont cédé du terrain en raison des risques réglementaires venant des États-Unis. Côté positif, le constructeur automobile Brillant China Automotive Holdings a renforcé la valeur en raison des ventes favorables sur sa marque BMW et de son optimisme vis-à-vis du cycle de lancement de ses nouveaux modèles. Les investisseurs ont privilégié le fabricant contractuel de puces Taiwan Semiconductor Manufacturing pour ses bons résultats. En outre, une demande robuste a stimulé les actions du producteur chinois de spiritueux haut de gamme Kweichow Moutai (A).

Le compartiment est positionné conformément à sa principale politique d'investissement, qui consiste à investir dans des entreprises de grande qualité gérées par des équipes de direction excellentes et qui bénéficient des moteurs de croissance structurelle à long terme de la région. Dans l'ensemble, le compartiment est surpondéré sur les secteurs de la finance et de la consommation en raison de son orientation sur les sociétés aux fondamentaux solides. HDFC Bank (démat.) bénéficie, par exemple, d'une franchise solide, d'une excellente gestion et d'actifs de qualité. Dans l'univers des TI, Taiwan Semiconductor Manufacturing profite d'une technologie solide et de sa position de leader en matière de coût. Outre la demande soutenue du segment des smartphones, cette entreprise est bien placée pour conquérir la demande potentielle en nouveaux équipements de technologie.

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	18,6%	21,1%	18,1%	26,8%	3,4%	745,3%	422,9%	8,4%
Actions A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	24,5%		43,4%		7,5%	268,7%		10,4%
Actions A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	34,1%		48,1%		8,2%	220,7%		11,3%
Actions A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	23,2%		33,4%		5,9%	74,8%		5,2%
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	18,6%		18,1%		3,4%	104,0%		7,0%
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	24,5%		43,4%		7,5%	137,8%		8,5%
Actions C (USD)	05.11.2007	05.11.2007	17,4%		12,4%		2,4%	-7,2%		-0,8%
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	23,5%		38,0%		6,7%	142,6%		5,5%
Actions I-ACC (EUR)	05.05.2016	05.05.2016	-		-		-	28,1%		-
Actions SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	23,4%		-		-	8,4%		4,4%
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	35,2%		-		-	42,6%		12,0%
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	19,6%		-		-	13,8%		3,7%
Actions Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	25,6%		-		-	42,5%		10,2%
Actions Y-ACC (USD)	22.10.2007	22.10.2007	19,5%		22,7%		4,2%	11,8%		1,2%
Actions Y-ACC (EUR)	04.02.2013	04.02.2013	25,5%		-		-	42,4%		8,7%

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	107.389.636	5,48
AIA Group	102.712.460	5,24
Tencent Holdings	101.679.408	5,19
Samsung Electronics	86.997.592	4,44
Alibaba Group Holding ADR	78.914.821	4,03
HDFC Bank (demat.)	69.678.623	3,56
China Mobile	50.273.430	2,57
Industrial & Commercial Bank of China (H)	49.021.375	2,50
United Overseas Bank	45.538.259	2,32
Bank Central Asia	38.342.866	1,96

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Chine	27,34
Inde	15,31
Corée	14,68
Hong Kong	12,48
Taiwan	11,33
Indonésie	4,82
Singapour	3,97
Thaïlande	2,95
Philippines	2,67
États-Unis	1,17
Malaisie	0,83
Irlande	0,00

*Indice de comparaison : Custom MSCI Pacific ex-Japan plus Australia & New Zealand jusqu'au 30 septembre 1994. MSCI AC Far East ex-Japan (Gross) jusqu'au 31 janvier 2001. MSCI AC Far East ex-Japan (Net) jusqu'au 27 février 2015. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC Asia ex-Japan (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 348 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions d'Asie pacifique (hors Japon) ont progressé car les prévisions de croissance des bénéfices des entreprises et les perspectives économiques mondiales se sont améliorées. Les marchés chinois et hongkongais se sont appréciés dans le cadre d'une stabilisation de l'économie chinoise. Les bourses indienne et indonésienne ont été stimulées par les réformes politiques. Les actions taïwanaises et sud-coréennes ont progressé, tirées par les sociétés des technologies de l'information (TI) qui devraient profiter desancements, à la fois récents et anticipés, de smartphones. La progression des banques et des produits de base a soutenu le marché australien. Au niveau sectoriel, les TI et la finance ont enregistré les meilleurs résultats. Les matériaux et l'énergie ont suivi la hausse des cours de l'acier et du pétrole brut.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a généré des rendements positifs grâce à ses positions dans les secteurs des TI et de la finance. Dans l'univers des TI, les investisseurs ont privilégié le chinois Sunny Optical Technology et le taïwanais Largan Precision, car ces deux fabricants de composants d'appareils photos devraient profiter de la mise à niveau de ces produits et de la percée croissante des appareils à double lentille dans les smartphones. Les actions de Samsung Electronics et de Taiwan Semiconductor Manufacturing ont avancé en raison des excellents résultats de ces deux entreprises. Dans le domaine de la finance, Commonwealth Bank of Australia et Westpac Banking ont progressé grâce à l'amélioration de leurs perspectives de bénéfices. En revanche, les actions du fournisseur de services Internet australien TPG Telecom ont reculé en raison de ses prévisions décevantes pour l'exercice comptable clos en juin 2017. L'opérateur de téléphonie mobile Telstra a également pesé sur les rendements en raison d'une concurrence accrue.

Le compartiment cherche à identifier des actions de croissance de qualité capable de dégager une bonne croissance des dividendes et une croissance à long terme. Le gestionnaire privilégie les acteurs financiers de haute qualité, en particulier les banques dont l'exécution opérationnelle est robuste et la base de clients diversifiée. Commonwealth Bank of Australia et HDFC Bank (démat.) profitent de franchises solides, d'actifs d'excellente qualité et de bonnes équipes de direction. Le compartiment est également positionné sur les sociétés du secteur des TI qui bénéficient de l'utilisation grandissante d'Internet et de la demande mondiale en appareils mobiles. Taiwan Semiconductor Manufacturing est, par exemple, un leader mondial dans la fonderie de semi-conducteurs en termes de technologie et d'envergure, et possède un pouvoir de tarification élevé.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	17.288.196	4,97
Samsung Electronics	16.171.389	4,65
Commonwealth Bank of Australia	15.740.185	4,53
Westpac Banking	12.189.466	3,50
AIA Group	10.379.554	2,98
China Construction Bank (H)	9.991.625	2,87
Industrial & Commercial Bank of China (H)	8.533.309	2,45
China Mobile	8.240.850	2,37
CSL	7.540.642	2,17
Tencent Holdings	6.642.313	1,91

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Australie	21,53
Chine	18,17
Corée	15,00
Taiwan	14,05
Hong Kong	13,65
Inde	8,14
Singapour	2,90
Thaïlande	2,64
Indonésie	1,04
Malaisie	0,75
États-Unis	0,56
Royaume-Uni	0,49

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an	cinq ans	depuis le lancement		
			Classe d'actions cumulée	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée
Actions A (USD)	16.12.2004	16.12.2004	17,7%	36,1%	6,4%	144,8%	7,5%
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	09.04.2014	09.04.2014	17,1%	-	-	21,7%	6,6%
Actions A-MINCOME (G) (USD)	24.01.2013	24.01.2013	17,8%	-	-	20,7%	4,5%
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	16.10.2014	16.10.2014	18,0%	-	-	14,4%	5,5%
Actions I-ACC (USD) (couvertes)	03.06.2015	03.06.2015	17,6%	-	-	4,6%	2,4%
Actions Y (USD)	05.10.2015	05.10.2015	18,7%	-	-	21,7%	13,3%
Actions Y-ACC (USD)	20.08.2015	20.08.2015	18,3%	-	-	21,5%	13,6%
Actions Y-ACC (SGD)	09.04.2014	09.04.2014	23,2%	-	-	28,3%	8,5%

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 12 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions immobilières asiatiques ont progressé. Une amélioration des prévisions économiques mondiales et les perspectives de hausse graduelle des taux d'intérêt aux États-Unis ont renforcé la confiance des investisseurs à l'échelle mondiale. Dans un tel climat, les titres immobiliers de Hong Kong et des Philippines ont gagné du terrain. Les sociétés immobilières singapouriennes ont progressé, car les autorités ont assoupli les restrictions dans le secteur. Les titres immobiliers indonésiens ont terminé à la hausse en raison des attentes concernant un plan d'amnistie fiscale qui stimulerait les flux d'investissement vers ce secteur. En revanche, les gains enregistrés en Australie ont été limités face à des restrictions et à une augmentation des taux d'intérêt sur les prêts hypothécaires. Le secteur de l'immobilier en Chine a connu un ralentissement en raison des mesures visant à freiner la hausse des prix des maisons. Au Japon, le marché de l'immobilier a reculé en raison de la hausse des rendements des emprunts d'État.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a dépassé l'indice de comparaison grâce à une excellente sélection des titres au Japon et à Hong Kong. Le promoteur et exploitant de centres commerciaux japonais Aeon Mall a stimulé ses rendements grâce à l'augmentation de ses bénéfices sur ses opérations à l'étranger. Wharf Holdings a progressé en raison de la confiance positive des investisseurs à l'égard de son activité de location au détail à Hong Kong. Les actions de la Hongkong Land Holdings ont avancé en raison d'une baisse des taux d'occupation et des révisions de loyer positives pour ses actifs de bureaux à Hong Kong. En outre, les avoirs de l'Australien Abacus Property Group ont progressé en raison de ses bonnes performances récentes. En revanche, l'avoir japonais Tokyu Fudosan Holdings a affaibli les rendements car cette société a affiché un résultat d'exploitation médiocre.

Le compartiment est surpondéré à Hong Kong en raison des positions sur des sociétés aux fondamentaux solides. Hongkong Land Holdings possède une équipe de direction de haute qualité et des perspectives positives pour ses actifs de bureaux à Hong Kong. L'exploitant d'espaces de parking automobile et de commerces de détail Link REIT exploite une activité défensive avec des bénéfices récurrents stables. Le gestionnaire trouve également des opportunités d'investissement au Japon et en Australie. Au niveau sectoriel, le compartiment est surpondéré dans le segment de l'immobilier commercial. Le centre commercial Westfield possède, par exemple, un portefeuille géographiquement diversifié de centres commerciaux de première qualité ainsi qu'un portefeuille de projets de développement intéressant.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Wharf Holdings	946.507	7,58
Aeon Mall	641.071	5,13
Link REIT	626.483	5,02
Hongkong Land Holdings	612.304	4,90
Nomura Real Estate Master Fund	532.010	4,26
Westfield	445.510	3,57
Tokyu Fudosan Holdings	439.437	3,52
Hysan Development	413.350	3,31
Scentre Group	401.355	3,21
Sumitomo Realty & Development	394.698	3,16

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Japon	32,86
Hong Kong	30,36
Australie	16,49
Singapour	13,07
Philippines	3,97
Malaisie	1,58
Nouvelle-Zélande	0,54

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (USD)	05.02.2007	06.02.2007	9,5%	6,7%	29,0%	40,1%	5,2%	4,9%	29,9%	0,5%
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	10,4%		33,8%		6,0%	40,4%		3,8%
Actions Y-QDIST (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	15,9%		-		-	33,8%		8,3%

*Indice de comparaison : GPR General Quoted Asia jusqu'au 29 août 2008. Depuis cette date, l'indice est GPR General Quoted Asia (10% Capped).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 97 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions de l'Asie du Pacifique (hors Japon) ont avancé. La stabilisation économique chinoise, le lancement du lien commercial entre les marchés boursiers de Hong Kong et de Shenzhen, ainsi que les attentes concernant les réformes relatives à l'offre ont stimulé les actions hongkongaises et chinoises. Grâce aux secteurs des technologies de l'information (TI), des matériaux et des services publics, les marchés australiens ont enregistré des gains. Les actions indiennes ont progressé en raison des attentes de voir une accélération des réformes émanant de la politique budgétaire expansionniste et du vote du projet de loi de la taxe sur les biens et services. Les actions sud-coréennes ont progressé, car l'amélioration des perspectives de croissance des bénéfices a stimulé la confiance des investisseurs. Parallèlement, l'agence de notation Fitch, a relevé la notation de Taïwan, pour son excellente gestion financière.

Au cours de l'exercice, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, en raison d'un positionnement défavorable sur le secteur des IT. La non-détention de Samsung Electronics a diminué les rendements relatifs. Ses actions ont progressé, en raison d'une hausse anticipée des prix de la puce haute technologie et du lancement du Galaxy S8. Dans le secteur des télécommunications, TGP Telecom a chuté, car ses bénéfices prévisionnels ont déçu les investisseurs. Cependant, le portefeuille conserve ce titre, car cette société affiche un bilan solide, des coûts d'exploitation peu élevés et de ses bénéfices pérennes. En ce qui concerne le secteur des services publics, Korea Electric Power a chuté en raison des craintes relatives à une augmentation potentielle des coûts de production d'énergie. Côté positif, le producteur chinois de boissons et spiritueux, Kweichow Moutai (A) a avancé après une hausse des prix de vente causée par le resserrement de l'offre et de la demande. Le conglomérat industriel Jardine Strategic Holdings a également progressé, en raison de bénéfices annuels solides.

Le gestionnaire s'attache à appliquer une sélection d'actions bottom-up. Il privilégie les sociétés qui affichent un bon modèle d'entreprise, un taux de croissance des gains supérieur aux projections du marché et des actions négociées à des valorisations intéressantes. Le gestionnaire apprécie également les sociétés ayant la capacité d'allouer efficacement leurs capitaux pour augmenter la rentabilité des fonds propres sur le long terme. Kweichow Moutai (A) a été choisi pour la forte progression de ses parts de marché et pour sa position dominante sur le marché chinois des alcools haut de gamme. Dans le secteur financier, le portefeuille détient l'assureur AIA Group pour la solidité de sa marque et sa position dominante sur le marché. Le gestionnaire détient également une position dans HDF Bank (démat.) en raison de ses fondamentaux robustes, de ses actifs de qualité supérieure et de son excellente équipe de direction.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
AIA Group	8.270.296	8,52
Taiwan Semiconductor Manufacturing	7.839.735	8,07
HDFC Bank (démat.)	6.304.822	6,49
Kweichow Moutai (A)	5.996.675	6,17
Fairfax Media	5.086.036	5,24
Sun Hung Kai Properties	4.211.911	4,34
China Mobile	3.660.893	3,77
China Petroleum & Chemical (H)	3.628.927	3,74
Newcrest Mining	3.221.271	3,32
Tata Consultancy Services	2.884.708	2,97

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Hong Kong	23,22
Corée	13,99
Inde	13,99
Chine	13,73
Australie	12,61
Taiwan	8,39
Indonésie	3,27
Philippines	1,54

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	un an		cinq ans		depuis le lancement	
				Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions I-ACC (USD)	20.09.2012	20.09.2012	17,2%	20,1%	-	-	44,9%	26,3%	8,4%
Actions A-ACC (EUR)	18.02.2008	18.02.2008	21,8%		70,5%	11,3%	77,1%		6,4%
Actions E-ACC (EUR)	18.02.2008	18.02.2008	21,0%		64,3%	10,4%	67,3%		5,8%
Actions Y-ACC (USD)	08.10.2014	08.10.2014	16,8%		-	-	27,8%		10,0%
Actions Y-ACC (EUR)	18.02.2008	18.02.2008	22,8%		77,4%	12,2%	91,8%		7,3%

*Indice de comparaison : MSCI AC Asia Pacific ex-Japan (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 814 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions des petites sociétés asiatiques ont progressé en raison de l'amélioration des prévisions de bénéfices des sociétés dans la région et des perspectives de l'économie mondiale. Les actions chinoises et hongkongaises ont été soutenues par les signes de stabilisation de l'économie chinoise. L'accélération anticipée des politiques de réformes a renforcé le marché indien.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a devancé l'indice de comparaison. Les positions très convaincantes sélectionnées ont contribué à la performance. À titre d'exemple, les actions du prêteur thaïlandais Tisco Financial Group ont été poussées à la hausse par des bénéfices solides, grâce à une amélioration de la qualité de ses actifs et à des coûts de crédit plus faibles. La société de distribution d'électricité Power Grid Corporation of India a également amélioré les rendements compte tenu de ses excellents bénéfices et de son portefeuille de projets solide. Parallèlement, une reprise de la rentabilité, grâce à une amélioration de la planification de l'offre et de la demande, a profité au fabricant de semi-conducteurs SK Hynix. Les titres de Luen Thai Holdings, fabricant de vêtements, ont fortement augmenté suite à une offre publique d'achat de la société textile chinoise Shangtex. En revanche, la position sur Pou Sheng International (Holdings), distributeur de vêtements de sport, a subi des pressions suite à une réorganisation au niveau de la direction provoquée par des comptables sur les ventes de décembre.

La gestion du compartiment repose sur une perspective de rendements absolus. Chaque titre entre dans le portefeuille pour la contribution qu'il peut apporter, et non pour son appartenance à un indice. Le gestionnaire investit dans les sociétés qui bénéficient d'avantages concurrentiels solides et d'une bonne équipe de direction. Il tente en outre de les acheter à des prix raisonnables. Power Grid Corporation of India offre une croissance des bénéfices visible et un rendement élevé des capitaux propres avec un faible risque opérationnel. Il tire également profit des diverses initiatives et réformes entreprises par l'État dans le secteur de l'énergie. Le distributeur de semi-conducteurs taiwanais WPG Holdings est susceptible de tirer parti de son orientation sur l'amélioration de la rentabilité grâce à un meilleur mélange de produits et à une gestion rigoureuse des dépenses. Le bon rendement de son action et sa valorisation intéressante ont amélioré les perspectives positives.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Power Grid Corporation of India	20.848.662	2,56
WPG Holdings	20.720.872	2,54
Housing Development Finance	20.568.817	2,53
Taiwan Semiconductor Manufacturing	16.263.755	2,00
LT Group	14.142.766	1,74
Redington India	13.505.110	1,66
G8 Education	11.751.594	1,44
Ascendas India Trust	10.329.386	1,27
WT Microelectronics	10.164.220	1,25
Cleanaway	9.989.131	1,23

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Inde	18,75
Taiwan	13,55
Corée	10,51
Hong Kong	9,75
Australie	8,65
Chine	7,56
Singapour	5,07
Philippines	4,81
Thaïlande	4,76
Irlande	4,64
Indonésie	4,41
Sri Lanka	1,99

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (USD)	07.12.2011	07.12.2011	19,2%	12,1%	90,5%	24,7%	13,8%	107,5%	35,7%	14,5%
Actions A (EUR)	07.12.2011	07.12.2011	25,2%		131,2%		18,2%	155,2%		18,9%
Actions A-ACC (USD)	07.12.2011	07.12.2011	19,2%		90,6%		13,8%	107,6%		14,5%
Actions A-ACC (EUR)	07.12.2011	07.12.2011	25,2%		131,4%		18,3%	155,2%		18,9%
Actions A-ACC (SGD)	26.01.2015	26.01.2015	24,4%		-		-	22,0%		9,2%
Actions E-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	24,2%		-		-	36,3%		12,9%
Actions Y-ACC (USD)	07.12.2011	07.12.2011	20,2%		98,1%		14,6%	116,3%		15,4%
Actions Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	26,2%		-		-	27,6%		15,1%
Actions Y-ACC (GBP)	07.12.2011	07.12.2011	35,8%		147,5%		19,9%	161,6%		19,5%
Actions Y (USD)	20.08.2015	20.08.2015	20,1%		-		-	35,6%		21,3%
Actions Y (EUR)	20.08.2015	20.08.2015	26,2%		-		-	39,3%		24,3%

*Indice de comparaison : MSCI AC Asia Pacific ex Japan Small Cap with Australia Capped 10% (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 1.940 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions d'Asie (hors Japon) ont progressé, en raison de l'amélioration des prévisions de bénéfices des entreprises de la région et des perspectives économiques mondiales. Les marchés chinois et hongkongais ont progressé grâce aux signes de stabilisation économique en Chine. Les bourses indienne et indonésienne ont été stimulées par les réformes politiques. Les actions taïwanaises et sud-coréennes ont progressé, tirées par les sociétés des technologies de l'information (TI) qui devraient profiter des lancements, à la fois récents et anticipés, de smartphones. Au niveau sectoriel, les TI et la finance ont enregistré les meilleurs résultats. L'énergie et les matériaux ont augmenté à l'instar des prix des matières premières.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a devancé l'indice de comparaison. La sélection des titres du secteur des TI a renforcé les rendements, grâce à des bénéfices favorables. Par conséquent, le fabricant de puces pour mémoire SK Hynix, le fabricant de semi-conducteurs Taiwan Semiconductor Manufacturing et la société Internet Tencent Holdings ont contribué à la performance. Certaines positions de qualité sur le secteur de la consommation ont renforcé les gains. Les actions du producteur de liqueurs de qualité chinois Kweichow Moutai (A) et celles du prestataire de services éducatifs privés, New Oriental Education & Technology Group ADR, ont augmenté en raison d'une forte demande de leurs marchés respectifs. En revanche, la société de produits de beauté sud-coréenne, AmorePacific, qui profite des ventes aux touristes chinois, a affaibli les rendements. En effet, la Chine a interdit à ses ressortissants de se rendre en Corée du Sud en raison des tensions au sujet du projet de déploiement d'un système de défense antimissile.

Le compartiment est concentré sur trois catégories de sociétés : les entreprises profitant d'une technologie, d'une envergure ou d'une maîtrise des coûts globale, les franchises solides qui jouissent de moteurs structurels à long terme et les candidates à la restructuration pour lesquelles le gestionnaire identifie des catalyseurs susceptibles d'améliorer leurs revenus. Taiwan Semiconductor Manufacturing, un leader international de la fonderie, à la fois en termes de technologie et d'envergure, est présent dans le portefeuille. Le fabricant d'outillage électrique, Techtronic Industries, le distributeur de bagages Samsonite International, et l'exportateur de vêtements Shenzhou International Group Holdings sont détenus pour leurs avantages notoires sur leurs concurrents à l'échelle internationale. Par ailleurs, le compartiment détient HDFC Bank (démat.) et Bank Central Asia en raison de leurs bonnes franchises de dépôt, de la bonne qualité de leurs actifs et leur approche prudente en matière de prêt.

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (USD)	03.10.1994	03.10.1994	23,3%	21,1%	41,9%	28,2%	7,2%	355,1%	139,7%	6,9%
Actions A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	39,4%		77,9%		12,2%	261,9%		12,6%
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	23,3%		41,9%		7,2%	132,0%		8,3%
Actions A-ACC (EUR)	23.02.2009	23.02.2009	29,3%		71,9%		11,4%	246,2%		16,4%
Asijských akcií A-ACC Shares (CZK) (hedged)	16.04.2015	16.04.2015	18,1%	17,2%	-		-	1,7%	-4,6%	0,8%
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	27.02.2013	27.02.2013	19,7%	17,9%	-		-	32,3%	17,8%	6,9%
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-		-		-	32,0%		-
Actions E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	28,5%		-		-	71,6%		11,5%
Actions I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	-		-		-	7,3%		-
Actions I-ACC (EUR)	18.02.2016	18.02.2016	30,9%		-		-	40,6%		32,9%
Actions SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	28,0%		-		-	14,9%		7,7%
Actions W (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	40,5%		-		-	34,5%		17,3%
Actions Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	24,3%		-		-	32,5%		8,1%
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	24,3%		47,3%		8,0%	90,7%		7,3%
Actions Y-ACC (EUR)	16.03.2017	16.03.2017	-		-		-	2,1%		-

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	118.574.391	6,11
Tencent Holdings	108.863.084	5,61
Samsung Electronics	86.865.576	4,48
Alibaba Group Holding ADR	84.363.671	4,35
AIA Group	71.039.003	3,66
Bank Central Asia	47.331.265	2,44
China Mobile	42.745.344	2,20
Techtronic Industries	41.350.611	2,13
United Overseas Bank	38.257.600	1,97
HDFC Bank (démat.)	37.898.642	1,95

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Chine	25,42
Corée	16,21
Hong Kong	15,27
Taiwan	14,71
Inde	10,47
Singapour	3,90
Indonésie	3,45
Thaïlande	2,98
Malaisie	2,70
États-Unis	2,26
Philippines	1,02
Royaume-Uni	0,51

*Indice de comparaison : MSCI AC Far East ex-Japan jusqu'au 31 janvier 2001. MSCI AC Far East ex-Japan (Net) jusqu'au 31 juillet 2014. Depuis cette date, l'indice est MSCI Asia ex-Japan (Net).
Indice de comparaison couvert en couronne tchèque : MSCI AC Asia ex-Japan (Net) Hedged CZK.

Indice de comparaison couvert en euro : MSCI AC Far East ex-Japan (Net) Hedged EUR jusqu'au 31 juillet 2014. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC Asia ex-Japan (Net) Hedged EUR.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : AUD 562 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions australiennes ont progressé. L'amélioration des bénéfices prévisionnels pour l'exercice comptable clos en juin 2017 a soutenu les marchés. L'augmentation des prix des matières premières a stimulé l'excédent commercial et soutenu les bénéfices des sociétés, grâce aux gains plus élevés des entreprises du segment des ressources. De plus, un récent sondage sur le climat des affaires et sur la confiance a indiqué une activité économique encourageante à court terme. Sur le plan sectoriel, les banques ont progressé à mesure que les perspectives de gains se sont améliorées. Les entreprises des secteurs des services publics et des matériaux ont également progressé. En revanche, la montée de la concurrence a pesé sur le secteur des télécommunications.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La position sur le distributeur de vêtements de surf Surftech Group a été affectée par de plusieurs révisions de bénéfices à la baisse et par une restructuration de la direction au cours des premiers mois de l'exercice. Les craintes concernant la dilution du revenu locatif provenant des ventes d'actifs ont pesé sur l'avoiron du propriétaire immobilier de commerce de détail Vicinity Centers. Les actions de Caltex Australia ont chuté en raison de la perte d'un contrat lucratif d'approvisionnement en carburant avec Woolworths qui a vendu son activité de carburant à BP. Les cours élevés du pétrole brut et les initiatives de réduction des coûts ont toutefois soutenu la surpondération dans WholeyParsons. Parallèlement, la perspective d'une croissance soutenue des revenus, stimulée par l'obtention de nouveaux contrats et un carnet de commandes bien rempli, ont tiré les titres de la société d'ingénierie RCR Tomlinson vers le haut.

Le gestionnaire met l'accent sur les opportunités de grande qualité sous-évaluées, sur les sociétés qui affichent un potentiel de reprise et sur les petites et moyennes capitalisations peu reconnues par le marché. Fairfax Media est privilégié en raison de sa transition de l'imprimé vers le numérique et du déblocage potentiel de valeur après la scission de son portail immobilier. CSL est détenu pour ses avantages structurels au niveau des coûts et son pipeline de produits sains. Caltex Australia est une entreprise de haute qualité sous-évaluée par le marché. Elle s'éloigne de ses activités de raffinage pour se concentrer sur son réseau de distribution de stations-service et de magasins de proximité.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (AUD)	Actif net (%)
ANZ Banking Group	45.479.918	8,09
Commonwealth Bank of Australia	45.073.188	8,02
CSL	38.523.326	6,86
Westpac Banking	37.655.772	6,70
BHP Billiton	35.918.747	6,39
National Australia Bank	27.837.701	4,95
Woolworths	27.592.144	4,91
Caltex Australia	19.896.114	3,54
Fairfax Media	18.515.569	3,29
Adelaide Brighton	18.245.813	3,25

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Finances	33,91
Matériaux	17,45
Consommation non essentielle	8,55
Santé	7,23
Énergie	7,21
Real Estate	6,37
Industries	5,79
Consommation courante	5,71
Services publics	2,70
Télécommunications	2,36
Technologies de l'information	2,09

Rendement total au 30.04.2017**

un an

cinq ans

depuis le lancement

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (AUD)	06.12.1991	06.12.1991	13,3%	17,8%	60,5%	68,6%	9,9%	725,7%	958,8%	8,7%
Actions A-ACC (AUD)	25.09.2006	25.09.2006	13,4%		60,5%		9,9%	75,4%		5,4%
Actions Y-ACC (AUD)	25.03.2008	25.03.2008	14,3%		66,7%		10,8%	69,9%		6,0%

*Indice de comparaison : Australia All Ordinaries jusqu'au 31 mars 2000. S&P ASX 300 jusqu'au 28 juin 2002. Depuis cette date, l'indice est S&P ASX 200.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 1.654 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Les actions chinoises et hongkongaises ont progressé dans le cadre d'une stabilisation de l'économie chinoise. L'économie a été soutenue par de fortes dépenses gouvernementales, une bonne reprise des prêts bancaires et un boom de l'immobilier. Le lancement du programme Shenzhen-Hong Kong Stock Connect et les attentes des réformes du côté de l'offre en Chine ont contribué à l'amélioration de la confiance des marchés. En outre, les dirigeants se sont concentrés sur la mise en œuvre des réformes des entreprises publiques et sur le désendettement progressif en vue de stimuler l'économie chinoise. L'agence de notation Fitch, a relevé la notation de Taïwan, pour son excellente gestion financière. Hormis les télécommunications, tous les secteurs de la région ont terminé à la hausse.

Au cours de l'exercice, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, en raison d'un positionnement défavorable sur les télécommunications et sur les technologies de l'information (TI). Dans les télécommunications, HKT Trust et HKT se sont repliés au vu de la concurrence accrue sur le marché mobile de Hong Kong. Dans le secteur des TI, la sous-pondération sur Tencent Holdings et Alibaba Group Holding ADR a affaibli la performance relative, car les actions ont progressé en raison de bénéfices solides. Ailleurs, le spécialiste du traitement des eaux, SIIIC Environnement, a chuté en raison des craintes qu'une opération de placement d'actions éventuelle en faveur de sa société mère Shanghai Industrial risque de diluer ses bénéfices. En revanche, l'opérateur de casino de Macao, Galaxy Entertainment Group, a progressé au vu d'une augmentation des recettes des jeux, car de nouveaux sites ont attiré plus de joueurs occasionnels à Macao. L'opérateur hôtelier multinational China Lodging Group ADR a également progressé car ses projets d'expansion et ceux destinés à améliorer l'efficacité de ses procédés devraient augmenter ses bénéfices.

Le gestionnaire privilégie le thème « Chine Nouvelle ». Selon les prévisions, ces secteurs enregistreront une forte croissance dans les années à venir, en raison des avancées technologiques, des changements de comportement des consommateurs et des stratégies commerciales flexibles. Les positions très convaincantes dans Galaxy Entertainment Group et Sands China ont été conservées au vu de la reprise anticipée des recettes issues des jeux et de leurs bilans solides. Parmi les sociétés d'assurance, AIA Group reste dans le portefeuille en raison de sa marque solide et de sa position de leader sur le marché. China Pacific Insurance Group (H) est bien placé pour profiter d'une bonne croissance par rapport à ses concurrents, grâce à une amélioration de la productivité de ses agents.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Tencent Holdings	123.481.728	7,47
Alibaba Group Holding ADR	117.559.252	7,11
China Mobile	87.716.473	5,30
Ping An Insurance Group (H)	75.327.753	4,55
AIA Group	74.665.905	4,51
Galaxy Entertainment Group	61.153.127	3,70
China Pacific Insurance Group (H)	59.670.063	3,61
Baidu ADR	57.856.554	3,50
China Life Insurance (H)	56.106.674	3,39
Sands China	43.237.781	2,61

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Consommation non essentielle	27,03
Technologies de l'information	25,92
Finances	19,11
Télécommunications	9,12
Consommation courante	8,92
Santé	3,73
Industries	2,65
Services publics	1,16
Obligations indexées sur actions	0,68
Real Estate	0,47
Matériaux	0,25

Rendement total au 30.04.2017**

un an

cinq ans

depuis le lancement

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	un an		cinq ans		depuis le lancement	
					Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*
Actions A (USD)	23.02.2011	23.02.2011	21,3%	23,1%	55,0%	30,1%	9,2%	57,6%	25,9%	7,6%
Actions A (EUR)	23.02.2011	23.02.2011	27,4%		88,1%		13,5%	98,6%		11,7%
Actions A (GBP)	23.02.2011	23.02.2011	37,2%		94,4%		14,2%	97,1%		11,6%
Actions A (SGD)	01.08.2011	01.08.2011	25,9%		74,7%		11,8%	64,2%		9,0%
Actions A-ACC (USD)	23.02.2011	23.02.2011	21,3%		54,9%		9,1%	57,7%		7,6%
Actions A-ACC (EUR)	23.02.2011	23.02.2011	27,4%		88,1%		13,5%	98,1%		11,7%
Actions A-ACC (HKD)	13.04.2011	13.04.2011	21,7%		55,3%		9,2%	44,8%		6,3%
Actions A-ACC (AUD) (couvertes)	09.04.2014	09.04.2014	21,6%	24,1%	-	-	-	21,0%	23,8%	6,4%
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	26,8%		-	-	-	21,2%		20,3%
Actions E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	26,5%		-	-	-	86,8%		13,4%
Actions I-ACC (USD)	15.12.2014	15.12.2014	22,5%		-	-	-	19,2%		7,7%
Actions Y-ACC (USD)	23.02.2011	23.02.2011	22,3%		60,9%		10,0%	65,1%		8,4%
Actions Y-ACC (EUR)	12.02.2014	12.02.2014	28,4%		-	-	-	49,3%		13,3%

*Indice de comparaison : MSCI China (Net).

Indice de comparaison couvert en dollar australien : MSCI China (Net) Hedged AUD.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 3.873 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Les actions chinoises ont dégagé des résultats positifs face à la stabilisation apparente de l'économie. L'économie a été soutenue par une hausse des investissements publics dans les infrastructures, une bonne reprise des prêts bancaires et par un marché immobilier en plein essor. L'État cherche à améliorer l'efficacité de la production en réduisant les capacités dédiées aux secteurs de l'acier et du charbon. Le lancement d'un lien entre les marchés boursiers de Hong Kong et de Shenzhen a également soutenu les marchés. L'amélioration de la production grâce aux réformes engagées dans les sociétés publiques et à un désendettement progressif constitue une priorité. Au niveau sectoriel, les technologies de l'information (TI), de la consommation non essentielle et les matériaux ont affiché les meilleurs résultats.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a devancé l'indice de comparaison. Le fabricant d'appareils électroménagers, Gree Electric Appliances, a progressé grâce à une hausse de la demande de climatiseurs. Les investisseurs ont réagi favorablement quand il a décidé de suspendre son projet d'acquérir Yinlong, un fabricant de bus électriques. China Life Insurance (H) a profité d'une amélioration des perspectives de gains. La demande solide et la hausse des prix ont stimulé le producteur de ciment, TCC International Holdings. Le projet de sa société mère, Taiwan Cement, de le privatiser a également soutenu la valeur de ses actions. Dans le secteur des TI, la non-détention de Baidu ADR a dégagé une valeur relative, car ses bénéfices ont été affectés par la faiblesse de son activité de recherche. En revanche, la position prudente contre Alibaba Group Holding ADR et Tencent Holdings a fait glisser les rendements relatifs, leurs actions ont progressé au vu de l'optimisme suscité par leurs bénéfices. Le compartiment est sous-pondéré sur ces sociétés à cause de leurs valorisations coûteuses.

Le gestionnaire privilégie les opportunités résultant des réformes structurelles chinoises à long terme. Le compartiment est surpondéré dans les promoteurs immobiliers de haute qualité et sur les grandes capitalisations du secteur énergétique. Afin de soutenir les opportunités d'acquisition-fusion et d'acquisition foncière, China Overseas Land & Investment a été choisi pour ses prévisions de revenu encourageantes, pour la faiblesse son endettement et pour son bilan solide. Le producteur de pétrole et de gaz, CNOOC, jouit d'une excellente maîtrise des coûts, d'un endettement négligeable et d'un bon flux de trésorerie, la priorité étant accordée à la production axée sur les bénéfices. Le fabricant d'appareils électroménagers de Zhuhai, Gree Electric Appliances, occupe une position dominante sur le marché chinois des climatiseurs et profitera de la demande à long terme.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Tencent Holdings	296.527.563	7,66
China Construction Bank (H)	281.487.397	7,27
Industrial & Commercial Bank of China (H)	221.864.400	5,73
China Life Insurance (H)	198.699.268	5,13
Alibaba Group Holding ADR	185.859.689	4,80
CNOOC	134.053.462	3,46
China Petroleum & Chemical (H)	126.992.176	3,28
China Merchants Bank (H)	107.594.073	2,78
China Overseas Land & Investment	100.875.281	2,60
China Mobile	97.091.611	2,51

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Finances	29,58
Technologies de l'information	14,97
Consommation non essentielle	11,84
Énergie	11,08
Industries	8,57
Real Estate	5,78
Matériaux	5,47
Consommation courante	3,78
Télécommunications	2,51
Services publics	1,14
Santé	0,54
Fonds ouverts	0,00

Rendement total au 30.04.2017**

un an

cinq ans

depuis le lancement

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (USD)	18.08.2003	18.08.2003	22,6%	22,1%	47,1%	29,1%	8,0%	509,6%	437,0%	14,1%
Actions A (GBP)	04.10.2004	04.10.2004	38,6%		84,4%		13,0%	488,2%		15,1%
Actions A (SGD)	02.04.2007	02.04.2007	27,3%		66,2%		10,7%	82,5%		6,1%
Actions A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	22,6%		-		-	-7,2%		-3,7%
Actions A-ACC (EUR)	24.09.2007	24.09.2007	28,8%		78,6%		12,3%	57,9%		4,9%
Actions A-ACC (HKD)	09.02.2012	09.02.2012	22,9%		47,5%		8,1%	46,5%		7,6%
Actions C (USD)	05.11.2007	05.11.2007	21,4%		40,0%		7,0%	1,1%		0,1%
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-		-		-	31,8%		-
Actions E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	27,8%		-		-	79,2%		12,5%
Actions I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	-		-		-	2,4%		-
Actions SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	27,6%		-		-	-3,9%		-2,1%
Actions Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	23,6%		-		-	38,7%		9,5%
Actions Y (GBP)	26.10.2009	26.10.2009	39,7%		91,5%		13,9%	90,3%		8,9%
Actions Y (SGD)	05.10.2015	05.10.2015	28,4%		-		-	19,0%		11,7%
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	23,6%		52,8%		8,8%	79,2%		6,6%
Actions Y-ACC (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	29,9%		-		-	71,7%		16,0%
Actions Y-ACC (HKD)	05.10.2015	05.10.2015	23,9%		-		-	21,4%		13,1%

*Indice de comparaison : MSCI China (Net) jusqu'à 31 janvier 2008. Depuis cette date, l'indice est MSCI China 10% Capped (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 42 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Les actions chinoises et hongkongaises ont progressé dans le cadre d'une stabilisation de l'économie chinoise. L'économie a été soutenue par de fortes dépenses gouvernementales, une bonne reprise des prêts bancaires et un boom de l'immobilier. Le lancement du programme Shenzhen-Hong Kong Stock Connect et les attentes des réformes du côté de l'offre en Chine ont contribué à l'amélioration de la confiance des marchés. En outre, les dirigeants se sont concentrés sur la mise en œuvre des réformes des entreprises publiques et sur le désendettement progressif en vue de stimuler l'économie chinoise. Hong Kong a relevé son taux d'intérêt directeur à l'instar de la Fed américaine. Hormis les télécommunications, tous les secteurs de la région ont terminé en terrain positif.

Au cours de l'exercice, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison en raison d'une sélection décevante sur le segment des services publics et de l'immobilier. Dans les services publics, la société de traitement des eaux usées, CT Environmental Group, a vu ses actions chuter du fait d'un retard dans deux de ses projets commerciaux. En outre, le projet relatif aux déchets dangereux du district de Nansha peine à démarrer et pourrait porter préjudice à ses gains prévisionnels. Le promoteur immobilier China Overseas Land & Investment a enregistré des pertes dues au durcissement de la réglementation destiné à faire baisser les prix immobiliers. Dans le secteur des technologies de l'information (IT), la non-détention de NetEase a nuï aux rendements relatifs car son titre a enregistré de bons rendements. En revanche, la sous-pondération sur Alibaba Group Holding ADR et Baidu ADR a profité à la valeur relative. Le premier a chuté en raison d'une confiance en berne causée par les élections américaines et les craintes relatives à la faiblesse de la consommation chinoise. Le second a, pour sa part, chuté car la faiblesse de son activité de recherche a pesé sur ses bénéfices.

Le gestionnaire a adopté une approche bottom-up pour sélectionner les actions. Il s'attache à identifier les sociétés de haute qualité qui présentent des perspectives de croissance pérenne et des valorisations intéressantes. Le gestionnaire privilégie les sociétés à faible risque, affichant d'excellentes perspectives à moyen terme mais qui ne sont pas encore reconnues par le marché. Alibaba Group Holding ADR est un avoir clé dans l'univers des TI et devrait profiter de l'amélioration de la monétisation. Dans le secteur immobilier, China Resources Land figure au sein du portefeuille pour la solidité de ses fondamentaux. Le gestionnaire apprécie également Sun Hung Kai Properties en raison de son excellente capacité d'exécution, de ses actifs de qualité, de l'excellente visibilité de ses bénéfices et de ses valorisations abordables.

	Rendement total au 30.04.2017**		un an	cinq ans		depuis le lancement				
Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (USD)	23.11.2009	23.11.2009	19,0%	22,0%	28,1%	36,7%	5,1%	21,4%	38,3%	2,6%
Actions A-ACC (EUR)	23.11.2009	23.11.2009	25,0%		55,6%		9,2%	67,1%		7,1%
Actions A-ACC (HKD)	31.05.2010	31.05.2010	19,3%		28,4%		5,1%	32,4%		4,1%
Actions Y-ACC (USD)	23.11.2009	23.11.2009	19,9%		33,0%		5,9%	28,0%		3,4%

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Alibaba Group Holding ADR	4.180.002	10,02
Tencent Holdings	4.172.671	10,00
AIA Group	2.474.666	5,93
China Construction Bank (H)	2.006.530	4,81
China Mobile	1.607.302	3,85
Industrial & Commercial Bank of China (H)	1.575.675	3,78
CK Hutchison Holdings	1.405.915	3,37
Bank of China	1.315.885	3,15
Ping An Insurance Group (H)	1.277.982	3,06
Sun Hung Kai Properties	1.135.645	2,72

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Finances	30,51
Technologies de l'information	21,80
Real Estate	11,64
Industries	7,60
Consommation non essentielle	7,32
Services publics	5,49
Télécommunications	4,88
Énergie	4,73
Santé	2,44
Matériaux	1,31
Consommation courante	1,16

*Indice de comparaison : MSCI Zhong Hua Capped 10%.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 890 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les titres des pays émergents asiatiques ont progressé en raison de l'amélioration des prévisions de bénéfices des entreprises dans la région et des perspectives de croissance de l'économie mondiale. Les actions chinoises ont progressé, car l'économie présentait des signes de stabilisation. L'orientation sur les réformes en matière d'offre en vue d'atteindre une croissance pérenne a suscité davantage l'intérêt des investisseurs, malgré la mise en place du lien entre les marchés boursiers de Hong Kong et de Shenzhen. L'optimisme à l'égard des politiques de réformes a également poussé les marchés indien et indonésien à la hausse. En outre, les mesures en faveur de la croissance ont soutenues les actions thaïlandaises. Au niveau sectoriel, l'énergie et les matériaux ont affiché les meilleurs résultats en raison de la hausse des cours des matières premières.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a devancé l'indice de comparaison grâce à une excellente sélection sur la Chine et l'Inde. Les titres de haute qualité axés sur la consommation, tels que Kweichow Moutai (A), producteur de liqueurs de qualité chinoise, et le prestataire de services éducatifs privés, New Oriental Education & Technology Group ADR, ont progressé en raison de la résilience de la demande intérieure. La société Internet Tencent Holdings a contribué aux rendements en raison de sa bonne performance opérationnelle. En Inde, le distributeur d'électricité Power Grid of India a renforcé la performance car il a enregistré d'excellents bénéfices. La position sur Hindalco, producteur d'aluminium à bas coût, a tiré profit de la réduction de l'offre chinoise et de l'amélioration de ses flux de trésorerie. En revanche, la pondération sur Tata Motors, constructeur d'automobiles, a freiné les rendements compte tenu de ses gains en berne.

Le gestionnaire cherche à identifier des sociétés sous-évaluées ayant de bonnes franchises, des perspectives de croissance structurelle et une excellente équipe de direction qui sont en mesure d'apporter une valeur considérable aux actionnaires au fil du temps. Le compartiment est surpondéré sur la consommation en raison de son exposition sur les bénéficiaires de la croissance structurelle de ce secteur. Le gestionnaire privilégie les opportunités sélectionnées sur les segments de l'Internet et de la finance. L'exposition sur Alibaba Group Holding ADR et Tencent Holdings a été maintenue car, à long terme, ils profiteront de la croissance de l'économie en ligne chinoise. HDFC Bank (démat.) et Bank Central Asia sont détenues pour leurs bonnes franchises, leur excellente gestion et leurs actifs de qualité.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Tencent Holdings	55.215.351	6,20
Alibaba Group Holding ADR	43.012.174	4,83
Housing Development Finance	42.663.715	4,79
HDFC Bank (démat.)	32.950.467	3,70
Reliance Industries	27.522.141	3,09
Bank Central Asia	25.470.731	2,86
Industrial & Commercial Bank of China (H)	23.624.676	2,65
Infosys	23.260.462	2,61
PTT	20.061.151	2,25
Tata Consultancy Services	19.525.765	2,19

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Inde	34,08
Chine	29,72
Indonésie	9,72
Thaïlande	9,17
Hong Kong	6,22
Philippines	3,20
Malaisie	2,65
États-Unis	2,15
Irlande	1,30
Vietnam	1,07
Singapour	0,64

Rendement total au 30.04.2017**

un an

cinq ans

depuis le lancement

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (USD)	21.04.2008	21.04.2008	18,2%	17,5%	35,2%	25,2%	6,2%	52,5%	33,3%	4,8%
Actions A (EUR)	21.04.2008	21.04.2008	24,2%		64,1%		10,4%	122,2%		9,2%
Actions A (GBP)	04.08.2010	04.08.2010	33,8%		69,5%		11,1%	70,3%		8,2%
Actions A-ACC (USD)	21.04.2008	21.04.2008	18,3%		35,3%		6,2%	52,7%		4,8%
Actions A-ACC (EUR)	21.04.2008	21.04.2008	24,1%		64,3%		10,4%	121,1%		9,2%
Actions A-ACC (HKD)	09.02.2012	09.02.2012	18,5%		35,5%		6,3%	33,7%		5,7%
Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	06.08.2012	06.08.2012	14,3%	15,5%	-	-	-	43,0%	37,1%	7,8%
Actions E-ACC (EUR)	06.06.2011	06.06.2011	23,3%		58,1%		9,6%	56,2%		7,8%
Actions I-ACC (USD)	27.02.2012	27.02.2012	19,4%		42,4%		7,3%	42,3%		7,1%
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	34,8%		-	-	-	63,2%		16,9%
Actions Y-ACC (USD)	14.10.2008	14.10.2008	19,2%		40,5%		7,0%	176,0%		12,6%

*Indice de comparaison : Custom MSCI Emerging Markets Asia Composite (Net).

Indice de comparaison couvert en zloty polonais : MSCI Emerging Asia Composite Hedged PLN (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 632 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions de la région EMEA (Europe émergente, Moyen-Orient et Afrique) ont avancé. Les signes d'une stabilisation de la croissance économique chinoise et la relance budgétaire anticipée aux États-Unis ont ravivé l'appétit pour les actifs plus risqués. Les marchés ont bien accueilli les hausses des taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine (Fed), au mois de décembre et de mars. Toutefois, ils ont connu une certaine volatilité à cause du référendum britannique. Les titres ont par la suite rebondi, car les investisseurs se sont rendu compte du caractère limité de l'impact à long terme du Brexit sur les pays de la région EMEA. Les actions russes ont été soutenues par les prix du pétrole, le principal produit d'exportation du pays.

Au cours de l'exercice, le compartiment a devancé l'indice de comparaison, stimulé par la sélection des titres dans les secteurs de biens de consommation courante, des technologies de l'information (TI) et de la finance. D'un point de vue géographique, les positions russes ont soutenu les rendements. Dans le secteur de la consommation courante, l'avoir dans le russe X5 Retail Group a progressé en raison d'une augmentation des ventes dans ses magasins de détail « Pyaterochka » et de ses efforts globaux de maîtrise des coûts. Ailleurs, la répartition sur la société de médias Naspers a rebondi de concert avec son entreprise Internet chinoise. Le projet de partenariat de Naspers avec les entreprises de télécommunications en Afrique pour stimuler son activité de vidéo à la demande a également suscité un regain de confiance des marchés. Toutefois, l'exposition sur Steinhoff International Holdings, un détaillant intégré qui fabrique et commercialise des meubles et des articles ménagers en Europe, en Afrique et en Australasie, a freiné la performance en raison des craintes concernant la fusion de ses activités de vente au détail en Afrique avec Shoprite. Les négociations concernant cette fusion n'ont toutefois pas abouti.

Greg Konstantinidis est devenu co-gestionnaire le 1er avril 2017. Sur les marchés émergents, la hausse des revenus disponibles devrait profiter aux ménages. Par conséquent, le compartiment est fortement exposé sur les actions de consommation comme Steinhoff International Holdings et Naspers. Dans l'arène financière, l'assureur de santé Discovery représente une position clé. Il dispose d'un modèle commercial unique et innovant qui assure la bonne santé de ses clients, ce qui lui permet de réduire le montant de leurs réclamations.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Naspers	62.310.414	9,86
Steinhoff International Holdings	51.711.275	8,18
SberBank of Russia	50.936.988	8,06
Discovery	49.531.032	7,84
Mail.Ru Group	25.353.120	4,01
Bid	24.620.580	3,90
Magnitogorsk Iron & Steel Works	24.044.181	3,81
Türkiye Garanti Bankasi	19.703.689	3,12
KRUK	19.476.630	3,08
Abu Dhabi Commercial Bank	19.062.850	3,02

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Afrique du Sud	43,20
Russie	28,93
Turquie	5,34
Émirats arabes unis	4,78
Pologne	3,08
Nigeria	2,72
Israël	2,51
Roumanie	1,99
Kenya	1,77
Australie	1,47
Portugal	1,22
Chypre	0,87

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (USD)	11.06.2007	11.06.2007	10,3%	8,4%	6,6%	-12,5%	1,3%	43,4%	-4,8%	3,7%
Actions A (EUR)	11.06.2007	11.06.2007	15,9%		29,6%		5,3%	76,7%		5,9%
Actions A (GBP)	11.06.2007	11.06.2007	24,8%		33,9%		6,0%	118,9%		8,2%
Actions A (SGD)	25.02.2008	25.02.2008	14,6%		20,6%		3,8%	15,3%		1,6%
Actions A-ACC (USD)	11.06.2007	11.06.2007	10,4%		6,7%		1,3%	43,5%		3,7%
Actions A-ACC (EUR)	11.06.2007	11.06.2007	15,9%		29,5%		5,3%	76,3%		5,9%
Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	06.08.2012	06.08.2012	-2,5%	-	-		-	27,1%	10,4%	5,2%
Actions E-ACC (EUR)	11.06.2007	11.06.2007	15,0%		24,8%		4,5%	63,6%		5,1%
Actions Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	16,8%		-		-	21,1%		5,4%
Actions Y-ACC (USD)	14.07.2008	14.07.2008	11,2%		10,8%		2,1%	24,8%		2,5%
Actions Y-ACC (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	16,9%		-		-	21,3%		5,5%

*Indice de comparaison : MSCI Emerging Markets EMEA 5% Capped (Net).

Indice de comparaison couvert en zloty polonais : MSCI Emerging Markets EMEA 5% Capped Hedged PLN (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 29 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions des marchés émergents ont avancé. La stabilisation apparente de la croissance économique chinoise et les prix élevés des matières premières telles que le pétrole et le minerai de fer ont stimulé l'appétit des investisseurs pour les actifs plus risqués. La confiance a également été soutenue par la perspective d'une relance budgétaire aux États-Unis. Les marchés ont bien accueilli les hausses des taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine (Fed), au mois de décembre et de mars. Ce resserrement progressif de la politique monétaire traduisait la confiance de la Fed dans la robustesse de l'économie américaine, qui constitue un marché important pour les exportations des marchés émergents. Toutefois, les craintes suscitées par le vote en faveur du Brexit et les tensions géopolitiques ont entraîné une volatilité des marchés. En Amérique latine, les marchés brésiliens ont avancé. Les investisseurs ont bien accueilli la destitution de Dilma Rousseff et la nomination du nouveau président Michel Temer.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, en raison de la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information (TI) et des matériaux. La sous-pondération sur les services de télécommunication et le positionnement sur les industries ont toutefois soutenu des rendements relatifs. Dans les TI, les actions de Infosys ont cédé du terrain, car l'approche restrictive du président américain Donald Trump sur les politiques en matière d'immigration et de visa a eu un impact négatif sur les fournisseurs de services informatiques. Le manque d'exposition sur Tencent Holdings a freiné les rendements relatifs, car le prix de son action a grimpé. En revanche, l'impact négatif de la non-détention de Tencent Holdings a été en partie compensé par la pondération sur la société de médias Naspers, qui possède une participation dans Tencent. Le projet de partenariat de Naspers avec les entreprises de télécommunications en Afrique pour stimuler son activité de vidéo à la demande a également suscité un regain de confiance des marchés.

Sur les marchés émergents, la hausse des revenus disponibles devrait profiter aux ménages améliorer leur mode de vie par la suite. Par conséquent, le compartiment est exposé sur les titres de la consommation capable de capter cette tendance. Midea Group, fabricant chinois d'appareils électriques, profitera d'une amélioration des perspectives de la demande d'appareils tels que les climatiseurs. Il dispose d'une forte position sur le marché et d'une équipe de direction efficace. Parmi les titres financiers, la banque indienne HDFC Bank ADR représente une autre position clé. Elle présente d'excellents antécédents et profitera de l'amélioration de la conjoncture économique du pays.

Rendement total au 30.04.2017**

			un an	cinq ans		depuis le lancement			
Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (USD)	29.09.2014	29.09.2014	16,9%	19,1%	-	-	7,0%	2,5%	2,7%
Actions A (EUR)	29.09.2014	29.09.2014	22,6%		-	-	24,2%		8,7%
Actions A-ACC (USD)	29.09.2014	29.09.2014	16,9%		-	-	7,0%		2,7%
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	29.09.2014	29.09.2014	11,1%	13,2%	-	-	7,9%	3,5%	3,0%
Actions I-ACC (USD)	29.09.2014	29.09.2014	18,1%		-	-	9,9%		3,7%
Actions Y-ACC (USD)	29.09.2014	29.09.2014	17,8%		-	-	9,1%		3,4%

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
HDFC Bank ADR	1.537.424	5,37
AIA Group	1.513.753	5,29
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.468.743	5,13
Naspers	1.379.463	4,82
International Flavors & Fragrances	828.060	2,89
AVI	818.451	2,86
Techtronic Industries	806.738	2,82
Grupo Mexico	805.080	2,81
Ultrapar Participacoes	795.540	2,78
Samsonite International	789.727	2,76

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Chine	13,42
Afrique du Sud	11,30
Brésil	10,88
Hong Kong	8,10
Inde	7,23
Taiwan	6,82
États-Unis	5,65
Mexique	5,38
Corée	5,27
Indonésie	3,48
Thaïlande	2,81
Russie	2,53

*Indice de comparaison : MSCI Emerging Markets (Net).

Indice de comparaison couvert en euro : MSCI Emerging Markets (Net) Hedged EUR.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 4.542 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions des marchés émergents ont avancé. La stabilisation apparente de la croissance économique chinoise et les prix élevés des matières premières telles que le pétrole et le minerai de fer ont stimulé l'appétit des investisseurs pour les actifs plus risqués. La confiance a également été soutenue par la perspective d'une relance budgétaire aux États-Unis. Les marchés ont bien accueilli les hausses des taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine (Fed), au mois de décembre et de mars. Ce resserrement progressif de la politique monétaire traduisait la confiance de la Fed dans la robustesse de l'économie américaine, qui constitue un marché important pour les exportations des marchés émergents. Toutefois, les craintes suscitées par le vote en faveur du Brexit et les tensions géopolitiques ont entraîné une volatilité des marchés. En Amérique latine, les marchés brésiliens ont avancé. Les investisseurs ont bien accueilli la destitution de Dilma Rousseff et la nomination du nouveau président Michel Temer.

Au cours de l'exercice, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison à cause de la sélection des actions dans les secteurs des technologies de l'information (TI) et de la finance. Les avoirs de la santé et le manque d'exposition sur le secteur des services de télécommunication ont toutefois amélioré les rendements relatifs. Dans le secteur des TI, la prudence envers Samsung Electronics a sapé la performance relative car le prix de son action a progressé. Ailleurs, la position dans Steinhoff International Holdings a chuté en raison des craintes suscitées par le projet de fusionner ses activités de vente au détail africaines avec Shoprite. La fusion a finalement été annulée. Côté positif, la société de médias Naspers a progressé de concert avec son entreprise chinoise de services Internet. Son projet de partenariat avec des entreprises de télécommunications en Afrique visant à stimuler son activité de vidéo à la demande a également encouragé les investisseurs.

Sur les marchés émergents, la hausse des revenus disponibles et l'amélioration des infrastructures de communication devraient profiter aux ménages. Par conséquent, le compartiment est exposé sur les titres de consommation tels que la société chinoise fournissant de services éducatifs privés, New Oriental Education & Technology Group ADR. Samsonite International est le leader mondial du bagage et jouit d'un vaste réseau de distribution et d'un excellent portefeuille de produits variés. Dans le secteur de la finance, la position dans la société indienne HDFC Bank (démat.) est un avoir clé du portefeuille. Elle a d'excellents antécédents et devrait profiter d'une amélioration des conditions économiques en Inde.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Naspers	271.862.951	5,99
Taiwan Semiconductor Manufacturing	264.328.731	5,82
AIA Group	234.619.070	5,17
HDFC Bank (démat.)	226.606.319	4,99
Steinhoff International Holdings	160.337.412	3,55
SberBank of Russia	149.513.103	3,29
Baidu ADR	144.657.211	3,18
Samsonite International	143.845.714	3,17
Grupo Mexico	104.176.812	2,29
Techtronic Industries	102.420.500	2,25

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Chine	18,22
Afrique du Sud	12,29
Inde	10,34
Russie	9,47
Taiwan	7,85
Hong Kong	7,42
Brésil	6,23
Mexique	5,29
États-Unis	4,50
Irlande	3,70
Corée	3,68
Indonésie	3,14

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (USD)	18.10.1993	18.10.1993	14,3%	19,1%	18,8%	7,7%	3,5%	152,3%	281,2%	4,0%
Actions A (EUR)	23.07.2007	23.07.2007	20,1%		43,8%		7,5%	31,7%		2,9%
Actions A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	29,2%		48,7%		8,3%	149,9%		8,8%
Actions A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	18,7%		34,1%		6,1%	32,0%		2,6%
Actions A (USD) (couvertes)	12.09.2016	12.09.2016	-		-		-	4,9%	8,2%	-
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	14,3%		18,8%		3,5%	63,3%		4,7%
Actions A-ACC (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	20,0%		-		-	34,4%		10,1%
Actions A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	20,3%		-		-	18,7%		12,6%
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	28.08.2014	28.08.2014	8,2%	13,2%	-		-	2,9%	-0,9%	1,1%
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	19,6%		-		-	16,8%		16,1%
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	19,1%		38,7%		6,8%	124,3%		5,0%
Actions I (EUR)	22.07.2015	22.07.2015	21,2%		-		-	6,4%		3,5%
Actions I (GBP)	20.04.2016	20.04.2016	31,3%		-		-	27,1%		26,3%
Actions I-ACC (USD)	27.02.2012	27.02.2012	15,4%		24,8%		4,5%	26,4%		4,6%
Actions SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	18,9%		-		-	6,7%		3,5%
Actions W (GBP)	10.10.2016	10.10.2016	-		-		-	1,8%		-
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	30,3%		-		-	43,8%		12,3%
Actions Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	15,1%		-		-	12,3%		3,3%
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	15,2%		23,3%		4,3%	21,8%		2,2%
Actions Y-ACC (EUR)	28.08.2014	28.08.2014	21,0%		-		-	22,9%		8,0%

*Indice de comparaison : MSCI Emerging Markets jusqu'au 31 décembre 2000. Depuis cette date, l'indice est MSCI Emerging Markets (Net).

Indice de comparaison couvert en dollar US : MSCI Emerging Markets Hedged USD.

Indice de comparaison couvert en euro : MSCI Emerging Markets Hedged EUR (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 821 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Les actions européennes ont fortement progressé au cours de l'exercice annuel. Les marchés volatils au début de l'exercice en raison des incertitudes suscitées par le référendum sur le Brexit se sont redressés par la suite, car l'impact économique à court terme du vote en faveur d'une sortie s'est révélé excessif. Vers la fin de l'exercice annuel, les marchés ont réagi positivement à la décision de la Banque centrale européenne d'élargir son programme d'assouplissement quantitatif. L'avancée victorieuse du candidat centriste Emmanuel Macron au premier tour de l'élection présidentielle française, les données macroéconomiques robustes et les perspectives d'une politique favorable à la croissance du président américain Donald Trump ont renforcé davantage la confiance des marchés.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, car la sélection des actions et la pondération sectorielle ont été décevantes. Au niveau sectoriel, les télécommunications, la consommation non essentielle et la santé ont affaibli les rendements. Au niveau des titres, BT Group a représenté l'avoir le plus préjudiciable à la performance. Ses actions ont chuté en raison des incertitudes suscitées par le Brexit et des irrégularités comptables de sa société italienne. Les avoirs dans les sociétés de satellites, Inmarsat et SES, ont freiné la performance, en raison de l'impact négatif provoqué par l'avertissement sur les résultats de leur concurrent Eutelsat. Dans le secteur de la santé, la position dans Fresenius Medical Care AG & Co a subi des pressions, en raison du risque éventuel d'une interdiction frappant les organismes de bienfaisance qui subventionnent les dialyses rénales. Côté positif, la sous-pondération dans l'immobilier a renforcé la valeur relative, car le secteur est resté à la traîne par rapport au reste du marché. Au niveau des actions, les avoirs dans SAP et Kering ont apporté la meilleure contribution à la performance, au vu des gains robustes qu'ils ont enregistrés.

La stratégie de base du gestionnaire consiste à mettre l'accent sur les titres susceptibles de « croître de l'intérieur » car ils sont relativement à l'abri de la conjoncture macroéconomique. Au cours de l'exercice annuel, le gestionnaire a considérablement réduit l'exposition sur la consommation non essentielle. Les recettes ont été utilisées pour renforcer la pondération sur les industries. Le gestionnaire a vendu les avoirs dans SES et LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton pour acquérir une nouvelle position dans Gamesa Corp Tecnológica.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
SAP	59.123.576	7,20
BNP Paribas	43.635.072	5,31
AXA	35.253.766	4,29
Koninklijke Philips	34.370.108	4,19
Amadeus IT Holding	32.889.267	4,00
Genmab	27.507.603	3,35
Vinci	27.165.744	3,31
RELX	26.053.486	3,17
Royal Dutch Shell (NL)	25.266.584	3,08
Industria de Diseno Textil	24.907.256	3,03

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
France	28,10
Allemagne	22,12
Espagne	14,36
Pays-Bas	12,58
Royaume-Uni	8,21
Danemark	3,35
Finlande	2,63
Suède	2,21
Suisse	1,54
Norvège	1,29
États-Unis	1,10
Italie	0,99

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (EUR)	30.09.1998	30.09.1998	13,1%	21,1%	73,0%	85,2%	11,6%	155,8%	131,9%	5,2%
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	13,2%		73,0%		11,6%	53,1%		4,0%
Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	05.11.2013	05.11.2013	12,7%	20,2%	-	-	-	22,5%	33,1%	6,0%
Actions A-ACC (USD) (couvertes)	10.01.2014	10.01.2014	15,9%	23,0%	-	-	-	22,2%	32,7%	6,3%
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	12,5%		-	-	-	11,2%		10,7%
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	12,3%		66,5%		10,7%	16,8%		0,9%
Actions I (EUR)	03.06.2016	03.06.2016	-		-	-	-	13,2%		-
Actions I-ACC (EUR)	05.06.2013	05.06.2013	14,3%		-	-	-	42,0%		9,4%
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	22,7%		-	-	-	23,4%		6,9%
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	13,9%		-	-	-	31,0%		7,8%
Actions Y (SGD)	05.10.2015	05.10.2015	12,7%		-	-	-	2,1%		1,3%
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	14,0%		79,5%		12,4%	66,6%		5,8%
Actions Y-ACC (CZK) (couvertes)	05.10.2015	05.10.2015	13,6%		-	-	-	6,9%		4,3%
Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	15.09.2015	15.09.2015	16,6%		-	-	-	10,9%		6,6%

*Indice de comparaison : MSCI EMU (Net).

Indice de comparaison couvert en couronne tchèque : MSCI EMU (Net) Hedged CZK.

Indice de comparaison couvert en dollar US : MSCI EMU (Net) Hedged USD.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 261 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Les actions européennes ont fortement progressé au cours de l'exercice considéré. Au début de l'exercice annuel, la volatilité a dominé les marchés en raison des incertitudes provoquées par le référendum sur le Brexit. Toutefois, les actions se sont redressées après la réaction négative initiale, car l'impact économique à court terme du vote en faveur de la sortie de l'UE s'est avéré excessif. Plus tard au cours de l'exercice, la décision de la Banque centrale européenne de prolonger son programme d'assouplissement quantitatif jusqu'en décembre 2017 a stimulé les marchés. Les données macroéconomiques robustes et les perspectives de politiques en faveur de la croissance annoncées par le gouvernement du président américain Donald Trump ont également renforcé la confiance des investisseurs.

En tant de fonds « passif » ou « indiciel », le compartiment est géré pour dégager des rendements aussi proches que possible de ceux de l'indice qui est concentré sur les 50 plus grandes sociétés de la zone euro. Toutefois, contrairement à l'indice, le compartiment supporte des frais et des dépenses. À l'inverse, il peut profiter de prêts de titres, ce qui n'est pas le cas de l'indice. Par conséquent, les rendements du compartiment devraient être similaires à ceux de l'indice, et non identiques. Au cours de l'exercice, la classe A-EUR du compartiment a affiché un rendement de + 21,3 % net en euros, contre + 20,9 % pour l'indice. Par rapport au rendement total de l'indice net, l'imposition constituait un facteur avantageux pour l'écart de suivi lorsque le traitement de la retenue à la source est plus favorable.

Geode Capital Management LLC, spécialiste de la gestion des stratégies indicielles, a été nommée sous-gestionnaire du compartiment le 3 janvier 2017. Les gestionnaires cherchent à minimiser les différences par rapport à l'indice en utilisant une technique de reproduction de l'indice, qui implique une réplique totale des sociétés représentées dans l'indice. Il convient de signaler que le volume de liquidités du compartiment et l'investissement de celles-ci dans un fonds de liquidités en vue d'assurer la diversification n'impliquent pas une sous-exposition sur l'indice. En effet, ces liquidités sont en général placées dans des contrats à terme sur indices boursiers. Ainsi, les flux de trésorerie du compartiment peuvent être gérés efficacement à un coût réduit. En prenant en compte l'exposition obtenue par le biais de ces contrats à terme, les pondérations du compartiment sur les avoirs sont plus proches de celles de l'indice.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Total	12.329.861	4,72
Siemens	11.904.931	4,55
Sanofi	10.842.273	4,15
Bayer	9.997.822	3,82
SAP	9.778.294	3,74
Banco Santander	9.291.519	3,55
BASF	8.744.804	3,34
Allianz	8.501.748	3,25
Anheuser-Busch InBev	8.161.362	3,12
Unilever (CVA)	8.060.388	3,08

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
France	35,40
Allemagne	32,95
Espagne	10,52
Pays-Bas	6,41
Italie	4,42
Belgique	3,12
Royaume-Uni	3,08
Irlande	2,31
Finlande	1,25

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (EUR)	08.10.1996	03.11.1998	21,3%	20,9%	80,1%	78,1%	12,5%	81,2%	92,5%	3,3%
Actions A (GBP)	26.06.2000	13.07.2000	30,7%		86,5%		13,3%	34,2%		1,8%
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	21,3%		80,1%		12,5%	27,4%		2,3%
Actions Y-ACC (EUR)	14.07.2008	14.07.2008	21,5%		82,3%		12,8%	47,6%		4,5%

*Indice de comparaison : EURO STOXX 50.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 346 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Les actions européennes ont fortement progressé au cours de l'exercice annuel considéré. Les marchés étaient volatils au début de l'exercice en raison des incertitudes suscitées par le référendum sur le Brexit. Toutefois, après la réaction négative initiale face à la décision du Royaume-Uni de quitter l'Union européenne, ils se sont fortement redressés, car les inquiétudes relatives à l'impact économique à court terme du Brexit se sont avérées excessives. La décision de la Banque centrale européenne de prolonger son programme d'assouplissement quantitatif, l'avancée victorieuse du candidat centriste Emmanuel Macron au premier tour des élections présidentielles françaises, les données macroéconomiques robustes et les perspectives de politiques favorables à la croissance du président américain Donald Trump ont également renforcé la confiance des marchés.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a dégagé des rendements absolus positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. Dans un contexte où les investisseurs ont mis de plus en plus l'accent sur les titres cycliques au deuxième semestre de 2016, notre sous-pondération sur la finance et les technologies de l'information et notre surpondération sur les services publics ont pesé sur les rendements. Au niveau des titres, la société de sous-traitance Capita a été la plus préjudiciable à la performance. Ses titres ont chuté après avoir émis un avertissement sur ses bénéfices et procédé à des licenciements. En dépit de ce revers, le gestionnaire reste confiant quant aux perspectives à long terme de la société, car il s'agit d'une entreprise génératrice de trésorerie, affichant un bon historique de stabilité. Côté positif, la position dans le groupe industriel allemand Siemens a contribué aux rendements, car elle a relevé ses prévisions pour 2017, au vu des performances solides enregistrées par son unité des énergies renouvelables et au vu de l'amélioration de ses marges.

Le gestionnaire reste concentré sur les bonnes sociétés qui génèrent une trésorerie et dont les marques sont solides, les parts de marché bien établies et les bilans robustes. Les sociétés de cette nature sont nombreuses en Europe et constituent les bases du compartiment. Une nouvelle position a été achetée dans la société française de construction et d'ingénierie Vinci, qui devrait profiter de l'amélioration de la conjoncture économique nationale. Une autre nouvelle position a été achetée dans NN Group, société néerlandaise d'assurance et de gestion de placements, qui a une activité stable et génère un solide rendement.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Nestle	12.339.049	3,57
Royal Dutch Shell (UK)	9.724.958	2,81
Siemens	9.006.125	2,60
British American Tobacco	8.132.291	2,35
Unilever (CVA)	8.063.408	2,33
Novartis	7.742.938	2,24
Allianz	7.215.477	2,09
BASF	6.945.003	2,01
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	6.915.426	2,00
Philip Morris International	6.844.566	1,98

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Royaume-Uni	24,01
Allemagne	17,10
Suisse	15,57
Pays-Bas	7,78
France	6,51
Suède	6,24
Finlande	5,61
États-Unis	3,75
Italie	3,17
Danemark	2,96
Espagne	2,14
Belgique	1,66

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (EUR)	02.11.2010	02.11.2010	12,1%	16,7%	58,7%	69,4%	9,7%	65,3%	70,3%	8,0%
Actions A-ACC (EUR)	02.11.2010	02.11.2010	12,1%		58,6%		9,7%	64,5%		8,0%
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	09.04.2014	09.04.2014	16,7%	22,3%	-	-	-	27,4%	32,4%	8,2%
Actions A-MCDIST (G) (EUR)	22.11.2016	22.11.2016	-		-	-	-	11,5%		-
Actions A-MINCOME (G) (EUR)	03.12.2012	03.12.2012	12,1%		-	-	-	48,8%		9,4%
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	16.10.2014	16.10.2014	15,1%	20,6%	-	-	-	26,7%	34,0%	9,8%
Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	10.01.2014	10.01.2014	16,0%	21,0%	-	-	-	25,7%	28,1%	7,2%
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	03.12.2012	03.12.2012	12,2%		-	-	-	49,1%		9,5%
Actions Y-ACC (EUR)	02.11.2010	02.11.2010	13,0%		64,8%		10,5%	72,9%		8,8%
Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	26.01.2015	26.01.2015	13,0%		-	-	-	8,5%		3,7%

*Indice de comparaison : MSCI Europe (Net).

Indice de comparaison couvert en dollar australien : MSCI Europe (Net) Hedged AUD.

Indice de comparaison couvert en dollar de Hong Kong : MSCI Europe (Net) Hedged HKD.

Indice de comparaison couvert en dollar US : MSCI Europe (Net) Hedged USD.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 1.257 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Les actions européennes ont fortement progressé au cours de l'exercice annuel. Les marchés étaient volatils au début de l'exercice en raison des incertitudes suscitées par le référendum sur le Brexit. Toutefois, après la réaction négative initiale face à la décision du Royaume-Uni de quitter l'Union européenne, les marchés se sont fortement redressés. L'avancée victorieuse du candidat centriste Emmanuel Macron au premier tour des élections présidentielles françaises, les données macroéconomiques robustes et les perspectives de politiques favorables à la croissance de l'administration du président américain Donald Trump ont également renforcé la confiance des marchés.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a devancé l'indice de comparaison grâce à une excellente sélection des titres et à un bon positionnement sectoriel. La sélection des titres a été particulièrement bonne sur les secteurs de la consommation non essentielle, de la santé et des technologies de l'information (TI). Le manque d'exposition sur les secteurs des services publics et des télécommunications a également soutenu la performance relative. Au niveau des titres, la position sur Christian Dior, fabricant de produits de luxe, a apporté la meilleure contribution aux rendements. Vers la fin d'exercice, la famille milliardaire, Arnault, a proposé d'acheter les 26 % de Christian Dior qu'elle ne possédait pas encore. D'après les analystes, il s'agit d'une étape positive, car elle devrait simplifier la structure du groupe. La position sur la société de biotechnologie Grifols a continué de progresser en raison de perspectives encourageantes. La société a également racheté l'unité de dépistage des donneurs de sang de Hologic, ce qui devrait permettre à Grifols de renforcer sa position sur le secteur de la médecine transfusionnelle. Les positions sur la société de produits chimiques Sika et la société de logiciels SAP ont été renforcées par des résultats encourageants.

La pondération sectorielle du compartiment dépend en grande partie de l'endroit où le gestionnaire trouve les opportunités d'investissement les plus attrayantes au niveau des valeurs. Néanmoins, le gestionnaire a tendance à se diriger vers des secteurs présentant la plus grande dispersion des rendements, tels que la santé, les industries et les TI. La surpondération sur le secteur de la santé a été maintenue, mais la pondération sur le secteur pharmaceutique a été revue à la baisse. Le gestionnaire a revu la position sur GlaxoSmithKline et revu à la baisse celle sur Novo Nordisk (B). De nouvelles positions ont été achetées sur les sociétés de matériel et de services de santé BioMerieux et Coloplast.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
SAP	68.005.388	5,41
Experian	64.535.064	5,14
Grifols	51.355.256	4,09
British American Tobacco	41.418.626	3,30
Christian Dior	37.426.165	2,98
L'Oreal	37.321.148	2,97
Worldpay Group	36.955.503	2,94
Nets	36.751.758	2,92
Schindler Holding	36.448.425	2,90
Amadeus IT Holding	34.954.970	2,78

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Royaume-Uni	22,63
France	21,50
Allemagne	13,74
Suisse	11,27
Espagne	10,63
Danemark	7,28
États-Unis	2,62
Pays-Bas	2,25
Luxembourg	2,00
Suède	1,98
Irlande	1,05
Portugal	0,00

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (EUR)	15.01.2001	09.02.2001	17,9%	16,7%	91,4%	69,4%	13,9%	169,6%	130,9%	6,3%
Actions A (SGD)	11.03.2015	11.03.2015	16,5%	-	-	-	-	22,7%	-	10,0%
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	17,9%	-	91,5%	-	13,9%	119,8%	-	7,7%
Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	28.07.2014	28.07.2014	21,4%	20,3%	-	-	-	47,1%	24,0%	15,0%
Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	30.09.2013	30.09.2013	22,7%	21,6%	-	-	-	59,1%	42,1%	13,8%
Actions A-ACC (SGD) (couvertes)	20.08.2015	20.08.2015	22,0%	21,2%	-	-	-	22,9%	16,5%	15,1%
Actions A-ACC (USD) (couvertes)	10.01.2014	10.01.2014	22,3%	21,0%	-	-	-	44,0%	28,1%	11,7%
Actions E-ACC (EUR)	15.01.2001	13.02.2001	17,0%	-	84,3%	-	13,0%	138,9%	-	5,5%
Actions I-ACC (EUR)	18.02.2016	18.02.2016	18,9%	-	-	-	-	23,8%	-	19,5%
Actions I-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	13,3%	-	-	-	-	12,5%	-	8,7%
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	27,8%	-	-	-	-	49,2%	-	13,6%
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	18,8%	-	-	-	-	56,3%	-	13,2%
Actions Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	18,8%	-	98,8%	-	14,7%	92,3%	-	7,1%

*Indice de comparaison : EURO STOXX (TMI) Mid Europe (Net) jusqu'au 29 juin 2007. Depuis cette date, l'indice est MSCI Europe (Net).

Indice de comparaison couvert en forint hongrois : MSCI Europe (Net) Hedged HUF.

Indice de comparaison couvert en zloty polonais : MSCI Europe (Net) Hedged PLN.

Indice de comparaison couvert en dollar de Singapour : MSCI Europe (Net) Hedged SGD.

Indice de comparaison couvert en dollar US : MSCI Europe (Net) Hedged USD.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 296 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Les actions européennes ont fortement progressé au cours de l'exercice annuel. Les marchés étaient volatils au début de l'exercice en raison des incertitudes suscitées par le référendum sur le Brexit. Toutefois, après la réaction négative initiale face à la décision du Royaume-Uni de quitter l'Union européenne, les marchés ont fortement rebondi. L'avance victorieuse du candidat centriste Emmanuel Macron au premier tour des élections présidentielles françaises et les données macroéconomiques robustes ont également renforcé la confiance au marché.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a dégagé de bons rendements, mais il a été devancé par l'indice. La majeure partie de cette contre-performance a été enregistrée immédiatement après le vote sur le Brexit, une légère surpondération sur les titres britanniques et les titres financiers ayant pesé sur les rendements. En revanche, la liquidation a été de courte durée. Les pertes ont été en partie compensées par la bonne performance des titres financiers depuis le dernier trimestre de 2016, en raison des attentes croissantes de voir les taux d'intérêt monter. DNB et ING Groep ont notamment compté parmi les meilleures contributions à la performance. Ailleurs, BT Group, fournisseur de services de télécommunication, a nuí aux rendements après la publication d'une baisse de bénéfices causée par des « irrégularités comptables » chez sa société italienne. Selon le gestionnaire, l'ampleur de la baisse a été excessive. Côté positif, les positions sur le secteur de la santé et des industries ont fortement contribué à la performance. Les titres de la société de machines-outils Weir Group se sont notamment appréciés du fait d'une révision à la hausse par les analystes.

Le compartiment est toujours bien diversifié sur les secteurs. Le gestionnaire cherche à maintenir un portefeuille équilibré sans orientation macroéconomique ou style particulier. Au cours de l'exercice annuel, plusieurs changements ont eu lieu pour concentrer le nombre de positions. À la fin du mois d'avril 2017, le compartiment était concentré sur 62 titres, contre 75 à la fin du mois d'avril 2016. Des bénéfices ont été prélevés sur les moyennes capitalisations françaises Elixir Group, Havas et Wendel. Certaines banques, dont KBC Groep et DNB, ont présenté de bonnes sorties de fonds. Les positions moins visibles dans Dassault Aviation et LivaNova ont également été vendues. Une nouvelle position a été achetée sur UniCredit. La récente hausse de son capital devrait lui permettre d'assainir son bilan et de prendre des dispositions pour ses coûts de restructuration.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Nestle	11.675.607	3,95
Roche Holding	9.711.176	3,29
British American Tobacco	8.914.279	3,02
Royal Dutch Shell	7.798.052	2,64
Novo Nordisk (B)	7.380.406	2,50
Sanofi	7.212.275	2,44
BP	7.149.496	2,42
Bayer	7.119.880	2,41
Linde	5.937.045	2,01
ING Groep	5.853.254	1,98

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Royaume-Uni	21,79
France	16,19
Allemagne	12,80
Suisse	12,22
Pays-Bas	9,66
Italie	7,31
Espagne	5,51
Danemark	3,83
Irlande	3,19
Norvège	1,60
Luxembourg	1,52
États-Unis	1,37

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A-ACC (EUR)	12.12.2005	12.12.2005	14,2%	16,7%	61,5%	69,4%	10,1%	58,2%	68,7%	4,1%
Actions A-ACC (USD)	10.03.2014	10.03.2014	8,9%		-		-	-2,3%		-0,8%
Actions A-ACC (USD) (couvertes)	25.01.2016	25.01.2016	17,2%	21,0%	-		-	21,0%	25,9%	16,3%
Actions E-ACC (EUR)	12.12.2005	12.12.2005	13,3%		55,5%		9,2%	45,3%		3,3%
Actions Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	15,1%		67,7%		10,9%	29,3%		2,7%

*Indice de comparaison : MSCI Europe (Net).

Indice de comparaison couvert en dollar US : MSCI Europe (Net) Hedged USD.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 7.524 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Les actions européennes ont fortement progressé au cours de l'exercice annuel. Les marchés étaient volatils au début de l'exercice en raison des incertitudes suscitées par le référendum sur le Brexit. Toutefois, après la réaction négative initiale face à la décision du Royaume-Uni de quitter l'Union européenne, ils se sont fortement redressés, car les inquiétudes relatives à l'impact économique à court terme de la victoire du « oui » se sont avérées excessives. Vers la fin de l'exercice annuel, les marchés ont réagi positivement à la décision de la Banque centrale européenne d'élargir son programme d'assouplissement quantitatif. L'avancée victorieuse du candidat centriste Emmanuel Macron au premier tour de l'élection présidentielle française, les données macroéconomiques robustes et les perspectives d'une politique favorable à la croissance du président américain Donald Trump ont renforcé davantage la confiance des marchés.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a devancé l'indice de comparaison essentiellement grâce à la sélection des titres dans les secteurs des industries, de la consommation non essentielle et des technologies de l'information (TI). Le manque d'exposition sur les télécommunications à augmenter les rendements relatifs. En revanche, le positionnement sur les secteurs de la santé et des matériaux a nuï à la performance relative. Au niveau des titres, le détaillant de mode Kering a constitué la meilleure contribution aux rendements, car cette société a dégagé des résultats exceptionnels principalement grâce à une forte reprise de Gucci, sa marque haut de gamme. Au sein des TI, SAP a enregistré les meilleurs résultats en raison de la solidité de ses gains. Le conglomerat allemand Siemens a également augmenté la valeur du portefeuille grâce à des résultats trimestriels robustes et à ses prévisions revues à la hausse. En revanche, les craintes des investisseurs liées à la fixation du prix des médicaments aux États-Unis ont affaibli les actions du secteur de la santé. Shire et Smith & Nephew ont constitué les avoirs les plus préjudiciables à la performance. En outre, une sous-pondération sur le segment des matériaux a affaibli les rendements relatifs.

Le gestionnaire positionne le compartiment avec une exposition équilibrée sur les facteurs macroéconomiques et s'attend à ce que la sélection des titres permette de générer des rendements. Au cours de l'exercice annuel, les avoirs du secteur de la consommation ont été réduits et ceux du secteur de la santé ont été augmentés. Le gestionnaire a prélevé des bénéfices sur Danone, L'Oréal et Volkswagen Perpetual (priv.). Ces recettes ont été réinvesties dans les actions Fresenius Medical Care AG & Co, Smith & Nephew et Shire dans le secteur de la santé.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
SAP	341.991.584	4,55
British American Tobacco	326.106.159	4,33
Roche Holding	291.796.626	3,88
Publicis Groupe	288.643.127	3,84
Barclays	280.283.858	3,73
Prudential	276.961.232	3,68
Smith & Nephew	276.802.112	3,68
Royal Dutch Shell	268.621.199	3,57
Fresenius Medical Care AG & Co	267.433.411	3,55
AXA	267.012.515	3,55

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Royaume-Uni	36,51
France	16,51
Allemagne	16,19
Pays-Bas	9,83
Suisse	5,81
Espagne	3,86
États-Unis	3,72
Norvège	2,97
Irlande	2,52
Italie	1,08
Danemark	0,32
Belgique	0,00

Rendement total au 30.04.2017**

un an

cinq ans

depuis le lancement

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	cinq ans		depuis le lancement			
					Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	18,0%	17,2%	68,0%	74,7%	10,9%	1.134,6%	868,1%	9,9%
Actions A (SGD)	27.10.2010	27.10.2010	16,8%		56,3%		9,3%	44,1%		5,8%
Actions A-ACC (EUR)	02.05.2007	02.05.2007	18,1%		68,0%		10,9%	28,5%		2,5%
Actions A-ACC (USD) (couvertes)	10.01.2014	10.01.2014	22,1%	21,6%	-	-	-	31,0%	31,0%	8,5%
Actions C (EUR)	05.11.2007	05.11.2007	16,9%		59,9%		9,8%	15,1%		1,5%
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	17,2%		61,8%		10,1%	86,3%		3,8%
Actions SR-ACC (EUR)	12.06.2015	12.06.2015	18,3%		-		-	6,3%		3,3%
Actions SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	16,9%		-		-	6,7%		3,5%
Actions W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	28,2%		-		-	23,7%		12,2%
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	19,0%		-		-	43,0%		10,4%
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	19,0%		74,5%		11,8%	75,0%		6,3%

*Indice de comparaison : FTSE World Europe ex-UK jusqu'au 29 février 2000. Depuis cette date, l'indice est FTSE World Europe. Indice de comparaison couvert en dollar US : FTSE World Europe Total Return Hedged USD.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 1.139 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Les actions européennes ont fortement progressé au cours de l'exercice annuel. Les marchés étaient volatils au début de l'exercice en raison des incertitudes suscitées par le référendum sur le Brexit. Toutefois, après la réaction négative initiale face à la décision du Royaume-Uni de quitter l'Union européenne, ils se sont fortement redressés, car les inquiétudes relatives à l'impact économique à court terme de la victoire du « oui » se sont avérées excessives. Vers la fin de l'exercice annuel, les marchés ont réagi positivement à la décision de la Banque centrale européenne d'élargir son programme d'assouplissement quantitatif. L'avancée victorieuse du candidat centriste Emmanuel Macron au premier tour de l'élection présidentielle française, les données macroéconomiques robustes et les perspectives d'une politique favorable à la croissance du président américain Donald Trump ont renforcé davantage la confiance des marchés.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a devancé l'indice de comparaison essentiellement grâce à la sélection des titres dans les secteurs des industries, de la consommation non essentielle et des technologies de l'information (TI). Le manque d'exposition sur les télécommunications à augmenter les rendements relatifs. En revanche, le positionnement sur les secteurs de la santé et des matériaux a nuï à la performance relative. Au niveau des titres, le détaillant de mode Kering a constitué la meilleure contribution aux rendements, car cette société a dégagé des résultats exceptionnels principalement grâce à une forte reprise de Gucci, sa marque haut de gamme. Au sein des TI, SAP a enregistré les meilleurs résultats en raison de la solidité de ses gains. Le conglomerat allemand Siemens a également augmenté la valeur du portefeuille grâce à des résultats trimestriels robustes et à ses prévisions revues à la hausse. En revanche, les craintes des investisseurs liées à la fixation du prix des médicaments aux États-Unis ont affaibli les actions du secteur de la santé. Shire et Smith & Nephew ont constitué les avoirs les plus préjudiciables à la performance. En outre, une sous-pondération sur le segment des matériaux a affaibli les rendements relatifs.

Le gestionnaire positionne le compartiment avec une exposition équilibrée sur les facteurs macroéconomiques et s'attend à ce que la sélection des titres permette de générer des rendements. Au cours de l'exercice annuel, les avoirs du secteur de la consommation ont été réduits et ceux du secteur de la santé ont été augmentés. Le gestionnaire a prélevé des bénéfices sur Danone, L'Oréal et Volkswagen Perpetual (priv.). Ces recettes ont été réinvesties dans les actions Fresenius Medical Care AG & Co, Smith & Nephew et Shire dans le secteur de la santé.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
SAP	51.678.881	4,54
British American Tobacco	49.354.442	4,33
Royal Dutch Shell	48.811.597	4,28
Roche Holding	44.161.192	3,88
Publicis Groupe	43.535.092	3,82
Barclays	42.203.756	3,70
Smith & Nephew	41.854.907	3,67
Prudential	41.761.019	3,67
AXA	40.317.822	3,54
Fresenius Medical Care AG & Co	40.296.896	3,54

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Royaume-Uni	36,36
France	16,44
Allemagne	16,13
Pays-Bas	9,77
Suisse	5,78
Espagne	3,83
États-Unis	3,71
Norvège	2,97
Irlande	2,80
Italie	1,08
Danemark	0,31

Rendement total au 30.04.2017**

un an

cinq ans

depuis le lancement

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	un an		cinq ans		depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (EUR)	16.09.2002	16.09.2002	17,7%	16,7%	72,6%	69,4%	11,5%	182,4%	158,6%	7,4%
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	17,7%		72,5%		11,5%	65,9%		4,8%
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	17,1%		-		-	16,9%		16,2%
Actions E-ACC (EUR)	16.09.2002	27.09.2002	16,9%		66,2%		10,7%	168,7%		7,0%
Actions I-ACC (EUR)	05.06.2013	05.06.2013	18,9%		-		-	50,7%		11,1%
Actions I-ACC (SGD)	30.11.2015	30.11.2015	17,5%		-		-	11,3%		7,8%
Actions I-ACC (SGD) (couvertes)	26.01.2015	26.01.2015	22,9%	21,2%	-		-	22,2%	18,5%	9,3%
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	18,7%		-		-	42,1%		10,3%
Actions Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	18,6%		79,2%		12,4%	52,2%		4,5%
Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	12.09.2013	12.09.2013	22,8%	21,0%	-		-	39,8%	35,9%	9,7%

*Indice de comparaison : MSCI Europe (Net).

Indice de comparaison couvert en dollar de Singapour : MSCI Europe (Net) Hedged SGD.

Indice de comparaison couvert en dollar US : MSCI Europe (Net) Hedged USD.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 1.017 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Les petites entreprises européennes ont été performantes au cours de l'exercice et ont devancé leurs plus grands concurrents. Après un ralentissement initial à la suite du vote sur le Brexit, les marchés des actions ont fortement rebondi, car les investisseurs se sont montrés plus optimistes quant à l'impact économique à court terme de la victoire du « oui », au Royaume-Uni. Vers la fin de l'exercice annuel, les marchés ont réagi positivement à la décision de la Banque centrale européenne d'élargir son programme d'assouplissement quantitatif. L'avancée victorieuse du candidat centriste Emmanuel Macron au premier tour de l'élection présidentielle française, les données macroéconomiques robustes et les perspectives d'une politique favorable à la croissance du président américain Donald Trump ont renforcé davantage la confiance des marchés.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, principalement à cause des positions sur certains matériaux. Mandalay Ressources et Nevsun Resources ont aussi été les plus préjudiciables aux rendements au vu de résultats inférieurs aux attentes pour le quatrième trimestre. Les actions de la société minière Mountain Province Diamonds ont chuté alors que ses volumes et ses prix ont déçu les investisseurs lors de sa première vente de diamants aux enchères. La position sur la société d'ameublement en ligne Westwing Home & Living a également pesé sur la performance. Le gestionnaire a baissé la valorisation de ces actions non cotées pour tenir compte du fait que la croissance des revenus de cette entreprise est inférieure aux prévisions.

Le gestionnaire cherche à identifier les sociétés bien gérées qui génèrent des liquidités et qui disposent d'une véritable position dominante sur le marché, d'un avantage concurrentiel pérenne et d'une croissance des bénéfices découlant d'une augmentation importante des ventes. Une nouvelle position a été acquise dans l'exploitant de gymnase néerlandais coté, Ator Basic-Fit, lors de son offre publique initiale (OPI). Ce plus grand exploitant européen de salles de sport à bas prix offre une adhésion à des prix très compétitifs en raison de la combinaison d'une offre de base sans frais supplémentaires et de la technologie pour réduire le nombre d'employés nécessaires sur place. Une position a été acquise dans Intertrust, un fournisseur néerlandais coté, leader dans les services de fiducie et les services aux entreprises. En revanche, le gestionnaire a prélevé des bénéfices sur Just Eat et ASOS.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Playtech	20.571.322	2,02
GVC Holdings	20.347.664	2,00
Banca Generali	18.283.265	1,80
Just Eat	16.775.835	1,65
Aurelius Equity Opportunities	14.992.767	1,47
Eurofins Scientific	13.547.375	1,33
St James's Place	12.886.127	1,27
Anima Holding	12.694.330	1,25
Porr	12.473.840	1,23
4imprint Group	12.045.589	1,18

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Royaume-Uni	37,61
Allemagne	12,08
France	5,94
Italie	5,68
Suède	4,67
Suisse	4,48
États-Unis	3,79
Canada	3,27
Irlande	3,18
Belgique	2,78
Pays-Bas	2,51
Luxembourg	2,28

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (EUR)	01.12.1995	28.12.1995	17,2%	20,5%	89,1%	113,0%	13,6%	874,8%	787,7%	11,3%
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	17,2%		89,0%		13,6%	107,9%		7,1%
Actions A-ACC (USD) (couvertes)	10.01.2014	10.01.2014	22,7%	25,5%	-		-	39,8%	46,4%	10,7%
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	16,3%		82,2%		12,7%	53,9%		2,6%
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	18,0%		-		-	58,9%		13,7%
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	18,1%		96,5%		14,5%	127,5%		9,4%

*Indice de comparaison : Euromoney Smaller European Companies (Gross).
Indice de comparaison couvert en dollar US : Euromoney Smaller European Companies (Gross) Hedged USD.
**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 124 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Les actions européennes ont fortement progressé au cours de l'exercice annuel. L'exercice a commencé sur une note volatile en raison des incertitudes suscitées par le référendum sur le Brexit. Toutefois, après la réaction négative initiale face à la décision du Royaume-Uni de quitter l'Union européenne, les marchés se sont fortement redressés. L'avancée victorieuse du candidat centriste Emmanuel Macron au premier tour des élections présidentielles françaises, les données macroéconomiques robustes et les perspectives de politiques favorables à la croissance du président américain Donald Trump ont également renforcé la confiance des marchés.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Une surpondération sur le secteur de l'énergie a entravé les rendements. Les avoirs dans Statoil et dans Royal Dutch Shell ont notamment chuté car les marchés ont commencé à prendre en compte les informations relatives aux niveaux élevés des stocks de pétrole brut aux États-Unis. Les positions sous-pondérées dans les industries ont nuï aux rendements relatifs car les titres cycliques ont été privilégiés pendant l'exercice annuel. La sélection des titres dans la consommation courante et non essentielle a également pesé sur les rendements. Cette situation a partiellement été compensée par la bonne performance du secteur des matériaux, dans lequel les positions ont été stimulées par les prévisions d'augmentation des dépenses en infrastructure de la nouvelle administration américaine. Les avoirs dans les sociétés minières Antofagasta et Anglo American ont constitué les contributions les plus importantes en matière de rendements.

Matt Jones et Hiten Savani, gestionnaires de portefeuille pour FIRST (Fidelity Research Strategy), ont repris la gestion de ce compartiment dans un objectif « d'entretien et de suivi » au début du mois de décembre 2016. En avril 2017, ils ont été nommés gestionnaires permanents de ce compartiment. Les gestionnaires gèrent un portefeuille plus diversifié et, par conséquent, le compartiment possédait 64 avoirs à la fin du mois d'avril, contre 52 au 30 avril 2016. Dans le secteur financier, des actions bien valorisées affichant des perspectives de croissance en hausse ont été acquises. Par exemple, une position a été acquise dans CaixaBank et l'exposition sur DNB a été relevée. Ailleurs, une nouvelle position a été achetée dans Koninklijke Philips, fournisseur néerlandais de services de télécommunication, car des efforts importants en matière de réduction des coûts devraient conduire à des bénéfices plus élevés que prévu.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Royal Dutch Shell	7.056.171	5,69
BP	3.711.098	2,99
Total	3.665.164	2,95
Enel	3.333.576	2,69
Iberdrola	3.185.704	2,57
Intesa Sanpaolo	3.152.132	2,54
Renault	2.860.655	2,31
Lloyds Banking Group	2.764.508	2,23
BNP Paribas	2.631.457	2,12
Koninklijke Philips	2.618.589	2,11

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Royaume-Uni	23,01
France	19,17
Pays-Bas	15,77
Allemagne	12,03
Italie	9,10
Suisse	6,13
Espagne	5,02
Norvège	2,99
Danemark	1,96
Finlande	1,96
Luxembourg	1,81
Irlande	0,60

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A-ACC (EUR)	31.08.2011	31.08.2011	15,3%	16,7%	60,6%	69,4%	9,9%	68,5%	86,9%	9,6%
Actions Y-ACC (EUR)	31.08.2011	31.08.2011	16,2%		66,9%		10,8%	75,9%		10,5%

*Indice de comparaison : MSCI Europe (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 73 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions internationales ont progressé. Les marchés sont restés sous pression dans le cadre du vote en faveur de la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne, du déclenchement en mars de l'Article 50 pour lancer le processus de sortie officielle et de la victoire de Donald Trump aux élections américaines. Les marchés ont toutefois bénéficié de l'appui des politiques monétaires arrangeantes de la plupart des banques centrales mondiales, des attentes concernant un plan de relance budgétaire important aux États-Unis et des données économiques positives en provenance de l'Europe et de la Chine. En Europe, le risque politique a été réduit car les électeurs néerlandais ont rejeté le candidat populiste et les Français ont donné une large avance au candidat centriste, Emmanuel Macron, lors du premier tour des élections présidentielles. Ces facteurs ont soutenu les marchés.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Certaines positions ont été affaiblies par une série d'informations négatives. Les actions de BT Group ont chuté suite à un avertissement sur les bénéfices et aux coûts grandissants d'un scandale comptable en Italie. La société financière britannique IG Group Holdings a été affectée par une éventuelle modification de la réglementation relative aux contrats de différence (CDF) négociés par des clients privés. Le fournisseur de chipset Qualcomm a fortement chuté après le lancement d'une action en justice par Apple pour un montant d'un milliard de dollars US concernant les redevances sur des brevets. Côté positif, les banques américaines Morgan Stanley et JPMorgan Chase & Co ont progressé au vu des prévisions de hausse des taux d'intérêt américains. Les investisseurs se sont montrés optimistes concernant les perspectives de croissance de l'assureur français AXA. Son activité américaine tire profit des hausses des taux d'intérêt, de la baisse des taxes et de l'assouplissement de la législation suite à la victoire de Donald Trump. Le fabricant chinois de produits optiques, Sunny Optical Technology, a continué à enregistrer des volumes de commandes élevés dans tous les secteurs clés et à gagner des parts de marché sur les offres de produits haut de gamme.

Étant donné les incertitudes macroéconomiques et géopolitiques, la croissance des bénéfices sera primordiale pour une hausse durable des actions cette année. Une approche bottom-up axée sur les fondamentaux des actions est adaptée dans un tel contexte. Comme toujours, les gestionnaires se concentrent sur des idées les plus convaincantes et les plus pertinentes générées par les analystes de Fidelity dans le monde entier.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Priceline Group	1.616.306	2,21
Oracle	1.525.195	2,09
Total	1.494.002	2,04
United Internet	1.482.287	2,03
JPMorgan Chase & Co	1.464.988	2,01
China Petroleum & Chemical (H)	1.404.874	1,92
Recruit Holdings	1.341.138	1,84
Citigroup	1.336.513	1,83
NextEra Energy	1.325.183	1,81
AXA	1.322.914	1,81

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
États-Unis	49,96
Royaume-Uni	7,89
Japon	7,87
France	5,47
Australie	4,67
Suisse	3,55
Chine	3,24
Allemagne	2,55
Canada	1,88
Thaïlande	1,82
Pays-Bas	1,71
Hong Kong	1,42

Rendement total au 30.04.2017**

un an

cinq ans

depuis le lancement

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions I (USD)	04.12.2014	04.12.2014	13,0%	15,1%	-	-	14,1%	12,5%	5,6%
Actions I-ACC (USD)	04.12.2014	04.12.2014	13,0%		-	-	14,1%		5,6%
Actions I-ACC (EUR)	04.12.2014	04.12.2014	18,6%		-	-	28,1%		10,8%
Actions I-ACC (GBP)	04.12.2014	04.12.2014	27,7%		-	-	38,2%		14,4%
Actions Y-ACC (USD)	04.12.2014	04.12.2014	12,6%		-	-	13,3%		5,3%

*Indice de comparaison : MSCI AC World (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 22 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les titres des pays développés ont progressé. Les marchés sont restés sous pression dans le cadre du vote en faveur de la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne, du déclenchement en mars de l'Article 50 pour lancer le processus de sortie officielle et de la victoire de Donald Trump aux élections américaines. Les marchés ont toutefois bénéficié de l'appui des politiques monétaires arrangeantes de la plupart des banques centrales mondiales, des attentes concernant un plan de relance budgétaire important aux États-Unis et des données économiques positives en provenance de l'Europe et de la Chine.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Certaines positions axées sur la consommation ont été affectées par la morosité des bénéfices prévisionnels. Sprouts Farmers Market, une épicerie spécialisée dans un assortiment bon marché d'aliments naturels et biologiques, a revu ses prévisions à la baisse pour l'ensemble de l'année afin de refléter l'impact de la déflation et des pressions concurrentielles importantes. La chaîne de vêtements spécialisés américaine, L Brands, a reculé au vu de la faiblesse de ses bénéfices prévisionnels pour 2017, en raison des craintes liées au ralentissement de la demande. Les actions de BT Group ont chuté suite à un avertissement sur les bénéfices et aux coûts grandissants d'un scandale comptable en Italie. Côté positif, les banques américaines Morgan Stanley et JPMorgan Chase & Co ont progressé au vu des prévisions de hausse des taux d'intérêt américains. Rohm, un des principaux producteurs japonais de circuits intégrés personnalisés et de dispositifs à semi-conducteurs, a connu une forte demande en capteurs de smartphones et en semi-conducteurs de puissance. Les investisseurs sont restés positifs quant au potentiel de croissance du fabricant de bagages Samsonite International, compte tenu des synergies anticipées des coûts et de la progression prévisionnelle des marges découlant de l'acquisition de Tumi.

Étant donné les incertitudes macroéconomiques et géopolitiques, la croissance des bénéfices sera primordiale pour une hausse durable des actions cette année. Une approche bottom-up axée sur les fondamentaux des actions est adaptée dans un tel contexte. Comme toujours, les gestionnaires se concentrent sur des idées les plus convaincantes et les plus pertinentes générées par les analystes de Fidelity dans le monde entier.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Amadeus IT Holding	483.746	2,18
Samsonite International	481.159	2,17
Oracle	451.449	2,04
Priceline Group	451.656	2,04
Deutsche Telekom	451.438	2,04
Cisco Systems	444.425	2,01
United Internet	440.540	1,99
American Tower	431.416	1,95
Exelon	430.947	1,94
JPMorgan Chase & Co	428.823	1,93

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
États-Unis	57,83
Japon	7,77
Royaume-Uni	6,72
France	5,78
Australie	5,15
Allemagne	4,02
Suisse	3,49
Pays-Bas	2,76
Espagne	2,18
Canada	0,87
Singapour	0,81
Hong Kong	0,47

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	un an			cinq ans		depuis le lancement	
				Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	
Actions I (USD)	04.12.2014	04.12.2014	11,4%	14,7%	-	-	13,2%	13,4%	5,3%	
Actions I-ACC (USD)	04.12.2014	04.12.2014	11,4%		-	-	13,2%		5,3%	
Actions I-ACC (EUR)	04.12.2014	04.12.2014	17,0%		-	-	28,5%		11,0%	
Actions I-ACC (GBP)	04.12.2014	04.12.2014	26,0%		-	-	37,1%		14,0%	
Actions Y-ACC (USD)	04.12.2014	04.12.2014	11,2%		-	-	12,5%		5,0%	

*Indice de comparaison : MSCI World (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 204 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Les actions françaises et les marchés européens en général, ont connu une forte croissance au cours de l'exercice annuel. Les marchés étaient volatils au début de l'exercice en raison des incertitudes suscitées par le référendum sur le Brexit. Toutefois, après la réaction négative initiale face à la décision du Royaume-Uni de quitter l'Union européenne, les marchés se sont fortement redressés. L'avancée victorieuse du candidat centriste Emmanuel Macron au premier tour des élections présidentielles françaises, les données macroéconomiques robustes et les perspectives de politiques favorables à la croissance de l'administration du président américain Donald Trump ont également renforcé la confiance des marchés.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a dégagé des rendements solides, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. Une position sous-pondérée sur certains marchés et la décision d'éviter certains avoirs a nuï aux rendements relatifs. Ces mauvais résultats ont été partiellement compensés par une excellente sélection des titres dans les services de télécommunication et de la consommation courante. En particulier, une exposition sous-pondérée sur les fabricants de produits de luxe, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton, du groupe bancaire, BNP Paribas, et de la firme pharmaceutique, Sanofi, a pesé sur les rendements relatifs. Côté positif, la position dans Christian Dior a constitué la contribution la plus importante au niveau des actions. Vers la fin d'exercice, la famille milliardaire, Arnault, a proposé d'acheter les 26 % de Christian Dior qu'elle ne possédait pas encore. Suite à l'augmentation du prix de l'action, les avoirs dans Christian Dior ont été vendus. Les bénéfices ont été réinvestis dans LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton et dans Hermès International. Les sociétés financières, telles que Société Générale, ont progressé car les taux d'intérêt devraient augmenter.

Le gestionnaire continue à rechercher des sociétés de croissance de qualité, dont les finances sont solides et les politiques de rendement intéressantes, ainsi que sur les actions cycliques qui sont susceptibles de dépasser les prévisions de gains consensuelles. L'exposition sur les industries a été augmentée et de nouvelles positions dans SPIE et Bolloré ont été acquises. Un nouvel avoir a été acquis dans le groupe immobilier intégré français, Nexity, présent dans tous les secteurs de développement et des services immobiliers. En revanche, l'avoir dans Veolia Environnement, opérant dans les services public, a été vendu car ses prévisions de croissance se sont détériorées.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
L'Oreal	13.979.431	6,85
Societe Generale	13.628.249	6,68
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	10.960.562	5,37
AXA	10.870.822	5,33
Total	9.171.074	4,50
Airbus Group	9.036.834	4,43
Eiffage	8.681.515	4,26
Schneider Electric	8.661.140	4,25
Essilor International	8.127.140	3,99
LafargeHolcim Reg'd	7.634.016	3,74

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Industries	21,81
Finances	16,32
Consommation non essentielle	14,04
Santé	11,50
Consommation courante	9,35
Matériaux	7,43
Énergie	6,91
Technologies de l'information	6,65
Télécommunications	2,34
Real Estate	1,32

Rendement total au 30.04.2017**

un an

cinq ans

depuis le lancement

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	19,1%	21,9%	85,6%	90,6%	13,2%	734,3%	701,1%	8,3%
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	19,1%		85,6%		13,2%	64,2%		4,8%
Actions I-ACC (EUR)	03.06.2016	03.06.2016	-		-		-	18,1%		-
Actions Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	20,1%		92,8%		14,0%	47,2%		4,1%

*Indice de comparaison : Paris CAC General jusqu'au 30 novembre 1993. Depuis cette date, l'indice est CAC All-Tradeable Total Return.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 933 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Les actions allemandes ont fortement progressé au cours de l'exercice annuel. L'exercice a commencé sur une note volatile en raison des incertitudes suscitées par le référendum sur le Brexit. Toutefois, après la réaction négative initiale face à la décision du Royaume-Uni de quitter l'Union européenne, les marchés se sont fortement redressés. L'avancée victorieuse du candidat centriste Emmanuel Macron au premier tour des élections présidentielles françaises, les données macroéconomiques robustes et les perspectives de politiques favorables à la croissance du président américain Donald Trump ont également renforcé la confiance des marchés.

Au cours de l'exercice, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. À la mi-août, les marchés ont connu une rotation passant des titres de croissance aux titres de valeur et des petites aux grandes capitalisations. Cela a pesé sur la performance du compartiment car le gestionnaire a privilégié les entreprises de croissance de haute qualité et affiché une préférence pour les petites capitalisations. Les positions dans les secteurs de la consommation non essentielle, des industries et de la santé ont notamment glissé. Les actions de la société de médias ProSiebenSat.1 Media Perpetual (priv.) ont reculé ; toutefois, l'avoir reste bien positionné pour profiter des améliorations structurelles. De plus, la société dispose de bénéfices fiables et ses activités dans le domaine du numérique connaissent une forte croissance. La position dans le fournisseur d'accès United Internet a également affecté la performance. Côté positif, les positions sélectionnées dans le fabricant d'équipements semi-conducteurs Infineon Technologies et le fournisseur de services Just Eat ont été stimulées par des perspectives de croissance encourageantes.

Le gestionnaire continue à privilégier les sociétés de croissance de haute qualité qui sont des bons investissements à long terme, indépendamment des tendances de marché à court terme. Les entreprises dont la rentabilité du capital est constamment supérieure aux coûts et qui se négocient à des valorisations intéressantes sont privilégiées. Selon le gestionnaire, ce type d'entreprises est créateur de valeur pour les actionnaires sur le long terme. Le compartiment est largement surpondéré sur les logiciels, les médias et l'immobilier. De nouvelles positions ont été acquises dans la société immobilière Vonovia, qui bénéficie d'une exposition diversifiée sur le marché de l'immobilier allemand et la société immobilière Deutsche Wohnen. En revanche, la position dans la société de services financiers GRENKE a été vendue.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Bayer	92.462.902	9,91
SAP	92.168.699	9,87
Deutsche Boerse	60.051.966	6,43
ProSiebenSat.1 Media Perpetual (Pref'd)	59.352.644	6,36
Deutsche Post	52.304.835	5,60
Fresenius Medical Care AG & Co	48.158.697	5,16
Fresenius SE & Co	46.607.373	4,99
Volkswagen Perpetual (Pref'd)	45.212.051	4,84
Vonovia	44.932.756	4,81
United Internet	42.955.165	4,60

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Consommation non essentielle	25,39
Santé	21,78
Technologies de l'information	21,61
Industries	10,64
Real Estate	8,29
Finances	6,98
Télécommunications	3,04
Matériaux	2,14
Services publics	0,20

Rendement total au 30.04.2017**

un an

cinq ans

depuis le lancement

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	14,7%	24,1%	93,0%	92,1%	14,1%	725,1%	751,9%	8,3%
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	14,6%		92,9%		14,0%	107,4%		7,1%
Actions A-ACC (CHF) (couvertes)	24.02.2015	24.02.2015	14,3%	23,6%	-	-	9,8%	12,5%	4,4%	
Actions A-ACC (USD) (couvertes)	09.04.2014	09.04.2014	16,5%	25,9%	-	-	27,1%	35,6%	8,2%	
Actions Y (EUR)	20.08.2015	20.08.2015	15,6%		-	-	11,8%		8,8%	
Actions Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	15,5%		100,3%		14,9%	108,3%		8,4%
Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	07.08.2015	07.08.2015	15,2%		-	-	6,5%		3,7%	
Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	07.08.2015	07.08.2015	17,5%		-	-	4,7%		2,7%	

*Indice de comparaison : Frankfurt FAZ jusqu'au 31 décembre 1996. Depuis cette date, l'indice est HDAX 110 (DAX 100 avant le 24 mars 2003).

Indice de comparaison couvert franc suisse : HDAX Hedged CHF.

Indice de comparaison couvert en dollar US : HDAX Hedged USD.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 606 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions internationales ont progressé dans un environnement marqué par une instabilité politique notoire. En effet, la période a connu plusieurs événements majeurs notamment le vote du Royaume-Uni pour sortir de l'Union européenne, le déclenchement de l'Article 50 en mars pour lancer le processus de sortie officielle, et la victoire surprise de Donald Trump aux élections américaines. Toutefois, les marchés ont profité du soutien de divers facteurs tels que l'appui des politiques monétaires arrangeantes de la plupart des banques centrales mondiales, les attentes concernant un plan de relance budgétaire important aux États-Unis et les données économiques positives en provenance de l'Europe et de la Chine.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a devancé l'indice de comparaison. La position de Kering a gagné du terrain en raison de la bonne croissance organique de ses ventes, soutenues principalement par sa marque, Gucci. La position sur LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton a progressé en raison d'un accord visant à simplifier la structure de LVMH-Christian Dior. Soutenue par la hausse des ventes de chaussures, la pondération sur Puma a porté ses fruits, après qu'il a déclaré des résultats trimestriels positifs. Les actions sur Alphabet (A) ont gagné du terrain sur fond de résultats encourageants, soutenus par une forte croissance de la recherche mobile et de YouTube. Les avoirs de Naspers ont enregistré de bons résultats, la confiance en ses activités internet s'étant améliorée. En revanche, la société Estée Lauder a subi des pressions, les investisseurs ayant affiché des craintes concernant le ralentissement de ses activités principales. Les actions de Heineken ont perdu du terrain à cause des propos peu rassurants de la direction sur les marges et sur la volatilité des devises. Les positions dans L Brands ont chuté après une révision à la baisse de ses gains.

Le gestionnaire applique une approche de sélection des actions bottom-up, en privilégiant les sociétés ayant une grande capacité d'exécution et des marques solides. Le gestionnaire s'assure également que le compartiment est exposé sur les sociétés de croissance, ayant un excellent pouvoir de tarification et la capacité de générer des volumes élevés par rapport à leurs concurrents. L'accent est mis sur les sociétés qui affichent des modèles d'entreprises solides et s'adaptent en permanence aux dynamiques du secteur. Ces sociétés créent des portefeuilles de propriété intellectuelle précieux sur le long terme. Le gestionnaire privilégie les placements dans de telles marques lorsqu'elles sont en phase précoce de développement afin de créer un portefeuille solide avec une période de détention plus longue.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Amazon.com	29.411.327	4,86
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	25.509.140	4,21
Comcast	23.963.396	3,96
Nestlé	23.215.288	3,83
Philip Morris International	23.145.284	3,82
Colgate-Palmolive	23.031.475	3,80
Alphabet (A)	18.829.639	3,11
L'Oreal	18.149.661	3,00
Kering	17.695.417	2,92
Naspers	17.686.158	2,92

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
États-Unis	50,10
France	10,13
Royaume-Uni	7,87
Japon	5,65
Suisse	3,83
Afrique du Sud	2,92
Espagne	2,88
Canada	2,25
Chine	1,86
Allemagne	1,75
Inde	1,59
Pays-Bas	1,49

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	17,2%	16,4%	95,3%	102,0%	14,3%	157,8%	149,2%	5,8%
Actions A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	26,2%		101,9%		15,1%	261,7%		8,1%
Actions A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	17,7%		-		-	16,8%		11,5%
Actions A-ACC (USD)	27.03.2013	27.03.2013	11,6%		-		-	40,4%		8,6%
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	16,7%		-		-	14,6%		14,0%
Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	04.05.2016	04.05.2016	-		-		-	13,5%	12,3%	-
Actions E-ACC (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	16,3%		-		-	78,1%		13,8%
Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	07.11.2012	07.11.2012	12,2%		-		-	61,4%		11,3%
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	27,2%		-		-	60,5%		16,3%
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	18,1%		-		-	67,2%		15,4%
Actions Y (GBP)	05.10.2015	05.10.2015	27,2%		-		-	38,2%		22,9%
Actions Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	18,1%		102,9%		15,2%	204,3%		13,0%
Actions Y-ACC (USD)	05.10.2015	05.10.2015	12,3%		-		-	16,6%		10,3%
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	15.09.2015	15.09.2015	14,0%		-		-	19,9%		11,8%

*Indice de comparaison : FTSE Global Consumer Sectors (5% Capped) jusqu'au 29 septembre 2006. Depuis cette date, l'indice est Custom MSCI AC World Consumer Discretionary & Staples (Net).
Indice de comparaison couvert en euro : MSCI AC World Consumer Discretionary & Staples (Net) Hedged EUR.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 159 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions internationales ont progressé dans un environnement marqué par une instabilité politique notoire. En effet, la période a connu plusieurs événements majeurs notamment le vote du Royaume-Uni pour sortir de l'Union européenne, le déclenchement de l'Article 50 en mars pour lancer le processus de sortie officielle, et la victoire surprise de Donald Trump aux élections américaines. Toutefois, les marchés ont profité du soutien de divers facteurs tels que l'appui des politiques monétaires arrangeantes de la plupart des banques centrales mondiales, les attentes concernant un plan de relance budgétaire important aux États-Unis et les données économiques positives en provenance de l'Europe et de la Chine.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les actions de Novo-Nordisk ont affaibli les rendements en raison des craintes liées à la concurrence biosimilaire et aux pressions tarifaires. En revanche, l'augmentation structurelle du diabète soutient le leader mondial de la production d'insuline. La position sur Estee Lauder a cédé du terrain suite au ralentissement de la croissance de ses activités principales. En revanche, son bilan solide offre une flexibilité pour des fusions-acquisitions. Le manque d'exposition sur Apple, qui n'est pas influencé par des facteurs démographiques, a également affaibli les rendements relatifs. Côté positif, la position sur LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton a progressé suite à la signature d'un accord qui permettra de simplifier la structure de LVMH-Christian Dior. CR Bard a gagné du terrain après l'annonce de son rachat futur par Becton Dickinson and Co. Les actions de Naspers ont progressé du fait de l'amélioration de confiance suscitée par plusieurs de ses activités Internet.

Le compartiment est axé sur l'investissement dans les sociétés où les bénéfices sont générés par des facteurs structurels prévisibles à long terme liés à la démographie. Par conséquent, le portefeuille est positionné afin de tirer parti des avantages de facteurs tels que la croissance démographique, la progression de la classe moyenne et le vieillissement de la population. Ces thèmes offrent des opportunités d'investissement dans une large gamme de secteurs. À titre d'exemple, la croissance de la population mondiale devrait soutenir une augmentation de la consommation. De même, l'augmentation de la classe moyenne sur les marchés émergents devrait accroître le e-commerce et les voyages, ainsi que l'obésité et les maladies liées au mode de vie. Parallèlement, le thème du vieillissement pourrait bénéficier aux sociétés opérant dans les secteurs de la santé et de la gestion financière.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4.734.397	2,97
Abbott Laboratories	4.733.483	2,97
HDFC Bank ADR	4.723.373	2,97
Fresenius Medical Care AG & Co	4.632.089	2,91
Colgate-Palmolive	4.401.287	2,77
L'Oreal	4.392.137	2,76
Alphabet (A)	4.276.926	2,69
Estee Lauder	4.106.133	2,58
Naspers	4.106.022	2,58
AIA Group	4.042.951	2,54

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
États-Unis	32,32
France	9,32
Inde	5,54
Irlande	5,01
Afrique du Sud	4,55
Chine	4,18
Suisse	3,89
Danemark	3,83
Royaume-Uni	3,81
Australie	3,19
Allemagne	2,91
Japon	2,84

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	14.03.2012	14.03.2012	11,5%	15,1%	65,1%	53,6%	10,5%	65,4%	52,2%	10,3%
Actions A-ACC (HUF)	05.10.2015	05.10.2015	17,5%	-	-	-	-	16,2%	-	10,0%
Actions A-ACC (USD) (couvertes)	03.06.2015	03.06.2015	13,9%	17,7%	-	-	-	7,1%	10,1%	3,7%
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	12.04.2012	12.04.2012	11,8%	16,0%	74,2%	63,2%	11,7%	74,9%	64,0%	11,7%
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-	-	-	-	-	18,1%	-	-
Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	04.05.2016	04.05.2016	-	-	-	-	-	12,5%	-	-
Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	07.11.2012	07.11.2012	10,8%	-	-	-	-	63,8%	-	11,6%
Actions Y-ACC (USD)	14.03.2012	14.03.2012	12,3%	-	71,5%	-	11,4%	72,0%	-	11,1%
Actions Y-ACC (GBP)	14.03.2012	14.03.2012	27,0%	-	115,0%	-	16,5%	108,1%	-	15,4%
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	12.04.2012	12.04.2012	12,5%	-	81,3%	-	12,6%	82,0%	-	12,6%

*Indice de comparaison : MSCI AC World (Net).

Indice de comparaison couvert en dollar US : MSCI AC World Hedged USD (Net).

Indice de comparaison couvert en euro : MSCI AC World Hedged EUR (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 4.818 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions internationales ont progressé dans un environnement marqué par des événements inattendus. En effet, la conjoncture a été marquée par le vote en faveur de la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne, le déclenchement en mars de l'Article 50 pour lancer le processus de sortie officielle, et la victoire surprise de Donald Trump aux élections présidentielles américaines. Toutefois, les marchés ont profité du soutien de divers facteurs tels que l'appui des politiques monétaires arrangeantes de la plupart des banques centrales mondiales, les attentes concernant un plan de relance budgétaire important aux États-Unis et les données économiques positives en provenance de l'Europe et de la Chine. Vers la fin de l'exercice, les électeurs néerlandais ont rejeté le candidat populiste et les Français ont donné une avance victorieuse au candidat centriste, Emmanuel Macron, lors du premier tour des élections présidentielles. Ces événements ont soutenu les marchés et diminué le risque politique en Europe.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a dégagé des rendements absolus positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection solide des titres du secteur de la consommation courante a contribué aux rendements. Toutefois, dans un environnement au sein duquel les investisseurs ont grandement privilégié les titres cycliques au second semestre 2016, certaines positions clés, telles que Japan Tobacco, ont affaibli la performance. La nouvelle position sur KLA-Tenco, un des principaux fournisseurs de solutions de contrôle de processus et de gestion de rendement, a apporté une contribution essentielle aux rendements. Ses actions ont été soutenues par ses perspectives de bénéfices positives et le bon rendement de son titre.

Le portefeuille est toujours bien diversifié et s'oriente sur les actions qui proposent des revenus réguliers et préservent le capital, et qui génèrent une croissance des capitaux à long terme et offrent une protection contre l'inflation. Le secteur industriel représente l'exposition absolue la plus marquée. Les secteurs de la santé, des services publics et de la consommation courante sont également bien représentés. Au cours de l'exercice, le gestionnaire a acheté une nouvelle position sur Dr. Pepper Snapple Group, fabricant et distributeur de boissons, en raison de sa valorisation intéressante, du rendement de son action, et de son excellente filière de produits innovants. Il a également acheté une position sur Admiral Group, le principal assureur automobile du Royaume-Uni. La société a des activités de base très rentables, ce qui lui permet d'investir dans sa croissance future à l'échelle internationale.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
RELX	204.008.923	4,23
Wolters Kluwer	202.000.896	4,19
Johnson & Johnson	174.991.245	3,63
Diageo	166.713.238	3,46
US Bancorp	163.156.464	3,39
British American Tobacco	140.748.310	2,92
General Electric	132.862.289	2,76
GlaxoSmithKline	126.822.898	2,63
Pfizer	126.792.339	2,63
Procter & Gamble	124.425.312	2,58

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
États-Unis	35,72
Royaume-Uni	17,66
Japon	8,19
Suisse	6,57
Allemagne	6,54
Pays-Bas	5,94
Espagne	3,64
Irlande	3,18
France	2,74
Taiwan	2,56
Australie	2,18
Finlande	1,23

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	04.05.2012	04.05.2012	7,3%	15,1%	-	53,6%	-	57,8%	56,8%	9,6%
Actions A-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	12,6%	-	-	-	-	8,4%	-	4,8%
Actions Svetových dividend A-ACC (CZK) (couvertes)	05.11.2013	05.11.2013	9,0%	15,2%	-	-	-	28,2%	28,5%	7,4%
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	30.01.2012	30.01.2012	10,2%	16,0%	71,4%	63,2%	11,4%	80,0%	70,6%	11,8%
Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	05.11.2013	05.11.2013	10,9%	17,2%	-	-	-	35,7%	35,9%	9,2%
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	23.01.2014	23.01.2014	12,8%	18,9%	-	-	-	35,6%	35,7%	9,8%
Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	15.09.2016	15.09.2016	-	-	-	-	-	7,8%	13,4%	-
Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	09.04.2014	09.04.2014	15,1%	19,9%	-	-	-	41,9%	37,6%	12,1%
Actions A-MCDIST (G) (USD)	22.11.2016	22.11.2016	-	-	-	-	-	10,3%	-	-
Actions A-MINCOME (G) (USD)	30.01.2012	30.01.2012	7,3%	-	55,2%	-	9,2%	64,4%	-	9,9%
Actions A-MINCOME (G) (EUR)	30.01.2012	30.01.2012	12,7%	-	88,3%	-	13,5%	97,7%	-	13,9%
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	10.05.2012	10.05.2012	7,6%	-	-	-	-	59,5%	-	9,8%
Actions A-MINCOME (G) (SGD)	30.01.2012	30.01.2012	11,5%	-	74,8%	-	11,8%	82,2%	-	12,1%
Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	12.09.2016	12.09.2016	-	-	-	-	-	7,4%	12,4%	-
Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)	28.10.2013	28.10.2013	12,5%	-	-	-	-	39,6%	-	10,0%
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	12.09.2016	12.09.2016	-	-	-	-	-	7,0%	-	-
Actions A-QINCOME (G) (USD)	30.01.2012	30.01.2012	7,4%	-	55,3%	-	9,2%	64,4%	-	9,9%
Actions A-QINCOME (G) (EUR)	30.01.2012	30.01.2012	12,7%	-	88,6%	-	13,5%	97,9%	-	13,9%
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	12,1%	-	-	-	-	9,0%	-	8,6%
Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	15.04.2016	15.04.2016	9,7%	-	-	-	-	7,2%	-	6,9%

*Indice de comparaison : MSCI AC World (Net).

Indice de comparaison couvert en couronne tchèque : MSCI AC World (Net) Hedged CZK.

Indice de comparaison couvert en euro : MSCI AC World (Net) Hedged EUR.

Indice de comparaison couvert en forint hongrois : MSCI AC World (Net) Hedged HUF.

Indice de comparaison couvert en dollar australien : MSCI AC World (Net) Hedged AUD.

Indice de comparaison couvert en zloty polonais : MSCI AC World (Net) Hedged PLN.

Indice de comparaison couvert en renminbi : MSCI AC World (Net) Hedged RMB.

Indice de comparaison couvert en dollar US : MSCI AC World (Net) Hedged USD.

Indice de comparaison couvert en livres sterling : MSCI AC World (Net) Hedged GBP.

Indice de comparaison couvert franc suisse : MSCI AC World (Net) Hedged CHF.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

Partager classe	Rendement total au 30.04.2017**		un an	cinq ans		depuis le lancement				
	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions D-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	15.04.2016	15.04.2016	9,7%		-		-	7,2%	15,1%	6,9%
Actions D-QINCOME (G) (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	12,4%		-		-	9,3%		8,9%
Actions E-ACC (EUR)	10.03.2014	10.03.2014	11,8%		-		-	43,6%		12,2%
Actions E-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	07.11.2012	07.11.2012	9,4%		-		-	56,9%		10,6%
Actions I-ACC (EUR)	30.01.2012	30.01.2012	13,7%		97,3%		14,6%	107,8%		14,9%
Actions I-ACC (USD) (couvertes)	07.08.2015	07.08.2015	13,0%		-		-	12,1%		6,8%
Actions SR-ACC (SGD)	04.04.2016	04.04.2016	11,5%		-		-	11,3%		10,5%
Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	04.04.2016	04.04.2016	11,7%		-		-	11,4%		10,6%
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	22,2%		-		-	52,1%		14,3%
Actions W-QINCOME (G) (GBP)	02.06.2014	02.06.2014	22,3%		-		-	46,2%		13,9%
Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	23.01.2017	23.01.2017	-		-		-	6,6%	5,5%	-
Actions Y-ACC (USD)	30.01.2012	30.01.2012	8,2%		61,3%		10,0%	71,1%		10,8%
Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	16.03.2015	16.03.2015	10,5%	15,3%	-		-	10,6%	8,2%	4,9%
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	30.01.2012	30.01.2012	11,1%		76,9%		12,1%	-	70,6%	12,6%
Y-QINCOME (G) Shares (USD)	20.02.2017	20.02.2017	-		-		-	4,0%		-
Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	26.01.2015	26.01.2015	13,5%		-		-	16,1%		6,8%

*Indice de comparaison : MSCI AC World (Net).

Indice de comparaison couvert en couronne tchèque : MSCI AC World (Net) Hedged CZK.

Indice de comparaison couvert en euro : MSCI AC World (Net) Hedged EUR.

Indice de comparaison couvert en forint hongrois : MSCI AC World (Net) Hedged HUF.

Indice de comparaison couvert en dollar australien : MSCI AC World (Net) Hedged AUD.

Indice de comparaison couvert en zloty polonais : MSCI AC World (Net) Hedged PLN.

Indice de comparaison couvert en renminbi : MSCI AC World (Net) Hedged RMB.

Indice de comparaison couvert en dollar US : MSCI AC World (Net) Hedged USD.

Indice de comparaison couvert en livres sterling : MSCI AC World (Net) Hedged GBP.

Indice de comparaison couvert franc suisse : MSCI AC World (Net) Hedged CHF.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 48 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions internationales ont progressé dans un environnement marqué par des événements inattendus. En effet, la conjoncture a été marquée par le vote en faveur de la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne, le déclenchement en mars de l'Article 50 pour lancer le processus de sortie officielle, et la victoire surprise de Donald Trump aux élections présidentielles américaines. Toutefois, les marchés ont profité du soutien de divers facteurs tels que l'appui des politiques monétaires arrangeantes de la plupart des banques centrales mondiales, les attentes concernant un plan de relance budgétaire important aux États-Unis et les données économiques positives en provenance de l'Europe et de la Chine. Vers la fin de l'exercice, les électeurs néerlandais ont rejeté le candidat populiste et les Français ont donné une avance victorieuse au candidat centriste, Emmanuel Macron, lors du premier tour des élections présidentielles. Ces événements ont soutenu les marchés et diminué le risque politique en Europe.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a dégagé des rendements absolus positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection solide des titres du secteur de la consommation courante a contribué aux rendements. Toutefois, les investisseurs favorisant de plus en plus les actions cycliques au second semestre 2016, certains avoirs défensifs de qualité, tels que ceux des sociétés japonaises Japan Tobacco et KDDI, ont affaibli la performance. Microsoft, le plus grand fabricant de logiciels, a fortement augmenté la valeur du portefeuille. Ses actions ont été soutenues par la hausse des ventes du cloud, son produit phare, ce qui a amélioré la croissance de ses bénéfices. La position dans la compagnie d'assurance américaine Marsh & McLennan a également renforcé les gains, car elle a généré des revenus solides et affiché une augmentation des bénéfices.

Le gestionnaire s'attache à découvrir de bonnes opportunités dans des secteurs affichant des revenus sûrs et une croissance prévisionnelle des dividendes, tout en profitant d'une volatilité réduite en termes de rendements et d'une croissance régulière du capital sur le long terme. Au cours de l'exercice, une nouvelle position a été acquise sur Edison International, une compagnie d'électricité réglementée basée en Californie, qui se concentre sur la transmission et la distribution à faible risque. De tous les États américains, seule la Californie possède le cadre réglementaire le plus sain pour les services publics intégrés. Le gestionnaire a également ajouté Nippon Telegraph & Telephone, qui s'est négocié à un escompte par rapport à ses pairs et affiche un bon potentiel pour la croissance des dividendes et les rachats d'actions.

Rendement total au 30.04.2017**

			un an		cinq ans		depuis le lancement		
Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	15.07.2014	15.07.2014	6,3%	15,1%	-	-	8,2%	12,0%	2,9%
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	15.07.2014	15.07.2014	8,8%	16,0%	-	-	17,2%	18,7%	5,8%
Actions A-MINCOME (G) (EUR)	15.07.2014	15.07.2014	11,7%		-	-	34,2%		11,1%
Actions I (USD)	10.01.2014	10.01.2014	7,5%		-	-	17,7%		5,1%
Actions I-ACC (USD)	18.11.2013	18.11.2013	7,4%		-	-	19,0%		5,2%
Actions I-ACC (USD) (couvertes)	03.06.2015	03.06.2015	11,5%	17,7%	-	-	12,1%	10,1%	6,2%
Actions Y-ACC (USD)	15.07.2014	15.07.2014	7,2%		-	-	10,6%		3,7%

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Wolters Kluwer	1.899.043	3,95
Marsh & McLennan	1.859.398	3,87
Johnson & Johnson	1.735.250	3,61
RELX	1.594.854	3,32
Diageo	1.404.666	2,92
PepsiCo	1.404.332	2,92
Procter & Gamble	1.350.002	2,81
Unilever (CVA)	1.256.425	2,61
US Bancorp	1.234.176	2,57
Ameren	1.198.882	2,49

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
États-Unis	45,21
Royaume-Uni	15,94
Japon	10,61
Irlande	6,43
Allemagne	5,65
Pays-Bas	3,95
Suisse	3,21
Espagne	1,96
France	1,64
Bermudes	1,49
Afrique du Sud	0,86
Nouvelle-Zélande	0,78

*Indice de comparaison : MSCI World High Dividend Yield (Net) jusqu'au 14 juillet 2014. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC World (Net).

Indice de comparaison couvert en euro : MSCI AC World (Net) Hedged EUR.

Indice de comparaison couvert en dollar US : MSCI AC World (Net) Hedged USD.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 1.224 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions internationales ont progressé dans un environnement marqué par une instabilité politique notoire. En effet, la période a connu plusieurs événements majeurs notamment le vote du Royaume-Uni pour sortir de l'Union européenne, le déclenchement de l'Article 50 en mars pour lancer le processus de sortie officielle, et la victoire surprise de Donald Trump aux élections américaines. Toutefois, les marchés ont profité du soutien de divers facteurs tels que l'appui des politiques monétaires arrangeantes de la plupart des banques centrales mondiales, les attentes concernant un plan de relance budgétaire important aux États-Unis et les données économiques positives en provenance de l'Europe et de la Chine. Dans un tel contexte, les valeurs financières internationales ont dépassé l'ensemble du marché.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les actions de la société immobilière allemande Grand City Properties ont chuté, car les investisseurs se sont détournés des actions défensives pour privilégier les titres générateurs de revenus. Le titre de Synchrony Financial a chuté après la publication de résultats médiocres découlant principalement des provisions pour pertes sur créances. Les actions dans GGP, société d'investissement immobilier (REIT) américaine, ont reculé en raison de la faiblesse du secteur commercial et ce, malgré son exposition sur des actifs de bonne qualité. Côté positif, les positions dans JPMorgan Chase & Co ont renforcé la valeur, au vu de la hausse des taux d'intérêts et d'un assouplissement éventuel du cadre réglementaire par l'administration Trump. La position sur CaixaBank a avancé car les banques espagnoles devraient opérer un revirement, les taux d'intérêt devraient augmenter et les prêts devraient légèrement progresser. Les actions d'Amundi ont grimpé en raison d'excellents résultats caractérisés par des entrées de capitaux élevées et un bon contrôle des coûts. Les bons résultats de Morgan Stanley se sont traduits par des revenus plus élevés dans ses activités commerciales et bancaires ce qui a contribué rendements du portefeuille.

Le gestionnaire associe une sélection bottom-up des actions à la sélection top-down des pays et à une analyse sectorielle. Il se concentre sur les entreprises à fort potentiel et sur les sociétés qui affichent des fondamentaux en progression permettant d'envisager un meilleur rendement des actions et des actifs. Le gestionnaire privilégie les sociétés aux actifs solides susceptibles de résister aux périodes de volatilité, et celles présentant une bonne direction capable de créer de la valeur et de faire face à un environnement difficile. Dans l'ensemble, l'accent est mis sur l'investissement dans des entreprises de qualité affichant une valorisation intéressante.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
JPMorgan Chase & Co	56.015.893	4,57
ANZ Banking Group	27.730.424	2,26
Wells Fargo & Co	26.654.260	2,18
Citigroup	26.479.507	2,16
AIA Group	24.394.055	1,99
Berkshire Hathaway	24.275.641	1,98
Bank of America	22.518.556	1,84
BNP Paribas	21.275.497	1,74
Prudential	20.373.991	1,66
SberBank of Russia ADR	19.981.231	1,63

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
États-Unis	34,87
Irlande	8,96
Hong Kong	7,71
Royaume-Uni	4,94
France	4,49
Japon	4,36
Australie	3,80
Canada	3,70
Chine	2,96
Allemagne	2,96
Suisse	2,89
Espagne	2,60

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	22,6%	25,0%	97,2%	89,2%	14,5%	72,5%	32,1%	3,3%
Actions A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	31,6%		103,0%		15,2%	138,2%		5,4%
Actions A (USD)	16.10.2013	16.10.2013	16,8%		-		-	21,0%		5,5%
Actions A-ACC (EUR)	20.04.2016	20.04.2016	22,6%		-		-	19,6%		19,0%
Actions A-ACC (SGD)	19.02.2016	19.02.2016	21,4%		-		-	27,2%		22,3%
Actions A-ACC (USD) (couvertes)	20.08.2015	20.08.2015	19,6%	21,6%	-		-	10,0%	12,6%	7,4%
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	21,7%		89,9%		13,7%	48,1%		2,4%
Actions I-ACC (EUR)	23.01.2017	23.01.2017	-		-		-	3,7%		-
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	32,9%		-		-	53,8%		14,7%
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	23,5%		-		-	58,5%		13,7%
Actions Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	23,6%		104,8%		15,4%	94,6%		7,6%

*Indice de comparaison : FTSE Global Financials (5% Capped) jusqu'au 29 septembre 2006. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC World Financials (Net).
Indice de comparaison couvert en dollar US : MSCI All Countries World Financials + Real Estate Hedged USD (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 392 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel considéré, les marchés des actions internationaux ont progressé. Les marchés sont restés sous pression en raison du vote en faveur de la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne et de la victoire de Donald Trump aux élections américaines. Les marchés ont toutefois bénéficié de l'appui des politiques monétaires arrangeantes de la plupart des banques centrales mondiales, des attentes concernant un plan de relance budgétaire important aux États-Unis et des données économiques positives en provenance de l'Europe et de la Chine.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a devancé l'indice de comparaison. La sélection des titres dans l'univers des technologies de l'information s'est avérée payante. Les positions sur la société de semi-conducteur Lam Research ont renforcé la valeur au vu de la croissance de ses marchés potentiels et d'une augmentation des livraisons de produits. Les investisseurs sont restés optimistes concernant l'activité d'automatisation de Cognex qui devrait tirer profit des initiatives de gestion et de politiques gouvernementales favorables. Les bénéfices de l'outil industriel Kennametal ont profité du renforcement des fondamentaux et d'une solide performance sur les segments infrastructure et énergie. En revanche, certaines positions ont reculé en raison des craintes concernant un ralentissement des activités au sein de l'ensemble du secteur. Fitbit, fabricant de produits permettant d'améliorer la forme et la santé des gens, a chuté après avoir revu à la baisse ses prévisions pour le quatrième trimestre, en raison d'un ralentissement de la demande sur ses marchés finaux. La position a été vendue. L'opérateur du site de voyage TripAdvisor a enregistré une baisse des revenus de parrainage des sites hôteliers tiers et un recul des voyages tant aux États-Unis qu'en Europe. La société d'information Nielsen Holdings a chuté du fait de la faible performance de son activité « Developed Buy ».

Les événements macroéconomiques et politiques risquant d'affecter les marchés des actions, le gestionnaire continue d'augmenter l'exposition sur les positions les plus convaincantes. Les entreprises qui possèdent un pouvoir de tarification pérenne, des actifs uniques, une part dominante sur les segments clés et qui peuvent générer d'excellents bénéfices pourront, notamment, faire la différence.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Apple	9.570.934	2,44
Alphabet (A)	8.632.688	2,20
JPMorgan Chase & Co	8.035.315	2,05
SAP	7.226.575	1,84
Roche Holding	6.819.162	1,74
Microsoft	6.648.293	1,70
Philip Morris International	6.243.719	1,59
Wells Fargo & Co	6.074.737	1,55
Amazon.com	5.902.951	1,51
Sony	5.790.971	1,48

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
États-Unis	52,47
Japon	9,46
Irlande	5,70
Royaume-Uni	4,66
Allemagne	4,60
Suisse	4,36
Inde	2,90
France	2,58
Danemark	2,23
Canada	2,16
Chine	1,79
Suède	1,52

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (USD)	14.01.2003	14.01.2003	16,7%	15,1%	51,9%	53,6%	8,7%	200,5%	186,3%	8,0%
Actions A (EUR)	14.01.2003	14.01.2003	22,6%		84,4%		13,0%	189,9%		7,7%
Actions A (GBP)	14.01.2003	14.01.2003	32,0%		90,4%		13,7%	271,9%		9,6%
Actions A-ACC (USD)	12.05.2016	12.05.2016	-		-		-	18,4%		-
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	12.05.2016	12.05.2016	-		-		-	17,8%	16,9%	-
Actions E-ACC (EUR)	14.01.2003	14.01.2003	21,7%		77,6%		12,2%	164,6%		7,0%
Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	12.05.2016	12.05.2016	-		-		-	16,9%		-
Actions I-ACC (USD)	12.05.2016	12.05.2016	-		-		-	19,6%		-
Actions I-ACC (EUR)	05.06.2013	05.06.2013	24,0%		-		-	65,5%		13,8%
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	33,0%		-		-	55,5%		15,1%
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	23,6%		-		-	60,8%		14,1%
Actions Y-ACC (USD)	14.07.2008	14.07.2008	17,7%		57,6%		9,5%	66,9%		6,0%
Actions Y-ACC (EUR)	03.06.2013	03.06.2013	23,5%		-		-	65,1%		13,7%
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	12.05.2016	12.05.2016	-		-		-	18,4%		-

*Indice de comparaison : MSCI World (Net) jusqu'au 31 octobre 2011. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC World (Net).
Indice de comparaison couvert en euro : MSCI AC World Hedged EUR (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 764 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions internationales ont progressé dans un environnement marqué par une instabilité politique notoire. En effet, la période a connu plusieurs événements majeurs notamment le vote du Royaume-Uni pour sortir de l'Union européenne, le déclenchement de l'Article 50 en mars pour lancer le processus de sortie officielle, et la victoire surprise de Donald Trump aux élections américaines. Toutefois, les marchés ont profité du soutien de divers facteurs tels que l'appui des politiques monétaires arrangeantes de la plupart des banques centrales mondiales, les attentes concernant un plan de relance budgétaire important aux États-Unis et les données économiques positives en provenance de l'Europe et de la Chine. Au cours de l'exercice, le secteur de la santé est resté à la traîne, car il a souffert de l'incertitude politique avant les élections présidentielles aux États-Unis.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les actions de Novo-Nordisk (B) sont restées sous pression en raison du sentiment négatif des investisseurs entourant la hausse des copies bon marché des médicaments complexes et des pressions tarifaires aux États-Unis. L'action de Teva Pharmaceutical Industries a baissé en raison d'une révision à la baisse de son revenu annuel pour l'exercice 2017 et de ses prévisions de bénéfice, à cause des retards de mise sur le marché de ses nouveaux médicaments génériques. Les sous-pondérations sur UnitedHealth Group et sur Merck & Co ont également eu impact sur les rendements relatifs. Côté positif, les actions de la société de séquençage de l'ADN, Illumina, ont progressé après la publication de bons résultats. Cette société a également créé NovaSeq, une plateforme extensible à très haut débit, capable d'accélérer un cycle de séquençage. Les actions de Ion Beam Applications ont progressé grâce aux nouveaux contrats liés à ProteusONE, un système de protonthérapie compact.

Les prévisions à long terme pour les sociétés du secteur de la santé demeurent intéressantes. Ce secteur va continuer de bénéficier du soutien des tendances structurelles à long terme, notamment le vieillissement de la population mondiale et l'augmentation des maladies chroniques du fait des changements des modes de vie. Le gestionnaire préfère miser sur les sociétés disposant d'excellents pipelines, de produits uniques et d'un bon pouvoir de tarification. Le compartiment est surpondéré dans le sous-secteur de la fourniture et l'équipement de santé. Les actifs clés détenus sont notamment constitués de la société de produits médicaux, Abbott Laboratories, et du fabricant des verres optiques, Essilor International.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Johnson & Johnson	67.124.099	8,79
Medtronic	34.697.813	4,54
Roche Holding	34.624.756	4,53
Eli Lilly & Co	28.536.830	3,74
Abbott Laboratories	27.741.015	3,63
Novo Nordisk (B)	24.115.005	3,16
CSL	23.351.015	3,06
Fresenius Medical Care AG & Co	23.112.288	3,03
Illumina	21.042.131	2,76
Essilor International	20.397.815	2,67

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
États-Unis	59,47
Irlande	9,49
Danemark	5,48
Australie	4,86
Suisse	4,53
Allemagne	3,03
France	2,94
Chine	2,12
Nouvelle-Zélande	1,96
Japon	1,44
Jordanie	1,23
Belgique	1,05

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	9,8%	12,3%	114,6%	132,5%	16,5%	92,3%	140,4%	4,0%
Actions A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	18,2%		121,3%		17,2%	157,6%		5,9%
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	9,8%		114,5%		16,5%	145,6%		8,8%
Actions A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	10,2%		-		-	-3,6%		-0,3%
Actions A-ACC (USD)	27.03.2013	27.03.2013	4,6%		-		-	48,1%		10,1%
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-		-		-	10,8%		-
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	9,0%		106,7%		15,6%	70,6%		3,3%
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	19,0%		-		-	53,8%		14,7%
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	10,7%		-		-	72,2%		16,3%
Actions Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	10,7%		122,7%		17,4%	208,5%		13,2%

*Indice de comparaison : FTSE Global Health & Pharmaceuticals (5% Capped) jusqu'au 29 septembre 2006. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC World Health Care (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 144 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions internationales ont progressé dans un environnement marqué par une instabilité politique notoire. En effet, la période a connu plusieurs événements majeurs notamment le vote du Royaume-Uni pour sortir de l'Union européenne, le déclenchement de l'Article 50 en mars pour lancer le processus de sortie officielle, et la victoire surprise de Donald Trump aux élections américaines. Toutefois, les marchés ont profité du soutien de divers facteurs tels que l'appui des politiques monétaires arrangeantes de la plupart des banques centrales mondiales, les attentes concernant un plan de relance budgétaire important aux États-Unis et les données économiques positives en provenance de l'Europe et de la Chine. Si les secteurs des industries et des matériaux ont affiché de bons résultats, celui de l'énergie est resté à la traîne.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a devancé l'indice de comparaison. Les actions dans Shin-Etsu Chemical ont rebondi en raison de la reprise de ses opérations américaines de polychlorure de vinyle (PVC) et d'une demande solide en plaquettes. La position sur Science Applications International a progressé au vu d'un carnet de commandes bien rempli et d'une augmentation anticipée des dépenses militaires sous l'administration de Trump. La position sur Union Pacific a progressé en raison d'excellents résultats, stimulés par la hausse des volumes de fret de charbon. En revanche, en dépit de la publication de bénéfices favorables, les actions de General Electric ont cédé du terrain, la confiance des investisseurs ayant été sapée par une insuffisance de flux de trésorerie. NOW, fournisseur de matériel de forage pétrolier, a cédé du terrain en raison des conditions d'exploitation difficiles, mais reste bien placé pour tirer profit de la reprise des forages. La position sur Apache a reculé en raison de la baisse des cours du pétrole. Néanmoins, l'entreprise reste l'un des principaux producteurs de pétrole du Bassin Permien.

Le compartiment met l'accent sur les placements à long terme et la sélection des actions bottom-up. Le gestionnaire continuera de chercher des sociétés de haute qualité bien valorisées, ayant une excellente équipe de direction. Il s'attache plus à celles opérant sur des secteurs très fermés et jouissant d'actifs uniques, ainsi que celles qui sont négociées en dessous de leur valeur intrinsèque. Des conglomérats industriels de haute qualité, dont General Electric et United Technologies, et des actifs de transport robustes comme Union Pacific constituent les principales positions du compartiment.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
General Electric	9.486.114	6,60
United Technologies	7.220.264	5,02
Union Pacific	6.824.097	4,74
Kirby	5.767.826	4,01
ANDRITZ	5.430.796	3,78
Chevron	5.146.783	3,58
Leidos	4.584.587	3,19
Schneider Electric	4.489.772	3,12
El du Pont de Nemours & Co	4.353.471	3,03
Rolls-Royce Holdings (A)	3.858.593	2,68

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
États-Unis	59,97
Royaume-Uni	6,51
Japon	6,24
Canada	5,71
Pays-Bas	4,80
Autriche	3,78
France	3,12
Allemagne	2,83
Australie	1,90
Suisse	1,15
Chine	1,04
Pérou	0,73

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	un an				cinq ans		depuis le lancement			
	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	22,6%	19,1%	48,3%	46,2%	8,2%	156,5%	122,5%	5,8%
Actions A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	32,0%		53,2%		8,9%	267,7%		8,2%
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	21,8%		42,9%		7,4%	123,9%		5,0%
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	33,0%		-		-	33,8%		9,7%
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	23,6%		-		-	39,9%		9,9%
Actions Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	23,6%		54,1%		9,0%	81,2%		6,7%

*Indice de comparaison : FTSE Global Cyclical Sectors (5% Capped) jusqu'au 29 septembre 2006. Depuis cette date, l'indice est Custom MSCI AC World Energy, Materials & Industrials (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 286 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions internationales ont progressé. Les marchés sont restés sous pression dans le cadre du vote en faveur de la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne, du déclenchement en mars de l'Article 50 pour lancer le processus de sortie officielle et de la victoire de Donald Trump aux élections américaines. Les marchés ont toutefois bénéficié de l'appui des politiques monétaires arrangeantes de la plupart des banques centrales mondiales, des attentes concernant un plan de relance budgétaire important aux États-Unis et des données économiques positives en provenance de l'Europe et de la Chine. En Europe, le risque politique a été réduit car les électeurs néerlandais ont rejeté le candidat populiste et les Français ont donné une large avance au candidat centriste, Emmanuel Macron, lors du premier tour des élections présidentielles. Ces facteurs ont soutenu les marchés.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Certaines positions ont été affaiblies par une série d'informations négatives. Les actions de BT Group ont chuté suite à un avertissement sur les bénéfices et aux coûts grandissants d'un scandale comptable en Italie. Le fournisseur de chipset Qualcomm a fortement chuté après le lancement d'une action en justice par Apple pour un montant d'un milliard de dollars US concernant les redevances sur des brevets. Les actions de Nagoya Railroad ont cédé du terrain en raison de problèmes externes tels que les retards enregistrés dans certains projets. Côté positif, les banques américaines Morgan Stanley et JPMorgan Chase & Co ont progressé au vu des prévisions de hausse des taux d'intérêt américains. Les investisseurs se sont montrés optimistes concernant les perspectives de croissance de l'assureur français AXA. Son activité américaine tire profit des hausses des taux d'intérêt, de la baisse des taxes et de l'assouplissement de la législation suite à la victoire de Donald Trump. Le fabricant chinois de produits optiques, Sunny Optical Technology, a continué à enregistrer des volumes de commandes élevés dans tous les secteurs clés et à gagner des parts de marché sur les offres de produits haut de gamme.

Étant donné les incertitudes macroéconomiques et géopolitiques, la croissance des bénéfices sera primordiale pour une hausse durable des actions cette année. Une approche bottom-up axée sur les fondamentaux des actions est adaptée dans un tel contexte. Comme toujours, les gestionnaires se concentrent sur des idées les plus convaincantes et les plus pertinentes générées par les analystes de Fidelity dans le monde entier.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Priceline Group	6.392.673	2,23
Oracle	6.032.070	2,11
Total	5.908.697	2,06
United Internet	5.869.287	2,05
JPMorgan Chase & Co	5.793.888	2,02
China Petroleum & Chemical (H)	5.556.035	1,94
Recruit Holdings	5.302.534	1,85
Citigroup	5.292.087	1,85
NextEra Energy	5.241.076	1,83
AXA	5.232.045	1,83

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
États-Unis	50,41
Royaume-Uni	7,96
Japon	7,94
France	5,52
Australie	4,71
Suisse	3,58
Chine	3,27
Allemagne	2,58
Irlande	2,01
Canada	1,89
Thaïlande	1,84
Pays-Bas	1,73

Rendement total au 30.04.2017**

un an

cinq ans

depuis le lancement

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	un an		cinq ans		depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (USD)	30.10.2006	30.10.2006	11,7%	15,1%	37,2%	53,6%	6,5%	56,7%	62,3%	4,4%
Actions A (SGD)	09.04.2014	09.04.2014	16,0%		-	-	-	21,2%		6,5%
Actions A-ACC (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	17,4%		66,8%	10,8%	10,8%	83,6%		6,0%
Actions E-ACC (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	16,5%		60,5%	9,9%	9,9%	69,6%		5,2%
Actions Y-ACC (USD)	14.07.2008	14.07.2008	12,6%		42,5%	7,3%	7,3%	59,5%		5,4%

*Indice de comparaison : MSCI AC World (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 218 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, le marché mondial de l'immobilier a enregistré une croissance positive largement due aux gains engrangés sur les marchés asiatiques en raison de la forte croissance économique. Si le marché de l'immobilier hongkongais a connu une forte croissance malgré les tentatives du gouvernement de réduire les prix, le marché immobilier de Singapour s'est quant à lui repris, après une longue période de faiblesse, grâce aux mesures de détente mises en place par le gouvernement. Le marché immobilier américain a progressé en raison de données économiques solides et des politiques favorables à la croissance de Donald Trump. Cependant, les incertitudes grandissantes concernant ces politiques ont entravé les gains au cours de la dernière partie de l'exercice. Ailleurs, le marché immobilier britannique s'est bien maintenu malgré compte tenu de l'instabilité politique et économique.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a devancé l'indice de comparaison en grande partie grâce à l'excellente sélection des actions aux États-Unis et à Hong Kong. Une sous-pondération sur le Japon a également augmenté les rendements relatifs. Au niveau des titres, SCI Properties et Sun Hung Kai Properties, situées à Hong Kong, ont progressé au vu de la forte demande en placement des investisseurs locaux et chinois. Les positions les sociétés d'investissement immobilier (REIT) résidentiel américaines, American Homes 4 Rent et Sun Communities, ont affiché les meilleurs résultats. La forte demande dans un marché où l'offre est insuffisante a contribué à l'augmentation du revenu des loyers pour ces deux sociétés. Prologis, REIT du secteur industriel a également augmenté la valeur. En revanche, les REIT spécialisées dans la gestion des centres commerciaux, notamment Simon Property Group, GGP et Macerich ont freiné les gains, en raison de la frilosité des commerçants. La valorisation de ces titres reste néanmoins intéressante en raison de leur portefeuille d'actifs de haute qualité.

Le gestionnaire a acquis une nouvelle position dans BUWOG qui affiche une valorisation intéressante, un bilan sain et une excellente filière de projets. En outre, un nouvel avoir dans VEREIT, une société immobilière à service complet, est entré dans le compartiment. Cette société présente un portefeuille diversifié et génère un flux de trésorerie élevé. Parallèlement, l'avoir dans Aeon Mall a été vendu et les expositions sur Alexandria Real Estate Equities et sur Canadian Apartment Properties ont été réduites suite au rebond du prix de leurs actions.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Simon Property Group	12.283.922	5,64
Prologis	10.175.053	4,67
Equity Residential	7.934.874	3,64
Sun Communities	7.595.887	3,49
Welltower	7.516.103	3,45
American Homes 4 Rent	7.513.385	3,45
Mitsubishi Estate	7.317.320	3,36
Westfield	7.317.062	3,36
Essex Property Trust	7.287.422	3,35
Deutsche Wohnen	7.241.954	3,32

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
États-Unis	51,98
Australie	8,57
Hong Kong	8,01
Japon	6,45
Royaume-Uni	6,13
Singapour	3,44
Allemagne	3,32
Canada	2,36
Autriche	1,77
Suisse	1,77
Espagne	1,70
France	1,23

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	un an		cinq ans		depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (USD)	05.12.2005	05.12.2005	2,9%	2,1%	34,4%	40,7%	6,1%	48,0%	74,8%	3,5%
Actions A (EUR)	05.12.2005	05.12.2005	8,1%		63,2%		10,3%	60,7%		4,2%
Actions A (GBP)	05.12.2005	05.12.2005	16,3%		68,5%		11,0%	96,5%		6,1%
Actions A-ACC (USD)	05.12.2005	05.12.2005	2,9%		34,5%		6,1%	48,3%		3,5%
Actions A-ACC (EUR)	05.12.2005	05.12.2005	8,1%		63,1%		10,3%	60,2%		4,2%
Actions A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	8,5%		-		-	4,7%		4,1%
Actions E-ACC (EUR)	05.12.2005	05.12.2005	7,3%		57,2%		9,5%	47,6%		3,5%
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	17,3%		-		-	54,2%		14,8%
Actions Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	3,8%		39,7%		6,9%	32,1%		3,1%
Actions Y-ACC (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	9,0%		-		-	50,9%		12,0%

*Indice de comparaison : FTSE EPRA/NAREIT Developed (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 2.087 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions internationales ont progressé dans un environnement marqué par une instabilité politique notoire. En effet, la période a connu plusieurs événements majeurs notamment le vote du Royaume-Uni pour sortir de l'Union européenne, le déclenchement de l'Article 50 en mars pour lancer le processus de sortie officielle, et la victoire surprise de Donald Trump aux élections américaines. Toutefois, les marchés ont profité du soutien de divers facteurs tels que l'appui des politiques monétaires arrangeantes de la plupart des banques centrales mondiales, les attentes concernant un plan de relance budgétaire important aux États-Unis et les données économiques positives en provenance de l'Europe et de la Chine. Dans un tel contexte, le secteur mondial de la technologie a fortement devancé le reste du marché.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a devancé l'indice de comparaison. Les positions sur les producteurs de plaquettes Siltronic et Sumco ont progressé, car les investisseurs sont restés positifs quant aux perspectives de forte tarification des plaquettes en raison d'une dynamique de l'offre et de la demande favorable. Les actions de Micron Technology ont gagné du terrain, car il a revu ses prévisions de bénéfices à la hausse au vu de l'augmentation des prix des RAM dynamiques (DRAM). Le portail de réseau professionnel LinkedIn a avancé après son rachat par Microsoft. L'avoiron dans Lam Research a gagné du terrain en raison des prévisions de bénéfices favorables, grâce à une amélioration de la visibilité et à d'excellents investissements dans les NAND 3D et dans la fonderie. En revanche, la position sur TripAdvisor a reculé, car le passage de son modèle d'entreprise de la méta-recherche à la réservation instantanée a continué de peser sur ses bénéfices. Les actions de Ericsson ont chuté suite à la publication des bénéfices en baisse. Toutefois, la société dégage toujours des flux de liquidités et affiche un bilan relativement solide. En outre, elle est de plus en plus axée sur la réduction des coûts.

Le gestionnaire utilise une approche fondamentale bottom-up, en mettant l'accent sur l'identification de sociétés de qualité qui présentent des perspectives de croissance pérenne et qui se négocient à des valorisations intéressantes. Au niveau des sous-secteurs, le compartiment est toujours surpondéré sur les petites et moyennes entreprises de logiciels, avec des perspectives de croissance et de fusion-acquisition positives. Le gestionnaire privilégie également les titres sélectionnés sur le segment des semi-conducteurs et les secteurs connexes qui affichent des perspectives de croissance structurelle, résultant d'un marché adressable en hausse.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Alphabet (A)	196.508.419	9,42
Intel	123.977.300	5,94
Apple	123.249.821	5,91
SAP	89.997.776	4,31
Taiwan Semiconductor Manufacturing	89.793.012	4,30
salesforce.com	59.354.953	2,84
Activision Blizzard	50.807.109	2,43
International Business Machines	49.658.870	2,38
Akamai Technologies	44.272.503	2,12
Qualcomm	44.089.937	2,11

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
États-Unis	61,43
Japon	7,23
Taiwan	6,49
Allemagne	6,20
Chine	4,30
Corée	3,75
Royaume-Uni	2,27
Irlande	2,26
Suède	2,10
Israël	1,61
Russie	1,01
France	0,72

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (EUR)	01.09.1999	30.09.1999	44,7%	40,9%	159,8%	133,4%	21,0%	87,1%	85,4%	3,6%
Actions A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	55,9%		167,8%		21,8%	62,8%		3,0%
Actions A-ACC (EUR)	16.04.2015	16.04.2015	44,7%		-		-	34,5%		15,6%
Actions A-ACC (USD)	09.04.2014	09.04.2014	37,9%		-		-	61,6%		17,0%
Actions A-ACC (USD) (couvertes)	03.06.2015	03.06.2015	39,0%	34,5%	-		-	33,8%	26,4%	16,5%
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-		-		-	46,0%		-
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	43,6%		150,3%		20,1%	-9,2%		-0,6%
Actions I-ACC (USD)	16.08.2016	16.08.2016	-		-		-	19,8%		-
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	56,9%		-		-	115,1%		27,6%
Actions Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	45,9%		-		-	118,3%		24,0%
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	45,8%		169,6%		21,9%	329,8%		17,3%
Actions Y-ACC (USD)	23.02.2017	23.02.2017	-		-		-	4,2%		-
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	15.09.2016	15.09.2016	-		-		-	18,1%	16,4%	-

*Indice de comparaison : FTSE Global Information Technology (5% Capped) jusqu'au 29 septembre 2006. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC World Information Technology (Net).

Indice de comparaison couvert en dollar US : MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged USD.

Indice de comparaison couvert en euro : MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged EUR.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 143 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions internationales ont progressé dans un environnement marqué par des événements inattendus. Parmi ces événements on peut notamment citer la décision du Royaume-Uni de quitter l'Union européenne et la victoire surprise de Donald Trump aux élections présidentielles des États-Unis. Toutefois, les marchés ont profité du soutien de divers facteurs tels que l'appui des politiques monétaires arrangeantes de la plupart des banques centrales mondiales, les attentes concernant un plan de relance budgétaire important aux États-Unis et les données économiques positives en provenance de l'Europe et de la Chine. Vers la fin de l'exercice, l'avance victorieuse du candidat centriste Emmanuel Macron au premier tour des élections présidentielles françaises a réduit les risques politiques en Europe et soutenu les marchés. Dans un tel contexte, les titres du secteur des télécommunications ont progressé.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Malgré les bons résultats générés par les principaux avoirs, des déceptions liées à des actions particulières ont été enregistrées ce qui s'est traduit par une mauvaise performance. Le positionnement dans la société de téléphonie fixe BT a freiné les gains. La société a émis un avertissement sur ses bénéfices et une mise en garde concernant l'augmentation des coûts résultant d'un scandale comptable en Italie. Côté positif, Microsoft a généré de bons résultats car il a annoncé de bons résultats soutenus par la bonne performance de ses solutions commerciales de cloud. La position dans Comcast, le géant du marché américain du câble, de contenu et de services à large bande, a avancé au vu d'excellents bénéfices et d'une augmentation de son dividende.

Le compartiment reste centré sur les avoirs qui devraient profiter de la demande grandissante en données. Le gestionnaire privilégie également les sociétés susceptibles de bénéficier de la demande croissante en infrastructures sur les marchés du haut débit fixe, dans la mesure où la consolidation peut améliorer leur rentabilité. Le gestionnaire a pris position sur la société de télécommunications taiwanaise Far EasTone Telecommunications. Elle devrait bénéficier d'une amélioration de l'environnement tarifaire du réseau de quatrième génération (4G) ainsi que d'une concurrence réduite à Taïwan. Les positions dans NTT DoCoMo et Crown Castel international ont été vendues afin de se concentrer sur les principaux avoirs susceptibles de fournir de meilleurs rendements sur le long terme.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
AT&T	14.104.631	9,88
Verizon Communications	13.971.102	9,79
Deutsche Telekom	10.540.681	7,38
SoftBank	8.906.662	6,24
China Mobile	8.575.773	6,01
Nippon Telegraph & Telephone	7.183.636	5,03
KDDI	7.056.068	4,94
Vodafone Group	7.023.561	4,92
Orange	6.868.670	4,81
BT Group	6.779.352	4,75

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
États-Unis	23,06
Japon	16,22
Royaume-Uni	10,48
Hong Kong	10,40
Allemagne	9,18
France	4,81
Singapour	4,46
Nouvelle-Zélande	2,80
Taiwan	2,44
Pays-Bas	2,40
Italie	2,02
Mexique	1,98

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (EUR)	01.09.1999	30.09.1999	3,1%	4,7%	53,0%	60,8%	8,9%	27,2%	32,9%	1,4%
Actions A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	10,8%		58,0%		9,6%	48,1%		2,4%
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	3,1%		53,0%		8,9%	83,6%		5,9%
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	2,3%		47,3%		8,1%	-18,9%		-1,3%
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	11,9%		-		-	31,1%		9,0%
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	3,9%		-		-	30,9%		7,9%
Actions Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	3,9%		58,8%		9,7%	86,0%		7,1%

*Indice de comparaison : FTSE Global Telecommunications Services (5% Capped) jusqu'au 29 septembre 2006. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC World Telecommunication Services (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 517 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Les actions chinoises et hongkongaises ont progressé dans le cadre d'une stabilisation de l'économie chinoise. L'économie a été soutenue par de fortes dépenses gouvernementales, une bonne reprise des prêts bancaires et un boom de l'immobilier. Le lancement du programme Shenzhen-Hong Kong Stock Connect et les attentes des réformes du côté de l'offre en Chine ont contribué à l'amélioration de la confiance des marchés. En outre, les dirigeants se sont concentrés sur la mise en œuvre des réformes des entreprises publiques et sur le désendettement progressif en vue de stimuler l'économie chinoise. L'agence de notation Fitch, a relevé la notation de Taïwan, pour son excellente gestion financière. Hormis les télécommunications, tous les secteurs de la région ont terminé à la hausse.

Au cours de l'exercice, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison car les avoirs sélectionnés sur le segment des services publics ont subi des pressions. La société de traitement d'eau, SIIC Environment Holdings, a chuté car une opération de placement d'actions éventuelle en faveur de sa société mère Shanghai Industrial risque de diluer ses résultats. Dans les télécommunications, la position sur China mobile a chuté car une concurrence accrue et une baisse éventuelle des tarifs pourraient peser sur ses marges. Côté positif, l'opérateur hôtelier multimarque, China Lodging Group ADR, a bénéficié de l'optimisme suscité par son efficacité et par ses projets d'expansion qui devraient renforcer ses bénéfices. Les actions du producteur chinois de boissons et spiritueux, Kweichow Moutai (A) ont avancé après une hausse des prix de vente causée par le resserrement de l'offre et de la demande. Ailleurs, Tencent Holdings a progressé en anticipation de ses bonnes performances sur son segment de jeux mobile.

Le gestionnaire privilégie le thème « Chine Nouvelle » Selon les prévisions, ces secteurs enregistreront une forte croissance dans les années à venir, en raison des avancées technologiques, des changements de comportement des consommateurs et des stratégies commerciales flexibles. Dans l'univers de l'énergie, China Petroleum & Chemical (H) pourrait éventuellement bénéficier d'une croissance rapide du segment du gaz naturel, soutenue par des mesures de réformes importantes. En ce qui concerne les titres de consommation, Kweichow Moutai (A) a été choisi pour la forte progression de ses parts de marché et pour sa position dominante sur le marché chinois des alcools haut de gamme. Ailleurs, Taiwan Semiconductor Manufacturing, leader mondial de la fonderie de semi-conducteurs, fait partie du portefeuille pour ses technologies de pointe, la bonne visibilité de ses résultats, ses flux de trésorerie solides, et des rendements pérennes.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	46.628.498	9,02
Tencent Holdings	46.349.327	8,97
Alibaba Group Holding ADR	34.013.746	6,58
China Mobile	21.225.698	4,11
Industrial & Commercial Bank of China (H)	19.364.398	3,75
AlA Group	17.978.725	3,48
China Petroleum & Chemical (H)	14.732.357	2,85
China Pacific Insurance Group (H)	11.509.748	2,23
Baidu ADR	9.515.513	1,84
Kweichow Moutai (A)	8.741.003	1,69

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Chine	57,01
Hong Kong	23,90
Taïwan	14,44
Irlande	1,83
États-Unis	0,80
Singapour	0,72
Japon	0,12

Rendement total au 30.04.2017**

un an

cinq ans

depuis le lancement

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	22,2%	24,5%	55,5%	40,9%	9,2%	2.335,3%	2.024,0%	12,8%
Actions A (SGD)	09.07.2008	09.07.2008	26,9%		75,7%		11,9%	89,4%		7,5%
Actions A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	22,2%		-		-	-1,8%		-0,9%
Actions A-ACC (EUR)	05.05.2016	05.05.2016	-		-		-	30,5%		-
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-		-		-	31,0%		-
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	27,4%		81,7%		12,7%	133,1%		5,2%
Actions I-ACC (USD)	16.03.2017	16.03.2017	-		-		-	2,6%		-
Actions SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	26,9%		-		-	3,1%		1,7%
Actions Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	23,2%		61,4%		10,0%	87,7%		7,2%

*Indice de comparaison : Hang Seng jusqu'au 30 avril 2001. MSCI Golden Dragon plus 10% HSBC jusqu'au 29 juin 2007. Depuis cette date, l'indice est MSCI Golden Dragon (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 692 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel considéré, les actions espagnoles ont enregistré une croissance positive. Au début de la période, la volatilité a dominé les marchés en raison des craintes liées au référendum sur le Brexit. Les marchés ont toutefois rebondi après cette réaction initiale en raison de la solidité des exportations et du soutien des banques centrales mondiales. Plus tard, les données macroéconomiques robustes et les perspectives de politiques en faveur de la croissance annoncées par le gouvernement du président américain Donald Trump ont renforcé la confiance des marchés. L'économie espagnole a cru de plus de 3 % en 2016 et a continué dans la même dynamique au début de l'année 2017.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a enregistré une forte progression bien qu'il ait été devancé par l'indice de comparaison en raison d'une sélection des titres financiers et des positions sur le segment de la consommation. Au niveau des actions, le manque d'exposition sur les banques internationales, notamment Banco Santander et BBVA, a pesé sur les rendements relatifs, car ces banques ont bénéficié d'une reprise dans les marchés émergents. Ces pertes ont été partiellement compensées par les actions de l'activité bancaire nationale CaixaBank, car elle a progressé en raison de ses prévisions de croissance solide pour 2017. En ce qui concerne les positions sur le segment de la consommation, Imperial Brands et Telepizza Group ont été les plus préjudiciables aux rendements. Côté positif, les positions convaincantes du secteur de la santé ont renforcé les rendements. Grifols a progressé après avoir acquis la participation de Hologic dans leur joint-venture de dépistage sanguin. En outre, le manque d'exposition sur les services publics, notamment sur Energias de Portugal et Red Electrica, a également soutenu la performance relative.

Le compartiment continue de privilégier les sociétés sous-évaluées qui affichent un potentiel de croissance intrinsèque important et qui sont relativement à l'abri des influences externes. Grifols, Amadeus IT Holding et Industria de Diseno Textil sont, par exemple, des positions majeures au sein du portefeuille, car ces sociétés sont bien placées pour enregistrer une croissance pérenne. Le gestionnaire recherche des opportunités dans des sociétés qui affichent une forte croissance à long terme et une valorisation intéressante. Dans un tel contexte, une position a été adoptée sur le fournisseur espagnol de services de sécurité Prosegur Compania de Seguridad. Parallèlement, le gestionnaire a prélevé des bénéfices sur CaixaBank et Banco de Sabadell après un rebond du prix de leurs actions.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Amadeus IT Holding	66.058.344	9,54
Grifols	61.307.049	8,86
Industria de Diseno Textil	58.546.554	8,46
Iberdrola	57.439.757	8,30
Banco de Sabadell	33.548.554	4,85
CaixaBank	32.937.164	4,76
Aena	29.236.626	4,22
Grupo Catalana Occidente	26.377.867	3,81
Imperial Brands	25.797.709	3,73
Ferrovial	25.048.402	3,62

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Espagne	89,53
Royaume-Uni	5,67
France	1,85
Portugal	0,00

Rendement total au 30.04.2017**

un an

cinq ans

depuis le lancement

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	16,7%	21,2%	101,5%	66,1%	15,0%	1.277,0%	767,1%	10,4%
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	16,7%		101,5%		15,0%	71,9%		5,2%
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	15,8%		94,1%		14,2%	130,9%		5,2%
Actions I-ACC (EUR)	03.06.2016	03.06.2016	-		-		-	17,9%		-
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	17,7%		109,2%		15,9%	58,6%		5,2%

*Indice de comparaison : indice composite 80 % IGBM (Madrid) + 20 % BVL (Lisbonne) jusqu'au 31 décembre 2001. Indice composite 80 % MSCI Provisional Spain (Net) + 20 % MSCI Provisional Portugal (Net) jusqu'au 31 mai 2002. Depuis cette date, l'indice est un composite 80 % MSCI Spain (Net) + 20 % MSCI Portugal (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 1.678 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions indiennes ont progressé. L'optimisme provoqué par les mesures gouvernementales destinées aux réformes et à une croissance inclusive, comme le montre les efforts de développement des infrastructures et des logements abordables, ainsi que l'accent porté sur une amélioration de la conjoncture, ont soutenu le marché. Dans un tel climat, les secteurs de la finance, de l'énergie et des matériaux ont affiché les meilleurs résultats. En revanche, les technologies de l'information et la santé sont restés à la traîne. Principale mesure mise en place par le gouvernement, la démonétisation des grosses coupures est destinée à lutter contre l'argent noir et à augmenter les impôts directs à long terme.

Au cours de l'exercice, le compartiment a devancé l'indice de comparaison. La sélection des titres dans le segment des valeurs convaincantes a contribué aux rendements. L'exposition sur Edelweiss Financial Services a soutenu les rendements car cette entreprise a publié d'excellents bénéfices au cours de l'année. La création de sa division assurances généralistes et la décision du gouvernement de s'attaquer aux mauvaises créances ont également ravivé la confiance des investisseurs. Les actions de LIL Housing Finance ont progressé au vu de résultats solides, découlant d'une augmentation de ses marges et d'une baisse de ses coûts de financement. Parallèlement, la non-détention de Axis Bank a soutenu les rendements relatifs car son titre a sous-performé en raison de la faiblesse de ses gains et des craintes liées à la qualité de ses actifs. Ailleurs, la sous-pondération des télécommunications a profité à la performance relative car les entreprises de ce secteur ont subi de fortes pressions concurrentielles. En revanche, la prudence envers Hindalco Industries et Vedanta a pesé sur les rendements relatifs car leurs actions ont été soutenues par les prix élevés des matières premières.

Le compartiment est positionné pour profiter des dynamiques de croissance de l'économie indienne, et privilégie les titres de croissance de grande qualité. Le portefeuille est surpondéré sur le secteur financier. HDFC Bank (démat.) est détenue car elle affiche une direction de qualité, des coûts de financement extrêmement bas et des actifs de qualité supérieure. Kotak Mahindra Bank figure dans le portefeuille car elle bénéficie d'une excellente gestion et de bonnes pratiques en matière de garantie. Ces banques continuent de tirer profit de l'augmentation durable du crédit accordé au commerce de détail et de l'accent mis sur les technologies. Bata India, qui domine le marché de la chaussure, devrait bénéficier de la formalisation du secteur.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Housing Development Finance	151.723.072	9,04
Reliance Industries	109.803.335	6,54
HDFC Bank (demat.)	109.730.470	6,54
Infosys	105.873.485	6,31
ITC	91.571.650	5,46
Tata Consultancy Services	76.362.854	4,55
Tata Motors	67.257.015	4,01
Maruti Suzuki India	63.266.108	3,77
Larsen & Toubro	61.399.906	3,66
LIC Housing Finance	55.109.247	3,28

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Finances	24,78
Consommation non essentielle	16,44
Technologies de l'information	13,06
Consommation courante	9,40
Industries	8,23
Énergie	7,51
Matériaux	5,43
Santé	4,94
Services publics	3,70
Télécommunications	1,62
Real Estate	0,23

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (USD)	23.08.2004	23.08.2004	22,5%	20,7%	60,0%	46,7%	9,9%	330,9%	377,6%	12,2%
Actions A (EUR)	23.08.2004	23.08.2004	28,6%				14,2%	381,0%		13,2%
Actions A (GBP)	23.08.2004	23.08.2004	38,5%		100,6%		14,9%	502,4%		15,2%
Actions A (SGD)	27.08.2007	27.08.2007	27,2%		81,1%		12,6%	23,9%		2,2%
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	23,4%		-		-	70,2%		16,1%
Actions Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	29,6%		-		-	118,7%		24,0%
Actions Y (GBP)	26.10.2009	26.10.2009	39,6%		108,1%		15,8%	123,1%		11,3%
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	23,5%		66,2%		10,7%	50,7%		4,6%
Actions Y-ACC (EUR)	21.10.2015	21.10.2015	29,7%		-		-	20,0%		12,7%

*Indice de comparaison : MSCI India jusqu'au 30 avril 2009. Depuis cette date, l'indice est MSCI India 8% Capped (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 473 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Les actions indonésiennes ont progressé grâce à l'optimisme suscité par le programme d'amnistie fiscale national. Dans un tel contexte, Fitch a revu la notation du pays à la hausse et lui a attribué une perspective « positive ». En termes de politique monétaire, la banque d'Indonésie a, à deux reprises, réduit les taux d'intérêt pour stimuler son économie et aider la stabilité des taux de change et le déficit de la balance des opérations courantes. Au niveau sectoriel, les finances, l'énergie et la santé ont avancé. Les banques indonésiennes en ont profité, car elles sont probablement en mesure de résister à un stress de résistance des actifs, compte tenu des bonnes réserves de fonds propres. Le secteur de l'énergie a lui aussi terminé à la hausse en raison de l'augmentation des prix du charbon et des cours du pétrole brut.

Au cours de l'exercice, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison en raison de la sélection décevante sur le segment de la consommation. Le producteur agroalimentaire Kino Indonesia a chuté car les investisseurs ont craint une baisse de la demande pour ses produits au vu de la faiblesse de la consommation. Dans le secteur de l'énergie, la non-détention de l'exploitant minier Adaro Energy a fortement réduit les rendements relatifs car le prix du titre a suivi celui du charbon, après la décision du gouvernement chinois de limiter la production de charbon. Ailleurs, Summarecon Agung et Ciputra Development ont terminé à la baisse, en raison de prévisions d'avant-vente en berne au vu de la faiblesse du secteur de l'immobilier. En revanche, la surpondération sur le fabricant d'équipements lourds United Tractors a soutenu les rendements. Ses actions sont remontées car sa filiale Pamapersada Nusantara devrait bénéficier de la hausse des prix du charbon. Ailleurs, la non-détention de Global Mediacom a augmenté la valeur relative, car l'industrie de la télévision indonésienne est confrontée à des problèmes et les actions de ce segment sont en baisse.

Le gestionnaire se concentre sur les sociétés qui bénéficient de fondamentaux solides, d'excellentes perspectives de croissance à long terme et qui peuvent profiter des dépenses en infrastructure. Le portefeuille détient Tempo Scan Pacific car cette entreprise pharmaceutique possède un circuit de distribution efficace, un bilan sain, et affiche un profil de rendements sains. Telekomunikasi Indonesia Persero est conservé pour sa position dominante sur le marché indonésien de la téléphonie sans fil. Cette société jouit d'un excellent pouvoir de tarification grâce à une infrastructure de réseau de qualité supérieure. Dans le secteur de l'énergie, le gestionnaire détient United Tractors pour son statut de blue-chip, sa bonne gouvernance d'entreprise et son bilan sain.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Telekomunikasi Indonesia Persero	45.553.228	9,63
Bank Central Asia	45.259.140	9,57
Bank Rakyat Indonesia Persero	36.157.721	7,64
Astra International	31.902.080	6,74
Bank Mandiri Persero	26.070.702	5,51
United Tractors	22.223.982	4,70
Unilever Indonesia	21.398.210	4,52
Bank Negara Indonesia Persero	15.408.608	3,26
Matahari Department Store	15.039.765	3,18
Indofood Sukses Makmur	13.286.945	2,81

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Finances	29,15
Consommation courante	17,27
Consommation non essentielle	14,50
Télécommunications	9,63
Fonds ouverts	7,06
Real Estate	6,90
Énergie	4,70
Santé	4,40
Industries	3,61
Matériaux	1,77
Services publics	0,74

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (USD)	05.12.1994	05.12.1994	11,7%	14,5%	-2,9%	-7,4%	-0,6%	184,2%	88,3%	4,8%
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	12,5%		-		-	12,4%		3,3%
Actions Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	12,6%		0,9%		0,2%	89,9%		7,3%

*Indice de comparaison : Jakarta Stock Exchange Composite jusqu'au 29 octobre 2010. Depuis cette date, l'indice est MSCI Indonesia IMI Capped 8%.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 1.912 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions internationales ont progressé dans un environnement marqué par des événements inattendus. En effet, la conjoncture a été marquée par le vote en faveur de la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne, le déclenchement en mars de l'Article 50 pour lancer le processus de sortie officielle, et la victoire surprise de Donald Trump aux élections présidentielles américaines. Toutefois, les marchés ont profité du soutien de divers facteurs tels que l'appui des politiques monétaires généralement arrangeantes de la plupart des banques centrales mondiales, les attentes concernant un plan de relance budgétaire important aux États-Unis et les données économiques positives en provenance de l'Europe et de la Chine. Vers la fin de l'exercice, les électeurs néerlandais ont rejeté le candidat populiste et les Français ont donné une avance victorieuse au candidat centriste, Emmanuel Macron, lors du premier tour des élections présidentielles. Ces événements ont soutenu les marchés et diminué le risque politique en Europe.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, en grande partie à cause des positions en actions nord-américaines. La stratégie de valeur américaine sous-jacente s'est avérée préjudiciable aux rendements en 2017, après un solide exercice 2016, en grande partie à cause d'une rotation des styles d'investissement. Une stratégie de base sur les États-Unis tirant parti de l'expertise en matière de sélection des actions de Fidelity a pesé davantage sur les rendements. La sélection des actions au sein des secteurs de la consommation courante et de l'énergie a affecté les résultats. Les pertes ont été atténuées par une stratégie européenne destinée à investir dans des titres de qualité affichant des valorisations bon marché qui a soutenu la performance. Une stratégie de revenu sous-jacente dans la région Pacifique (hors Japon) a augmenté la valeur.

Le gestionnaire peut répartir les actifs sur des stratégies d'actions de tierces parties. Conformément à cette stratégie, l'exposition du compartiment aux stratégies passives et bêta intelligentes a légèrement augmenté. En plus de soutenir la diversification des investissements, de réduire la volatilité et d'augmenter l'alpha potentiel à long terme, cette stratégie permettra d'atteindre de manière efficace l'objectif du compartiment de continuer à améliorer les résultats des clients. En prévision d'un dollar américain plus fort, de la hausse des coûts de la main-d'œuvre et des coûts d'emprunt plus élevés qui constitueront des obstacles à la croissance des gains, le gestionnaire a réduit l'exposition globale sur les États-Unis. L'exposition sur le Japon, qui devrait profiter d'une croissance mondiale plus forte, a été renforcée.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	46.398.375	2,43
State Street Europe Value Spotlight Fund	39.344.497	2,06
Oracle	24.390.081	1,28
Maple-Brown Abbott Asia Pacific Ex-Japan Fund	22.873.762	1,20
FAST - Asia Fund - Y-ACC Shares (USD)	22.700.450	1,19
Alma Eikoh Japan Large Cap Equity Fund JPY - C	21.900.817	1,15
Molson Coors Brewing	17.589.198	0,92
Verizon Communications	15.329.340	0,80
General Electric	15.102.524	0,79
Alphabet (A)	14.625.016	0,76

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
États-Unis	35,95
Japon	9,19
Royaume-Uni	7,29
Irlande	5,85
Luxembourg	4,58
Allemagne	3,36
France	3,27
Pays-Bas	2,97
Suisse	2,02
Espagne	0,96
Italie	0,90
Australie	0,88

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (USD)	31.12.1991	31.12.1991	11,9%	14,7%	54,3%	60,6%	9,1%	420,6%	445,3%	6,7%
Actions A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	17,6%		87,3%		13,4%	153,2%		7,3%
Actions A-ACC (USD)	03.07.2006	03.07.2006	12,0%		54,3%		9,1%	59,1%		4,4%
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	17,6%		87,8%		13,4%	86,1%		5,9%
Actions A-ACC (SGD)	07.08.2015	07.08.2015	16,3%		-		-	7,0%		4,0%
Actions A-ACC (SGD) (couvertes)	20.08.2015	20.08.2015	14,7%	18,2%	-		-	9,7%	16,7%	7,4%
Actions E-ACC (USD)	11.05.2016	11.05.2016	-		-		-	11,3%		-
Actions E-ACC (GBP) (couvertes)	11.05.2016	11.05.2016	-		-		-	13,2%	17,4%	-
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	27,6%		-		-	51,3%		14,1%
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	12,8%		-		-	32,2%		8,1%
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	18,4%		-		-	63,8%		14,9%
Actions Y-ACC (USD)	14.07.2008	14.07.2008	12,8%		60,2%		9,9%	61,2%		5,6%

*Indice de comparaison : FTSE World jusqu'au 31 décembre 1997. Depuis cette date, l'indice est MSCI World (Net).

Indice de comparaison couvert en dollar de Singapour : MSCI World (Net) Hedged SGD.

Indice de comparaison couvert en livre sterling : MSCI World (Net) Hedged GBP.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 841 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel clos en avril 2017, les actions européennes ont fortement progressé. Après s'être remis de la décision du Royaume-Uni de quitter l'Union européenne, les marchés ont réagi positivement à la décision de la Banque centrale européenne de prolonger son programme d'assouplissement quantitatif jusqu'en décembre 2017. L'avancée victorieuse d'Emmanuel Macron au premier tour des élections présidentielles françaises a atténué les craintes liées à l'instabilité politique en Europe. La hausse de l'inflation prévisionnelle et les plans de relance anticipés aux États-Unis ont entraîné une forte reprise dans le secteur financier. Malgré les incertitudes politiques et la faible croissance en Italie, une augmentation de la demande a soutenu les entreprises orientées sur les exportations.

Au cours de l'exercice, le compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison, principalement en raison du positionnement sur les secteurs de la consommation non essentielle et de la finance. Le manque d'exposition sur Ferrari et une sous-pondération sur Fiat Chrysler Automobiles a freiné les rendements relatifs, car la croissance des ventes a stimulé ces titres. La sous-pondération sur Mediobanca et Exor a pesé sur la performance relative, car le secteur financier s'est redressé en raison d'excellents bénéfices. Côté positif, les positions sur le fabricant de matériel mise en forme, Technogym, et le fournisseur de nourriture et de boissons de voyage ont augmenté la valeur. Ces titres ont été privilégiés car les investisseurs se sont tournés vers la consommation cyclique et ont évité les segments défensifs. Le manque d'exposition sur la société de services publics Terna a également soutenu la performance relative.

Le gestionnaire a augmenté l'exposition sur le secteur financier en prenant de nouvelles positions sur des banques telles que FincoBank et Banca Sistema et en augmentant l'exposition sur UniCredit. La pondération sur Technogym, Telecom Italia et la société du secteur de la défense Leonardo a été revue à la hausse en raison de l'amélioration du contexte macroéconomique en Europe. En revanche, le gestionnaire a prélevé des bénéfices sur Banca Popolare di Milano. Parallèlement, la pondération sur le secteur de l'énergie a été réduite car l'augmentation imminente de l'offre pourrait peser sur les prix à court terme.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
UniCredit	83.829.983	9,97
Enel	75.002.357	8,92
Intesa Sanpaolo	61.662.106	7,33
Eni	60.120.067	7,15
Telecom Italia	40.108.209	4,77
Leonardo	36.285.058	4,31
Exor	31.588.912	3,76
Yoox Net-A-Porter Group	30.025.835	3,57
Mediobanca	27.176.279	3,23
Assicurazioni Generali	24.910.537	2,96

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Finances	38,08
Consommation non essentielle	18,52
Industries	16,26
Services publics	10,09
Énergie	8,29
Télécommunications	4,77
Consommation courante	1,47
Technologies de l'information	0,97
Santé	0,65
Real Estate	0,52
Fonds ouverts	0,40

Rendement total au 30.04.2017**

un an

cinq ans

depuis le lancement

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	un an		cinq ans		depuis le lancement	
					Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*
Actions A (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	8,3%	16,4%	81,5%	76,2%	12,7%	723,1%	304,5%	8,2%
Actions A-ACC (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	8,3%	-	-	-	-	39,0%	-	8,6%
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-	-	-	-	-	11,5%	-	-
Actions E-ACC (EUR)	19.03.2007	19.03.2007	7,5%	-	74,9%	-	11,8%	-18,1%	-	-2,0%
Actions Y (EUR)	20.08.2015	20.08.2015	9,2%	-	-	-	-	-4,4%	-	-1,1%
Actions Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	9,2%	-	88,5%	-	13,5%	-2,7%	-	-0,3%

*Indice de comparaison : Milan Banca Commerciale Italiana jusqu'au 31 décembre 2001. MSCI Provisional Italy (Net) jusqu'au 31 mai 2002. MSCI Italy (Net) jusqu'au 29 juillet 2005. Milan MIB Telematico jusqu'au 29 mai 2009. Depuis cette date, l'indice est MSCI Italy 10/40 (Net).
Indice de comparaison couvert en dollar US : MSCI Italy 10/40 (Net) Hedged USD.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : JPY 29.778 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Les valeurs japonaises ont dégagé des rendements élevés au cours de l'exercice. Une appréciation du yen a déclenché une révision à la baisse des gains futurs et la décision du Royaume-Uni de sortir de l'Union européenne a déclenché une liquidation brutale des actifs risqués. Les marchés se sont progressivement stabilisés car les investisseurs s'attendaient à de nouvelles mesures de relance budgétaire et monétaire. Les décisions consécutives de la Banque du Japon ont soutenu les actions. Après la victoire de Donald Trump aux élections présidentielles, les rendements des bons du Trésor américain à long terme ont explosé et le dollar US s'est globalement renforcé, ce qui a provoqué une reprise des actions japonaises. Si les valeurs défensives et domestiques ont au départ dépassé le marché, la situation s'est brutalement dégradée pour les actions japonaises car les titres des grandes capitalisations se sont repris.

Au cours de l'exercice, le compartiment a dépassé son indice de comparaison, car la détention de titres convaincants dans les secteurs des machines-outils et des technologies de l'information (TI) a soutenu les rendements. Les actions de Disco ont progressé, la reprise cyclique de la demande en semi-conducteurs, l'élargissement de l'application de ses produits et son service après-vente différencié ayant soutenu la croissance des bénéfices. La position sur l'opérateur de téléphonie mobile SoftBank a généré d'excellents rendements, car l'acquisition d'ARM, le fabricant de puces graphiques, et la création de Vision Fund font de cette société l'un des principaux bénéficiaires des technologies émergentes. Parallèlement, le distributeur de machines-outils MISUMI Group a su tirer profit de la demande croissante d'automatisation des usines. En revanche, la société pharmaceutique Otsuka a reculé, car la hausse de ses coûts en recherche et la faiblesse de ses ventes de produits nouvellement commercialisés ont atténué ses résultats annuels. Le fournisseur de services de comparaison de prix en ligne Kakaku.com a également cédé du terrain.

Le compartiment est actuellement surpondéré sur les TI et les industries. Dans l'univers des TI, le gestionnaire met l'accent sur les titres de croissance internationaux qui présentent des avantages concurrentiels pérennes et un pouvoir de tarification élevé. Dans le secteur industriel, le fabricant d'outils électriques Makita offre un potentiel de hausse attrayant avec une part de marché mondiale forte et pérenne et une croissance solide de ses volumes de ventes. Sur le segment de la finance, les titres sensibles aux taux d'intérêt ayant une forte exposition étrangère sont privilégiés.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (JPY)	Actif net (%)
SoftBank	1.608.010.673	5,40
Makita	1.337.464.116	4,49
Disco	1.311.434.130	4,40
MISUMI Group	1.235.067.503	4,15
Keyence	1.147.562.164	3,85
SMC	1.132.099.046	3,80
Daikin Industries	1.110.521.266	3,73
Nidec	994.460.034	3,34
Mitsubishi UFJ Financial Group	987.695.825	3,32
ORIX	911.917.285	3,06

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Industries	27,71
Technologies de l'information	22,82
Consommation non essentielle	16,05
Finances	13,52
Télécommunications	6,63
Matériaux	5,83
Santé	3,92
Real Estate	0,67
Consommation courante	0,50

Rendement total au 30.04.2017**

un an

cinq ans

depuis le lancement

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (JPY)	30.01.2003	30.01.2003	19,7%	16,7%	74,9%	94,5%	11,8%	196,9%	172,5%	7,9%
Actions A (EUR) (couvertes)	28.03.2011	28.03.2011	17,9%	15,3%	63,6%	81,1%	10,3%	57,0%	72,3%	7,7%
Actions A-ACC (JPY)	18.09.2009	18.09.2009	19,7%		75,0%		11,8%	70,5%		7,3%
Actions A-ACC (EUR)	23.02.2009	23.02.2009	20,6%		52,1%		8,7%	135,3%		11,0%
Actions A-ACC (USD) (couvertes)	10.01.2014	10.01.2014	19,3%	17,0%	-		-	9,3%	21,9%	2,7%
Actions Y-ACC (JPY)	14.07.2008	14.07.2008	20,6%		81,7%		12,7%	76,5%		6,7%
Actions Y-ACC (EUR)	03.06.2013	03.06.2013	21,6%		-		-	46,6%		10,3%

*Indice de comparaison : Russell Nomura Total Market Value jusqu'au 28 septembre 2012. MSCI Japan Value (Net) jusqu'au 30 janvier 2015. Depuis cette date, l'indice est TOPIX. Indice de comparaison couvert en euro : Russell Normura Total Market Value Hedged EUR jusqu'au 28 septembre 2012. MSCI Japan Value (Net) Hedged EUR jusqu'au 30 janvier 2015. Depuis cette date, l'indice est TOPIX Hedged EUR.

Indice de comparaison couvert en dollar US : MSCI Japan Value (Net) Hedged USD jusqu'au 30 janvier 2015. Depuis cette date, l'indice est TOPIX Hedged USD.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : JPY 8.092 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Les valeurs japonaises ont dégagé des rendements élevés au cours de l'exercice. Une appréciation du yen a déclenché une révision à la baisse des gains futurs et la décision du Royaume-Uni de sortir de l'Union européenne a déclenché une liquidation brutale des actifs risqués. Les marchés se sont progressivement stabilisés car les investisseurs s'attendaient à de nouvelles mesures de relance budgétaire et monétaire. Les décisions consécutives de la Banque du Japon ont soutenu les actions. Après la victoire de Donald Trump aux élections présidentielles, les rendements des bons du Trésor américain à long terme ont explosé et le dollar US s'est globalement renforcé, ce qui a provoqué une reprise des actions japonaises. Si les valeurs défensives et domestiques ont au départ dépassé le marché, la situation s'est brutalement dégradée pour les actions japonaises car les titres des grandes capitalisations se sont repris.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les positions sélectionnées dans les secteurs de la finance et des services se sont révélées décevantes, ce qui a éclipsé les gains robustes enregistrés par les technologies de l'information. Le fournisseur de cartes de crédit AEON Financial Services a été affecté par l'appréciation du yen au cours de la première partie de l'exercice. La baisse du cours de ses actions s'est accentuée quand il a annoncé une augmentation de son capital. Kakaku.com, l'opérateur du site de comparaison de prix en ligne le plus important au Japon, a reculé, car il a revu ses prévisions de bénéfices à la baisse pour l'ensemble de son exercice. Ailleurs, PC Depot a subi une correction importante en raison du risque de perte de clients lié à des différends contractuels. Cette position a par conséquent été vendue. En revanche, Yume No Machi Souzou Linkai a gagné du terrain. Il s'agit du principal bénéficiaire d'une évolution progressive vers les commandes en ligne. Il a continué à générer d'importantes commissions sur les commandes passées sur son portail principal. Yamaha Motor a également contribué aux rendements, car il a dépassé les bénéfices anticipés.

Le gestionnaire a tiré profit de la mauvaise performance des titres à croissance stable pour acheter des sociétés de santé comme M3 et Sysmex, ainsi que le fabricant d'appareils à gaz Rinnai. Sur le segment des services, les entreprises ayant bénéficié de la demande structurelle dans des domaines tels que le recrutement et le commerce électronique ont également été privilégiées. En revanche, le gestionnaire a prélevé des profits sur les titres les plus performants parmi les valeurs cycliques et réduit de manière sélective les avoirs financiers en raison d'un potentiel de hausse limité à court terme.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (JPY)	Actif net (%)
SoftBank	385.884.679	4,77
Recruit Holdings	341.970.457	4,23
Ryohin Keikaku	334.423.766	4,13
Yamaha Motor	275.350.642	3,40
Keyence	274.613.881	3,39
Nippon Shinyaku	240.122.748	2,97
Yonex	227.939.879	2,82
Yume No Machi Souzou Linkai	227.271.423	2,81
Zojirushi	222.373.282	2,75
Suzuki Motor	217.203.723	2,68

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Consommation non essentielle	33,93
Industries	18,64
Technologies de l'information	14,08
Santé	10,27
Matériaux	5,99
Télécommunications	4,77
Consommation courante	4,72
Real Estate	3,29
Finances	2,63

Rendement total au 30.04.2017**

un an

cinq ans

depuis le lancement

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	un an		cinq ans		depuis le lancement	
				Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (JPY)	06.05.2014	06.05.2014	13,9%	16,7%	-	-	46,3%	37,7%	13,6%
Actions I-ACC (JPY)	14.08.2006	14.08.2006	15,1%	-	175,8%	22,5%	38,2%	-	3,1%
Actions W (GBP) (couvertes)	06.05.2014	06.05.2014	13,1%	15,1%	-	-	44,3%	34,1%	13,1%
Actions Y-ACC (JPY)	06.05.2014	06.05.2014	14,7%	-	-	-	49,6%	-	14,4%
Actions Y-ACC (EUR)	25.07.2016	25.07.2016	-	-	-	-	5,8%	-	-
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	06.05.2014	06.05.2014	12,6%	15,3%	-	-	43,3%	34,8%	12,8%

*Indice de comparaison : TOPIX Total Return.

Indice de comparaison couvert en livre sterling : TOPIX Hedged GBP.

Indice de comparaison couvert en euro : TOPIX Hedged EUR.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : JPY 35.322 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Les valeurs japonaises ont dégagé des rendements élevés au cours de l'exercice. Une appréciation du yen a déclenché une révision à la baisse des gains futurs et la décision du Royaume-Uni de sortir de l'Union européenne a déclenché une liquidation brutale des actifs risqués. Les marchés se sont progressivement stabilisés car les investisseurs s'attendaient à de nouvelles mesures de relance budgétaire et monétaire. Les décisions consécutives de la Banque du Japon ont soutenu les actions. Après la victoire de Donald Trump aux élections présidentielles, les rendements des bons du Trésor américain à long terme ont explosé et le dollar US s'est globalement renforcé, ce qui a provoqué une reprise des actions japonaises. Si les valeurs défensives et domestiques ont au départ dépassé le marché, la situation s'est brutalement dégradée pour les actions japonaises car les titres des grandes capitalisations se sont repris.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, en raison d'une sélection défavorable des titres dans le secteur de la consommation non essentielle. Les actions du leader du e-commerce Rakuten ont cédé du terrain après la publication de bénéfices inférieurs aux attentes en raison d'une augmentation substantielle de ses dépenses promotionnelles. CyberAgent a entravé la performance, car les investisseurs ont pris en compte son investissement stratégique dans sa branche média AbemaTV. Ailleurs, le fabricant d'appareils médicaux et d'imagerie Olympus a revu ses résultats à la baisse en raison des retards dans les lancements de produits et des effets négatifs de l'appréciation du yen. En revanche, les actions de Fujitsu se sont redressées, ses résultats soulignant la résilience de ses opérations de services de technologies de l'information (TI). Les investisseurs ont également bien accueilli ses progrès en matière de restructuration. Recruit Holdings a progressé car ses services de recrutement et de marketing nationaux et internationaux affichent un excellent potentiel de croissance des bénéfices.

Le gestionnaire met l'accent sur les sociétés qui affichent un potentiel de croissance durable qui n'est pas encore complètement reconnu par le marché. Celles qui sont sélectionnées offrent des produits et des services uniques qui créent leurs propres marchés. Dans le secteur des TI, les leaders du marché dans les chaînes d'approvisionnement de téléphones et d'automobiles représentent des positions clés. Dans le secteur industriel, Nidec constitue une position clé en raison de la demande croissante pour ses moteurs à haut rendement et de sa part dominante sur le marché mondial. Parmi les produits financiers, les titres de qualité affichant une exposition étrangère importante sont privilégiés.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (JPY)	Actif net (%)
Recruit Holdings	1.856.010.384	5,25
Mitsubishi UFJ Financial Group	1.540.678.710	4,36
Shin-Etsu Chemical	1.509.567.504	4,27
SoftBank	1.384.989.749	3,92
Nidec	1.316.924.189	3,73
Murata Manufacturing	1.091.295.067	3,09
Rohm	1.069.813.991	3,03
Makita	1.069.449.598	3,03
Shionogi & Co	1.012.276.420	2,87
Tokio Marine Holdings	989.434.934	2,80

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Industries	26,23
Consommation non essentielle	18,48
Technologies de l'information	13,22
Finances	11,24
Consommation courante	8,94
Matériaux	8,50
Télécommunications	6,66
Santé	3,33
Real Estate	0,68
Services publics	0,24

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (JPY)	01.10.1990	01.10.1990	13,2%	16,7%	73,6%	111,1%	11,7%	34,9%	43,1%	1,1%
Actions A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	14,1%		51,0%		8,6%	33,4%		2,2%
Actions A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	12,7%		40,4%		7,0%	-34,3%		-3,8%
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	14,1%		50,8%		8,6%	-2,2%		-0,2%
Actions A-ACC (USD) (couvertes)	10.01.2014	10.01.2014	13,0%	17,0%	-		-	8,0%	25,9%	2,4%
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	13,1%		45,5%		7,8%	-46,8%		-3,7%
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	14,9%		-		-	36,1%		9,0%
Actions Y-ACC (JPY)	22.10.2007	22.10.2007	14,1%		80,4%		12,5%	-14,2%		-1,6%
Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	10.07.2013	10.07.2013	13,8%		-		-	19,0%		4,7%

*Indice de comparaison : Tokyo Stock Exchange TOPIX Total Return.

Indice de comparaison couvert en dollar US : Tokyo Stock Exchange TOPIX Total Return Hedged USD.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : JPY 16.976 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Les valeurs japonaises ont dégagé des rendements élevés au cours de l'exercice. Une appréciation du yen a déclenché une révision à la baisse des gains futurs et la décision du Royaume-Uni de sortir de l'Union européenne a déclenché une liquidation brutale des actifs risqués. Les marchés se sont progressivement stabilisés car les investisseurs s'attendaient à de nouvelles mesures de relance budgétaire et monétaire. Les décisions consécutives de la Banque du Japon ont soutenu les actions. Après la victoire de Donald Trump aux élections présidentielles, les rendements des bons du Trésor américain à long terme ont explosé et le dollar US s'est globalement renforcé, ce qui a provoqué une reprise des actions japonaises. Si les actions défensives et domestiques ont affiché de bons résultats, la situation s'est brutalement dégradé pour les actions japonaises. Les grandes sociétés ont rebondi au vu d'une remontée des taux d'intérêt à long terme et des prévisions d'une relance mondiale.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a dépassé l'indice de comparaison, principalement en raison des bénéfices robustes dégagés par la détention d'un avoir convaincant dans Disco, une société de machines-outils. Son titre a fortement progressé, la reprise cyclique de la demande en semi-conducteurs, l'élargissement de l'application de ses produits et son service après-vente différencié ayant soutenu la croissance des bénéfices. Le fournisseur de systèmes automatisés Daifuku a enregistré une progression, grâce à une demande accrue pour ses solutions en raison de la croissance du e-commerce et d'une augmentation de la taille de ses installations logistiques. Parallèlement, une plate-forme de commande améliorant la rentabilité a permis au distributeur de machines-outils MISUMI Group de gagner des parts de marché et d'augmenter ses bénéfices. En revanche, la position dans la société de produits chimiques diversifiés Daicel a reculé à la suite d'une baisse des bénéfices. Le fournisseur de services de comparaison de prix en ligne Kakaku.com a également cédé du terrain.

Le compartiment est actuellement surpondéré sur les technologies de l'information (TI), les industries et la consommation non essentielle. Dans l'univers des TI, le gestionnaire met l'accent sur les titres de croissance internationaux qui présentent des avantages concurrentiels pérennes et un pouvoir de tarification élevé. Dans le secteur industriel, le fabricant d'outils électriques Makita offre un potentiel de hausse attrayant avec une part de marché mondiale forte et pérenne et une croissance solide de ses volumes de ventes. Dans le secteur de la consommation non essentielle, le gestionnaire privilégie les distributeurs spécialisés qui possèdent des grandes marques au niveau national et qui se développent à l'étranger.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (JPY)	Actif net (%)
Disco	820.093.045	4,83
Makita	714.951.127	4,21
MISUMI Group	590.540.070	3,48
Nitori Holdings	579.658.033	3,41
T&D Holdings	557.016.821	3,28
Shimadzu	509.310.297	3,00
Ryohin Keikaku	469.503.844	2,77
Suzuki Motor	461.757.454	2,72
Otsuka	441.348.264	2,60
Daifuku	440.791.726	2,60

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Industries	28,05
Technologies de l'information	23,40
Consommation non essentielle	19,86
Finances	10,60
Matériaux	7,37
Santé	4,36
Consommation courante	1,69
Real Estate	0,49
Télécommunications	0,31

Rendement total au 30.04.2017**

un an

cinq ans

depuis le lancement

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	un an		cinq ans		depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (JPY)	06.12.1991	06.12.1991	17,4%	16,6%	119,8%	122,7%	17,1%	100,5%	104,2%	2,8%
Actions A-ACC (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	18,3%		-		-	57,8%		16,0%
Actions A-ACC (USD) (couvertes)	10.01.2014	10.01.2014	17,8%	19,7%	-		-	24,3%	38,0%	6,8%
Actions Y-ACC (JPY)	14.07.2008	14.07.2008	18,3%		128,2%		17,9%	88,1%		7,4%
Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	10.07.2013	10.07.2013	18,6%		-		-	43,9%		10,0%

*Indice de comparaison : 2e section de la Bourse de Tokyo (indice des prix) jusqu'au 30 juin 1993. 2e section de la Bourse de Tokyo jusqu'au 30 avril 2003. Depuis cette date, l'indice est Russell/Nomura Mid Small Cap Japan with Dividends.

Indice de comparaison couvert en dollar US : Russell/Nomura Mid Small Cap Japan with Dividends Hedged USD.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 122 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions sud-coréennes ont progressé grâce aux prévisions optimistes concernant la croissance économique mondiale. Toutefois, la recrudescence des incertitudes politiques résultant des problèmes géopolitiques en Corée du Nord a limité les gains. La banque centrale sud-coréenne a baissé son taux directeur au mois de juin 2016 pour soutenir la croissance. Au niveau sectoriel, les actions des technologies de l'information (TI) ont progressé grâce à des gains élevés et aux prévisions optimistes concernant les bénéfices des sociétés. Le secteur énergétique a suivi la hausse des cours du pétrole brut. En revanche, la consommation courante s'est repliée en raison de valorisations élevées et des risques entourant les sociétés de consommation chinoises.

Au cours de l'exercice, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison car les positions sélectionnées dans le secteur de la consommation ont été soumises des pressions. Les actions de Handsome ont chuté car les investisseurs n'ont pas totalement apprécié l'amélioration potentielle de ses marges et sa capacité d'assimilation lorsqu'elle a acquis la branche de prêt-à-porter de SK Networks. Enex, fabricant de meubles, a perdu du terrain en raison des craintes concernant le ralentissement des transactions immobilières. Les entreprises de cosmétiques, Amorepacific et Amorepacific Group, ont été affectées par le ralentissement des ventes chinoises. En revanche, l'amélioration des conditions de l'offre et de la demande sur le marché des RAM dynamiques (DRAM) a stimulé les avoirs de SK Hynix. Les actions de Samsung Electronics ont bénéficié d'une prévision optimiste des gains et de ses efforts en vue d'amélioration sa gouvernance d'entreprise.

Le gestionnaire se concentre sur les sociétés qui augmentent constamment leur part de marché et celles qui ne sont pas prisées ou qui sont sous-estimées par les investisseurs. L'avoir le plus convaincant du compartiment est Medy-Tox, une société qui domine la production de toxine botulique. Elle profite de la nouvelle génération de produits Innotoxin, de l'augmentation de ses ventes nationales de toxine botulique et de son portefeuille bien diversifié. Dans le secteur des TI, SFA Engineering, le fabricant d'équipements OLED, devrait profiter des investissements des fabricants mondiaux dans les panneaux OLED de petite et moyenne taille ainsi que de la demande croissante en équipements OLED. GS Engineering & Construction est un avoir privilégié car le gestionnaire pense que cette société est sur le point de connaître une reprise des commandes étrangères.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Samsung Electronics	12.359.071	10,10
SK Hynix	6.347.815	5,19
SK Innovation	4.933.061	4,03
KB Financial Group	4.790.239	3,91
Shinhan Financial Group	4.392.981	3,59
Amorepacific Group	4.212.615	3,44
Hyundai Heavy Industries	4.028.581	3,29
Korea Zinc	3.896.237	3,18
Medy-Tox	3.751.066	3,07
Hyundai Motor	3.694.553	3,02

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Consommation non essentielle	24,22
Technologies de l'information	20,52
Consommation courante	14,16
Finances	11,65
Industries	9,23
Matériaux	5,06
Santé	4,87
Énergie	4,03

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	un an			cinq ans			depuis le lancement			
	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (USD)	23.10.1995	06.11.1995	3,6%	4,2%	-7,9%	3,7%	-1,6%	84,4%	41,0%	2,9%
Actions Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	4,4%		-4,4%		-0,9%	-3,0%		-0,3%

*Indice de comparaison : KOSPI (indice des prix coréen) jusqu'au 31 mai 2000. KOSPI jusqu'au 30 septembre 2015. Depuis cette date, l'indice est KOSPI (indice des prix coréen) Capped 8%.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 862 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions de l'Amérique latine ont progressé. Les perspectives de relance budgétaire aux États-Unis et les données économiques encourageantes en Chine ont ravivé l'appétit des investisseurs pour les actifs plus risqués. Les marchés ont bien accueilli la décision de la Réserve fédérale américaine de relever les taux d'intérêt en mars 2017 ce qui traduisait la confiance de la Fed dans la robustesse de l'économie américaine ; une destination majeure pour les exportations l'Amérique latine. Les marchés brésiliens ont augmenté en raison des attentes selon lesquelles le nouveau gouvernement sous la direction du président Michel Temer mettra en œuvre des réformes destinées à améliorer la croissance économique. Les marchés chiliens et péruviens ont progressé à l'instar du prix du cuivre, leur principal produit d'exportation.

Au cours de l'exercice, le compartiment a été devancé par son indice de comparaison en raison de la sélection des titres dans le secteur des industries et du positionnement sur celui des matériaux. D'un point de vue géographique, les actions chiliennes ont affaibli la performance. Dans le secteur des matériaux, la répartition sur le producteur d'acier Gerdau a chuté à cause des craintes concernant la demande d'acier chinoise. Dans le secteur de la consommation courante, la position sur la société mexicaine FEMSA a baissé à l'instar du marché en général. Le portefeuille reste toutefois investi dans ce titre au vu du potentiel de la croissance de son réseau de commerces de proximité au Mexique. Côté positif, l'exposition sur la société brésilienne Itau Unibanco Holding ADR a augmenté la valeur car elle a publié des prévisions de bénéfices encourageantes pour 2017. L'amélioration des perspectives pour les créances douteuses a également supporté les marchés.

Le gestionnaire est surpondéré sur la consommation non essentielle et la finance. Dans l'arène de la consommation non essentielle, l'opérateur brésilien de grands magasins Lojas Renner représente une position clé car il a su résister à la conjoncture économique difficile du pays. Dans le secteur financier, le gestionnaire a privilégié Itau Unibanco Holding ADR, la plus grande banque du Brésil. Il élimine le risque de son bilan de manière proactive et se concentre sur la vente croisée des services tels que l'assurance. L'opérateur boursier BM&F Bovespa jouit d'un modèle commercial intégré et d'une position dominante sur le marché. Il devrait également profiter de sa fusion avec CETIP SA - Mercados Organizados.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Itau Unibanco Holding ADR	80.987.481	9,40
Fomento Economico Mexicano ADR	63.141.747	7,33
AmBev ADR	57.115.177	6,63
BM&F Bovespa	43.452.961	5,04
Itausa - Investimentos Itau Perpetual (Pref'd)	37.930.998	4,40
Lojas Renner	36.121.206	4,19
Grupo Financiero Banorte	34.762.079	4,03
Credicorp	31.574.525	3,66
Grupo Mexico	31.125.645	3,61
Banco do Brasil	29.998.113	3,48

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Brésil	58,86
Mexique	25,58
Pérou	3,98
Argentine	2,68
Chili	1,83
Colombie	1,45
Panama	0,99
Irlande	0,90
Luxembourg	0,46

Rendement total au 30.04.2017**

un an

cinq ans

depuis le lancement

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (USD)	09.05.1994	25.05.1994	14,2%	16,3%	-24,2%	-20,5%	-5,4%	272,0%	540,1%	5,9%
Actions A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	29,0%		-5,0%		-1,0%	112,8%		7,2%
Actions A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	14,2%		-		-	-0,2%		-0,1%
Actions A-ACC (EUR)	16.04.2015	16.04.2015	19,6%		-		-	0,9%		0,4%
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-		-		-	24,2%		-
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	19,0%		-11,3%		-2,4%	135,8%		5,3%
Actions I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	-		-		-	-0,7%		-
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	30,1%		-		-	24,6%		7,3%
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	15,1%		-		-	-15,0%		-4,5%
Actions Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	15,1%		-21,2%		-4,7%	-9,0%		-1,0%

*Indice de comparaison : MSCI Emerging Markets Latin America jusqu'au 31 mars 2009. MSCI Latin America 5% Capped (Net) jusqu'au 31 mars 2016. Depuis cette date, l'indice est MSCI Emerging Markets Latin America (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 87 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les titres malaisiens ont reculé, principalement à cause des services publics et de la santé. La confiance des investisseurs a également été affectée, car la pondération du pays au sein d'un indice MSCI important a été revue à la baisse en raison du rééquilibrage. Sur le plan économique, la croissance du PIB du deuxième trimestre a ralenti jusqu'à atteindre son niveau le plus bas depuis sept ans, compte tenu d'un environnement extérieur toujours éprouvant. Dans un tel contexte, la banque centrale malaisienne a revu ses taux d'intérêt à la baisse. Les autorités ont également mis en œuvre des réformes structurelles, telles que des subventions au carburant, pour soutenir l'économie. Au cours du dernier trimestre de l'exercice, le ringgit s'est apprécié en prévision d'un retard dans la normalisation des taux d'intérêt américains et des mesures d'assouplissement monétaire dans les pays développés.

Au cours de l'exercice, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison en raison d'un positionnement défavorable sur le secteur des industries. La non-détention de la compagnie aérienne à bas coût Airasia a affaibli les rendements relatifs. Ses actions ont progressé en raison de ses bénéfices robustes et de l'annonce d'un dividende exceptionnel. L'éventuelle cession de sa filiale de location Asia Aviation Capital a également relevé ses bénéfices prévisionnels. Dans le secteur de la santé, Supermaxe, le fabricant des gants médicaux, Supermax, a perdu du terrain en raison de la morosité de ses résultats. Côté positif, l'opérateur du projet des services publics électroniques My EG Services a progressé en prévision de l'exécution du projet gouvernemental de surveillance fiscale des biens et des services. Dans le secteur des matériaux, l'exposition sur Scientex a renforcé les rendements, car son opération de placement privé est susceptible de stimuler les projets d'expansion dans ses activités de fabrication et de développement immobilier.

Le compartiment est orienté sur les acquéreurs de parts de marché et les sociétés qui profiteront des changements politiques et du développement des infrastructures. L'orientation sur Scientex a été maintenue en raison du projet d'expansion agressive de ses capacités. Dans le secteur industriel, le gestionnaire privilégie le conglomérat Sime Darby car il prévoit de faire entrer en bourse ses plantations et de ses biens immobiliers et il affiche une amélioration de ses bénéfices prévisionnels au vu de la hausse des cours du charbon. Dans le secteur des technologies de l'information, My EG Services est privilégié pour l'attrait de son modèle d'entreprise, de sa bonne capacité d'exécution et son bilan très liquide.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Public Bank	8.350.574	9,64
Malayan Banking	5.635.132	6,51
Tenaga Nasional	4.946.013	5,71
Sime Darby	4.838.880	5,59
Genting (A)	4.274.001	4,94
Genting (B)	3.471.394	4,01
Petronas Chemicals Group	2.977.316	3,44
CIMB Group Holdings	2.956.803	3,41
Gamuda	2.705.529	3,12
Scientex	2.364.372	2,73

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Finances	26,64
Industries	15,28
Consommation non essentielle	11,00
Services publics	8,34
Consommation courante	6,64
Matériaux	6,44
Technologies de l'information	4,70
Télécommunications	4,44
Real Estate	3,04
Fonds ouverts	2,89
Énergie	2,71
Santé	1,42

Rendement total au 30.04.2017**

un an

cinq ans

depuis le lancement

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	-1,0%	-0,7%	-7,1%	-9,5%	-1,5%	514,6%	195,9%	7,1%
Actions Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	-0,3%		-3,6%		-0,7%	41,4%		3,9%

*Indice de comparaison : Kuala Lumpur Stock Exchange Composite jusqu'au 3 juillet 2009. Depuis cette date, l'indice est MSCI IMI Malaysia.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : SEK 5.410 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel considéré, les actions nordiques ont enregistré un taux de croissance positive. Au début de la période, la volatilité a dominé les marchés en raison des craintes liées au référendum sur le Brexit. Toutefois, ils se sont redressés après la réaction négative initiale, car l'impact économique à court terme du vote en faveur de la sortie s'est avéré excessif. Plus tard, les données macroéconomiques robustes de la zone euro et les perspectives de politiques en faveur de la croissance annoncées par le président américain Donald Trump ont renforcé la confiance des investisseurs. Si l'économie norvégienne a crû de 0,8 % en 2016, en dépit des pressions de l'industrie pétrolière, le marché suédois a fortement progressé. Le Danemark et la Finlande ont également enregistré une expansion économique positive. La décision de la Banque centrale européenne de prolonger son programme d'assouplissement quantitatif jusqu'en décembre 2017, soit trois mois de plus que les prévisions du marché, a également stimulé les actions nordiques.

Au cours de l'exercice considéré, le compartiment a devancé l'indice de comparaison, essentiellement grâce à une bonne sélection des titres dans les secteurs des industries et des hydrocarbures. Au niveau des valeurs, les titres de l'entreprise d'appareils de levage Konecranes ont rebondi en raison de gains positifs et d'un afflux élevé de nouvelles commandes. Les positions dans Wilh Wilhelmsen et dans FLSmidth & Co ont également augmenté la valeur. Dans le secteur des hydrocarbures, BW Offshore a profité de progrès satisfaisants au projet Catcher, qui représentera 40 % de son bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement (EBITDA) quand il est prêt vers la fin de l'année 2017. En revanche, le manque d'exposition sur certaines actions financières, dont Nodea Bank et Danske Bank ont pesé sur les rendements relatifs.

Le gestionnaire a acheté une nouvelle position dans Borr Drilling. Cette entreprise devrait tirer profit de l'acquisition d'actifs offshore haut de gamme d'Hercules Offshore et de l'acquisition récente des plateformes auto-élevatrices de Transocean. Electrolux, un fabricant d'appareils électroménagers, a été ajouté au portefeuille en raison de sa valorisation intéressante. Ailleurs, le gestionnaire a prélevé des bénéfices sur la société sidérurgique Outokumpu car, depuis le début de l'année, elle profite d'une bonne reprise au vu de la forte relance budgétaire augurée par la victoire de Donald Trump aux élections présidentielles américaines.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (SEK)	Actif net (%)
Borr Drilling	256.975.183	4,75
A.P. Moller-Maersk	210.740.285	3,90
Elekta	190.506.260	3,52
Electrolux	168.507.394	3,11
Getinge	168.370.562	3,11
Konecranes	167.031.006	3,09
SKF	162.862.881	3,01
FLSmidth & Co	157.520.329	2,91
Millicom Int'l Cellular	156.969.252	2,90
Gunnebo	153.132.183	2,83

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Suède	31,67
Norvège	20,38
Finlande	20,32
Danemark	14,60
Royaume-Uni	4,33
Luxembourg	2,90
Belgique	2,08
Chypre	1,89

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (SEK)	01.10.1990	01.10.1990	46,8%	20,4%	136,2%	99,2%	18,8%	2.855,9%	1.702,4%	13,6%
Actions A-ACC (SEK)	25.09.2006	25.09.2006	46,8%		136,3%		18,8%	144,6%		8,8%
Actions A-ACC (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	39,5%		-		-	77,6%		15,5%
Actions A-ACC (USD) (couvertes)	10.01.2014	10.01.2014	44,2%	19,1%	-		-	56,0%	46,6%	14,4%
Actions Y-ACC (SEK)	25.03.2008	25.03.2008	47,9%		145,2%		19,7%	137,2%		10,0%

*Indice de comparaison : FTSE Nordic.

Indice de comparaison couvert en dollar US : FTSE Nordic Hedged (Gross) USD Hedged.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 2.302 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions d'Asie pacifique ont progressé, en raison de l'amélioration des prévisions de bénéfices des entreprises de la région et des perspectives économiques mondiales. Les actions chinoises et hongkongaises ont progressé grâce aux signes de stabilisation économique en Chine. Les dirigeants politiques sont restés concentrés sur les réformes relatives à l'offre pour atteindre une croissance pérenne. Les actions japonaises ont été soutenues par les attentes concernant les mesures de relance budgétaire et monétaire. Les décisions prises par la Banque du Japon, notamment le lancement de nouvelles mesures monétaires et l'appréciation du dollar américain à la suite des élections présidentielles aux États-Unis, ont soutenu les actions.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les rendements ont été affaiblis car les actions de croissance des petites et moyennes capitalisations ont été abandonnées par les investisseurs qui leur ont préféré les titres de valeur. La société de télécommunications CITIC Telecom International Holdings a reculé en raison des incertitudes suscitées par son projet d'acquisition de CITIC Networks. Le mineur de graphite Syrah Resources a été affecté par les craintes liées aux coûts et au calendrier de son projet minier dans le district de Balama. Le manque d'exposition sur Samsung Electronics a affaibli les rendements relatifs, car des perspectives de bénéfices optimistes et ses efforts en vue d'améliorer la gouvernance d'entreprise ont soutenu ses actions. Côté positif, la pondération sur E Ink Holdings, fabricant de dispositifs d'affichage électronique, a porté ses fruits. Un meilleur mélange de produits, une amélioration de sa productivité et le désinvestissement dans ses activités non rentables ont soutenu sa rentabilité. La position sur Universal Entertainment a progressé en raison de l'optimisme autour de son nouveau projet de casino, Okada Manila, et une amélioration de ses prévisions de bénéfices.

Le gestionnaire se concentre sur les sociétés qui jouissent de bonnes perspectives de croissance à long terme, génèrent des liquidités et ont une bonne équipe de direction. La position très convaincante sur ORIX a été conservée compte tenu de son approche prudente en matière d'allocation du capital, qui lui permet de générer un rendement des capitaux propres plus élevé sur le long terme. SoftBank dispose d'une bonne équipe de direction dotée de solides compétences en matière d'exécution qui peut apporter une valeur substantielle aux acquisitions. GMO Internet tire profit de la croissance pérenne sur le segment des infrastructures Internet et de l'augmentation de la part de marché de ses opérations de change.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
SoftBank	60.161.502	2,61
ORIX	54.234.291	2,36
Alibaba Group Holding ADR	45.588.631	1,98
China Pacific Insurance Group (H)	25.272.455	1,10
Koh Young Technology	24.091.638	1,05
Hutchison China MediTech	23.798.178	1,03
GMO internet	22.297.269	0,97
Shriram City Union Finance	22.257.247	0,97
CITIC Telecom International Holdings	21.875.777	0,95
Galaxy Entertainment Group	21.285.538	0,92

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Japon	28,44
Chine	19,73
Australie	9,46
Hong Kong	8,95
Taiwan	7,15
Corée	7,14
Inde	3,87
Indonésie	3,38
Irlande	1,78
Singapour	1,45
Philippines	1,37
Malaisie	0,87

Rendement total au 30.04.2017**

un an

cinq ans

depuis le lancement

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (USD)	10.01.1994	10.01.1994	13,1%	16,0%	60,4%	34,0%	9,9%	224,9%	106,2%	5,2%
Actions A (SGD)	09.04.2014	09.04.2014	17,5%		-		-	28,4%		8,5%
Actions A (USD) (couvertes)	03.06.2015	03.06.2015	14,1%	18,4%	-		-	-4,1%	-0,4%	-2,2%
Actions A-ACC (EUR)	02.06.2008	02.06.2008	18,8%		94,6%		14,2%	103,4%		8,3%
Actions A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	19,3%		-		-	21,2%		14,6%
Actions A-ACC (AUD) (couvertes)	09.04.2014	09.04.2014	15,4%	17,8%	-		-	22,9%	35,3%	7,0%
Actions E-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	17,9%		-		-	30,6%		11,0%
Actions I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	-		-		-	2,8%		-
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	28,9%		-		-	47,5%		13,2%
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	14,1%		-		-	29,0%		7,4%
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	14,0%		66,6%		10,8%	78,8%		6,6%
Actions Y-ACC (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	19,8%		-		-	60,6%		13,9%

*Indice de comparaison : FTSE World Pacific including Japan jusqu'au 30 septembre 1999. MSCI AC Pacific (Gross) jusqu'au 30 janvier 2001. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC Pacific (Net).
Indice de comparaison couvert en dollar US : MSCI AC Pacific (Net) Hedged USD.

Indice de comparaison couvert en dollar australien : MSCI AC Pacific (Net) Hedged AUD.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 83 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, le marché de Singapour a avancé, les titres financiers et immobiliers affichant les meilleurs résultats. Dans un environnement de taux d'intérêt en hausse, les titres bancaires ont progressé car le cadre de financement plus rigoureux et la forte capitalisation devraient soutenir ce secteur. Les actions immobilières ont grimpé grâce à la vente aux enchères de terrains par le gouvernement et à l'augmentation des ventes de résidences principales à Singapour. Les perspectives du segment des sociétés de placement immobilier se sont améliorées au vu des rendements des actions intéressants et de la confiance renforcée des investisseurs. Parallèlement, l'Autorité monétaire de Singapour a maintenu une politique monétaire, afin de stimuler l'économie et de stabiliser les prix.

Au cours de l'exercice, le compartiment a été dépassé par l'indice de comparaison en raison d'une sélection décevante sur le segment des technologies de l'information. La position sur iFAST a diminué, car le coût des start-up de ses sociétés chinoises ont pesé sur les bénéfices. En ce qui concerne la consommation courante, la surpondération sur First Ressources a affaibli le rendement au vu des prévisions d'une chute des prix de l'huile de palme brute. Le titre du propriétaire de navires offshore, Ezion Holdings, a chuté après une émission de droits à un prix inférieur au marché. Côté positif, Jumbo Group, propriétaire de la chaîne de restaurants de fruits de mer, a engrangé des bénéfices après avoir annoncé un accord pour lancer une franchise au Vietnam. Le manque d'exposition sur Noble Group a amélioré les rendements relatifs. Les actions ont glissé car les marchés ont craint que la consolidation des actions récemment annoncée puisse avoir des effets négatifs sur la valeur actionnariale.

Le compartiment est axé sur les sociétés qui exploitent la croissance régionale. Le gestionnaire préfère les sociétés dont les équipes de direction compétentes savent faire face à un environnement difficile. Dans le secteur de la consommation, le portefeuille détient Thai Beverage au vu de la bonne progression de sa part de marché, de sa conversion en entreprise de boissons non diversifiée et de sa valorisation intéressante. Dans le secteur immobilier, Yoma Strategic Holdings est conservé car ses bénéfices devraient profiter de la vente constante de biens immobiliers et l'expansion de ses opérations sur le segment non immobilier. La société Mapletree Commercial Trust figure également dans le portefeuille en raison de la croissance solide de ses revenus de détail et de son bilan sain.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
United Overseas Bank	8.158.999	9,80
Oversea-Chinese Banking	7.138.283	8,57
DBS Group Holdings	6.383.933	7,67
Jardine Strategic Holdings	4.439.596	5,33
Hongkong Land Holdings	4.212.823	5,06
Thai Beverage	4.015.721	4,82
Singapore Telecommunications	3.907.144	4,69
Jardine Matheson Holdings	3.618.609	4,35
Genting (Singapore)	2.471.763	2,97
City Developments	2.201.363	2,64

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Finances	28,92
Real Estate	24,09
Industries	18,10
Consommation courante	8,08
Consommation non essentielle	6,86
Télécommunications	4,69
Technologies de l'information	1,94
Santé	1,16
Énergie	0,48

Rendement total au 30.04.2017**

un an

cinq ans

depuis le lancement

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	10,0%	11,5%	14,5%	13,4%	2,7%	521,5%	586,7%	7,1%
Actions A (SGD)	27.08.2007	27.08.2007	14,2%		29,2%		5,3%	29,3%		2,7%
Actions Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	16,2%		-		-	30,4%		7,6%
Actions Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	10,8%		18,9%		3,5%	53,5%		4,8%
Actions Y-ACC (SGD)	09.04.2014	09.04.2014	15,2%		-		-	14,0%		4,4%
Actions Y (USD)	15.09.2015	15.09.2015	10,9%		-		-	18,7%		11,2%
Actions Y (SGD)	15.09.2015	15.09.2015	15,0%		-		-	18,2%		10,8%

*Indice de comparaison : FTSE World Singapore jusqu'au 29 juin 2007. Singapore All Equities Capped jusqu'au 9 janvier 2008. Depuis cette date, l'indice est Custom FTSE Straits Times All Share Capped.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : CHF 302 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les actions suisses ont enregistré un taux de croissance positive. Suite aux incertitudes provoquées par le vote en faveur du Brexit, les marchés ont été soutenus par les politiques monétaires accommodantes des banques centrales mondiales. Les données macroéconomiques robustes de la zone euro et la perspective d'une politique favorable à la croissance du gouvernement américain nouvellement élu ont renforcé la confiance des investisseurs. Conformément aux prévisions, la Banque nationale suisse a conservé sa politique monétaire expansionniste et maintenu les taux d'intérêt à leur niveau actuel. Les valorisations des actions suisses sont relativement onéreuses, compte tenu de l'excellente qualité des sociétés suisses en général.

Au cours de l'exercice, le compartiment a devancé l'indice de comparaison. Si la sélection des titres des technologies de l'information (TI) et des industries a contribué aux rendements absolus, la sous-pondération sélective sur la santé et la consommation courante a soutenu la performance relative. Au niveau des titres, le fabricant de semi-conducteurs ams a rebondi grâce à des perspectives de croissance excellentes tant pour ses activités existantes que pour son activité d'emballage optique récemment acquise, Heptagon. Sur le segment des industries, les positions dans OC Oerlikon et la société de services d'expansion de marché, DKSH Holding, ont stimulé les rendements. En outre, le positionnement envers la société pharmaceutique Novartis a profité aux rendements relatifs car son titre a reculé au vu de la baisse de ses bénéfices. En revanche, les avoirs sélectionnés dans la finance ont fortement affaibli la performance. Les actions de Leonteq ont reculé du fait d'une faible croissance des bénéfices dans une conjoncture difficile.

Le compartiment maintient une position surpondérée dans les secteurs des TI et des industries et adopte une prudence marquée envers les titres de la consommation courante. Au cours de l'exercice, le gestionnaire a acquis une nouvelle position dans la société de transport et de logistique Kuehne & Nagel, car il s'agit d'une société de haute qualité qui affiche un modèle d'entreprise intéressant. Le fournisseur de services de logiciels Temenos Group, réputé pour la qualité de ses produits et positionné à l'échelle mondiale pour capitaliser sur la tendance pour les logiciels bancaires intégrés, a également intégré le portefeuille. Ailleurs, le gestionnaire a prélevé des bénéfices dans le secteur des assurances, notamment sur Zurich Insurance Group.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (CHF)	Actif net (%)
Roche Holding	29.687.736	9,82
Nestle	28.657.825	9,48
Novartis	22.919.453	7,58
Sonova Holding	15.137.914	5,01
Compagnie Financière Richemont	14.943.884	4,95
ABB	12.642.475	4,18
Actelion	12.496.458	4,14
Zurich Insurance Group	11.000.578	3,64
Credit Suisse Group	9.970.413	3,30
LafargeHolcim	9.815.348	3,25

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Santé	32,29
Industries	15,43
Finances	14,42
Matériaux	13,54
Consommation courante	12,14
Technologies de l'information	6,76
Consommation non essentielle	5,33

Rendement total au 30.04.2017**

un an

cinq ans

depuis le lancement

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	un an		cinq ans		depuis le lancement	
					Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*
Actions A (CHF)	13.02.1995	13.02.1995	16,3%	14,1%	63,8%	64,6%	10,4%	476,5%	338,0%	8,2%
Actions A-ACC (CHF)	25.09.2006	25.09.2006	16,3%		63,9%		10,4%	32,0%		2,7%
Actions Y-ACC (CHF)	25.03.2008	25.03.2008	17,2%		70,0%		11,2%	45,9%		4,2%

*Indice de comparaison : indice composite 50 % SMI + 50 % SPIEX jusqu'au 31 décembre 2001. MSCI Provisional Switzerland (Net) jusqu'au 31 mai 2002. Depuis cette date, l'indice est MSCI Switzerland (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 115 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Les titres taiwanais ont progressé en raison d'une stabilisation apparente de l'économie chinoise et d'une amélioration des bénéfices prévisionnels des sociétés. Le gouvernement a amélioré sa prévision de croissance pour 2017 en raison de la forte demande anticipée à l'étranger pour les composants technologiques et de l'amélioration de la consommation nationale. Dans un tel contexte, l'agence de notation Fitch a revu à la hausse les notations de ce pays, récompensant sa gestion financière rigoureuse. Au niveau sectoriel, les technologies de l'information (TI), la finance et les matériaux ont enregistré les meilleurs résultats. Les titres des TI ont progressé, car les sociétés de la chaîne d'approvisionnement d'Apple ont gagné du terrain en raison de l'optimisme suscité par les améliorations importantes de l'iPhone. Les sociétés d'assurance ont gagné du terrain, car les revenus de placement ont été stimulés par une hausse du taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison car les avoirs sélectionnés sur les segments de la santé et des TI ont subi des pressions. Dans le secteur de la santé, Intai Technology a reculé en raison de la morosité de ses bénéficiaires. Parmi les titres de la technologie, le fabricant d'électroniques grand public HTC a affaibli les rendements car il devra affronter les problèmes liés à ses entreprises déficitaires et il souffre d'un manque de visibilité concernant la stratégie commerciale de son activité de réalité virtuelle. Ailleurs, le fabricant de produits électroniques automobiles Tung Tih Electronic a cédé du terrain en raison d'un ralentissement anticipé sur le marché photovoltaïque chinois et d'une décélération de la croissance des véhicules utilitaires sportifs. Côté positif, la position sur le fabricant de plaquettes de silicium Globalwafers a progressé du fait de l'acquisition prévisionnelle de SunEdison Semiconductor, ce qui renforcerait ses bénéficiaires.

Le gestionnaire privilégie les sociétés de qualité ayant de bonnes perspectives de croissance et préfère les sociétés qui disposent d'un fonds de roulement solide, d'une forte capacité de génération de trésorerie et de valorisations intéressantes. Dans le secteur financier, Mega Financial Holding est choisi pour son profil de rendement défensif, sa bonne capitalisation et le bon rendement de son action. Dans le secteur des TI, la position sur Advanced Semiconductor Engineering est conservée, car il est le leader du marché dans l'industrie de l'externalisation de l'assemblage et des essais des semi-conducteurs.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	11.478.141	10,02
Hon Hai Precision Industry	11.435.338	9,98
Mega Financial Holding	5.080.013	4,43
Fubon Financial Holding	4.974.897	4,34
Formosa Plastics	4.803.950	4,19
Largan Precision	4.784.475	4,18
Advanced Semiconductor Engineering	4.716.660	4,12
Formosa Chemicals & Fibre	4.274.067	3,73
Delta Electronics	4.135.861	3,61
Chunghwa Telecom	3.620.654	3,16

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Technologies de l'information	49,96
Finances	19,18
Matériaux	11,65
Télécommunications	5,03
Consommation non essentielle	4,50
Industries	4,15
Santé	2,44
Consommation courante	2,37

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (USD)	24.03.1997	07.04.1997	26,9%	29,3%	57,2%	37,7%	9,5%	30,6%	17,2%	1,3%
Actions Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	27,9%		63,3%		10,3%	26,3%		2,6%

*Indice de comparaison : TAIEX jusqu'au 30 novembre 2009. Depuis cette date, l'indice est MSCI Taiwan 8% Capped (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 377 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Les actions thaïlandaises ont progressé grâce à l'optimisme qui a prévalu pendant la période de stabilité politique qui a suivi l'approbation de la nouvelle constitution soutenue par l'armée. Le gouvernement thaïlandais a annoncé un remaniement ministériel en décembre, nouvelle qui a été favorablement accueillie par les investisseurs. Le remaniement a été entrepris pour faciliter la mise en œuvre des politiques, notamment le projet à long terme « Thaïlande 4.0 » qui prévoit la mise en place d'une économie numérique et industrielle. Le gouvernement a également rationalisé le processus d'investissement conjoint entre les secteurs public et privé en vue d'accélérer d'importants investissements dans les infrastructures. À l'exception de la santé, tous les secteurs, ont progressé. Les secteurs de l'énergie, des technologies de l'information (TI) et de la consommation courante ont affiché les meilleurs résultats.

Au cours de l'exercice, le compartiment a dépassé l'indice de comparaison en raison de l'excellente sélection des titres dans les secteurs de la finance et des technologies de l'information. Sur le segment de la finance, l'exposition sur Tisco Financial Group s'est révélée profitable car il s'attend à des bénéfices en hausse en raison d'une meilleure croissance des prêts, d'un contrôle de ses dépenses opérationnelles et d'une contribution positive de ses acquisitions. Dans le secteur des TI, KCE Electronics a généré des gains en prévision d'une forte utilisation de ses capacités et de la demande croissante en produits électroniques. Ailleurs, PTT a progressé car ses marges de vente de gaz et l'entrée en bourse éventuelle de son partenaire de distribution ont renforcé ses perspectives de bénéfices. En revanche, le plus grand opérateur d'hôpitaux privés de la Thaïlande, Bangkok Dusit Medical Services, a cédé du terrain car l'annulation éventuelle de ses cartes Life Privilege risque de peser sur ses bénéfices.

Le gestionnaire privilégie les sociétés de grande qualité affichant une croissance soutenue des bénéfices supérieurs à la moyenne et des valorisations intéressantes. Sur le segment de la finance, le compartiment est surpondéré sur Tisco Financial Group au vu d'une amélioration de la qualité de ses actifs, d'une baisse des provisions pour créances irrécouvrables et de bon rendement de son action. Sur le segment de l'énergie, le portefeuille détient PTT en raison de la rentabilité de ses capitaux, de ses plans d'expansion de pipelines, de sa décision de faire coter sa division distribution et de sa politique de dividendes à long terme. Au niveau des services publics, le gestionnaire privilégie Electricity Generating pour sa position solide de leader dans le secteur de l'électricité, puisqu'il s'agit du plus grand producteur d'électricité indépendant de Thaïlande.

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	16,2%	12,6%	25,5%	11,8%	4,6%	521,5%	181,6%	7,1%
Actions A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	16,2%	-	-	-	1,8%	-	-	0,9%
Actions Y (USD)	15.09.2015	15.09.2015	17,0%	-	-	-	22,9%	-	-	13,5%
Actions Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	17,1%	-	30,3%	-	5,4%	147,2%	-	10,5%

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
PTT	36.470.575	9,67
Siam Cement	18.834.619	4,99
Airports of Thailand	17.632.390	4,67
CP ALL	16.948.072	4,49
Central Pattana	15.776.013	4,18
PTT Global Chemical	14.563.482	3,86
Kasikornbank	14.473.277	3,84
Advanced Info Service	12.540.861	3,32
Bangkok Dusit Medical Services	12.456.834	3,30
Electricity Generating	12.223.708	3,24

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Finances	14,76
Énergie	14,14
Industries	9,86
Matériaux	9,83
Real Estate	9,82
Consommation courante	8,61
Services publics	6,56
Santé	6,01
Télécommunications	5,77
Technologies de l'information	5,33
Fonds ouverts	3,74
Consommation non essentielle	3,43

*Indice de comparaison : Bangkok SET (indice des prix) jusqu'au 31 décembre 2001. Bangkok SET jusqu'au 29 février 2008. Depuis cette date, l'indice est Bangkok SET Capped.
**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : GBP 82 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Le marché des actions britanniques a fortement progressé au cours de l'exercice annuel. Face à la détérioration de la conjoncture économique, la Banque d'Angleterre a décidé de baisser ses taux d'intérêt, pour la première fois en sept ans, les portant à 0,25 % au mois d'août tout en renforçant ses efforts de relance, ce qui a déclenché un rebond marqué des actions. Les actions ont brutalement chuté juste après le référendum du Brexit en juin, quand le Royaume-Uni a décidé de quitter l'Union européenne (UE). Contrairement aux prévisions, l'économie britannique a fait preuve de résilience, ce qui a permis d'atténuer les craintes concernant les conséquences économiques du vote en faveur du Brexit et la bonne valeur de la Livre sterling a également soutenu les prix des actions. En avril, la Première ministre, Theresa May, a convoqué une élection législative anticipée, prévue le 8 juin, avant les négociations avec l'UE sur la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne. Au niveau sectoriel, les technologies de l'information, les industries, la finance et les matières premières ont enregistré les meilleurs résultats, alors que les télécommunications sont restées à la traîne.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a dégagé des rendements absolus positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. Les principaux avoirs dans tous les secteurs ont fortement contribué aux rendements, mais des facteurs spécifiques aux valeurs ont affaibli certaines positions. BT Group a constitué l'avoir le plus préjudiciable à la performance suite à l'avertissement sur ses résultats et aux craintes concernant l'important déficit de son fonds de pension. Les avoirs dans Inmarsat ont décliné quand l'opérateur britannique de satellites a annoncé une chute de ses bénéfices semestriels. La société des matériaux de construction, CRH, a vu sa valeur progresser sensiblement suite à l'augmentation de ses dividendes semestriels et à l'annonce d'une relance de ses ventes en Europe.

Le gestionnaire cherche à trouver les sociétés de croissance à long terme qui sont sous-évaluées et il privilégie les entreprises disposant de bonnes équipes de direction. Au cours de cette période, une position a été acquise dans Jimmy Choo, l'une des plus grandes marques de chaussures de luxe au monde. Cette société dispose de grandes opportunités de croissance grâce à sa pénétration du marché asiatique et à une devise favorable qui sont des facteurs sous-estimés par le marché. Le gestionnaire a également acquis un nouvel avoir dans Howden Joinery, détenteur de la plus grande part du marché britannique de la cuisine qui jouit d'une bonne réputation chez les consommateurs.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (GBP)	Actif net (%)
British American Tobacco	5.704.480	6,95
Barclays	4.575.855	5,58
Royal Dutch Shell	4.211.155	5,13
Shire	4.133.434	5,04
Lloyds Banking Group	4.124.611	5,03
GlaxoSmithKline	3.989.855	4,86
Tesco	3.667.787	4,47
CRH	3.618.102	4,41
Wolseley	3.469.090	4,23
Glencore	3.275.734	3,99

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Finances	19,30
Industries	17,82
Santé	14,76
Consommation courante	11,42
Consommation non essentielle	10,42
Matériaux	10,37
Énergie	7,53
Télécommunications	6,47
Technologies de l'information	1,08

Rendement total au 30.04.2017**

un an

cinq ans

depuis le lancement

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	cinq ans		depuis le lancement			
					Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (GBP)	01.10.1990	01.10.1990	13,7%	20,1%	63,4%	58,6%	10,3%	562,2%	868,0%	7,4%
Actions A-ACC (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	5,5%		-		-	17,6%		5,4%
Actions Y-ACC (GBP)	25.03.2008	25.03.2008	14,6%		69,8%		11,2%	102,4%		8,1%

*Indice de comparaison : FTSE All Share.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 1.692 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel considéré, les actions du monde développé ont progressé. Malgré des périodes d'aversion au risque, telles que celle qui a suivi le vote du Royaume-Uni en vue de quitter l'Union européenne, les marchés ont été soutenus par des données macroéconomiques relativement bonnes. La poursuite des politiques monétaires accommodantes de la plupart des banques centrales mondiales a également soutenu les marchés. La victoire de Donald Trump aux élections présidentielles américaines et les prévisions d'augmentation des dépenses budgétaires ainsi que l'assouplissement des réglementations se sont également avérées favorables.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a devancé l'indice de comparaison. Les positions liées aux semi-conducteurs, notamment Nvidia, Lam Research et Sumco, ont augmenté la valeur car les investisseurs reconnaissent de plus en plus le nombre croissant de leurs marchés adressables ainsi que la nette augmentation de l'offre et de la demande dans ce secteur. Teradyne a profité d'une forte demande et d'une augmentation des commandes sur les marchés du NAND, de la téléphonie mobile, de l'automobile, de l'analogique industrielle et de la robotique. En revanche, les actions du grand distributeur Carrefour ont souffert de la faiblesse du marché national français. L'entreprise japonaise de télécommunications KDDI a pesé sur les rendements en raison de la baisse du nombre d'abonnés et d'une concurrence accrue des opérateurs de réseaux virtuels mobiles. La position dans McCarthy & Stone, constructeur britannique de maisons de retraite, a souffert des incertitudes politiques qui ont suivi le vote sur le Brexit. Néanmoins, l'avoir a été conservé compte tenu des tendances démographiques favorables et de sa position de niche qui lui confère un pouvoir de tarification.

Le compartiment investit dans trois types d'opportunités précis : le changement, la valeur et les franchises. Les sociétés qui affichent des changements, offrent un potentiel de revirement de valeur fondamental, le catalyseur de ce changement étant lié à une restructuration à court terme, à une fusion-acquisition ou à une scission. Les sociétés de valeur sont en mesure de générer une croissance des bénéfices supérieure aux prévisions du marché, entraînant une réévaluation potentielle de leur action. Les franchiseurs affichent une place dominante sur leur marché, une croissance solide, un flux de trésorerie important et un pouvoir de tarification élevé.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Alphabet (A)	51.969.680	3,07
Royal Dutch Shell	47.795.747	2,82
Apple	38.863.800	2,30
Microsoft	35.266.400	2,08
Exelon	34.790.000	2,06
JPMorgan Chase & Co	34.554.600	2,04
Lowe's Cos	34.526.100	2,04
Citigroup	33.174.400	1,96
Comcast	31.662.900	1,87
KDDI	31.166.305	1,84

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
États-Unis	55,53
Japon	11,83
Pays-Bas	7,83
France	5,91
Irlande	4,95
Allemagne	3,00
Hong Kong	1,87
Danemark	1,56
Israël	1,53
Royaume-Uni	1,15
Canada	1,14
Suisse	1,06

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	un an			cinq ans			depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée			
Actions A-ACC (USD)	17.07.2014	17.07.2014	18,5%	14,7%	-	-	19,4%	14,2%	6,6%			
Actions A (EUR)	06.09.1996	08.10.1996	24,4%		112,4%	16,3%	333,8%		7,4%			
Actions A-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	24,4%		-	-	11,3%		6,4%			
Actions A-ACC (HKD)	16.10.2014	16.10.2014	18,8%		-	-	32,2%		11,6%			
Actions A-ACC (SGD)	07.08.2015	07.08.2015	23,1%		-	-	11,4%		6,4%			
Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	05.05.2016	05.05.2016	-		-	-	19,5%	17,1%	-			
Actions E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	23,5%		104,5%	15,4%	32,8%		1,7%			
Actions I-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	19,7%		-	-	14,2%		9,8%			
Actions I-ACC (EUR)	30.11.2015	30.11.2015	25,3%		-	-	10,4%		7,2%			
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	25,3%		-	-	77,7%		17,5%			
Actions Y-ACC (USD)	17.07.2014	17.07.2014	19,4%		-	-	22,0%		7,4%			
Actions Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	25,4%		120,2%	17,1%	83,8%		6,6%			

*Indice de comparaison : FTSE World jusqu'au 31 décembre 1997. Indice composite 60 % MSCI World (Net) + 40 % MSCI Europe ex-UK (Net) jusqu'au 13 juin 2014. Depuis cette date, l'indice est MSCI World (Net).

Indice de comparaison couvert en couronne tchèque : MSCI World (Net) Hedged CZK.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 413 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions internationales ont fortement devancé les matières premières et obligations dans un environnement caractérisé par des événements inattendus. Parmi ces événements on peut notamment citer la décision du Royaume-Uni de quitter l'Union européenne et la victoire surprise de Donald Trump aux élections présidentielles des États-Unis. Toutefois, les marchés ont profité du soutien de divers facteurs tels que l'appui des politiques monétaires arrangeantes de la plupart des banques centrales mondiales, les attentes concernant un plan de relance budgétaire important aux États-Unis et les données économiques positives en provenance de l'Europe et de la Chine. Vers la fin de l'exercice, la réduction du risque politique en Europe a davantage aidé les marchés.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Bien que la surpondération sur les actions et la sous-pondération sur les obligations ont soutenu les rendements ; cette situation a été compensée par la performance des positions sous-adjacentes aux États-Unis et en Europe. La surpondération sur certains titres de produits de la consommation courante a pesé sur la performance dans la composante des actions américaines. La sélection des titres dans les secteurs des matériaux et des industries a également été préjudiciable. Ailleurs, les positions sur les avoirs générateurs de dividendes et les titres de valeur ont affaibli les rendements relatifs dans la composante européenne. La position dans les matières premières s'est également avérée préjudiciable à la performance. En revanche, les avoirs obligataires du compartiment ont soutenu les rendements, les obligations investment grade apportant la plus grande valeur. Les catégories d'actifs non traditionnelles, comme les infrastructures, l'immobilier et les prêts, ont été introduites dans le portefeuille au dernier trimestre 2016 et ont eu un impact positif sur les rendements.

À la suite du vote du Royaume-Uni en faveur de la sortie de l'Union Européenne, la pondération sur les actions, surtout en Europe, a été revue à la baisse. En revanche, la position sur les liquidités a été revue à la hausse. Dans la composante du revenu fixe, le gestionnaire a réduit la pondération sur les obligations à haut rendement européennes et renforcé les obligations investment grade européennes. L'exposition sur les actions américaines a été réduite vers la fin de l'exercice. En lieu et place, la position sur les actions européennes a été augmentée, car le gestionnaire pense qu'une croissance plus forte n'a pas été anticipée par les marchés et que les risques politiques ont été surestimés. La sensibilité au taux d'intérêt du portefeuille a également été réduite par l'ajout de positions sur les obligations à court terme.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Germany -0,482% 10/08/2021	18.713.651	4,53
Italy 1,35% 15/04/2022	10.575.663	2,56
Spain 2,75% 31/10/2024	10.315.619	2,50
France 0,50% 25/05/2026	7.726.174	1,87
Italy 4,50% 03/01/2024	7.124.365	1,73
Germany -0,735% 15/03/2019	5.836.302	1,41
Germany 0,25% 15/02/2027	4.821.713	1,17
Ireland 1,00% 15/05/2026	4.591.316	1,11
BNP Paribas Arbitrage Issuance Wts (B)	3.951.586	0,96
Helium Fund -A USD	3.607.968	0,87

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Royaume-Uni	12,05
Allemagne	11,81
France	9,01
États-Unis	8,55
Irlande	8,19
Pays-Bas	7,24
Italie	6,51
Espagne	3,95
Japon	3,10
Luxembourg	2,60
Belgique	1,95
Suisse	1,53

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A-ACC (EUR)	31.12.1997	22.01.1998	5,5%	6,4%	29,0%	31,1%	5,2%	105,3%	143,1%	3,8%
Actions Fidelity Allocation Flexible Y-ACC (EUR)	19.05.2015	19.05.2015	6,3%		-		-	0,7%		0,4%

*Indice de comparaison : indice composite 60 % CitiGroup European WGBl + 20 % CAC All-Tradable (Net) + 20 % MSCI World (Net) jusqu'au 30 septembre 1998. Indice composite 60 % CitiGroup EMU Government Bond + 20 % MSCI EMU (Net) + 20 % MSCI World ex-EMU (Net) jusqu'au 31 mars 2003. Indice composite 60 % BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Investment Grade + 20 % MSCI EMU (Net) + 20 % MSCI World ex-EMU (Net) jusqu'au 31 mars 2011. Depuis cette date, l'indice est un composite 50 % BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Investment Grade + 15 % MSCI Europe (Net) + 15 % MSCI AC World ex Europe (Net) + 10 % Bloomberg Commodity TR + 10 % EUR 1 Week LIBID.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 164 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions internationales ont progressé dans un environnement marqué par des événements inattendus. En effet, la conjoncture a été marquée par le vote en faveur de la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne, le déclenchement de l'Article 50 pour lancer le processus de sortie officielle, et la victoire surprise de Donald Trump aux élections. Les marchés ont toutefois bénéficié de l'appui de divers facteurs, notamment les politiques monétaires arrangeantes de la plupart des banques centrales mondiales, les attentes concernant un plan de relance budgétaire aux États-Unis et les données économiques positives en provenance de l'Europe et de la Chine. Vers la fin de l'exercice, les électeurs néerlandais ont rejeté le candidat populiste et les Français ont donné une avance victorieuse au candidat centriste, Emmanuel Macron, lors du premier tour des élections présidentielles. Ces événements ont soutenu les marchés et diminué le risque politique en Europe.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, en grande partie à cause des positions en actions nord-américaines. Suite à une rotation des actifs, la pondération sous-jacente sur la stratégie de valeur américaine a affaibli les rendements. Une stratégie de base sur les États-Unis a affecté la performance davantage. La sélection des actions des biens de consommation durable ainsi que la surpondération sur les industries ont en effet nu aux résultats. Ailleurs, les gains ont été limités par la stratégie de revenu européenne. Ces pertes ont été atténuées par les positions sur le Japon, le Pacifique (hors Japon) et les marchés émergents. Au Japon, une stratégie destinée à investir dans les petites capitalisations japonaises a augmenté la valeur. L'exposition discrétionnaire du compartiment sur les actions internationales a également soutenu la performance. Les positions dans les industries internationales et les services financiers ont renforcé les gains.

En prévision d'un dollar américain plus fort, de la hausse des coûts de la main-d'œuvre et des coûts d'emprunt plus élevés qui constitueront des obstacles à la croissance des gains, le gestionnaire a réduit l'exposition sur les États-Unis. Par ailleurs, l'exposition sur l'Europe a été renforcée. Le chômage baisse, la croissance est excellente et l'inflation reprend. Toutefois, les négociations sur le Brexit et la situation politique en général présentent des risques.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	2.787.848	1,70
Royal Dutch Shell	2.326.401	1,41
British American Tobacco	1.686.211	1,03
Siemens	1.656.046	1,01
Nestle	1.512.281	0,92
Roche Holding	1.507.087	0,92
Prudential	1.419.699	0,86
Bayer	1.364.309	0,83
Sanofi	1.356.165	0,82
Barclays	1.348.492	0,82

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
États-Unis	24,16
Royaume-Uni	15,05
Allemagne	7,61
France	6,80
Japon	5,79
Pays-Bas	5,38
Suisse	4,21
Irlande	3,74
Italie	2,25
Espagne	1,72
Suède	1,37
Chine	1,04

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (EUR)	30.11.1999	30.11.1999	17,3%	19,1%	78,2%	84,8%	12,2%	50,5%	59,8%	2,4%

*Indice de comparaison : MSCI World (Net) jusqu'au 30 avril 2007. Depuis cette date, l'indice est un composite 60 % MSCI World (Net) + 40 % MSCI Europe (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 958 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions européennes ont fortement progressé et ont devancé les obligations dans un environnement caractérisé par des événements inattendus. En effet, la conjoncture a été marquée par le vote en faveur de la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne, le déclenchement du processus de sortie officielle, et la victoire surprise de Donald Trump aux États-Unis. Une augmentation de la demande en valeurs refuges a entraîné une baisse des rendements des principales obligations d'État. En revanche, les obligations gouvernementales européennes ont chuté et ont terminé l'exercice sans modification sensible. La confiance des investisseurs a été renforcée par la décision de la Banque centrale européenne de prolonger son programme d'assouplissement quantitatif, les données macroéconomiques robustes et les perspectives de politiques en faveur de la croissance aux États-Unis. En Europe, le risque politique a été réduit car les électeurs néerlandais ont rejeté le candidat populiste et les Français ont donné une large avance au candidat centriste, Emmanuel Macron, lors du premier tour des élections présidentielles.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, en grande partie à cause des positions sur les actions. La sélection des titres et la surpondération sur les secteurs des services de télécommunications et de la santé ont affaibli la performance de la stratégie sous-jacente relative aux actions. Cela a été en partie compensé par la sous-pondération sur les services publics et la consommation courante, qui ont tous deux progressé. Ces pertes ont été limitées par la performance positive du segment à revenu fixe. Au cours de l'exercice, l'orientation prudente envers les titres à revenu fixe a soutenu les rendements relatifs, car les obligations ont été devancées par les actions. La sélection stratégique sur ce segment a davantage renforcé la valeur. La stratégie sous-jacente affiche une surpondération dans le secteur financier, ce qui a augmenté les rendements, car il a profité d'une amélioration des réserves de fonds propres et des éclaircissements sur la réglementation bancaire.

À l'échelle internationale, nos modèles suggèrent que la croissance ralentit, après avoir affiché une tendance haussière. Ainsi, nous sommes plus prudents par rapport aux actions et nous continuons à privilégier une pondération globalement neutre sur la classe d'actifs. Le chômage en Europe cède du terrain et la croissance est robuste, bien que les négociations sur le Brexit et le contexte politique général présentent des risques. Ailleurs, le compartiment reste sous-pondéré sur les obligations et conserve sa pondération sur les liquidités.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
SAP	42.075.553	4,39
BNP Paribas	31.053.091	3,24
Germany -0,482% 10/08/2021	30.960.402	3,23
Spain 2,75% 31/10/2024	27.789.822	2,90
AXA	25.088.498	2,62
Koninklijke Philips	24.459.639	2,55
Amadeus IT Holding	23.405.791	2,44
France 0,50% 25/05/2026	19.731.246	2,06
Genmab	19.575.906	2,04
Vinci	19.332.621	2,02

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
France	22,27
Allemagne	21,34
Espagne	12,44
Pays-Bas	10,19
Royaume-Uni	7,24
Irlande	5,98
Italie	4,42
États-Unis	3,20
Danemark	2,04
Suède	1,73
Finlande	1,60
Belgique	1,10

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (EUR)	17.10.1994	17.10.1994	8,0%	12,1%	55,9%	61,3%	9,3%	391,9%	389,2%	7,3%
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	8,0%		55,8%		9,3%	60,0%		4,5%
Actions A-ACC (USD) (couvertes)	09.04.2014	09.04.2014	10,3%	13,9%	-		-	18,7%	24,0%	5,8%
Actions A-MCDIST (G) (EUR)	22.11.2016	22.11.2016	-		-		-	8,3%		-
Actions E-ACC (EUR)	19.03.2007	19.03.2007	7,5%		51,7%		8,7%	43,6%		3,6%
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	8,6%		59,9%		9,8%	70,9%		6,0%

*Indice de comparaison : indice composite 60 % MSCI Europe ex-UK (Net) + 40 % CitiGroup Europe Investment Grade 5+ Years jusqu'au 30 septembre 1998. Indice composite 60 % MSCI EMU (Net) + 40 % CitiGroup EMU Government Bond jusqu'au 31 octobre 2007.

Depuis cette date, l'indice est un composite 59 % MSCI EMU (Net) + 41 % CitiGroup EMU Government Bond.

Indice de comparaison couvert en dollar US : 59 % MSCI EMU (N) Hedged USD + 41 % Citigroup EMU Government Bond Hedged USD.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 6.370 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Le niveau général des taux d'intérêt et des rendements est resté bas au cours de l'exercice annuel. Les actions internationales ont devancé les obligations. Parmi les actifs à revenu fixe, les titres à haut rendement ont devancé les obligations investment grade. En dépit des événements inattendus, tels que le vote en faveur de la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne et la victoire de Donald Trump aux élections américaines, les marchés ont été soutenus par plusieurs facteurs. Ils ont en effet profité de l'appui des politiques monétaires arrangeantes de la plupart des banques centrales mondiales, des attentes concernant un plan de relance budgétaire important aux États-Unis et des données économiques positives en provenance de l'Europe et de la Chine. Vers la fin de l'exercice, la réduction du risque politique en Europe a davantage aidé les marchés.

Le compartiment a généré des rendements positifs et distribué des revenus conformément à son objectif. Les obligations à haut rendement ont représenté la plus forte contribution. La performance des stratégies obligataires à haut rendement américaines et asiatiques tout comme celle des stratégies sur la créance émergente ont profité de la quête de rendement des investisseurs. La pondération sur les actions a soutenu les rendements absolus en raison de la bonne performance de cette catégorie d'actifs. Toutefois, étant donné l'attention particulière accordée à la création des revenus, le compartiment a privilégié les stratégies génératrices de dividendes et de revenu amélioré qui sont restées à la traîne sur le marché des actions internationales. Le compartiment continue de soutenir les catégories d'actifs non traditionnelles, telles que les prêts et les infrastructures, qui ont renforcé la valeur et amélioré le rendement du compartiment.

Les gestionnaires ont privilégié les obligations et actions à haut rendement au détriment des catégories d'actifs à revenu traditionnelles, comme les obligations investment grade pour lesquelles les rendements restent faibles. Au cours de l'exercice annuel, des bénéfices ont été prélevés sur la créance émergente en devises fortes. En lieu et place, les gestionnaires ont acheté de la créance émergente en devises locales en raison des valorisations intéressantes. Étant donné le risque de baisse de la croissance mondiale en raison d'un ralentissement éventuel de l'économie chinoise, les gestionnaires ont opté pour la prudence vers la fin de l'exercice. Les gestionnaires ont augmenté les positions sur les obligations investment grade asiatiques et les positions courtes sur les actions américaines, ainsi que dans les secteurs des actions où l'optimisme semble avoir cours avant la publication des résultats.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Fidelity Enhanced Income - W-INC-USD	155.190.327	2,44
NB Global Fling Rate Income Fund	66.461.380	1,04
iShares USD Corporate Bond UCITS ETF	59.046.211	0,93
HICL Infrastructure	56.403.361	0,89
John Laing Infrastructure Fund	52.812.954	0,83
Fidelity Global Enhanced Income - W-INC-USD	52.743.001	0,83
3i Infrastructure	50.568.701	0,79
South Africa 7,00% 28/02/2031	48.579.394	0,76
Turkey 10,60% 11/02/2026	41.808.974	0,66
RELX	41.795.958	0,66

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Royaume-Uni	19,42
États-Unis	19,17
Irlande	6,08
Pays-Bas	3,93
Allemagne	3,30
Îles Caïmans	3,02
France	2,92
Suisse	2,57
Luxembourg	2,56
Îles Vierges (britanniques)	2,21
Hong Kong	2,02
Australie	2,00

Rendement total au 30.04.2017**

			un an	cinq ans	depuis le lancement		
Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	27.03.2013	27.03.2013	8,4%	-	-	18,3%	4,2%
Actions A (EUR)	21.12.2015	21.12.2015	13,9%	-	-	13,1%	9,5%
Actions A-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	13,8%	-	-	28,6%	10,3%
Actions A-ACC (HKD)	27.03.2013	27.03.2013	8,7%	-	-	18,5%	4,2%
Actions A-ACC (USD) (couvertes)	23.05.2014	23.05.2014	8,7%	-	-	12,7%	4,2%
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	11.11.2013	11.11.2013	7,2%	-	-	16,7%	4,6%
Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	28.07.2014	28.07.2014	8,4%	-	-	11,9%	4,1%
Actions A-ACC (JPY) (couvertes)	05.10.2015	05.10.2015	7,9%	-	-	9,6%	6,0%
Actions A-ACC (SEK/USD couvertes)	29.03.2016	29.03.2016	6,5%	-	-	8,7%	8,0%
Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD couvertes)	30.11.2015	30.11.2015	5,9%	-	-	7,0%	4,9%
Actions A-ACC (PLN) (PLN / USD couvertes)	21.10.2015	21.10.2015	8,7%	-	-	11,0%	7,1%
Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (couvertes)	17.11.2014	17.11.2014	7,4%	-	-	8,8%	3,5%
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	09.04.2014	09.04.2014	9,7%	-	-	20,9%	6,4%
Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD couvertes)	18.02.2016	18.02.2016	8,7%	-	-	15,2%	12,5%
Actions A-MDIST (EUR)	17.02.2017	17.02.2017	-	-	-	-0,4%	-
Actions A-MINCOME (G) (USD)	27.03.2013	27.03.2013	8,4%	-	-	18,3%	4,2%
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	27.03.2013	27.03.2013	8,7%	-	-	18,5%	4,2%
Actions A-MINCOME (G) (SGD)	21.07.2014	21.07.2014	12,5%	-	-	21,9%	7,4%
Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)	28.10.2013	28.10.2013	8,9%	-	-	23,3%	6,1%
Actions A-MINCOME (G) (JPY) (couvertes)	05.10.2015	05.10.2015	8,2%	-	-	10,1%	6,3%
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	15.04.2016	15.04.2016	8,3%	-	-	8,4%	8,1%
Actions A-QINCOME (G) (SGD)	27.03.2013	27.03.2013	12,5%	-	-	32,8%	7,2%
Actions A-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	11.11.2013	11.11.2013	7,2%	-	-	16,8%	4,6%

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

Rendement total au 30.04.2017**			un an	cinq ans	depuis le lancement		
Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée
Actions D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	13,4%	-	-	12,4%	11,9%
Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	15.04.2016	15.04.2016	6,8%	-	-	6,8%	6,5%
Actions D-MINCOME (G) (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	13,5%	-	-	12,5%	12,0%
Actions D-QINCOME (EUR) (couvertes)	15.04.2016	15.04.2016	6,8%	-	-	6,8%	6,5%
Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	08.10.2014	08.10.2014	6,7%	-	-	8,1%	3,1%
Actions E-QINCOME (G) (USD)	08.10.2014	08.10.2014	7,8%	-	-	8,8%	3,4%
Actions E-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	11.11.2013	11.11.2013	6,4%	-	-	13,7%	3,8%
Actions I-ACC (USD)	17.02.2017	17.02.2017	-	-	-	2,5%	-
Actions I-ACC (GBP)	11.11.2013	11.11.2013	23,6%	-	-	47,5%	11,9%
Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	28.10.2013	28.10.2013	11,6%	-	-	34,3%	8,8%
Actions Y-ACC (EUR)	16.10.2013	16.10.2013	14,6%	-	-	46,7%	11,4%
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	28.08.2014	28.08.2014	7,7%	-	-	10,0%	3,6%
Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	11.11.2013	11.11.2013	7,7%	-	-	19,3%	5,2%

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 313 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions internationales ont fortement progressé. Après le référendum britannique sur la sortie de l'Union européenne, les marchés ont profité de l'appui continu des politiques monétaires arrangeantes de la plupart des banques centrales mondiales. Toutefois, au cours du second semestre de l'exercice, la Réserve fédérale américaine a relevé ses taux d'intérêt à deux reprises. Les marchés ont encore progressé car les électeurs ont rejeté le candidat populiste aux élections néerlandaises, réduisant ainsi le risque politique en Europe. En outre, l'avance du candidat centriste, Emmanuel Macron, au premier tour des élections présidentielles françaises a soutenu l'optimisme des investisseurs. Ailleurs, les actions immobilières ont contribué à la valeur, tandis que les obligations et les matières premières ont légèrement baissé.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a dégagé des rendements absolus positifs. Les actions ont apporté une valeur substantielle au portefeuille car elles ont affiché de bons résultats dans toutes les régions. Les positions sous-jacentes sur le marché américain ont constitué la meilleure contribution aux rendements. Parallèlement, la pondération sur les obligations a soutenu la performance, l'exposition sur les obligations hybrides mondiales, sur les obligations en devises locales des marchés émergents et sur les obligations à haut rendement américaines augmentant la valeur du portefeuille. Dans le cadre des stratégies à rendement total, les placements alternatifs ont amélioré les bénéfices, tandis que la valeur relative et les transactions opportunistes ont nuï aux rendements. Sur le segment des produits financiers alternatifs, la position dans Blackstone GSO Loan Financing Fund a fortement contribué à la performance. Ailleurs, la pondération sur les titres immobiliers a apporté une valeur marginale.

La position dans les actions a été revue à la baisse afin de diversifier l'exposition au risque. La pondération sur les actions américaines a été fortement diminuée. La pénurie de main-d'œuvre sur le marché du travail devrait entraîner une hausse des salaires, ce qui pourrait nuire aux marges bénéficiaires des entreprises. Une hausse des coûts d'emprunt et un dollar américain plus fort sont également susceptibles de peser sur les marges bénéficiaires. La pondération des obligations a donc été renforcée. L'exposition sur les obligations hybrides mondiales, sur les obligations en dollar américain et sur les obligations en devises locales du marché émergent a été revue à la hausse. Vers la fin de l'exercice, nous avons prélevé des bénéfices sur notre position dans les matières premières compte tenu de la récente augmentation des prix de l'énergie et des risques liés à la demande chinoise, le plus grand consommateur de matières premières.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Ishares Physical Gold	11.556.106	3,69
Germany -0,482% 10/08/2021	6.137.992	1,96
Helium Fund -A USD	5.066.111	1,62
Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund A (USD)	4.103.469	1,31
Italy 1,35% 15/04/2022	4.089.987	1,31
MS Long Term Trends UCITS Fund B GBP	2.923.144	0,93
HICL Infrastructure	2.363.140	0,76
Henderson Absolute Return Fund A Acc	2.235.799	0,71
Toro Fund	2.170.938	0,69
Real Estate Credit Investments	2.154.137	0,69

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Royaume-Uni	16,06
États-Unis	14,54
Irlande	7,49
Allemagne	4,50
France	3,70
Pays-Bas	3,53
Luxembourg	3,24
Italie	2,57
Australie	1,70
Japon	1,61
Belgique	1,32
Indonésie	0,98

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement	
			Classe d'actions cumulée	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	
Actions A-ACC (USD)	05.10.2015	05.10.2015	2,8%	-	-	2,9%	1,8%	
Actions A (EUR)	18.09.2009	18.09.2009	7,9%	23,8%	4,4%	31,4%	3,6%	
Actions Vermoegens. Def A (EUR) (EUR/USD couvertes)	08.02.2016	08.02.2016	1,2%	-	-	3,8%	3,1%	
Actions A-ACC (EUR)	19.01.2009	19.01.2009	7,9%	23,9%	4,4%	41,7%	4,3%	
Actions A-ACC (SGD)	03.06.2015	03.06.2015	6,7%	-	-	2,5%	1,3%	
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	19.01.2009	19.01.2009	0,9%	14,1%	2,7%	29,9%	3,2%	
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-	-	-	8,3%	-	
Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	15.04.2016	15.04.2016	0,6%	-	-	1,0%	1,0%	
Actions E-ACC (USD)	11.05.2016	11.05.2016	-	-	-	2,3%	-	
Actions E-ACC (EUR)	19.01.2009	19.01.2009	7,2%	20,1%	3,7%	34,8%	3,7%	
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	19.01.2009	19.01.2009	0,3%	10,8%	2,1%	23,7%	2,6%	
Actions AEON E-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)	11.05.2016	11.05.2016	-	-	-	1,4%	-	
Actions Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	8,6%	-	-	2,7%	1,6%	
Actions Y-ACC (EUR) (EUR / USD couvertes)	07.08.2015	07.08.2015	1,7%	-	-	0,0%	0,0%	
Actions Y-ACC (GBP) (GBP / USD couvertes)	07.08.2015	07.08.2015	2,6%	-	-	0,9%	0,5%	

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 543 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions internationales ont fortement progressé. Après le référendum britannique sur la sortie de l'Union européenne, les marchés ont profité de l'appui continu des politiques monétaires arrangeantes de la plupart des banques centrales mondiales. Toutefois, au cours du second semestre de l'exercice, la Réserve fédérale américaine a relevé ses taux d'intérêt à deux reprises. Les marchés ont encore progressé car les électeurs ont rejeté le candidat populiste aux élections néerlandaises, réduisant ainsi le risque politique en Europe. En outre, l'avance du candidat centriste, Emmanuel Macron, au premier tour des élections présidentielles françaises a soutenu l'optimisme des investisseurs. Ailleurs, les actions immobilières ont contribué à la valeur, tandis que les obligations et les matières premières ont légèrement baissé.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a dégagé des rendements absolus positifs. Les actions ont apporté une valeur substantielle au portefeuille car elles ont affiché de bons résultats dans toutes les régions. Les positions sous-jacentes sur le marché américain ont constitué la meilleure contribution aux rendements. Parallèlement, la pondération sur les obligations a soutenu la performance, l'exposition sur les obligations hybrides mondiales, sur les obligations en devises locales des marchés émergents et sur les obligations à haut rendement américaines augmentant la valeur du portefeuille. Dans le cadre des stratégies à rendement total, les placements alternatifs ont amélioré les bénéfices, tandis que la valeur relative et les transactions opportunistes ont nuï aux rendements. Sur le segment des produits financiers alternatifs, la position dans Blackstone GSO Loan Financing Fund a fortement contribué à la performance. Ailleurs, la pondération sur les titres immobiliers a apporté une valeur marginale.

La position dans les actions a été revue à la baisse afin de diversifier l'exposition au risque. La pondération sur les actions américaines a été fortement diminuée. La pénurie de main-d'œuvre sur le marché du travail devrait entraîner une hausse des salaires, ce qui pourrait nuire aux marges bénéficiaires des entreprises. Une hausse des coûts d'emprunt et un dollar américain plus fort sont également susceptibles de peser sur les marges bénéficiaires. La pondération des obligations a donc été renforcée. L'exposition sur les obligations hybrides mondiales, sur les obligations en dollar américain et sur les obligations en devises locales du marché émergent a été revue à la hausse. Vers la fin de l'exercice, nous avons prélevé des bénéfices sur notre position dans les matières premières compte tenu de la récente augmentation des prix de l'énergie et des risques liés à la demande chinoise, le plus grand consommateur de matières premières.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Ishares Physical Gold	17.698.516	3,26
Helium Fund -A USD	8.614.662	1,59
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	7.038.536	1,30
Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund A (USD)	6.977.738	1,28
MS Long Term Trends UCITS Fund B GBP	4.970.657	0,91
Germany -0,482% 10/08/2021	4.908.461	0,90
HICL Infrastructure	4.254.575	0,78
Toro Fund	3.908.535	0,72
Real Estate Credit Investments	3.878.288	0,71
Henderson Absolute Return Fund A Acc	3.801.862	0,70

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Royaume-Uni	17,06
États-Unis	14,58
Irlande	8,35
France	3,59
Allemagne	3,50
Pays-Bas	3,35
Luxembourg	3,16
Japon	2,50
Italie	1,80
Australie	1,63
Suisse	1,34
Indonésie	1,09

Rendement total au 30.04.2017**

un an cinq ans depuis le lancement

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée
Actions A (USD)	30.10.2006	30.10.2006	5,5%	12,2%	2,3%	24,3%	2,1%
Actions A (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	10,9%	36,2%	6,4%	44,9%	3,6%
Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD couvertes)	08.02.2016	08.02.2016	3,8%	-	-	7,7%	6,2%
Actions A-ACC (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	10,9%	36,2%	6,4%	44,5%	3,6%
Actions A-ACC (SGD)	03.06.2015	03.06.2015	9,6%	-	-	4,3%	2,2%
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	20.05.2008	20.05.2008	4,0%	21,9%	4,0%	21,7%	2,2%
Actions E-ACC (USD)	11.05.2016	11.05.2016	-	-	-	5,1%	-
Actions E-ACC (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	10,2%	32,3%	5,8%	36,1%	3,0%
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	20.05.2008	20.05.2008	3,2%	18,2%	3,4%	15,2%	1,6%
Actions AEON E-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)	11.05.2016	11.05.2016	-	-	-	3,1%	-
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	20,0%	-	-	26,4%	7,7%
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	6,2%	15,7%	3,0%	11,8%	1,2%
Actions Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	11,5%	-	-	4,9%	2,8%
Actions Y-ACC (EUR) (EUR / USD couvertes)	07.08.2015	07.08.2015	4,5%	-	-	1,8%	1,0%

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 112 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions internationales ont fortement devancé les obligations dans un environnement caractérisé par des événements inattendus. En effet, la période a connu plusieurs événements majeurs notamment le vote du Royaume-Uni en faveur d'une sortie de l'Union européenne et la victoire de Donald Trump aux élections américaines. Toutefois, les marchés ont profité du soutien de divers facteurs tels que l'appui des politiques monétaires arrangeantes de la plupart des banques centrales mondiales, les attentes concernant un plan de relance budgétaire important aux États-Unis et les données économiques positives en provenance de l'Europe et de la Chine. Vers la fin de l'exercice, la réduction du risque politique en Europe a davantage aidé les marchés.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a devancé l'indice de comparaison, essentiellement grâce à la sélection stratégique dans la composante à revenu fixe du portefeuille. Les positions sur les obligations à haut rendement, la classe d'actifs à revenu fixe la plus performante, ont soutenu les gains. Dans ce segment, notre pondération sur les stratégies à haut rendement américaine et asiatique a fortement contribué à la performance. Les positions sur les obligations hybrides et la dette des marchés émergents ont également soutenu les rendements relatifs. Ces résultats ont été partiellement compensés par la sélection des stratégies sous-jacentes sur les actions européennes, américaines et mondiales. Le maintien tactique d'une sous-exposition sur les actions et la surexposition sur les obligations ont affaibli la valeur du portefeuille.

La pondération sur les actions a été réduite et l'exposition sur les obligations a été renforcée au début de l'exercice. Les gestionnaires ont prélevé des bénéfices sur la stratégie d'actions asiatique et renforcé l'exposition sur la stratégie des obligations investment grade de la région. Les positions sur les obligations américaines et asiatiques à haut rendement ont été réduites, tandis que les positions en devise locale des marchés émergents ont été renforcées au vu de leurs valorisations intéressantes. Les gestionnaires ont revu l'exposition sur les obligations hybrides à la hausse. Au terme de l'exercice, la pondération sur les actions américaines a été réduite, car les marges des entreprises étaient susceptibles d'être affectées par le resserrement du marché du travail, les coûts d'emprunt plus élevés et un dollar américain plus ferme. En lieu et place, l'exposition sur les actions européennes a été augmentée, les gestionnaires estimant qu'une croissance plus forte n'a pas été anticipée par les marchés et que les risques politiques ont été surestimés.

	Rendement total au 30.04.2017**		un an		cinq ans		depuis le lancement			
Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (USD)	20.11.2001	20.11.2001	9,6%	6,0%	24,0%	25,4%	4,4%	117,9%	128,8%	5,2%
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	10,2%		27,9%		5,0%	36,7%		3,5%

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Fidelity Global Enhanced Income - W-INC-USD	4.776.662	4,27
NB Global Fling Rate Income Fund	1.218.539	1,09
British American Tobacco	802.068	0,72
RELX	730.945	0,65
South Africa 7,00% 28/02/2031	705.316	0,63
Roche Holding	614.579	0,55
Turkey 10,60% 11/02/2026	607.018	0,54
Wolters Kluwer	590.283	0,53
iShares USD Corporate Bond UCITS ETF	580.667	0,52
Colombia 10,00% 24/07/2024	576.092	0,52

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
États-Unis	23,40
Royaume-Uni	16,06
Irlande	5,57
Pays-Bas	4,72
France	4,51
Allemagne	4,21
Japon	2,82
Suisse	2,48
Luxembourg	2,42
Australie	2,27
Îles Caïmans	2,06
Chine	1,89

*Indice de comparaison : indice composite 60 % MSCI World (Net) + 40 % Citigroup G7 Bond jusqu'au 30 janvier 2004. Indice composite 50 % MSCI World (Net) + 50 % Citigroup G7 Bond jusqu'au 30 juin 2006.

Depuis cette date, l'indice est un composite 50 % MSCI AC World (Net) + 50 % Bloomberg Barclays Global Aggregate G5 ex-MBS.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 330 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions internationales ont largement dépassé les obligations. Parmi les actifs à revenu fixe, les obligations à haut rendement ont devancé les obligations investment grade car les investisseurs se sont tournés de plus en plus vers les titres présentant un risque plus élevé. En dépit du vote en faveur du Brexit et de la victoire surprise de Donald Trump aux élections américaines qui ont sapé la confiance des investisseurs, les marchés ont été soutenus par plusieurs facteurs. Ils ont en effet profité de l'appui des politiques monétaires arrangeantes de la plupart des banques centrales mondiales, des attentes concernant un plan de relance budgétaire important aux États-Unis et des données économiques positives en provenance de l'Europe et de la Chine. Vers la fin de l'exercice, la réduction du risque politique en Europe a davantage aidé les marchés.

Le compartiment a été restructuré à la fin du mois de juin 2016. Il cible désormais une fourchette de volatilité spécifique et devrait dégager une croissance du capital au cours d'un cycle de marché. Le compartiment dispose de deux segments. Le premier offre une exposition générale aux marchés avec une répartition déterminée par un modèle de gestion de la volatilité qui tient compte des niveaux actuels de la volatilité des marchés. Dans ce segment, l'exposition sur les actifs générateurs de rendement tels que les obligations à haut rendement et la créance émergente a été la plus profitable aux rendements. Dans le second segment, le compartiment est exposé sur les valeurs pour lesquelles les gestionnaires s'attendent à une augmentation de la valeur indépendamment des performances générales des marchés. Les avoirs dans ce segment ont également amélioré les gains.

Au cours de l'exercice, la volatilité a reculé et la pondération sur les actifs de croissance, c'est-à-dire, les actions régionales, a été relevée. L'exposition sur les actifs générateurs de rendement telle que les obligations à haut rendement et la créance émergente a également été relevée, alors que les actifs défensifs tels que les obligations gouvernementales et des sociétés ont été revus à la baisse. Vers la fin de l'exercice, la répartition sur une stratégie active concentrée sur les actions à forte conviction, identifiées par les analystes de la recherche de Fidelity, a été réduite de moitié. En lieu et place, de nouvelles positions dans les actions, les titres à revenus fixes, et les devises sont entrées dans le portefeuille. Ces avoirs devraient permettre de profiter du différentiel de rendement entre les marchés, des variations valorisations relatives des actifs et des dynamiques de marché. Des positions sur l'or et les devises des marchés émergents asiatiques ont également été ajoutées au portefeuille.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2024	12.868.248	3,89
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2018	11.283.594	3,42
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	9.918.923	3,00
UK Treasury Inflation Linked 1,875% 22/11/2022	5.709.523	1,73
FAFS - Global Alpha Fund - I-ACC Shares (USD)	5.543.124	1,68
Italy Inflation Linked 2,35% 15/09/2024	4.173.534	1,26
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,25% 15/01/2025	3.595.120	1,09
Germany Inflation Linked 0,10% 15/04/2023	3.534.078	1,07
Ishares Physical Gold	3.370.938	1,02
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2026	2.710.853	0,82

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
États-Unis	26,45
Royaume-Uni	11,79
Irlande	7,20
Pays-Bas	2,88
Luxembourg	2,77
Japon	2,36
Allemagne	2,14
Italie	1,86
France	1,66
Canada	1,29
Australie	1,14
Îles Caïmans	0,90

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an	cinq ans	depuis le lancement		
			Classe d'actions cumulée	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	30.06.2016	30.06.2016	-	-	-	1,7%	-
Actions A (EUR)	04.08.1997	26.06.1995	3,5%	36,9%	6,5%	224,0%	5,5%
Actions A (EUR) (EUR/USD couvertes)	30.06.2016	30.06.2016	-	-	-	0,3%	-
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	3,4%	36,9%	6,5%	44,0%	3,4%
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	30.06.2016	30.06.2016	-	-	-	0,4%	-
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	30.06.2016	30.06.2016	-	-	-	-0,1%	-
Actions Y-ACC (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	-	-	-	4,6%	-

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 271 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions internationales ont largement dépassé les obligations. Parmi les actifs à revenu fixe, les obligations à haut rendement ont devancé les obligations investment grade car les investisseurs se sont tournés de plus en plus vers les titres présentant un risque plus élevé. En dépit du vote en faveur du Brexit et de la victoire surprise de Donald Trump aux élections américaines qui ont sapé la confiance des investisseurs, les marchés ont été soutenus par plusieurs facteurs. Ils ont en effet profité de l'appui des politiques monétaires arrangeantes de la plupart des banques centrales mondiales, des attentes concernant un plan de relance budgétaire important aux États-Unis et des données économiques positives en provenance de l'Europe et de la Chine. Vers la fin de l'exercice, la réduction du risque politique en Europe a davantage aidé les marchés.

Le compartiment a été restructuré à la fin du mois de juin 2016. Il cible désormais une fourchette de volatilité spécifique et devrait dégager une croissance du capital au cours d'un cycle de marché. Le compartiment dispose de deux segments. Le premier offre une exposition générale aux marchés avec une répartition déterminée par un modèle de gestion de la volatilité qui tient compte des niveaux actuels de la volatilité des marchés. Dans ce segment, l'exposition sur les actions a le plus profité aux rendements. Dans le second segment, le compartiment est exposé sur les valeurs pour lesquelles les gestionnaires s'attendent à une augmentation de la valeur indépendamment des performances générales des marchés. Les avoirs dans ce segment ont également amélioré les gains.

Au cours de l'exercice, la volatilité a reculé et la pondération sur les actifs de croissance, c'est-à-dire, les actions régionales, a été relevée. L'exposition sur les actifs défensifs tels que les obligations d'État et d'entreprise a été revue à la baisse, de même que les positions sur les actifs de rendement tels que les obligations à haut rendement et la créance émergente. Vers la fin de l'exercice, la répartition sur une stratégie active concentrée sur les actions à forte conviction, identifiées par les analystes de la recherche de Fidelity, a été réduite de moitié. En lieu et place, de nouvelles positions dans les actions, les titres à revenus fixes, et les devises sont entrées dans le portefeuille. Ces avoirs devraient permettre de profiter du différentiel de rendement entre les marchés, des variations valorisations relatives des actifs et des dynamiques de marché. Des positions sur l'or et les devises des marchés émergents asiatiques ont également été ajoutées au portefeuille.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	7.992.710	2,95
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2024	6.083.934	2,24
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2018	5.334.731	1,97
FAFS - Global Alpha Fund - I-ACC Shares (USD)	4.433.752	1,63
Pershing Square Holdings Fund	2.709.000	1,00
UK Treasury Inflation Linked 1,875% 22/11/2022	2.699.385	1,00
Ishares Physical Gold	2.703.914	1,00
BNP Paribas Arbitrage Issuance Wts (B)	2.527.131	0,93
Italy Inflation Linked 2,35% 15/09/2024	1.973.190	0,73
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,25% 15/01/2025	1.699.724	0,63

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
États-Unis	20,35
Royaume-Uni	9,61
Irlande	6,51
Pays-Bas	2,79
Luxembourg	2,57
Japon	2,02
Allemagne	1,54
France	1,33
Italie	1,09
Canada	1,01
Australie	0,98
Mexique	0,74

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement	
			Classe d'actions cumulée	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	
Actions A (USD)	31.12.1997	06.01.1998	5,2%	43,5%	7,5%	150,7%	4,9%	
Actions A (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	-	-	-	7,3%	-	
Actions A (EUR) (EUR/USD couvertes)	30.06.2016	30.06.2016	-	-	-	4,2%	-	
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	5,1%	43,5%	7,5%	45,7%	3,6%	
Actions A-ACC (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	-	-	-	7,3%	-	
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	30.06.2016	30.06.2016	-	-	-	4,1%	-	
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	30.06.2016	30.06.2016	-	-	-	3,7%	-	
Actions P-ACC (EUR) (couvertes)	30.06.2016	30.06.2016	-	-	-	6,5%	-	
Actions Y-ACC (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	-	-	-	7,7%	-	

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 641 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Les obligations investment grade asiatiques libellées en dollar américain se sont bien maintenues et ont généré des rendements positifs au cours de l'exercice grâce à un resserrement des spreads de crédit et aux revenus stables. Le sentiment pour le risque à l'égard de cette classe d'actifs reste positif en dépit des nombreuses craintes résultant du vote en faveur du Brexit et de la victoire surprise de Donald Trump aux élections présidentielles américaines. Les achats continus des investisseurs chinois onshore ont également soutenu cette classe d'actifs. En Chine, l'amélioration des données macroéconomiques s'est poursuivie. Toutefois, la Banque populaire de Chine a resserré sa politique monétaire au début de l'exercice 2017 pour contrôler les sorties de capitaux. En Indonésie, le gouvernement a présenté un projet de loi d'amnistie fiscale qui a généré des recettes fiscales supplémentaires et stimulé le PIB. Les rendements du Trésor américain ont augmenté, car la Réserve fédérale américaine a relevé ses taux d'intérêt directeurs et les marchés ont anticipé une relance budgétaire plus importante et une hausse potentielle de l'inflation sous l'administration Trump.

Le compartiment a dégagé des rendements absolus positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. La durée longue (plus sensible aux variations des taux d'intérêt que l'indice) a représenté le principal frein à la performance car les rendements du Trésor américain ont augmenté. Dans un contexte de morosité générale des rendements, la valeur des coupons était également à la traîne par rapport à l'indice de comparaison. En revanche, soutenue par une recherche axée sur l'approche bottom-up, la sélection des crédits a amélioré la performance. L'exposition sur l'opérateur de jeux, Genting Berhad, dans le secteur de la consommation cyclique a notamment soutenu les rendements. Les positions dans les banques et les courtiers, tels que les banques australiennes et néo-zélandaises, ont également stimulé la performance. Toutefois, les gains ont été partiellement annulés par une surexposition sur Li & Fung, une société de chaînes d'approvisionnement mondiale qui a souffert de l'impact négatif de la hausse des taux d'intérêt américains au quatrième trimestre 2016.

Le compartiment détient une durée relative neutre et conserve un bêta de crédit sous-pondéré (sensibilité du compartiment aux spreads de crédit) par rapport à l'indice de comparaison. Le gestionnaire continue de mettre l'accent sur la création de valeur grâce à une approche bottom-up en investissant principalement dans des titres libellés en dollar américain.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Indonesia 11,625% 03/04/2019 Reg S	73.539.385	11,47
Power Sector A&L Mgt 7,25% 27/05/2019 Reg S	36.030.539	5,62
Philippine 8,375% 17/06/2019	18.526.420	2,89
Bluestar Finance Holdings 3,50% 30/09/2021	17.289.248	2,70
Huarong Finance 2017 4,75% 27/04/2027	16.051.075	2,50
ICICI Bank 3,25% 09/09/2022 EMTN	15.658.276	2,44
Li & Fung 5,25% (perpetual) EMTN	14.289.553	2,23
Philippine 9,875% 15/01/2019	14.261.286	2,22
Proven Glory Capital 3,25% 21/02/2022 EMTN	13.163.743	2,05
GOHL Capital 4,25% 24/01/2027	12.718.655	1,98

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Îles Vierges (britanniques)	19,15
Indonésie	12,30
Philippines	10,73
Corée	9,65
Hong Kong	6,97
Îles Caimans	5,25
Thaïlande	3,96
Inde	2,70
Singapour	2,61
Bermudes	2,46
Australie	2,24
Malaisie	2,03

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	18.04.2011	18.04.2011	2,4%	3,0%	24,6%	25,3%	4,5%	33,4%	33,9%	4,9%
Actions A (EUR) (couvertes)	24.06.2015	24.06.2015	0,8%	1,3%	-	-	-	5,0%	5,6%	2,7%
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	03.03.2016	03.03.2016	3,3%	3,9%	-	-	-	5,7%	6,3%	4,9%
Actions A-MDIST (USD)	18.04.2011	18.04.2011	2,4%		24,5%		4,5%	33,4%		4,9%
Actions A-MINCOME (G) (USD)	03.03.2016	03.03.2016	2,3%		-		-	4,5%		3,9%
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	03.03.2016	03.03.2016	2,7%		-		-	4,6%		4,0%
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	13.06.2016	13.06.2016	-		-		-	1,4%	1,8%	-
Actions I-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	3,0%		-		-	7,0%		4,9%
Actions Y-ACC (USD)	18.04.2011	18.04.2011	2,7%		26,1%		4,7%	35,4%		5,1%
Actions Y-QDIST (USD)	15.09.2015	15.09.2015	2,7%		-		-	8,2%		5,0%

*Indice de comparaison : BofA Merrill Lynch Asia Dollar Investment Grade.

Indice de comparaison couvert en euro : BofA Merrill Lynch Asia Dollar Investment Grade Hedged EUR.

Indice de comparaison couvert en dollar australien : BofA Merrill Lynch Asia Dollar Investment Grade Hedged AUD.

Indice de comparaison couvert en dollar de Singapour : BofA Merrill Lynch Asia Dollar Investment Grade Hedged SGD.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 3.522 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Les obligations à haut rendement asiatiques libellées en dollar américain se sont bien maintenues et ont généré des rendements positifs grâce à un resserrement des spreads de crédit et aux coupons élevés. La confiance à l'égard de cette classe d'actifs est restée positive au cours de l'exercice en dépit de diverses craintes telles que le choc du vote inattendu en faveur du Brexit et la victoire surprise de Donald Trump aux élections présidentielles américaines. Les achats continus des investisseurs chinois onshore ont également soutenu cette classe d'actifs. En Chine, l'amélioration des données macroéconomiques s'est poursuivie bien que la Banque centrale ait commencé à durcir sa politique monétaire au début de l'année 2017. En Indonésie, le gouvernement a présenté un projet de loi d'amnistie fiscale qui a généré des recettes supplémentaires et a stimulé le PIB. Les rendements du Trésor américain ont augmenté, car la Réserve fédérale américaine a relevé ses taux d'intérêt et les marchés ont anticipé une relance budgétaire plus importante et une hausse potentielle de l'inflation sous l'administration Trump.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a dégagé des rendements absolus positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. Les coupons élevés, des obligations chinoises onshore et offshore, ainsi que les obligations libellées en dollars américains ont constitué le principal moteur de rendements. Au niveau sectoriel, la pondération sur le secteur des technologies, notamment la prudence envers Rolta Technology et Global A&T Electronics, a contribué à la performance. L'exposition sur le secteur énergétique, notamment la surpondération sur Sanchez Energy Corp, a également amélioré les gains. En revanche, la sous-pondération sur les titres illiquides et le niveau anormalement élevé des rendements de Noble Group dans le secteur des industries de base ont affecté les rendements. Du point de vue de la notation, la surpondération des obligations BBB et supérieures a soutenu la performance alors que la sous-pondération sur les avoirs BB a freiné les gains.

Depuis le début de l'année 2017, le compartiment participe de manière sélective aux nouvelles émissions. En raison des valorisations serrées, il est en position défensive avec une orientation sur les émetteurs de haute qualité les plus convaincants. Il possède une pondération de marché d'environ 15 % sur le court terme (1<an) ou sur les obligations remboursables à court terme pour assurer un profil de liquidité solide. Couplé aux liquidités et aux autres avoirs de haute qualité, l'objectif est de maintenir une volatilité globale relativement faible.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Studio City Finance 8,50% 12/01/2020 Reg S	62.933.976	1,79
Shimao Property Holdings 8,375% 02/10/2022	62.164.286	1,77
National Savings Bank 8,875% 18/09/2018 Reg S	56.474.922	1,60
Greenko Dutch 8,00% 08/01/2019 Reg S	52.051.792	1,48
Moon Wise Global 9,00% VRN (perpetual)	51.676.658	1,47
Greenko Investment 4,875% 16/08/2023 Reg S	47.125.750	1,34
Indo Energy Finance II 6,375% 24/01/2023 Reg S	45.308.871	1,29
Country Garden Holdings 7,50% 03/09/2020	45.234.708	1,28
Delhi Int'l Airport 6,125% 31/10/2026 Reg S	44.002.185	1,25
Woori Bank 4,50% VRN (perpetual) Reg S	42.972.152	1,22

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Îles Caïmans	27,40
Îles Vierges (britanniques)	12,26
Singapour	9,21
Pays-Bas	7,22
Hong Kong	7,18
Inde	4,93
Royaume-Uni	3,24
Chine	3,17
Bermudes	2,74
Irlande	2,52
Île Maurice	2,40
États-Unis	1,81

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	02.04.2007	02.04.2007	11,7%	12,9%	40,1%	46,6%	7,0%	70,6%	120,7%	5,4%
Actions A (EUR) (couvertes)	10.01.2011	10.01.2011	9,6%	11,2%	35,4%	41,6%	6,2%	35,8%	45,0%	5,0%
Actions A (RMB) (couvertes)	16.10.2012	16.10.2012	15,1%	15,0%	-	-	-	49,0%	52,2%	9,2%
Actions A-ACC (EUR)	02.04.2007	02.04.2007	17,3%	-	69,9%	11,2%	11,2%	102,9%	-	7,3%
Actions A-ACC (SEK) (couvertes)	06.12.2010	06.12.2010	9,7%	11,0%	38,1%	44,4%	6,7%	43,5%	53,0%	5,8%
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	09.04.2014	09.04.2014	12,6%	13,4%	-	-	-	28,9%	34,2%	8,6%
Actions A-MDIST (USD)	02.04.2007	02.04.2007	11,7%	-	40,0%	-	7,0%	70,5%	-	5,4%
Actions A-MDIST (HKD)	18.08.2010	18.08.2010	12,0%	-	40,4%	-	7,0%	50,1%	-	6,2%
Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	10.04.2012	10.04.2012	10,0%	11,1%	36,7%	42,3%	6,5%	38,5%	44,4%	6,7%
Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	28.01.2010	28.01.2010	11,5%	12,9%	41,2%	47,4%	7,1%	47,8%	63,8%	5,5%
Actions A-MINCOME (USD)	13.04.2011	13.04.2011	11,7%	-	40,0%	-	7,0%	38,0%	-	5,5%
Actions A-MINCOME (G) (USD)	18.06.2013	18.06.2013	11,7%	-	-	-	-	27,3%	-	6,4%
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	03.06.2015	03.06.2015	11,5%	-	-	-	-	15,9%	-	8,0%
Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	07.05.2013	07.05.2013	9,3%	-	-	-	-	18,0%	-	4,2%
Actions I-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	10,5%	-	-	-	-	15,5%	-	10,7%
Actions I-MIDST (USD)	03.06.2015	03.06.2015	12,4%	-	-	-	-	16,5%	-	8,3%
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	26,8%	-	-	-	-	60,7%	-	16,3%
Actions Y (EUR) (couvertes)	10.01.2011	10.01.2011	10,3%	-	39,0%	-	6,8%	39,8%	-	5,5%
Actions Y-ACC (USD)	21.07.2008	21.07.2008	12,3%	-	43,5%	-	7,5%	88,6%	-	7,5%
Actions Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	17,8%	-	-	-	-	17,4%	-	9,7%

*Indice de comparaison : BofA Merrill Lynch Asian Dollar Corporate High Yield jusqu'au 30 septembre 2009. BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained jusqu'au 29 avril 2011. Depuis cette date, l'indice est BofA Merrill Lynch Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended.

Indice de comparaison couvert en euro : BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Hedged EUR jusqu'au 29 avril 2011. Depuis cette date, l'indice est BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Hedged EUR.

Indice de comparaison couvert en renminbi : BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Hedged CNY.

Indice de comparaison couvert en couronne suédoise : BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Hedged SEK jusqu'au 29 avril 2011. Depuis cette date, l'indice est BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Hedged SEK.

Indice de comparaison couvert en dollar australien : BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Hedged AUD.

Indice de comparaison couvert en yen : BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Hedged JPY.

Indice de comparaison couvert en dollar de Singapour : BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained jusqu'au 31 août 2009. BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained jusqu'au 15 octobre 2010. BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Hedged SGD jusqu'au 29 avril 2015. Depuis cette date, l'indice est BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Hedged SGD.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

Rendement total au 30.04.2017**

un an

cinq ans

depuis le lancement

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions Y-ACC (SGD)	09.04.2014	09.04.2014	16,5%		-		-	39,6%		11,5%
Actions Y-MDIST (USD)	20.08.2015	20.08.2015	12,2%		-		-	18,5%		10,8%
Actions Y-MDIST (HKD)	20.08.2015	20.08.2015	12,6%		-		-	19,0%		11,1%
Actions Y-MDIST (SGD)	20.08.2015	20.08.2015	16,6%		-		-	17,9%		10,5%
Actions Y-MINCOME (USD)	15.09.2015	15.09.2015	12,2%		-		-	19,8%		11,8%

*Indice de comparaison : BofA Merrill Lynch Asian Dollar Corporate High Yield jusqu'au 30 septembre 2009. BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained jusqu'au 29 avril 2011. Depuis cette date, l'indice est BofA Merrill Lynch Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended.

Indice de comparaison couvert en euro : BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Hedged EUR jusqu'au 29 avril 2011. Depuis cette date, l'indice est BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Hedged EUR.

Indice de comparaison couvert en renminbi : BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Hedged CNY.

Indice de comparaison couvert en couronne suédoise : BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Hedged SEK jusqu'au 29 avril 2011. Depuis cette date, l'indice est BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Hedged SEK.

Indice de comparaison couvert en dollar australien : BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Hedged AUD.

Indice de comparaison couvert en yen : BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Hedged JPY.

Indice de comparaison couvert en dollar de Singapour : BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate jusqu'au 31 août 2009. BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained jusqu'au 15 octobre 2010. BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Hedged SGD jusqu'au 29 avril 2015. Depuis cette date, l'indice est BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Hedged SGD.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 12 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Les obligations asiatiques en dollars américains se sont maintenues et ont généré des rendements positifs, grâce à un resserrement des spreads de crédit et aux paiements des revenus. En termes de devises locales, les obligations investment grade offshore en renminbi (RMB) ont également généré des rendements positifs absolus, malgré les spreads de crédit et la hausse des rendements. La confiance à l'égard des obligations asiatiques est restée positive au cours de l'exercice en dépit de diverses craintes telles que le vote inattendu en faveur du Brexit et la victoire surprise de Donald Trump aux élections présidentielles américaines. Les achats continus des investisseurs onshore chinois ont également offert un environnement technique favorable pour les prix des obligations. Parallèlement, les rendements des obligations offshore et onshore en renminbi ont progressé en raison des rendements supérieurs du Trésor américain et des conditions de resserrement de la politique monétaire chinoise.

Au cours de l'exercice, le compartiment a dégagé un rendement total positif, principalement grâce aux positions dans des obligations générant des coupons supérieurs. Sa stratégie de pondération sur le crédit a également amélioré la performance au vu d'un durcissement des spreads sur les obligations investment grade asiatiques. L'exposition globale du compartiment au risque de taux a cependant affecté les rendements. La pondération sur les obligations en dollars américains a notamment affaibli les rendements car les rendements du Trésor américain ont grimpé. Cette situation est essentiellement attribuable à la décision de la Réserve fédérale américaine de relever ses taux d'intérêt directeurs et aux anticipations des investisseurs d'une forte relance budgétaire et d'une éventuelle hausse de l'inflation sous l'administration Trump. Cette tendance s'est ensuite inversée au premier trimestre 2017. Du point de vue de la notation, la pondération des crédits BBB a amélioré les gains.

En termes de positionnement, le compartiment maintient une notation moyenne investment grade et une position défensive. Actuellement, la pondération de ses actifs est répartie comme suit : 11 % pour les obligations chinoises en renminbi et 87 % pour les obligations asiatiques investment grade. Bien que les titres investment grade soient privilégiés, l'équipe d'investissement cherchera à ajouter une exposition sur le haut rendement de manière sélective si les fondamentaux et les valorisations le justifient.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Indonesia 11,625% 03/04/2019 Reg S	1.342.706	10,81
Power Sector A&L Mgt 7,25% 27/05/2019 Reg S	870.573	7,01
Philippine 8,375% 17/06/2019	675.503	5,44
Philippine 9,875% 15/01/2019	625.233	5,03
Korea 7,125% 16/04/2019	535.082	4,31
CITIC Group 6,875% 21/01/2018 EMTN	309.089	2,49
Hutchison Whampoa Intl 7,625% 04/09/2019 Reg S	246.662	1,99
Hutchison Whampoa Finance 7,45% 08/01/2017 Reg S	240.388	1,93
Bluestar Finance Holdings 3,50% 30/09/2021	205.095	1,65
Li & Fung 5,25% (perpetual) EMTN	196.763	1,58

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Philippines	17,48
Îles Vierges (britanniques)	13,16
Indonésie	11,32
Corée	9,99
Îles Caimans	7,17
Hong Kong	6,70
Chine	5,38
Thaïlande	2,42
Singapour	2,28
Bermudes	2,20
Inde	1,81
Australie	1,76

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an	cinq ans	depuis le lancement		
			Classe d'actions cumulée	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	1,8%	-	-	3,3%	2,3%
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	29.01.2016	29.01.2016	3,1%	-	-	5,5%	4,4%
Actions A-MCDIST (G) (USD)	22.11.2016	22.11.2016	-	-	-	1,5%	-
Actions A-MINCOME (G) (USD)	29.01.2016	29.01.2016	1,7%	-	-	5,0%	3,9%
Actions A-MINCOME (G) (SGD)	29.01.2016	29.01.2016	5,6%	-	-	3,0%	2,4%
Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	29.01.2016	29.01.2016	2,0%	-	-	4,2%	3,3%
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	29.01.2016	29.01.2016	1,6%	-	-	3,6%	2,9%
Actions Y (USD)	29.01.2016	29.01.2016	2,2%	-	-	5,5%	4,4%

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 16 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les obligations chinoises à haut rendement se sont bien maintenues et ont généré des rendements positifs grâce à un resserrement des spreads de crédit et aux rendements des revenus. Le sentiment pour le risque à l'égard de cette classe d'actifs reste positif en dépit des nombreuses craintes résultant du vote en faveur du Brexit et de la victoire surprise de Donald Trump aux élections présidentielles américaines. Les achats continus des investisseurs chinois onshore ont également soutenu cette classe d'actifs. En Chine, l'amélioration des données macroéconomiques s'est poursuivie bien que la Banque centrale ait commencé à durcir sa politique monétaire au début de l'année 2017. Ailleurs, les rendements du Trésor américain ont augmenté, car la Réserve fédérale américaine a relevé ses taux d'intérêt et les marchés ont anticipé une relance budgétaire plus importante et une hausse potentielle de l'inflation sous l'administration Trump.

Le compartiment a généré des rendements positifs, grâce à un resserrement des spreads de crédit et aux paiements des revenus. Le revenu élevé des coupons des petites pondérations sur les obligations offshore en Renminbi a notamment contribué à la performance. La sélection des crédits a également renforcé les gains. L'exposition sur le secteur immobilier, principalement sur Jingrui Holdings, a notamment soutenu les rendements. L'avoie dans Studio City Finance sur le secteur de la consommation cyclique a également stimulé la performance. En revanche, la répartition sur Kaisa et China City Construction Group a freiné les gains. La position sur la durée du compartiment sur le dollar américain a affaibli la performance en raison de l'augmentation des rendements des bons du Trésor américain. Du point de vue de la notation, l'exposition sur certaines obligations non notées et sur d'autres notées B, a augmenté une valeur de manière notable.

Les mesures proactives de la Chine visant à gérer les déséquilibres économiques par la mise en place de réglementations devraient s'avérer positives à long terme. Dans le court terme cependant, ce resserrement doit être étroitement surveillé. Toutefois, la proactivité du gouvernement et les réglementations tendent à rassurer le gestionnaire quant aux effets de débordement potentiels. Du point de vue du crédit, la stabilisation des fondamentaux des entreprises est susceptible d'entraîner une reprise des gains et de limiter l'effet de levier. Le gestionnaire s'attache à identifier les opportunités d'investissement soutenues par les dynamiques de ces marchés tout en cherchant à générer un haut niveau de revenu et une volatilité relativement basse. En particulier, les obligations à court terme, qui vont continuer à profiter des bonnes politiques gouvernementales et d'un excellent accès au financement, devraient générer de bons résultats.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Studio City Finance 8,50% 12/01/2020 Reg S	748.703	4,74
Oceanwide Holdings Int'l 2015 9,625% 08/11/2020	627.710	3,98
Moon Wise Global 9,00% VRN (perpetual)	619.009	3,92
Yingde Gases Investment 8,125% 22/04/2018 Reg S	578.785	3,67
China Evergrande Group 7,00% 23/03/2020	445.791	2,82
Jingrui Holdings 13,625% 08/08/2019	413.934	2,62
Modern Land China 12,75% 31/07/2019	413.363	2,62
Country Garden Holdings 7,50% 03/09/2020	407.248	2,58
Biostime Int. Holdings 7,25% 21/06/2021 Reg S	404.917	2,57
Baoxin Auto Finance I 8,75% VRN (perpetual)	402.727	2,55

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Real Estate	47,66
Consommation non essentielle	16,10
Finances	7,57
Matériaux	6,77
Gouvernement	4,11
Services publics	3,86
Énergie	3,54
Consommation courante	2,57
Technologies de l'information	2,53
Santé	1,26
Industries	0,85
Fonds ouverts	0,00

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		depuis le lancement		
			Classe d'actions cumulée	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	11,0%	-	-	16,4%	11,3%
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	29.01.2016	29.01.2016	12,1%	-	-	17,9%	14,1%
Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	29.01.2016	29.01.2016	11,0%	-	-	16,5%	13,0%
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	29.01.2016	29.01.2016	10,5%	-	-	15,9%	12,5%
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	29.01.2016	29.01.2016	10,8%	-	-	16,3%	12,8%
Actions Y (USD)	29.01.2016	29.01.2016	11,6%	-	-	17,4%	13,7%

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 149 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Les obligations investment grade offshore en renminbi ont généré des rendements absolus positifs. Le revenu a été le facteur déterminant, compensant les spreads de crédit plus larges et les rendements plus élevés sur le marché des obligations en renminbi. Les rendements sur les obligations offshore et onshore en renminbi ont progressé de concert avec les bons du Trésor américain qui ont gagné du terrain, en raison d'une révision à la hausse de l'inflation aux États-Unis, des prévisions de croissance, et du relèvement à deux reprises des taux d'intérêt par la Réserve fédérale américaine. Au cours de la deuxième moitié de l'exercice, les rendements et les spreads ont été défavorablement touchés par le resserrement de la politique monétaire et les conditions de liquidité plus rigoureuses de la Banque populaire de Chine. Sur le plan macroéconomique, l'économie chinoise a continué à se stabiliser et montré des signes encourageants, principalement en raison des plans de relance gouvernementaux.

Au cours de l'exercice, le compartiment a dégagé des rendements positifs, grâce aux coupons élevés. En termes de spreads de crédit, les obligations offshore chinoises en renminbi (Dim Sum) ont connu un élargissement, alors que les spreads des obligations en dollar U.S. et onshore en renminbi se sont soit resserrés soit stabilisés. La sélection du crédit sur les obligations libellées en dollar U.S. a soutenu les rendements. Au niveau sectoriel, les banques et les courtiers ont le plus contribué aux rendements totaux Construction Bank a, par exemple, amélioré les gains. Le dollar américain s'est apprécié par rapport au renminbi, permettant ainsi à une exposition non couverte sur le dollar U.S. de renforcer la valeur.

Les mesures proactives de la Chine visant à gérer les déséquilibres économiques par la mise en place de réglementations devraient s'avérer positives à long terme. Toutefois, à court terme, le resserrement s'intensifie. Il est important de noter que ce resserrement est réglementaire et n'est pas orienté par le marché. Par conséquent, bien que ce resserrement requière une attention particulière, le gestionnaire reste confiant quant aux effets d'un débordement potentiel. La majorité du compartiment est investie dans des obligations de Dim Sum, qui continue à générer des rendements ajustés au risque convaincants en raison de leurs niveaux de rendement, de leur qualité relative et de leur courte durée. Les obligations onshore à plus longue échéance continuent également à augmenter la valeur, car elles sont faiblement corrélées aux obligations des marchés développés. En outre, des obligations chinoises et des obligations chinoises libellées en dollar US très convaincantes sont conservées pour leurs valorisations intéressantes.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
China National Petroleum 4,80% 15/03/2022	5.072.748	3,41
China Construction Bank 4,90% VRN 11/12/2024	4.266.343	2,87
Shinhan Bank 4,20% 08/06/2018 GMTN	4.034.057	2,71
Rizhao Port Hong Kong 4,25% 15/05/2017	3.949.277	2,66
Bank of China 4,88% 20/04/2020 EMTN	3.900.548	2,62
State Grid Corp of China 5,00% 20/11/2022	3.595.695	2,42
State Grid Corp of China 4,90% 04/09/2022	3.590.966	2,42
Huarong Finance 2017 2,82% FRN 27/04/2020	3.517.664	2,37
Bank Communications Sydney CD 4,503% 17/08/2017	3.492.829	2,35
Sirius International Group 4,60% 11/01/2026 Reg S	3.375.132	2,27

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Finances	47,44
Industries	11,34
Services publics	9,48
Gouvernement	7,76
Real Estate	6,56
Consommation non essentielle	6,11
Énergie	5,35
Matériaux	2,31
Consommation courante	1,27

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an	cinq ans	depuis le lancement		
			Classe d'actions cumulée	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	07.05.2014	07.05.2014	-2,7%	-	-	0,6%	0,2%
Actions A-ACC (EUR)	18.06.2012	18.06.2012	2,2%	-	-	25,7%	4,8%
Actions A-ACC (RMB)	08.12.2011	08.12.2011	3,4%	18,1%	3,4%	21,3%	3,6%
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	07.05.2014	07.05.2014	-4,7%	-	-	-2,7%	-0,9%
Actions E-ACC (EUR)	18.06.2012	18.06.2012	1,7%	-	-	22,5%	4,2%
Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	07.05.2014	07.05.2014	-5,0%	-	-	-3,7%	-1,2%
Actions E-GDIST (EUR) (couvertes)	12.01.2015	12.01.2015	-5,0%	-	-	-5,6%	-2,5%
Actions I-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	2,9%	-	-	-2,7%	-1,6%
Actions I-QDIST (USD)	29.03.2016	29.03.2016	-2,0%	-	-	-1,3%	-1,2%
Actions W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	10,5%	-	-	17,1%	8,9%
Actions Y-ACC (USD)	07.05.2014	07.05.2014	-2,3%	-	-	1,8%	0,6%
Actions Y-ACC (EUR)	18.06.2012	18.06.2012	2,6%	-	-	27,8%	5,2%

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 230 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, la plupart des actifs à taux fixe européens ont généré des rendements positifs. Les politiques accommodantes de la Banque centrale européenne et la décision du Royaume-Uni de sortir de l'Union européenne ont entraîné une augmentation de la demande en valeurs refuges, ce qui a provoqué une baisse des rendements des principales obligations gouvernementales. Par la suite, les obligations gouvernementales européennes ont chuté en raison de l'effet de contagion suscité par le résultat surprise de l'élection américaine et de la montée du populisme en Europe. Parallèlement, l'amélioration des données macroéconomiques, la hausse des prix des matières premières et la recherche de résultats des investisseurs ont favorisé les obligations de sociétés. Les spreads de crédit se sont resserrés, les obligations à haut rendement dépassant les obligations investment grade. L'économie de la zone euro a poursuivi sa reprise, le PIB progressant de 0,5 % au premier trimestre de 2017 par rapport au trimestre précédent. L'inflation de base de la région est passée de 0,7 % en février à 1,2 % au mois de mars.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a devancé l'indice de comparaison, en grande partie grâce à la sélection des crédits. La surpondération sur le secteur financier a le plus contribué aux rendements, car ce domaine a tiré profit de l'amélioration des réserves de fonds propres et de plus d'éclaircissements sur la réglementation. Morgan Stanley et Lloyds Banking Group figuraient parmi les avoirs du segment du crédit. Dans l'arène non financière, la pondération sur Albermarle Corporation a stimulé rendements. Toutefois, la durée longue du compartiment libellée en euro (sensibilité élevée aux variations des taux d'intérêt par rapport à l'indice de comparaison) à la fin de 2016 a affaibli la performance relative.

Le gestionnaire s'est tourné vers les avoirs défensifs et a réduit le risque du portefeuille, au vu des valorisations étirées, pour bénéficier d'une légère protection contre les risques politiques et toute autre période de volatilité. Par conséquent, le compartiment a actuellement un bêta de crédit (mesure de la sensibilité aux spreads de crédit) neutre. L'exposition sur les obligations gouvernementales italiennes a été réduite et les recettes ont été réinvesties dans des obligations allemandes. La pondération sur le secteur financier, un des contributeurs déterminants pour la durée, a également été revue à la baisse. Le gestionnaire a prélevé des bénéfices sur les banques telles que Royal Bank of Scotland et Nationwide. Par conséquent, le compartiment a clos l'exercice sur une position en durée sous-pondérée.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Germany -0,482% 10/08/2021	24.553.990	10,68
Germany -0,735% 15/03/2019	20.463.856	8,90
Spain 2,75% 31/10/2024	18.785.232	8,17
Germany 0,25% 15/02/2027	13.363.748	5,81
France 0,50% 25/05/2026	11.360.113	4,94
Italy 4,50% 03/01/2024	10.694.653	4,65
Ireland 1,00% 15/05/2026	8.047.820	3,50
Rabobank 2,50% VRN 26/05/2026	6.333.721	2,75
France 1,75% 25/05/2023	5.674.617	2,47
Morgan Stanley 1,75% 03/11/2024 GMTN	4.730.939	2,06

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Allemagne	28,75
Irlande	14,18
France	10,91
Espagne	9,15
Italie	7,76
États-Unis	7,69
Royaume-Uni	4,22
Pays-Bas	3,63
Luxembourg	1,90
Belgique	1,70

Rendement total au 30.04.2017**

un an

cinq ans

depuis le lancement

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A-ACC (EUR)	16.03.2017	16.03.2017	-	0,6%	-	26,2%	-	1,5%	1,2%	-
Actions Y-ACC (EUR)	29.07.2009	29.07.2009	1,3%		30,5%		5,5%	45,2%		4,9%
Actions Y-MDIST (EUR)	09.02.2010	09.02.2010	1,3%		30,5%		5,5%	39,0%		4,7%

*Indice de comparaison : BofA Merrill Lynch Euro Large Cap.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 81 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les obligations des marchés émergents ont généré des rendements positifs au fil du resserrement des spreads. L'amélioration générale de l'appétit pour le risque et les entrées de capitaux ont soutenu la classe d'actifs. Au niveau des fondamentaux, la croissance a repris, des pays comme le Brésil et la Russie sortant de la récession. Si les forces désinflationnistes se sont manifestées sur certains marchés clés, des réductions de taux d'intérêt sont encore attendues dans certains pays, comme l'Argentine, le Brésil et la Russie. La victoire surprise de Donald Trump lors des élections présidentielles américaines a suscité des inquiétudes concernant sa politique commerciale et la hausse des rendements du Trésor américain, et a pesé sur les obligations en dollar US et sur les devises des marchés émergents. Toutefois, les marchés ont commencé à se stabiliser vers la fin 2016, car ces inquiétudes se sont atténuées.

Au cours de l'exercice, le compartiment a devancé l'indice de comparaison, principalement grâce aux coupons et à la sélection des crédits. La pondération sur des obligations de sociétés à haut rendement sélectionnées au Brésil, telles que Marfrig Holdings Europe, a contribué aux rendements. L'exposition sur First Quantum Minerals dans le secteur des industries de base a également soutenu la performance en raison de la hausse des cours des matières premières pendant la plus grande partie de l'exercice. Toutefois, la surpondération sur Eldorado Intl. Finance a affaibli les rendements, car ces obligations ont souffert d'un scandale de corruption. La exposition modeste sur les devises des marchés émergents a davantage soutenu les rendements, car une position courte sur yuan chinois a porté ses fruits. La durée neutre du compartiment en dollar US par rapport à l'indice de comparaison n'a pas eu d'impact important sur la performance.

En termes de spreads de crédit, le compartiment conserve une approche flexible et il présente actuellement un bêta de crédit surpondéré (sensibilité aux variations des spreads). Quant aux notations, le compartiment est sous-pondéré sur les obligations investment grade et surexposé sur les obligations à haut rendement. Au niveau sectoriel, le portefeuille est sous-pondéré sur les secteurs de l'immobilier et de l'énergie, alors qu'il est surexposé sur la consommation cyclique et la technologie. La recherche bottom-up est toujours à l'origine de la sélection des titres et de la répartition sectorielle.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Proven Glory Capital 3,25% 21/02/2022 EMTN	3.566.188	4,40
Petroleos Mexicanos 4,625% 21/09/2023	2.522.928	3,11
Lenovo Securities 5,375% VRN (perpetual) EMTN	2.031.875	2,51
East. & South. African TDB 5,375% 14/03/2022 EMTN	2.026.525	2,50
Bolivian 4,50% 20/03/2028 Reg S	1.859.847	2,30
Eldorado Intl. Finance 8,625% 16/06/2021 Reg S	1.720.773	2,12
Turkiye Sinai Kalkinma Bank. 7,625% VRN 29/03/2027	1.623.938	2,00
Stoneway Capital 10,00% 03/01/2027 Reg S	1.577.939	1,95
Tengizchevroil Finance 4,00% 15/08/2026 Reg S	1.453.876	1,79
Bluestar Finance Holdings 3,50% 30/09/2021	1.402.253	1,73

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Îles Vierges (britanniques)	16,49
Mexique	8,03
Turquie	7,41
Îles Caïmans	7,37
Pays-Bas	5,88
Bermudes	5,18
Autriche	4,93
Hong Kong	4,23
Irlande	3,96
Royaume-Uni	2,88
Singapour	2,70
Luxembourg	2,54

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	un an			depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	
Actions A-ACC (USD)	20.03.2013	20.03.2013	8,2%	8,0%	-	-	18,5%	19,6%	4,2%
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	20.03.2013	20.03.2013	6,5%	6,3%	-	-	14,9%	16,0%	3,4%
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	15.09.2015	15.09.2015	9,1%	9,0%	-	-	14,7%	15,6%	8,8%
Actions A-MDIST (USD)	20.03.2013	20.03.2013	8,2%	-	-	-	18,5%	-	4,2%
Actions A-MDIST (EUR) (couvertes)	20.03.2013	20.03.2013	6,5%	-	-	-	15,3%	-	3,5%
Actions A-MINCOME (G) (USD)	15.09.2015	15.09.2015	8,2%	-	-	-	12,5%	-	7,5%
Actions A-MINCOME (G) (HKD)	15.09.2015	15.09.2015	8,5%	-	-	-	12,9%	-	7,8%
Actions E-MDIST (USD)	12.01.2015	12.01.2015	7,8%	-	-	-	13,3%	-	5,6%
Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	20.03.2013	20.03.2013	6,2%	-	-	-	13,2%	-	3,1%
Actions I (USD)	20.03.2013	20.03.2013	9,1%	-	-	-	22,5%	-	5,1%
Actions Y-ACC (USD)	20.03.2013	20.03.2013	9,0%	-	-	-	21,5%	-	4,8%
Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	20.03.2013	20.03.2013	7,0%	-	-	-	17,5%	-	4,0%

*Indice de comparaison : JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Broad Diversified.

Indice de comparaison couvert en euro : JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Broad Diversified Hedged EUR.

Indice de comparaison couvert en dollar australien : JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Broad Diversified Hedged AUD.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 1.777 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les obligations des marchés émergents ont généré des rendements positifs au fil du resserrement des spreads. Un appétit généralisé pour le risque et des entrées de capitaux ont constitué des catalyseurs positifs pour cette classe d'actifs. Au niveau des fondamentaux, la croissance a repris, des pays comme le Brésil et la Russie sortant de la récession. Si les forces désinflationnistes se sont manifestées sur certains marchés clés, des réductions de taux d'intérêt sont encore attendues dans certains pays, comme l'Argentine, le Brésil et la Russie. La victoire de Donald Trump aux élections présidentielles américaines de novembre a momentanément stoppé cette tendance positive. Cette pause a résulté des incertitudes concernant l'impact de la politique commerciale de Donald Trump et le risque d'augmentation des rendements du Trésor américain. En revanche, les marchés ont commencé à se stabiliser vers la fin de l'année.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La surpondération sur les obligations souveraines et quasi-souveraines du Venezuela (PDVSA) a affaibli les rendements puisque ces obligations ont été affectées par les craintes relatives aux défauts. Côté positif, la surpondération sur les obligations souveraines de l'Ukraine et l'Argentine a soutenu la performance. Les obligations ukrainiennes ont rebondi après le vote du budget en décembre, en prévision de l'obtention de plus de crédits du Fond monétaire international. Les obligations argentines ont profité des prévisions de croissance économique et de la baisse de l'inflation. Les positions dans les sociétés à haut rendement sélectionnées, telles que Marfrig Holdings Europe et Votorantim Cimentos au Brésil, ont également soutenu les rendements. La position défensive du compartiment sur la durée en dollar US, adoptée fin septembre, a amélioré les rendements. Après la victoire de Donald Trump aux élections présidentielles, les bons du Trésor américains ont été liquidés et le compartiment a affiché une durée inférieure à l'indice de comparaison ce qui a dévalué une valeur relative.

Le compartiment reste flexible concernant le positionnement sur le bêta des crédits (qui mesure sa sensibilité aux spreads de crédit). Le gestionnaire a actuellement un positionnement légèrement inférieur sur le bêta de crédit face à l'indice de comparaison. Le compartiment a entamé l'année avec un positionnement sous-pondéré en durée sur le dollar US face à l'indice de comparaison, mais il est actuellement surpondéré. Il affiche également une faible exposition sur les taux nominaux mexicains.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Mexico 4,125% 21/01/2026	60.348.109	3,40
Ukraine 7,75% 09/01/2019 Reg S	59.232.259	3,33
Sri Lanka 5,125% 11/04/2019 Reg S	38.107.698	2,14
Argentine 5,00% 15/01/2027	31.166.526	1,75
Angola 7,00% 17/08/2019	30.125.549	1,70
Marfrig Holdings Europe 8,00% 06/08/2023 Reg S	28.785.694	1,62
Honduras 7,50% 15/03/2024 Reg S	27.599.385	1,55
Argentine 6,25% 22/04/2019	25.170.188	1,42
Indonesia 3,375% 30/07/2025 Reg S	24.416.929	1,37
Lima Metro Line 2 Finance 5,875% 07/05/2034 Reg S	24.361.005	1,37

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Irlande	9,77
Turquie	8,12
Mexique	7,09
Argentine	5,47
Pays-Bas	5,12
Ukraine	4,42
République dominicaine	3,14
Venezuela	2,64
Sri Lanka	2,14
Côte d'Ivoire	2,09
Îles Caïmans	2,05
Honduras	2,04

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (USD)	23.01.2006	23.01.2006	8,0%	8,6%	24,4%	28,9%	4,5%	101,3%	119,6%	6,4%
Actions A (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	13,4%		50,9%		8,6%	126,8%		7,5%
Actions A-ACC (USD)	23.01.2006	23.01.2006	8,0%		24,4%		4,5%	100,7%		6,4%
Actions A-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	13,3%		51,1%		8,6%	128,4%		7,6%
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	30.06.2010	30.06.2010	6,1%	6,7%	20,0%	24,0%	3,7%	41,2%	51,9%	5,2%
Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	05.10.2015	05.10.2015	7,0%	7,9%	-		-	14,0%	15,8%	8,7%
Actions A-ACC (SEK) (couvertes)	06.12.2010	06.12.2010	5,8%	6,5%	22,1%	26,2%	4,1%	35,8%	46,5%	4,9%
Actions A-MDIST (USD)	23.01.2006	23.01.2006	8,0%		24,4%		4,5%	100,9%		6,4%
Actions A-MDIST (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	13,4%		51,1%		8,6%	126,4%		7,5%
Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	18.09.2013	18.09.2013	9,2%	9,4%	-		-	31,7%	32,0%	7,9%
Actions A-MINCOME (G) (USD)	18.06.2013	18.06.2013	8,0%		-		-	20,2%		4,9%
Actions E-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	12,9%		48,1%		8,2%	117,2%		7,1%
Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	19.12.2011	19.12.2011	5,5%		17,7%		3,3%	27,5%		4,6%
Actions I-ACC (USD)	18.02.2016	18.02.2016	8,9%		-		-	16,1%		13,3%
Actions W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	22,7%		-		-	36,9%		18,5%
Actions Y-ACC (USD)	23.01.2006	23.01.2006	8,6%		27,9%		5,1%	118,4%		7,2%
Actions Y-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	14,2%		-		-	32,0%		11,4%
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	12.01.2015	12.01.2015	6,7%		-		-	13,2%		5,5%
Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	07.11.2012	07.11.2012	6,7%		-		-	14,1%		3,0%

*Indice de comparaison : JP Morgan Emerging Markets Bond Global jusqu'au 31 mars 2016. Depuis cette date, l'indice est JP Morgan Emerging Markets Bond Global Divers.
Indice de comparaison couvert en euro : JP Morgan Emerging Markets Bond Global Hedged EUR jusqu'au 31 mars 2016. Depuis cette date, l'indice est JP Morgan Emerging Markets Bond Global Divers Hedged EUR.

Indice de comparaison couvert en forint hongrois : JP Morgan Emerging Markets Bond Global Hedged HUF jusqu'au 31 mars 2016. Depuis cette date, l'indice est JP Morgan Emerging Markets Bond Global Divers Hedged HUF.

Indice de comparaison couvert en couronne suédoise : JP Morgan Emerging Markets Bond Global Hedged SEK jusqu'au 31 mars 2016. Depuis cette date, l'indice est JP Morgan Emerging Markets Bond Global Divers Hedged SEK.

Indice de comparaison couvert en dollar australien : JP Morgan Emerging Markets Bond Global Hedged AUD jusqu'au 31 mars 2016. Depuis cette date, l'indice est JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged AUD.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 84 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les obligations des marchés émergents ont généré des rendements positifs au fil du resserrement des spreads. Un appétit généralisé pour le risque et des entrées de capitaux ont constitué des catalyseurs positifs pour cette classe d'actifs. Au niveau des fondamentaux, la croissance a repris, des pays comme le Brésil et la Russie sortant de la récession. Si les forces désinflationnistes se sont manifestées sur certains marchés clés, des réductions de taux d'intérêt sont encore attendues dans certains pays, comme l'Argentine, le Brésil et la Russie. La victoire de Donald Trump aux élections présidentielles américaines de novembre a momentanément stoppé cette tendance positive. Cette pause a résulté des incertitudes concernant l'impact de la politique commerciale de Donald Trump et le risque d'augmentation des rendements du Trésor américain. En revanche, les marchés ont commencé à se stabiliser vers la fin de l'année.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a devancé l'indice de comparaison grâce à son positionnement en duration et à sa stratégie de change. La surpondération sur les taux locaux thaïlandais a rehaussé la valeur relative, car ces obligations ont affiché des rendements négatifs. La sous-pondération sur les taux locaux turcs a également soutenu la performance relative, car ces obligations ont subi l'impact des incertitudes politique et économique. Dans le cadre de la stratégie de change active du compartiment, un positionnement tactique sur la livre turque et une surpondération sur le real brésilien ont contribué aux rendements. Le real brésilien s'est renforcé par rapport au dollar américain du fait de la hausse anticipée de la croissance et de la reprise économique. Toutefois, une sous-pondération sur le peso chilien et une position courte sur le dollar taïwanais a affecté la performance.

Les positions clés en duration locale sur les marchés émergents à long terme du compartiment se trouvent au Pérou et en Turquie. Il dispose également de positions en duration réelle sur le Brésil et la Russie. Parallèlement, le compartiment est sous-pondéré sur les taux locaux au Chili et en Colombie. Dans le cadre de la stratégie de change, le gestionnaire détient une surpondération sur le ringgit malaisien et le sol péruvien. Les principales positions courtes du compartiment se trouvent sur le dollar taïwanais et le won coréen.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
South Africa 7,00% 28/02/2031	6.134.386	7,26
Turkey 10,60% 11/02/2026	5.279.448	6,25
Colombia 10,00% 24/07/2024	5.010.474	5,93
Hungary 3,00% 27/10/2027	3.528.944	4,18
Mexico 6,50% 06/10/2021	3.445.817	4,08
Brazil Inflation Linked 6,00% 15/05/2021	3.381.608	4,00
Russia 7,00% 16/08/2023	3.258.642	3,86
Poland 4,00% 25/10/2023	2.614.472	3,10
Indonesia 7,00% 15/05/2027	2.562.983	3,03
Thailand 2,125% 17/12/2026	2.557.182	3,03

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Mexique	11,52
Irlande	11,22
Indonésie	9,73
Pologne	8,69
Afrique du Sud	8,16
Turquie	7,34
Colombie	5,97
Brésil	5,54
Russie	5,34
Thaïlande	4,70
Hongrie	4,18
Malaisie	3,85

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	un an			cinq ans			depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée			
Actions A-ACC (USD)	12.04.2013	12.04.2013	4,8%	4,0%	-	-	-17,9%	-15,8%	-4,8%			
Actions A-MDIST (EUR)	12.04.2013	12.04.2013	10,1%		-	-	-1,5%		-0,4%			
Actions E-MDIST (EUR)	12.04.2013	12.04.2013	9,6%		-	-	-3,0%		-0,8%			
Actions I (USD)	12.04.2013	12.04.2013	5,7%		-	-	-15,0%		-3,9%			
Actions Y-ACC (USD)	12.04.2013	12.04.2013	5,4%		-	-	-15,9%		-4,2%			
Actions Y-QDIST (EUR)	12.04.2013	12.04.2013	10,8%		-	-	1,0%		0,2%			

*Indice de comparaison : JP Morgan Government Bond - Emerging Markets Global Diversified.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 362 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les obligations des marchés émergents ont généré des rendements positifs au fil du resserrement des spreads. Une amélioration générale de l'appétit pour le risque et les entrées de capitaux ont constitué des catalyseurs positifs de la classe d'actifs. Au niveau des fondamentaux, la croissance a repris, des pays comme le Brésil et la Russie sortant de la récession. Si les forces désinflationnistes se sont manifestées sur certains marchés clés, des réductions de taux d'intérêt sont encore attendues dans certains pays, comme l'Argentine, le Brésil et la Russie. La victoire surprise de Donald Trump aux élections présidentielles américaines en novembre a momentanément stoppé cette tendance positive. Cette pause a résulté des incertitudes concernant l'impact de sa politique commerciale et le risque d'augmentation des rendements du Trésor américain. Toutefois, les marchés ont commencé à se stabiliser vers la fin 2016.

Au cours de l'exercice, le compartiment a dégagé des rendements totaux positifs, soutenus par les revenus des coupons et la sélection des crédits. En ce qui concerne les obligations en devises fortes, la pondération sur les obligations quasi-souveraines du Mexique (PEMEX) et de l'Afrique du Sud (ESKOM), ainsi que les obligations souveraines du Pérou ont contribué aux rendements. L'exposition sur les obligations en devises locales du Brésil et de l'Argentine a amélioré davantage la performance. Les gains ont été partiellement annulés par la petite exposition sur les obligations souveraines des projets gouvernementaux en Équateur et au Koweït. La duration en dollar américain du compartiment a également été préjudiciable aux rendements.

La pondération stratégique du compartiment oriente les décisions générales concernant le bêta global, tandis que des répartitions tactiques permettent la génération d'un alpha. Une approche flexible concernant le positionnement sur le bêta de crédit a été maintenue. La pondération stratégique a été rééquilibrée, et à présent, les recommandations concernant les spreads de duration des titres souverains (DTS, une mesure du risque de crédit) sont plus élevées que les DTS ciblés des entreprises. Côté souverain, le compartiment détient des positions longues sur le bêta de crédit en Argentine et à Oman. Le portefeuille est surpondéré tactiquement sur les taux nominaux et sous-pondéré sur les taux réels, avec des positions locales clés sur la duration au Mexique et au Pérou. Dans le cadre de la stratégie en devise locale, les principales positions longues du portefeuille se situent sur le ringgit malaisien et sur le zloty polonais et les positions courtes sur le dollar taiwanais et le won coréen.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Turkey 10,60% 11/02/2026	15.787.525	4,37
Colombia 10,00% 24/07/2024	14.139.759	3,91
Brazil Inflation Linked 6,00% 15/08/2024	12.685.904	3,51
Poland 2,50% 25/07/2026	12.211.014	3,38
Hungary 3,00% 27/10/2027	10.758.163	2,98
Petroleos Mexicanos 7,19% 09/12/2024 Reg S	10.556.698	2,92
Russian Inflation linked 2,50% 16/08/2023	9.334.779	2,58
Peru 6,95% 08/12/2031 Reg S	9.311.445	2,58
Indonesia 5,625% 15/05/2023	8.434.428	2,33
Peru 6,35% 08/12/2028 Reg S	6.618.898	1,83

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Irlande	11,66
Turquie	9,59
Mexique	9,27
Pérou	6,39
Colombie	4,50
Pologne	4,43
Russie	3,99
Afrique du Sud	3,75
Brésil	3,74
Indonésie	3,65
Thaïlande	3,30
Hongrie	2,98

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement	
			Classe d'actions cumulée	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	
Actions A-ACC (USD)	29.09.2015	29.09.2015	7,5%	-	-	17,6%	10,7%	
Actions A (EUR)	29.09.2015	29.09.2015	12,9%	-	-	21,4%	13,0%	
Actions A-ACC (EUR) (Euro / USD couvertes)	29.09.2015	29.09.2015	5,7%	-	-	15,2%	9,3%	
Actions E-ACC (EUR) (Euro/USD couvertes)	29.09.2015	29.09.2015	5,2%	-	-	14,1%	8,7%	
Actions I (USD)	29.09.2015	29.09.2015	8,5%	-	-	19,3%	11,7%	
Actions I (EUR) (Euro / USD couvertes)	29.09.2015	29.09.2015	6,5%	-	-	16,1%	9,9%	
Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	07.01.2016	07.01.2016	7,5%	-	-	17,7%	13,3%	
Y Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	03.06.2016	03.06.2016	-	-	-	7,4%	-	
Actions Y-ACC (USD)	29.09.2015	29.09.2015	8,2%	-	-	18,7%	11,4%	
Actions Y-ACC (EUR)	29.09.2015	29.09.2015	13,8%	-	-	22,8%	13,8%	

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 126 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les obligations des marchés émergents ont généré des rendements positifs au fil du resserrement des spreads. L'amélioration générale de l'appétit pour le risque et les entrées de capitaux ont soutenu la classe d'actifs. Au niveau des fondamentaux, la croissance a repris, des pays comme le Brésil et la Russie sortant de la récession. Si les forces désinflationnistes se sont manifestées sur certains marchés clés, des réductions de taux d'intérêt sont encore attendues dans certains pays, comme l'Argentine, le Brésil et la Russie. La victoire surprise de Donald Trump aux élections présidentielles américaines en novembre a momentanément stoppé cette tendance positive. Cette pause a résulté des incertitudes concernant l'impact de sa politique commerciale et les craintes concernant le risque d'augmentation des rendements du Trésor américain. Toutefois, les marchés ont commencé à se stabiliser vers la fin 2016.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a devancé l'indice de comparaison. Les positions longues sur la durée réelle mexicaine et turque ont généré des rendements positifs en devises locales. En revanche, la dépréciation du peso mexicain et de la livre turque a freiné la performance. La livre turque s'est affaiblie en raison des incertitudes politiques et des signes de ralentissement économique, tandis que le peso mexicain a été affecté par l'élection de Donald Trump. La position de courte en durée sur les titres du Trésor américain a contribué à la performance, car les rendements ont progressé au cours de l'exercice.

La durée longue réelle du compartiment a été conservée. Le compartiment est surpondéré sur les obligations turques et russes indexées sur l'inflation. Si la durée réelle sur le Brésil a été revue à la hausse, celle sur le Mexique a été réduite, car les valorisations semblent onéreuses. La durée nominale courte, principalement par le biais d'une position courte sur les titres du Trésor américain a été maintenue. La durée nominale longue sur le peso mexicain a été revue à la hausse.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Turkey Inflation Linked 3,00% 23/02/2022	16.800.005	13,33
Brazil Inflation Linked 6,00% 15/08/2024	16.101.339	12,78
Mexico Inflation Linked 2,50% 12/10/2020	14.535.511	11,53
South Africa Inflation Linked 2,75% 31/01/2022	13.426.039	10,65
Israel Inflation Linked 1,75% 29/09/2023	12.542.698	9,95
Brazil Inflation Linked 6,00% 15/05/2021	9.625.587	7,64
Russian Inflation linked 2,50% 16/08/2023	9.334.779	7,41
Mexico Inflation Linked 4,50% 12/04/2025	5.989.697	4,75
South Africa Inflation Linked 2,60% 31/03/2028	5.519.671	4,38
Thailand Inflation Linked 1,20% 14/07/2021	5.357.845	4,25

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Brésil	20,41
Mexique	20,24
Afrique du Sud	15,03
Turquie	13,33
Israël	9,95
Russie	7,41
Thaïlande	4,25
Chili	3,29
Corée	2,00
Irlande	1,60

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions I-ACC (USD)	27.02.2012	27.02.2012	7,1%	5,1%	-5,2%	-1,6%	-1,1%	-5,7%	-1,5%	-1,1%
Actions A-ACC (EUR)	16.11.2011	16.11.2011	11,8%		11,2%		2,1%	20,5%		3,5%
Actions A-MDIST (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	11,7%		-		-	0,7%		0,2%
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-		-		-	15,1%		-
Actions E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	11,2%		-		-	8,0%		1,6%
Actions E-MDIST (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	11,2%		-		-	-1,6%		-0,4%
Actions Y (GBP)	16.11.2011	16.11.2011	20,7%		16,6%		3,1%	20,7%		3,5%
Actions Y-ACC (USD)	16.11.2011	16.11.2011	6,8%		-7,0%		-1,4%	-1,0%		-0,2%

*Indice de comparaison : indice Barclays Emerging Markets Inflation-Linked Tradable USD non couvert jusqu'au 7 juin 2013. Depuis cette date, l'indice est Bloomberg Barclays Emerging Markets Inflation-Linked Tradable Short Maturity USD.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 1.377 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, la plupart des actifs à taux fixe européens ont généré des rendements positifs. Les politiques accommodantes de la Banque centrale européenne et la décision du Royaume-Uni de sortir de l'Union européenne ont entraîné une augmentation de la demande en valeurs refuges, ce qui a provoqué une baisse des rendements des principales obligations gouvernementales. Par la suite, les obligations gouvernementales européennes ont chuté en raison de l'effet de contagion suscité par le résultat surprise de l'élection américaine et de la montée du populisme en Europe. Parallèlement, l'amélioration des données macroéconomiques, la hausse des prix des matières premières et la recherche de résultats des investisseurs ont favorisé les obligations de sociétés. Les spreads de crédit se sont resserrés, les obligations à haut rendement dépassant les obligations investment grade. L'économie de la zone euro a poursuivi sa reprise, le PIB progressant de 0,5 % au premier trimestre de 2017 par rapport au trimestre précédent. L'inflation de base de la région est passée de 0,7 % en février à 1,2 % au mois de mars.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, en grande partie à cause de son positionnement sur la durée. À la fin de 2016, la position en durée longue sur l'euro du compartiment (sensibilité élevée aux variations des taux d'intérêt par rapport à l'indice de comparaison) a affaibli les rendements relatifs. Côté positif, la surpondération sur la finance a le plus contribué aux rendements, car ce secteur a tiré profit de l'amélioration des réserves de fonds propres et de plus d'éclaircissements sur la réglementation. Rabobank et HSBC figuraient parmi les avois du segment du crédit. Dans le secteur non financier, la pondération sur Heidelberg Cement a renforcé les rendements, car la société a vu sa notation relevée par Moody's.

Le gestionnaire s'est tourné vers les avois défensifs et a réduit le risque du portefeuille, au vu des valorisations étirées, pour bénéficier d'une légère protection contre les risques politiques et toute autre période de volatilité. Par conséquent, le compartiment a actuellement un bêta de crédit (mesure de la sensibilité aux spreads de crédit) neutre. L'exposition sur les obligations gouvernementales italiennes a été réduite et les recettes ont été réinvesties dans des obligations allemandes. La pondération sur le secteur financier, un des contributeurs déterminants pour la durée, a également été revue à la baisse. Le gestionnaire a prélevé des bénéfices sur les banques telles que Royal Bank of Scotland et Nationwide. Par conséquent, le compartiment a clos l'exercice sur une position en durée sous-pondérée.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Spain 2,75% 31/10/2024	131.890.680	9,58
France 0,50% 25/05/2026	98.783.243	7,18
Germany -0,482% 10/08/2021	96.933.672	7,04
Italy 4,50% 03/01/2024	91.088.801	6,62
Germany 0,25% 15/02/2027	61.648.170	4,48
Ireland 1,00% 15/05/2026	58.702.421	4,26
Italy 1,35% 15/04/2022	40.375.164	2,93
Germany -0,735% 15/03/2019	29.799.124	2,16
Rabobank 6,875% 19/03/2020	27.873.114	2,02
France 3,25% 25/05/2045	27.323.185	1,98

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Allemagne	17,32
Irlande	15,96
Espagne	12,69
France	11,16
Italie	11,05
Pays-Bas	7,49
États-Unis	6,61
Royaume-Uni	2,98
Belgique	2,16
Luxembourg	1,50

Rendement total au 30.04.2017**

un an

cinq ans

depuis le lancement

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (EUR)	01.10.1990	22.10.1990	0,5%	0,6%	27,8%	26,2%	5,0%	328,5%	453,3%	5,6%
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	0,5%		27,7%		5,0%	54,4%		4,1%
Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	05.10.2015	05.10.2015	1,3%	1,8%	-	-	-	5,5%	5,2%	3,4%
Actions A-ACC (USD) (couvertes)	09.04.2014	09.04.2014	2,1%	2,2%	-	-	-	13,0%	14,1%	4,1%
Actions A-MDIST (EUR)	09.06.2003	06.06.2003	0,6%		27,8%		5,0%	65,8%		3,7%
Actions E-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	0,1%		25,2%		4,6%	43,9%		3,3%
Actions I-ACC (EUR)	30.11.2015	30.11.2015	1,1%		-	-	-	2,5%		1,8%
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	0,9%		-	-	-	18,6%		4,9%
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	0,9%		30,2%		5,4%	56,8%		5,1%
Actions Y-ACC (USD)	05.10.2015	05.10.2015	-4,9%		-	-	-	1,0%		0,6%
Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	07.08.2015	07.08.2015	2,3%		-	-	-	6,2%		3,5%

*Indice de comparaison : CitiGroup ECU Bond jusqu'au 31 décembre 1994. CitiGroup European Government Bond jusqu'au 30 octobre 1998. CitiGroup EMU Government Bond jusqu'au 31 mars 2003. Depuis cette date, l'indice de référence est BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Investment Grade.

Indice de comparaison couvert en forint hongrois : BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Hedged HUF.

Indice de comparaison couvert en dollar US : BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Hedged USD.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 518 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, la plupart des actifs à taux fixe européens ont généré des rendements positifs. Les politiques accommodantes de la Banque centrale européenne et la décision du Royaume-Uni de sortir de l'Union européenne ont entraîné une augmentation de la demande en valeurs refuges, ce qui a provoqué une baisse des rendements des principales obligations gouvernementales. Par la suite, les obligations gouvernementales européennes ont chuté en raison de l'effet de contagion suscité par le résultat surprise de l'élection américaine et de la montée du populisme en Europe. Parallèlement, l'amélioration des données macroéconomiques, la hausse des prix des matières premières et la recherche de résultats des investisseurs ont favorisé les obligations de sociétés. Les spreads de crédit se sont resserrés, les obligations à haut rendement dépassant les obligations investment grade. L'économie de la zone euro a poursuivi sa reprise, le PIB progressant de 0,5 % au premier trimestre de 2017 par rapport au trimestre précédent. L'inflation de base de la région est passée de 0,7 % en février à 1,2 % au mois de mars.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a devancé l'indice de comparaison, en grande partie grâce à la sélection des crédits. La surpondération sur le secteur financier a le plus contribué aux rendements, car ce domaine a tiré profit de l'amélioration des réserves de fonds propres et de plus d'éclaircissements sur la réglementation. Rabobank et HSBC figuraient parmi les avoirs du segment du crédit bancaire. Dans le secteur non financier, la pondération sur Heidelberg Cement a renforcé les rendements, car la société a vu sa notation relevée par Moody's. Toutefois, la durée longue du compartiment libellée en dollar US et en euro (sensibilité plus élevée aux variations des taux d'intérêt par rapport à l'indice de comparaison) à la fin 2016 a affaibli la performance relative.

Le gestionnaire s'est tourné vers les avoirs défensifs et a réduit le risque du portefeuille, au vu des valorisations étirées, pour bénéficier d'une légère protection contre les risques politiques et toute autre période de volatilité. Par conséquent, le compartiment a actuellement un bêta de crédit (mesure de la sensibilité aux spreads de crédit) neutre. La surpondération sur le secteur financier a été affaiblie par un prélèvement de bénéfices sur les banques, telles que Royal Bank of Scotland et Crédit Suisse. Les recettes ont été utilisées pour accroître l'exposition sur les principales obligations gouvernementales. Par conséquent, le compartiment a clos l'exercice avec une position en durée surpondérée.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Italy 4,50% 03/01/2024	19.749.097	3,82
Morgan Stanley 1,75% 03/11/2024 GMTN	18.365.569	3,55
ABN AMRO Bank 2,875% VRN 30/06/2025 EMTN	18.118.638	3,50
Nationwide Building 4,125% VRN 20/03/2023 EMTN	17.410.386	3,36
KBC Group 1,875% VRN 03/11/2027 EMTN	17.386.672	3,36
Allianz Finance 5,75% VRN 07/08/2041 EMTN	17.153.732	3,31
Goldman Sachs Group 4,75% 10/12/2021	15.872.649	3,07
Germany -0,482% 10/08/2021	15.189.186	2,93
France 0,50% 25/05/2026	14.682.576	2,84
Intesa Sanpaolo 1,125% 03/04/2022 EMTN	14.668.746	2,83

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Pays-Bas	18,89
États-Unis	15,66
Royaume-Uni	14,04
Irlande	13,57
Italie	9,38
Allemagne	7,14
France	6,13
Espagne	4,58
Belgique	4,50
Luxembourg	3,81

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	un an		cinq ans		depuis le lancement					
	Date de lancement***	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (EUR)	06.04.2011	06.04.2011	3,1%	2,8%	27,4%	24,8%	5,0%	35,2%	34,4%	5,1%
Actions A-ACC (EUR)	12.06.2009	14.01.2003	3,0%		27,4%		5,0%	55,9%		3,2%
Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	05.10.2015	05.10.2015	3,9%	3,9%	-		-	8,5%	8,7%	5,3%
Actions A-MDIST (EUR)	06.04.2011	06.04.2011	3,0%		27,4%		5,0%	35,3%		5,1%
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-		-		-	2,7%		-
Actions E-ACC (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	2,7%		-		-	16,6%		3,5%
Actions E-MDIST (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	2,6%		-		-	16,6%		3,5%
Actions I (EUR)	23.01.2017	23.01.2017	-		-		-	1,4%		-
Actions I-ACC (EUR)	18.02.2016	18.02.2016	3,6%		-		-	6,6%		5,5%
Actions Y-ACC (EUR)	12.06.2009	14.01.2003	3,4%		29,1%		5,2%	61,8%		3,4%
Actions Y-QDIST (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	3,4%		-		-	20,0%		4,2%
Actions Y-QDIST (GBP) (couvertes)	21.11.2016	21.11.2016	-		-		-	2,5%	1,9%	-

*Indice de comparaison : BofA Merrill Lynch Euro Corporate.

Indice de comparaison couvert en forint hongrois : BofA Merrill Lynch Euro Corporate Hedged HUF.

Indice de comparaison couvert en livre sterling : BofA Merrill Lynch Euro Corporate Hedged GBP.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 1.218 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, la plupart des actifs à taux fixe européens ont généré des rendements positifs. Les politiques accommodantes de la Banque centrale européenne et la décision du Royaume-Uni de sortir de l'Union européenne ont entraîné une augmentation de la demande en valeurs refuges, ce qui a provoqué une baisse des rendements des principales obligations gouvernementales. Par la suite, les obligations gouvernementales européennes ont chuté en raison de l'effet de contagion suscité par le résultat surprise de l'élection américaine et de la montée du populisme en Europe. Parallèlement, l'amélioration des données macroéconomiques, la hausse des prix des matières premières et la recherche de résultats des investisseurs ont favorisé les obligations de sociétés. Les spreads de crédit se sont resserrés, les obligations à haut rendement dépassant les obligations investment grade. L'économie de la zone euro a poursuivi sa reprise, le PIB progressant de 0,5 % au premier trimestre de 2017 par rapport au trimestre précédent. L'inflation de base de la région est passée de 0,7 % en février à 1,2 % au mois de mars.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a devancé l'indice de comparaison, en grande partie grâce à la sélection des crédits. La surpondération sur le secteur financier a le plus contribué aux rendements, car ce domaine a tiré profit de l'amélioration des réserves de fonds propres et de plus d'éclaircissements sur la réglementation. Rabobank et Goldman Sachs Group figuraient parmi les avoirs du segment du crédit. Dans l'arène non financière, la pondération sur Albermarle Corporation a stimulé rendements. Toutefois, la durée longue du compartiment libellée en dollar US et en euro (sensibilité plus élevée aux variations des taux d'intérêt par rapport à l'indice de comparaison) à la fin 2016 a affaibli la performance relative.

Le gestionnaire s'est tourné vers les avoirs défensifs et a réduit le risque du portefeuille, au vu des valorisations étirées, pour bénéficier d'une légère protection contre les risques politiques et toute autre période de volatilité. La pondération sur le secteur financier a été réduite par un prélèvement de bénéfices sur les banques, telles que Royal Bank of Scotland et UBS. L'exposition sur les pays périphériques, notamment les obligations gouvernementales espagnoles et italiennes, a également été réduite, les recettes ayant été réinvesties dans des obligations allemandes. Par conséquent, le compartiment a clos l'exercice avec une position en durée surpondérée.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Germany -0,482% 10/08/2021	274.315.036	22,53
Italy 1,35% 15/04/2022	182.786.969	15,01
Germany -0,735% 15/03/2019	86.384.286	7,09
Italy 0,65% 11/01/2020	53.252.982	4,37
ABN AMRO Bank 2,875% VRN 30/06/2025 EMTN	44.214.551	3,63
Goldman Sachs Group 4,75% 10/12/2021	41.518.421	3,41
KBC Group 2,375% VRN 25/11/2024 EMTN	40.779.918	3,35
Barclays 1,875% 23/03/2021 EMTN	38.348.495	3,15
Rabobank 6,875% 19/03/2020	31.255.881	2,57
Nationwide Building 4,125% VRN 20/03/2023 EMTN	28.346.715	2,33

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Allemagne	29,62
Italie	21,84
Irlande	10,64
Pays-Bas	10,59
Royaume-Uni	9,33
États-Unis	6,77
Belgique	3,35

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	un an			cinq ans		depuis le lancement				
	Date de lancement***	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (EUR)	28.09.2016	28.09.2016	-	0,2%	-	8,0%	-	-0,4%	-0,1%	-
Actions A-ACC (EUR)	10.03.2008	27.02.2004	0,8%		9,4%		1,8%	28,6%		1,9%
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-		-		-	0,5%		-
Actions E-ACC (EUR)	10.03.2008	10.03.2008	0,7%		8,6%		1,7%	19,6%		2,0%
Actions I-ACC (EUR)	16.08.2016	16.08.2016	-		-		-	-0,1%		-
Actions Y-ACC (EUR)	10.03.2008	27.02.2004	1,0%		10,5%		2,0%	32,3%		2,2%

*Indice de comparaison : BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Broad Market.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 3.793 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, la plupart des actifs à taux fixe européens ont généré des rendements positifs. Les politiques accommodantes de la Banque centrale européenne et la décision du Royaume-Uni de sortir de l'Union européenne ont entraîné une augmentation de la demande en valeurs refuges, ce qui a provoqué une baisse des rendements des principales obligations gouvernementales. Par la suite, les obligations gouvernementales européennes ont chuté en raison de l'effet de contagion suscité par les résultats surprise de l'élection américaine et de la montée du populisme en Europe. Parallèlement, l'amélioration des données macroéconomiques, la hausse des prix des matières premières et la recherche de résultats des investisseurs ont favorisé les obligations de sociétés. Les spreads de crédit se sont resserrés, les obligations à haut rendement dépassant les obligations investment grade. L'économie de la zone euro a poursuivi sa reprise, le PIB progressant de 0,5 % au premier trimestre de 2017 par rapport au trimestre précédent. L'inflation de base de la région est passée de 0,7 % en février à 1,2 % au mois de mars.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a progressé, tout en restant sous l'indice de comparaison, en grande partie à cause de la sélection des crédits. L'exposition sur Agrokor, fabricant agroalimentaire croate, a été la plus préjudiciable, car sa notation Moody's a été abaissée à Caa1 et il risque de faire défaut sur les échéances de sa dette. La sous-pondération sur les secteurs à bêta élevé, comme les industries de base, a également freiné la performance. Ces pertes ont été en partie compensées par le positionnement favorable sur les agences de recouvrement de dettes, telles que TransWorld Systems et Garfunkelux Holdco. Le secteur a profité de fondamentaux solides, grâce à l'amélioration de l'environnement macroéconomique. La sélection du crédit sur le secteur des communications, telle que la position sur Wind Acquisition Fin., a également renforcé les rendements en raison de la publication de résultats robustes, grâce à l'augmentation de ses revenus.

Le positionnement du compartiment est toujours équilibré, le bêta de crédit (sensibilité aux spreads de crédit) étant proche de la neutralité. Au niveau sectoriel, la préférence pour les communications au détriment des industries de base et de la consommation cyclique a été maintenue. L'exposition sur le secteur des finances a été relevée, car la réglementation continue d'imposer une augmentation des réserves de capitaux en Europe. À titre d'exemple, les gestionnaires ont relevé l'exposition sur Intesa Sanpaolo et ont acheté une nouvelle position sur Akbank TAS.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Altice Luxembourg 7,25% 15/05/2022 Reg S	55.813.146	1,47
Altice Luxembourg 6,25% 15/02/2025 Reg S	46.300.994	1,22
Virgin Media Secured Fin. 6,25% 28/03/2029 Reg S	43.834.175	1,16
Wind Acquisition Fin. 7,375% 23/04/2021 144A	41.639.716	1,10
NXP 4,125% 06/01/2021 144A	38.007.637	1,00
Telecom Italia 3,625% 25/05/2026 EMTN	36.594.878	0,96
Areva 4,875% 23/09/2024 EMTN	36.369.133	0,96
Garfunkelux Holdco 11,00% 11/01/2023 Reg S	35.304.078	0,93
Gaz Capital (Gazprom) 7,288% 16/08/2037 Reg S	34.383.797	0,91
IHS Netherlands Holdco 9,50% 27/10/2021 Reg S	34.232.070	0,90

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Luxembourg	22,69
Royaume-Uni	20,03
Irlande	11,58
Italie	8,68
Pays-Bas	8,03
France	6,75
États-Unis	5,21
Allemagne	3,32
Turquie	2,99
Îles Caimans	1,37
Espagne	1,28
Canada	1,25

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (EUR)	26.06.2000	27.06.2000	8,4%	8,8%	40,9%	51,6%	7,1%	158,4%	156,1%	5,8%
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	8,3%		40,9%		7,1%	97,7%		6,5%
Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	05.11.2013	05.11.2013	7,3%	8,1%	-	-	-	14,0%	22,7%	3,8%
Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	21.10.2015	21.10.2015	10,4%	11,2%	-	-	-	14,2%	16,0%	9,1%
Actions A-ACC (SEK) (couvertes)	23.02.2009	23.02.2009	8,1%	8,5%	43,3%	54,6%	7,5%	177,5%	220,8%	13,3%
Actions A-ACC (USD) (couvertes)	18.05.2011	18.05.2011	10,0%	10,5%	45,1%	56,9%	7,7%	45,1%	60,0%	6,4%
Actions A-MDIST (EUR)	09.06.2003	06.06.2003	8,3%		40,9%		7,1%	152,3%		6,9%
Actions A-MDIST (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	7,2%		31,0%		5,5%	45,8%		3,5%
Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	23.07.2014	23.07.2014	10,0%	10,6%	-	-	-	12,2%	20,5%	4,2%
Actions A-MDIST (USD) (couvertes)	27.03.2013	27.03.2013	10,2%		-	-	-	26,2%		5,8%
Actions A-MINCOME (EUR)	13.04.2011	13.04.2011	8,4%		41,1%		7,1%	42,9%		6,1%
Actions A-MINCOME (G) (EUR)	18.06.2013	18.06.2013	8,3%		-	-	-	21,8%		5,2%
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	09.04.2014	09.04.2014	9,7%	10,0%	-	-	-	13,4%	20,9%	4,2%
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	15.09.2015	15.09.2015	9,9%		-	-	-	13,2%		7,9%
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	03.06.2015	03.06.2015	10,9%	11,6%	-	-	-	13,5%	17,6%	6,9%
Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	15.09.2015	15.09.2015	10,0%		-	-	-	12,9%		7,8%
Actions D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-		-	-	-	8,4%		-
Actions D-MDIST (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	8,0%		-	-	-	8,9%		8,5%
Actions E-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	8,1%		39,1%		6,8%	94,3%		6,1%
Actions E-MDIST (EUR)	19.12.2011	19.12.2011	7,8%		37,4%		6,6%	49,8%		7,8%

*Indice de comparaison : Merrill Lynch Euro High Yield jusqu'au 30 août 2002. BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained jusqu'au 30 juin 2008. BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Hedged EUR jusqu'au 31 janvier 2013. Depuis cette date, l'indice est BofA ML Global High Yield European Issuers Constrained (Level 4 20% Capped) Hedged EUR. Indice de comparaison couvert en couronne tchèque : BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Hedged CZK. Indice de comparaison couvert en couronne suédoise : BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Hedged SEK jusqu'au 31 janvier 2013. Depuis cette date, l'indice est BofA ML Global High Yield European Issuers Constrained (Level 4 20% Capped) Hedged SEK. Indice de comparaison couvert en dollar US : BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Hedged USD jusqu'au 31 janvier 2013. Depuis cette date, l'indice est BofA ML Global High Yield European Issuers Constrained (Level 4 20% Capped) Hedged USD. Indice de comparaison couvert en dollar de Hong Kong : ML Global High Yield European Issuers Constrained (Level 4 20% Capped) Hedged HKD. Indice de comparaison couvert en livre sterling : ML Global High Yield European Issuers Constrained (Level 4 20% Capped) Hedged GBP. Indice de comparaison couvert en dollar de Singapour : BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained (Level 4 20% Capped) Hedged SGD. Indice de comparaison couvert en franc suisse : Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained (Level 4 20% Capped) Hedged CHF. Indice de comparaison couvert en dollar australien : Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained (Level 4 20% Capped) Hedged AUD. Indice de comparaison couvert en zloty polonais : BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained (Level 4 20% Capped) Hedged PLN.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

Partager classe	Rendement total au 30.04.2017**		un an		cinq ans		depuis le lancement			
	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions I-ACC (EUR)	12.08.2013	12.08.2013	9,1%		-		-	23,2%		5,8%
Actions I-MDIST (USD) (couvertes)	03.06.2015	03.06.2015	10,9%		-		-	13,1%		6,7%
Actions I-QDIST (EUR)	26.07.2013	26.07.2013	9,1%		-		-	24,3%		5,9%
Actions Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	8,8%		-		-	21,2%		5,5%
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	8,9%		44,5%		7,6%	112,5%		8,6%
Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	01.04.2015	01.04.2015	8,1%	8,2%	-		-	9,5%	11,8%	4,5%
Actions Y-ACC (CZK) (couvertes)	07.08.2015	07.08.2015	7,8%		-		-	9,1%		5,2%
Actions Y-ACC (GBP) (couvertes)	17.11.2014	17.11.2014	9,8%	9,8%	-		-	14,6%	18,7%	5,7%
Actions Y-ACC (SEK) (couvertes)	07.08.2015	07.08.2015	8,6%		-		-	9,9%		5,6%
Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	01.04.2015	01.04.2015	10,4%		-		-	13,6%		6,3%
Actions Y-MDIST (USD) (couvertes)	15.09.2015	15.09.2015	10,4%		-		-	13,6%		8,2%
Actions Y-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	15.09.2015	15.09.2015	10,4%		-		-	14,0%		8,4%
Actions Y-QDIST (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	8,8%		-		-	32,6%		6,5%

*Indice de comparaison : Merrill Lynch Euro High Yield jusqu'au 30 août 2002. BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained jusqu'au 30 juin 2008. BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Hedged EUR jusqu'au 31 janvier 2013. Depuis cette date, l'indice est BofA ML Global High Yield European Issuers Constrained (Level 4 20% Capped) Hedged EUR. Indice de comparaison couvert en couronne tchèque : BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Hedged CZK. Indice de comparaison couvert en couronne suédoise : BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Hedged SEK jusqu'au 31 janvier 2013. Depuis cette date, l'indice est BofA ML Global High Yield European Issuers Constrained (Level 4 20% Capped) Hedged SEK. Indice de comparaison couvert en dollar US : BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Hedged USD jusqu'au 31 janvier 2013. Depuis cette date, l'indice est BofA ML Global High Yield European Issuers Constrained (Level 4 20% Capped) Hedged USD. Indice de comparaison couvert en dollar de Hong Kong : ML Global High Yield European Issuers Constrained (Level 4 20% Capped) Hedged HKD. Indice de comparaison couvert en livre sterling : ML Global High Yield European Issuers Constrained (Level 4 20% Capped) Hedged GBP. Indice de comparaison couvert en dollar de Singapour : BofA Merrill Lynch European Issuers Constrained (Level 4 20% Capped) Hedged SGD. Indice de comparaison couvert en franc suisse : Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained (Level 4 20% Capped) Hedged CHF. Indice de comparaison couvert en dollar australien : Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained (Level 4 20% Capped) Hedged AUD. Indice de comparaison couvert en zloty polonais : BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained (Level 4 20% Capped) Hedged PLN.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : GBP 225 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

L'actualité politique est restée au premier plan au cours de l'exercice considéré, car le Royaume-Uni a voté en faveur de la sortie de l'Union européenne au mois de juin et Donald Trump a remporté les élections présidentielles américaines au mois de novembre. Les rendements des principales obligations d'État ont chuté au début de l'exercice, car la victoire du « oui » au Royaume-Uni a incité la Banque d'Angleterre à réduire les taux d'intérêt et à élargir son programme d'assouplissement quantitatif. Les rendements ont entamé une hausse, en raison des incertitudes concernant l'orientation future de la politique monétaire. Les anticipations de l'adoption d'un vaste plan de relance budgétaire par la nouvelle administration Trump ont exacerbé la hausse des rendements. Au cours de l'exercice, l'amélioration des données économiques a incité la Réserve fédérale américaine à relever les taux d'intérêt de 0,25 % à deux reprises, en mars et en décembre. Parallèlement, l'aversion au risque, ainsi que la hausse des prix des matières premières, a soutenu les spreads de crédit alors que les obligations à haut rendement devançaient les obligations investment grade.

Au cours de l'exercice, le compartiment a généré des rendements absolus positifs, essentiellement grâce à son exposition sur le crédit. Au niveau sectoriel, la pondération sur les services publics a fortement contribué à la valeur. Plus précisément, les positions sur Rwe et EDF ont soutenu la performance. Le positionnement sur le secteur financier a également stimulé les rendements. À titre d'exemple, les titres d'assurance tels que Aviva et Assicurazioni Generali sont parmi les principaux contributeurs à la performance. En revanche, la position du compartiment sur les swaps de défaut de crédit croisés iTraxx, afin de réduire le risque de crédit du portefeuille, a entravé les bénéfices.

La position des actifs est orientée sur les obligations de sociétés, près de 45 % du portefeuille étant investis dans des obligations investment grade et environ 20 % dans des obligations à haut rendement. Au niveau sectoriel, le compartiment est légèrement exposé sur les acteurs financiers, avec une stratégie « barbell » entre les obligations couvertes de haute qualité et les obligations subordonnées. Au terme de l'exercice considéré, la durée globale du compartiment était de 5,4 ans. Dans l'ensemble, la durée du portefeuille reste bien diversifiée sur les marchés mondiaux, avec une préférence pour la durée en dollar américain et en livre sterling au niveau de l'évaluation.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (GBP)	Actif net (%)
UK Treasury 5,00% 03/07/2018	22.509.004	10,02
Brazil Inflation Linked 6,00% 15/05/2021	5.431.459	2,42
Province of Ontario Canada 2,40% 06/02/2026	4.805.980	2,14
Australia 3,75% 21/04/2037	3.486.648	1,55
US Treasury 2,125% 15/05/2025	3.262.052	1,45
New Zealand Inflation Linked 2,50% 20/09/2035	3.164.666	1,41
European Union 3,50% 06/04/2021 EMTN	2.911.801	1,30
UK Treasury 3,50% 22/07/2068	2.860.739	1,27
Great Rolling Stock 6,875% 27/07/2035 EMTN	2.256.576	1,00
New Zealand 2,75% 15/04/2037	2.069.259	0,92

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Gouvernement	29,65
Finances	20,63
Services publics	9,24
Industries	7,58
Télécommunications	7,14
Consommation non essentielle	6,82
Real Estate	4,88
Consommation courante	2,91
Matériaux	2,13
Énergie	1,91
Santé	1,34
Technologies de l'information	0,93

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement	
			Classe d'actions cumulée	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	
Actions A (GBP)	12.11.1990	12.11.1990	4,3%	27,6%	5,0%	482,6%	6,9%	
Actions A (EUR) (EUR/GBP couvertes)	28.09.2016	28.09.2016	-	-	-	-1,1%	-	
Actions A-ACC (GBP)	25.09.2006	25.09.2006	4,6%	27,8%	5,0%	73,0%	5,3%	
Actions A-ACC (EUR)	16.02.2016	16.02.2016	-2,7%	-	-	0,5%	0,4%	
Actions A-ACC (EUR) (EUR/GBP couvertes)	16.02.2016	16.02.2016	3,8%	-	-	7,3%	6,0%	
Actions E-ACC (EUR) (EUR/GBP couvertes)	16.02.2016	16.02.2016	2,7%	-	-	6,2%	5,1%	
Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP couvertes)	16.02.2016	16.02.2016	3,0%	-	-	6,4%	5,3%	
I-ACC Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	23.01.2017	23.01.2017	-	-	-	1,3%	-	
Actions Y (GBP)	17.04.2013	17.04.2013	5,1%	-	-	21,0%	4,8%	
Actions Y (EUR) (EUR/GBP couvertes)	16.02.2016	16.02.2016	4,1%	-	-	7,8%	6,4%	
Actions Y (USD) (USD/GBP couvertes)	16.02.2016	16.02.2016	5,6%	-	-	9,7%	8,0%	
Actions Y-ACC (GBP)	15.09.2015	15.09.2015	5,2%	-	-	11,7%	7,0%	
Actions Y-ACC (EUR)	16.02.2016	16.02.2016	-2,2%	-	-	1,1%	0,9%	
Actions Y-ACC (EURO) (EUR/GBP couvertes)	16.02.2016	16.02.2016	4,2%	-	-	8,0%	6,6%	

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 114 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les marchés à taux fixe ont affiché des résultats mitigés, les obligations de sociétés devançant les principaux emprunts d'État. Au début de l'exercice, les rendements des principales obligations gouvernementales sont demeurés stables en raison de l'assouplissement des politiques monétaires mondiales. Toutefois, les rendements du Trésor américain ont reculé, car les marchés s'attendaient une politique budgétaire expansionniste sous l'administration Trump et à un resserrement de la politique monétaire, car la Réserve fédérale américaine a relevé ses taux d'intérêt en décembre et en mars. La Banque centrale européenne a maintenu l'orientation de son assouplissement alors que la Banque d'Angleterre a baissé son taux d'intérêt principal. La Banque d'Angleterre a également étendu son programme de rachat d'obligations pour inclure les obligations de sociétés afin de relancer l'économie après le vote en faveur du Brexit en juin. Parallèlement, l'aversion pour le risque, ainsi que la hausse des prix des matières premières, a soutenu les spreads de crédit.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a devancé l'indice de comparaison. Au niveau sectoriel, la finance a soutenu la performance, car ces obligations ont progressé en raison de l'amélioration de la conjoncture économique. Une bonne sélection des titres du secteur bancaire énergétiques a notamment augmenté la valeur. Les avoirs dans Bank of America Merrill Lynch et Lloyds Banking Group ont apporté des contributions majeures aux rendements. La sélection des titres du secteur énergétique a également été positive. La position dans Energy Transfer Partners a notamment constitué la meilleure contribution à la performance. La consommation cyclique et le secteur des services publics ont également augmenté la valeur tout comme les avoirs obligataires titrisés. La stratégie de couverture du compartiment, qui s'est traduit par l'utilisation de CDS indiciels, a affaibli la performance ; annulant partiellement les gains.

Le bêta de crédit du compartiment (la sensibilité aux variations du risque de crédit) a été réduit à une orientation globalement neutre au cours de l'exercice. Au niveau sectoriel, le gestionnaire a augmenté la sous-exposition sur le secteur de la consommation cyclique en vendant les avoirs dans Autozone, Experian et Bureau Veritas. La sous-pondération sur le secteur la consommation non cyclique a également été augmentée. Parallèlement, le gestionnaire a accentué l'exposition sur le secteur financier, notamment grâce aux émissions du secteur bancaire telles que JPMorgan Chase & Co, Royal Bank of Scotland et Goldman Sachs Group.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
New Zealand 3,00% 15/04/2020	3.642.095	3,20
Canada 0,50% 03/01/2022	2.045.038	1,80
SNCF Mobilités EPIC 5,375% 18/03/2027 EMTN	1.600.551	1,41
JPMorgan Chase & Co 4,35% 15/08/2021	1.586.640	1,40
Toyota Motor Credit 0,75% 21/07/2022 EMTN	1.500.867	1,32
Bank of America 4,20% 26/08/2024 MTN	1.454.282	1,28
Exxon Mobil 3,043% 01/03/2026	1.358.313	1,20
State Grid 2016 3,50% 05/04/2027 Reg S	1.339.399	1,18
Korea Eximbank 4,00% 14/01/2024	1.139.002	1,00
Goldman Sachs Group 2,00% 27/07/2023 EMTN	1.084.851	0,95

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
États-Unis	36,71
Royaume-Uni	15,14
Pays-Bas	8,08
Irlande	7,11
France	3,84
Nouvelle-Zélande	3,20
Allemagne	2,86
Îles Caïmans	2,74
Canada	2,61
Australie	2,42
Îles Vierges (britanniques)	2,41
Luxembourg	1,90

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions Y-ACC (USD)	08.09.2010	08.09.2010	1,6%	1,3%	13,8%	13,8%	2,6%	24,6%	26,0%	3,4%
Actions A-ACC (EUR)	09.05.2012	09.05.2012	6,4%		-	-	-	33,9%		6,0%
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	09.05.2012	09.05.2012	2,4%	2,2%	-	-	-	17,4%	20,4%	3,3%
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	08.09.2010	08.09.2010	2,6%		20,4%	-	-	29,3%		3,9%

*Indice de comparaison : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate.

Indice de comparaison couvert en euro : Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Hedged EUR.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 162 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

L'actualité politique est restée au premier plan au cours de l'exercice considéré, car le Royaume-Uni a voté en faveur de la sortie de l'Union européenne au mois de juin et Donald Trump a remporté les élections présidentielles américaines au mois de novembre. Les rendements des principales obligations d'État ont chuté au début de l'exercice, car la victoire du « oui » au Royaume-Uni a incité la Banque d'Angleterre à réduire les taux d'intérêt et à élargir son programme d'assouplissement quantitatif. Les rendements ont entamé une hausse, en raison des incertitudes concernant l'orientation future de la politique monétaire. Les anticipations de l'adoption d'un vaste plan de relance budgétaire par la nouvelle administration Trump ont exacerbé la hausse des rendements. Au cours de l'exercice, l'amélioration des données économiques a incité la Réserve fédérale américaine à relever les taux d'intérêt de 0,25 % à deux reprises, en mars et en décembre. Parallèlement, l'aversion au risque, ainsi que la hausse des prix des matières premières, a soutenu les spreads de crédit alors que les obligations à haut rendement devançaient les obligations investment grade.

À la fin de l'exercice, la totalité des actifs du compartiment était placée dans des émissions obligataires gouvernementales. Le compartiment a enregistré des rendements positifs, l'exposition sur les devises ayant contribué à la performance. L'allocation sur le dollar néo-zélandais, le peso mexicain et le rand sud-africain a nettement affaibli les rendements. Les revenus issus des obligations ont encore soutenu la performance globale.

Le compartiment cherche toujours à rester diversifié et à dégager un revenu en investissant dans des obligations d'État de haute qualité et des obligations liées à des gouvernements affichant une échéance relativement courte, généralement inférieure à deux ans. Le compartiment investit dans un panier composé de dix devises pondérées à part égale, afin de tirer parti des fluctuations favorables des devises par rapport au dollar US. Le gestionnaire cherche à placer les fonds sur les devises et les émissions présentant les rendements les plus importants. Au cours de l'exercice, la durée du compartiment a augmenté, passant de 0,92 à 1,96 an. Le compartiment détient une position quasiment équilibrée sur l'Australie, le Canada, la France, la Nouvelle-Zélande, la Norvège, le Mexique, Singapour, l'Afrique du Sud, le Royaume-Uni et les États-Unis.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
UK Treasury 8,00% 06/07/2021	16.283.398	10,06
Canada 4,25% 06/01/2018	16.070.485	9,93
New Zealand 5,00% 15/03/2019	15.860.228	9,80
Singapore 4,00% 01/09/2018	15.653.333	9,67
France 8,50% 25/10/2019	15.627.182	9,66
Australia 5,25% 15/03/2019	15.535.483	9,60
Norway 4,50% 22/05/2019	15.534.708	9,60
Mexico 8,50% 13/12/2018	15.435.600	9,54
USTB 8,75% 15/08/2020	15.264.594	9,43
South Africa 8,00% 21/12/2018	15.194.163	9,39

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Royaume-Uni	10,06
Canada	9,93
Nouvelle-Zélande	9,80
Singapour	9,67
France	9,66
Australie	9,60
Norvège	9,60
Mexique	9,54
États-Unis	9,43
Afrique du Sud	9,39

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement	
			Classe d'actions cumulée	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	
Actions A-ACC (USD)	25.11.2008	25.11.2008	-3,0%	-18,3%	-4,0%	6,4%	0,7%	
Actions A-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	1,9%	-	-	-0,4%	-0,1%	
Actions A-MDIST (USD)	25.11.2008	25.11.2008	-3,0%	-18,3%	-4,0%	6,3%	0,7%	
Actions A-MDIST (EUR)	19.12.2011	19.12.2011	1,8%	-0,9%	-0,2%	2,1%	0,4%	
Actions A-MINCOME (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	1,8%	-	-	-3,7%	-0,8%	
Actions E-MDIST (EUR)	19.12.2011	19.12.2011	1,3%	-3,4%	-0,7%	-0,5%	-0,1%	
Actions E-MINCOME (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	1,4%	-	-	-6,0%	-1,4%	
Actions J-MDIST (JPY)	09.10.2008	09.10.2008	1,1%	14,1%	2,7%	10,0%	1,1%	
Actions Y-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	2,1%	-	-	0,9%	0,2%	

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 357 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les marchés à revenu fixe ont dégagé des résultats mitigés, les obligations de sociétés devançant les principaux emprunts d'État. L'actualité politique est restée au premier plan, car le Royaume-Uni a voté en faveur de la sortie de l'Union européenne au mois de juin et Donald Trump a remporté les élections présidentielles américaines au mois de novembre. Les rendements des principales obligations d'État ont chuté au début de l'exercice, car le vote en faveur du Brexit a incité la Banque d'Angleterre à réduire les taux d'intérêt et à élargir son programme d'assouplissement quantitatif pour y incorporer les obligations de sociétés. Toutefois, les anticipations d'une mise en œuvre par l'administration Trump d'un vaste plan de relance budgétaire ont entraîné une hausse des rendements des principales obligations gouvernementales vers la fin de l'exercice annuel. Au cours de l'exercice, l'amélioration des données économiques a incité la Réserve fédérale américaine à relever les taux d'intérêt de 0,25 % à deux reprises, en mars et en décembre. Parallèlement, l'aversion au risque, ainsi que la hausse des prix des matières premières, a soutenu les spreads de crédit alors que les obligations à haut rendement devançaient les obligations investment grade.

Au cours de l'exercice, le compartiment a affiché des rendements absolus positifs, mais a été devancé par l'indice de comparaison. Le positionnement défensif du portefeuille, particulièrement une sous-pondération sur les titres BB, a nui à la performance. La sous-pondération sur l'énergie a pesé sur les rendements relatifs car le secteur a profité de la hausse des prix des matières premières. Toutefois, ces pertes ont été partiellement compensées par une surpondération sur le crédit asiatique, avec des positions telles que Yingde Gases et BCP (Singapour) VI Cayman, ce qui a contribué à la performance.

En raison du resserrement des spreads de crédit, les valorisations laissent peu de marge d'erreur en cas d'augmentation de la volatilité. Dans un tel contexte, les gestionnaires ont maintenu un bêta (sensibilité du portefeuille aux spreads de crédit) globalement neutre par rapport à l'indice de comparaison. Le risque a été diminué tactiquement par l'utilisation des CDS indicels. La position sur les crédits BB a été de nouveau revue à la baisse, tandis que les réserves de liquidités ont été augmentées pour tirer parti des opportunités futures.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Standard Industries 6,00% 15/10/2025 144A	4.581.928	1,28
Frontier Communications 10,50% 15/09/2022	4.138.681	1,16
SoftBank Group 6,00% 30/07/2025	4.024.466	1,13
HCA 5,875% 15/02/2026	3.936.003	1,10
Areva 4,875% 23/09/2024 EMTN	3.917.673	1,10
PSPC Escrow 6,00% 02/01/2023 Reg S	3.751.573	1,05
DISH DBS 7,75% 07/01/2026	3.702.626	1,04
Petrobras Global Finance 8,375% 23/05/2021	3.597.430	1,01
ArcelorMittal 7,75% 15/10/2039	3.448.353	0,97
Valeant Pharmaceuticals Int'l 7,00% 10/01/2020 144A	3.443.680	0,96

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
États-Unis	44,71
Irlande	9,85
Luxembourg	7,99
Royaume-Uni	6,00
Pays-Bas	4,14
Canada	3,82
Îles Caïmans	2,99
Bermudes	2,41
Îles Vierges (britanniques)	2,39
Singapour	2,21
France	1,70
Mexique	1,46

Rendement total au 30.04.2017**

un an

cinq ans

depuis le lancement

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	05.03.2012	05.03.2012	11,7%	13,3%	34,2%	43,6%	6,1%	36,1%	44,8%	6,2%
Actions A (EUR) (couvertes)	05.03.2012	05.03.2012	9,7%	11,5%	30,1%	38,6%	5,4%	31,8%	39,7%	5,5%
Actions Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (couvertes)	13.10.2014	13.10.2014	8,9%	10,9%	-	-	-	8,9%	13,2%	3,4%
Actions A-MINCOME (EUR) (couvertes)	05.03.2012	05.03.2012	10,1%	-	29,7%	-	5,3%	31,4%	-	5,4%
Actions E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	16,9%	-	-	-	-	54,6%	-	9,2%
Actions E-MINCOME (EUR) (couvertes)	05.03.2012	05.03.2012	9,5%	-	27,1%	-	4,9%	28,7%	-	5,0%
Actions I (EUR) (couvertes)	05.03.2012	05.03.2012	10,8%	-	36,5%	-	6,4%	38,4%	-	6,5%
Actions Y (EUR)	05.03.2012	05.03.2012	18,0%	-	66,7%	-	10,8%	69,2%	-	10,7%
Actions Y-ACC (USD)	24.04.2017	24.04.2017	-	-	-	-	-	0,4%	-	-
Actions Y-MINCOME (EUR) (couvertes)	05.03.2012	05.03.2012	10,6%	-	33,0%	-	5,9%	34,9%	-	6,0%

*Indice de comparaison : BofA Merrill Lynch Global High Yield Constrained.

Indice de comparaison couvert en euro : BofA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Hedged EUR.

Indice de comparaison couvert en couronne tchèque : BofA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Hedged CZK.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 62 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, la plupart des actifs à taux fixe européens ont généré des rendements positifs. Les politiques accommodantes de la Banque centrale européenne et la décision du Royaume-Uni de sortir de l'Union européenne ont entraîné une augmentation de la demande en valeurs refuges, ce qui a provoqué une baisse des rendements des principales obligations gouvernementales. Par la suite, les obligations gouvernementales européennes ont chuté en raison de l'effet de contagion suscité par les résultats surprise de l'élection américaine et de la montée du populisme en Europe. Parallèlement, l'amélioration des données macroéconomiques, la hausse des prix des matières premières et la recherche de résultats des investisseurs ont favorisé les obligations de sociétés. Les spreads de crédit se sont resserrés, les obligations à haut rendement dépassant les obligations investment grade. L'économie de la zone euro a poursuivi sa reprise, le PIB progressant de 0,5 % au premier trimestre de 2017 par rapport au trimestre précédent. L'inflation de base de la région est passée de 0,7 % en février à 1,2 % au mois de mars.

Au cours de l'exercice, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Les obligations hybrides se sont redressées, les obligations convertibles contingentes devançant les obligations hybrides des sociétés. Dans un tel climat, une sous-pondération sur les obligations convertibles contingentes ont pesé sur les rendements relatifs. La performance a également été affaiblie par la sous-pondération et la sélection des titres du segment des obligations hybrides des compagnies d'assurance. Cependant, l'exposition sur d'autres titres de la dette subordonnée bancaire, notamment les anciennes obligations Tier 1, a permis de compenser ces pertes. La pondération très convaincante sur le secteur des communications, à travers des avoirs dans Telefonica Europe (précédemment appelé O2), a augmenté la valeur.

Compte tenu des valorisations actuelles, le compartiment adopte un positionnement défensif. Les gestionnaires ont prélevé des bénéfices le crédit du secteur de la communication, notamment Orange et Bertelsmann, et utilisé les recettes pour acquérir des positions bancaires de meilleure qualité. À titre d'exemple, de nouvelles positions ont été acquises dans JP Morgan et Bankia S.A. Le compartiment demeure bien diversifié, avec une exposition sur les obligations hybrides financières et non financières. L'accent est mis sur les titres de haute qualité très convaincants provenant d'émetteurs de renom.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Barclays 8,00% VRN (perpetual)	1.376.297	2,23
DONG Energy 3,00% VRN 11/06/3015	1.093.559	1,77
HSBC Holdings 6,00% VRN (perpetual)	1.070.268	1,74
Lloyds Banking Group 6,375% VRN (perpetual)	986.029	1,60
AXA 3,875% VRN (perpetual) EMTN	961.767	1,56
Allianz 2,241% VRN 07/07/2045	895.990	1,45
Assicurazioni Generali 6,416% VRN (perpetual)	890.938	1,44
TOTAL 3,875% VRN (perpetual) EMTN	847.566	1,37
RBS Group 8,625% VRN (perpetual)	822.184	1,33
Origin Energy Finance 4,00% VRN 16/09/2074	804.671	1,30

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Royaume-Uni	23,63
France	14,84
Pays-Bas	9,75
Irlande	8,89
Suisse	7,79
Allemagne	6,04
Italie	5,36
Australie	3,31
États-Unis	2,77
Espagne	2,59
Luxembourg	2,49
Îles Caïmans	2,30

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	un an			depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée
Actions Y (USD)	21.09.2015	21.09.2015	6,9%	8,3%	-	-	8,1%	10,2%	5,0%
Actions I (EUR)	21.09.2015	21.09.2015	12,5%		-	-	11,5%		7,0%
Actions Y-ACC (EUR)	21.09.2015	21.09.2015	12,3%		-	-	11,1%		6,8%
Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	21.09.2015	21.09.2015	12,2%	13,7%	-	-	13,6%	16,0%	8,2%
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	21.09.2015	21.09.2015	10,4%	11,9%	-	-	11,1%	13,4%	6,8%
Actions Y (EUR)	21.09.2015	21.09.2015	12,3%		-	-	11,1%		6,8%
Actions Y (EUR) (couvertes)	21.09.2015	21.09.2015	10,2%		-	-	11,0%		6,7%

*Indice de comparaison : 50 % BofA Merrill Lynch Cont Capital + 50 % BofA Merrill Lynch Glob Hybd Corp.

Indice de comparaison couvert en dollar US : 50 % BofA Merrill Lynch Cont Cap Hedged USD, 50 % BofA Merrill Lynch Glib Hyb Crp Hedged EUR.

Indice de comparaison couvert en euro : 50 % BofA Merrill Lynch Cont Cap Hedged EUR, 50 % BofA Merrill Lynch Glib Hyb Crp Hedged EUR.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 223 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les marchés à taux fixe ont affiché des résultats mitigés, les obligations de sociétés devançant les principaux emprunts d'État. Au début de l'exercice, les rendements des principales obligations gouvernementales sont demeurés stables en raison de l'assouplissement des politiques monétaires mondiales. Toutefois, les rendements du Trésor américain ont reculé, car les marchés s'attendaient une politique budgétaire expansionniste sous l'administration Trump et à un resserrement de la politique monétaire, car la Réserve fédérale américaine a relevé ses taux d'intérêt en décembre et en mars. La Banque centrale européenne a maintenu l'orientation de son assouplissement alors que la Banque d'Angleterre a baissé son taux d'intérêt principal. La Banque d'Angleterre a également étendu son programme de rachat d'obligations pour inclure les obligations de sociétés afin de relancer l'économie après le vote en faveur du Brexit en juin. Parallèlement, l'aversion pour le risque, ainsi que la hausse des prix des matières premières, a soutenu les spreads de crédit.

Au cours de l'exercice, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Le secteur de l'énergie a représenté le principal frein aux rendements. Le manque d'exposition sur Petroleos de Venezuela et les sous-pondérations sur Chesapeake Energy et Petrobras ont affecté la performance relative. Les avoirs dans le secteur de la consommation non cyclique tels que Kraft Heinz et Agrokor ont affaibli les rendements. Côté positif, une bonne sélection des titres dans le secteur des services publics a augmenté la valeur, grâce à Électricité de France et Areva qui ont compté parmi les meilleures contributions aux rendements. La finance, particulièrement les titres du secteur bancaire, a également soutenu la performance.

Compte tenu de la reprise économique et une hausse graduelle de l'inflation, le gestionnaire opte pour un investissement dans les secteurs qui profitent de l'augmentation de l'inflation monétaire. Actuellement, le gestionnaire privilégie les secteurs de la consommation, des télécommunications et de la finance et participe à de nombreuses nouvelles émissions dans ces secteurs. Les positions ont, par exemple, été acquises dans Valeant Pharmaceuticals, Play Telecom et Alliance Data. Le gestionnaire s'attend également à ce qu'une amélioration de la croissance économique mondiale et les politiques monétaires arrangeantes entraînent des niveaux d'inflation plus élevés. Par conséquent, le compartiment dispose de positions longues sur les breakevens des durations en dollar US et en euro et sur la durée réelle en dollar néo-zélandais.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
United States Treasury IIB 0,125% 15/04/2021	7.369.144	3,30
France Inflation Linked 0,10% 03/01/2025	4.475.707	2,01
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,625% 15/01/2026	3.618.112	1,62
UnitedHealth Group 3,75% 15/07/2025	3.311.362	1,48
Actavis Funding 3,80% 15/03/2025	3.260.117	1,46
Roche Holdings 3,35% 30/09/2024 144A	3.106.316	1,39
Kraft Heinz Foods 2,25% 25/05/2028	3.101.978	1,39
Goldman Sachs Group 4,25% 21/10/2025	2.929.536	1,31
Johnson & Johnson 2,45% 01/03/2026	2.812.448	1,26
New Zealand Inflation Linked 2,00% 20/09/2025	2.611.489	1,17

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
États-Unis	49,09
Luxembourg	6,60
Royaume-Uni	5,39
France	4,54
Pays-Bas	4,46
Canada	3,07
Irlande	2,96
Australie	2,58
Bermudes	2,17
Singapour	2,16
Japon	2,02
Îles Caïmans	2,00

Rendement total au 30.04.2017**

un an

cinq ans

depuis le lancement

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	09.04.2013	09.04.2013	4,8%	5,5%	-	-	9,2%	13,0%	2,2%
Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (couvertes)	08.10.2014	08.10.2014	5,1%	5,8%	-	-	5,8%	9,3%	2,2%
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	09.04.2013	09.04.2013	5,1%	-	-	-	12,2%	-	2,9%
Actions A-MDIST (USD)	09.04.2013	09.04.2013	4,8%	-	-	-	9,1%	-	2,2%
Actions A-MINCOME (G) (USD)	09.04.2013	09.04.2013	4,8%	-	-	-	9,6%	-	2,3%
Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	10.01.2014	10.01.2014	6,7%	7,5%	-	-	13,3%	17,8%	3,9%
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	12.09.2016	12.09.2016	-	-	-	-	1,8%	2,7%	-
Actions A-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	09.04.2013	09.04.2013	5,1%	-	-	-	12,5%	-	3,0%
Actions E-QINCOME (G) (USD)	12.01.2015	12.01.2015	4,2%	-	-	-	4,0%	-	1,7%
Actions E-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	09.04.2013	09.04.2013	4,4%	-	-	-	9,6%	-	2,3%
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	08.10.2014	08.10.2014	5,9%	-	-	-	7,4%	-	2,8%

*Indice de comparaison : BofA Merrill Lynch 50 % DM IG Corp 35% DM HY Corp 15% EM Corp.

Indice de comparaison couvert en euro : BofA Merrill Lynch 50% DM IG Corp 35% DM HY Corp 15% EM Corp Hedged EUR

Indice de comparaison couvert en dollar US : BofA Merrill Lynch 50% DM IG Corp 35% DM HY Corp 15% EM Corp Hedged USD.

Indice de comparaison couvert en dollar de Hong Kong : BofA Merrill Lynch 50% DM IG Corp 35% DM HY Corp 15% EM Corp Hedged HKD.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 1.302 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les marchés à taux fixe ont affiché des résultats mitigés, les obligations de sociétés devançant les principaux emprunts d'État. Au début de l'exercice, les rendements des principales obligations gouvernementales sont demeurés stables en raison de l'assouplissement des politiques monétaires mondiales. Toutefois, les rendements du Trésor américain ont reculé, car les marchés s'attendaient une politique budgétaire expansionniste sous l'administration Trump et à un resserrement de la politique monétaire, car la Réserve fédérale américaine a relevé ses taux d'intérêt en décembre et en mars. La Banque centrale européenne a maintenu l'orientation de son assouplissement alors que la Banque d'Angleterre a baissé son taux d'intérêt principal. La Banque d'Angleterre a également étendu son programme de rachat d'obligations pour inclure les obligations de sociétés afin de relancer l'économie après le vote en faveur du Brexit en juin. Au cours de l'exercice, les breakevens d'inflation se sont élargis sur les grandes régions, en raison de la hausse de l'inflation.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La position courte par rapport au breakeven en sterling a été le plus préjudiciable aux rendements. Le breakeven d'inflation s'est élargi après le vote sur la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne et la dépréciation de la livre sterling a entraîné une hausse des prix. Toutefois, les pertes ont été en partie compensées par les positions longues par rapport aux breakevens en dollar US et en euro. L'inflation prévisionnelle a augmenté dans les deux régions, soutenue par une augmentation des données sur l'inflation. Les breakevens américains ont également augmentés en raison de la hausse prévisionnelle des dépenses budgétaires sous l'administration Trump. La diversification du compartiment, la position de rendement réel sur les obligations indexées sur l'inflation néo-zélandaises et l'exposition modeste sur les obligations de sociétés ont contribué à la valeur.

Au cours de l'exercice, la durée globale a été revue à la hausse, car le compartiment est devenu surpondéré. Une position longue sur les breakevens en dollar américain a été maintenue. Les breakevens américains présentent toujours une valeur, car les données sur l'inflation ont affiché une tendance à la hausse. Toutefois, le risque d'une politique budgétaire inflationniste demeure. La position courte sur les breakevens en livre sterling a été revue à la baisse, car les breakevens britanniques sont restés bien soutenus. Le gestionnaire a également adopté des petites positions sur les obligations gouvernementales indexées sur l'inflation de la Nouvelle-Zélande, ainsi qu'une pondération modérée sur les obligations de sociétés de haute qualité, qui offrent des avantages de diversification et des meilleurs rendements.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2024	251.901.966	19,35
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2018	220.881.627	16,97
UK Treasury Inflation Linked 1,875% 22/11/2022	111.766.587	8,59
Italy Inflation Linked 2,35% 15/09/2024	81.698.878	6,28
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,25% 15/01/2025	70.376.160	5,41
Germany Inflation Linked 0,10% 15/04/2023	69.181.223	5,32
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2026	53.066.206	4,08
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,625% 15/01/2026	33.398.855	2,57
US Treasury Infl. Indexed Bonds 1,875% 15/07/2019	32.612.297	2,51

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
États-Unis	54,87
Royaume-Uni	10,46
Italie	7,88
Allemagne	5,32
Japon	4,90
Bésil	2,35
France	2,26
Canada	1,70
Nouvelle-Zélande	1,63
Espagne	1,33
Australie	1,29
Danemark	1,15

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	un an		cinq ans		depuis le lancement					
	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A-ACC (USD)	29.05.2008	29.05.2008	-1,3%	-0,8%	-9,8%	-4,5%	-2,0%	2,4%	8,9%	0,3%
Actions A (GBP) (couvertes)	29.05.2008	29.05.2008	1,4%	2,3%	-0,5%	5,8%	-0,1%	27,4%	31,0%	2,7%
Actions A (SGD) (couvertes)	09.07.2008	09.07.2008	1,9%	2,8%	-0,3%	6,8%	-0,1%	16,9%	26,4%	1,8%
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	29.05.2008	29.05.2008	0,5%	1,2%	-3,6%	2,6%	-0,7%	18,6%	24,9%	1,9%
Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	29.05.2008	29.05.2008	0,3%		-4,3%		-0,9%	16,5%		1,7%
Actions I-ACC (USD)	27.02.2012	27.02.2012	-1,0%		-8,6%		-1,8%	-8,5%		-1,7%
Actions Y (GBP) (couvertes)	14.10.2008	29.05.2008	2,1%		0,8%		0,2%	25,1%		2,5%
Actions Y-ACC (USD)	12.06.2013	12.06.2013	-1,1%		-		-	-7,8%		-2,1%
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	29.05.2008	29.05.2008	0,8%		-2,2%		-0,4%	20,4%		2,1%

*Indice de comparaison : BofA Merrill Lynch Global Inflation Government Inflation Linked Bond jusqu'au 29 janvier 2010. Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked jusqu'au 7 mars 2011. Depuis cette date, l'indice est BC World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year.

Indice de comparaison couvert en livres sterling : BofA Merrill Lynch Global Inflation-Linked Government Hedged GBP jusqu'au 29 janvier 2010. Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Bond Hedged GBP jusqu'au 7 mars 2011. Depuis cette date, l'indice est Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Hedged GBP.

Indice de comparaison couvert en dollar de Singapour : BofA Merrill Lynch Global Inflation-Linked Government Hedged SGD jusqu'au 29 janvier 2010. Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Bond Hedged SGD jusqu'au 7 mars 2011. Depuis cette date, l'indice est Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Hedged SGD.

Indice de comparaison couvert en euro : BofA Merrill Lynch Global Inflation-Linked Government Hedged EUR jusqu'au 29 janvier 2010. Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Bond Hedged EUR jusqu'au 7 mars 2011. Depuis cette date, l'indice est Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Hedged EUR.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 438 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les marchés à taux fixe ont affiché des résultats mitigés, les obligations de sociétés devançant les principaux emprunts d'État. Au début de l'exercice, les rendements des principales obligations gouvernementales sont demeurés stables en raison de l'assouplissement des politiques monétaires mondiales. Toutefois, les rendements du Trésor américain ont reculé, car les marchés s'attendaient une politique budgétaire expansionniste sous l'administration Trump et à un resserrement de la politique monétaire, car la Réserve fédérale américaine a relevé ses taux d'intérêt en décembre et en mars. La Banque centrale européenne a maintenu l'orientation de son assouplissement alors que la Banque d'Angleterre a baissé son taux d'intérêt principal. La Banque d'Angleterre a également étendu son programme de rachat d'obligations pour inclure les obligations de sociétés afin de relancer l'économie après le vote en faveur du Brexit en juin. Parallèlement, l'aversion pour le risque, ainsi que la hausse des prix des matières premières, a soutenu les spreads de crédit.

Au cours de l'exercice, le compartiment a généré des rendements moroses. La duration a eu un impact mitigé sur la performance. Les durations sur la livre sterling et le dollar néo-zélandais ont contribué aux rendements, ces obligations ont rebondi au cours de l'exercice annuel. Toutefois, les gains ont été partiellement compensés par la duration en dollar américain du compartiment car les bons du Trésor américain ont chuté. L'exposition sur le crédit a également augmenté la valeur, en raison du resserrement des spreads de crédit sur les obligations investment grade et les obligations de sociétés à haut rendement dans les principales régions. La pondération sur le secteur financier a notamment soutenu la performance, ce secteur ayant gagné du terrain grâce à l'amélioration de la conjoncture économique.

La pondération du compartiment sur les obligations de sociétés a diminué au cours de l'exercice, en raison du resserrement significatif des spreads de crédit au cours des derniers mois. Selon le gestionnaire, la marge de manœuvre pour un resserrement supplémentaire reste faible. L'exposition du compartiment sur l'inflation a également été réduite, le gestionnaire étant passé des obligations indexées sur l'inflation aux obligations gouvernementales nominales. Les breakevens d'inflation sont devenus plus équitables notamment aux États-Unis, ils se sont élargis en raison d'une hausse anticipée de l'inflation.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury 1,50% 15/08/2026	32.403.836	7,41
Province of Ontario Canada 2,40% 06/02/2026	12.658.376	2,89
Brazil Inflation Linked 6,00% 15/05/2021	12.465.135	2,85
US Treasury 1,625% 15/11/2022	12.198.500	2,79
Nt'l Grid Gas Fin. 1,125% 22/09/2021 EMTN	9.443.840	2,16
Italy Inflation Linked 2,35% 15/09/2024	7.347.425	1,68
New Zealand Inflation Linked 2,00% 20/09/2025	6.202.287	1,42
SMFG Pref'd Cap. 10,231% VRN (perpetual) Reg S	5.706.720	1,30
IBRD 0,625% 15/12/2023	5.163.474	1,18
New Zealand 2,75% 15/04/2037	5.110.638	1,17

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
États-Unis	25,67
Royaume-Uni	22,87
Pays-Bas	7,95
Italie	5,02
France	4,90
Luxembourg	4,16
Canada	3,47
Îles Caïmans	3,01
Brésil	3,00
Irlande	2,89
Nouvelle-Zélande	2,59
Allemagne	2,08

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement	
			Classe d'actions cumulée	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	
Actions A-ACC (USD)	08.03.2011	08.03.2011	-1,5%	-5,3%	-1,1%	-0,5%	-0,1%	
Actions A (EUR) (couvertes)	08.03.2011	08.03.2011	0,8%	6,2%	1,2%	12,5%	1,9%	
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	08.03.2011	08.03.2011	0,9%	6,5%	1,3%	12,5%	1,9%	
Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	06.08.2012	06.08.2012	3,1%	-	-	16,3%	3,2%	
Actions A-ACC (SEK) (couvertes)	08.03.2011	08.03.2011	1,0%	12,8%	2,4%	21,1%	3,2%	
Actions A-GMDIST (EUR) (couvertes)	10.12.2012	10.12.2012	0,8%	-	-	2,2%	0,5%	
Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	19.12.2011	19.12.2011	0,4%	3,1%	0,6%	5,7%	1,0%	
Actions E-GMDIST (EUR) (couvertes)	10.12.2012	10.12.2012	0,3%	-	-	-0,3%	-0,1%	
Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (couvertes)	26.07.2013	26.07.2013	0,8%	-	-	3,7%	1,0%	
Actions Y-ACC (EUR)	12.01.2015	12.01.2015	4,2%	-	-	10,3%	4,4%	
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	08.03.2011	08.03.2011	1,3%	9,3%	1,8%	16,5%	2,5%	
Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	07.11.2012	07.11.2012	1,6%	-	-	6,6%	1,4%	

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 323 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les marchés à taux fixe ont affiché des résultats mitigés, les obligations de sociétés devançant les principaux emprunts d'État. Au début de l'exercice, les rendements des principales obligations gouvernementales sont demeurés stables en raison de l'assouplissement des politiques monétaires mondiales. Toutefois, les rendements du Trésor américain ont reculé, car les marchés s'attendaient une politique budgétaire expansionniste sous l'administration Trump et à un resserrement de la politique monétaire, car la Réserve fédérale américaine a relevé ses taux d'intérêt en décembre et en mars. La Banque centrale européenne a maintenu l'orientation de son assouplissement alors que la Banque d'Angleterre a baissé son taux d'intérêt principal. La Banque d'Angleterre a également étendu son programme de rachat d'obligations pour inclure les obligations de sociétés afin de relancer l'économie après le vote en faveur du Brexit en juin. Parallèlement, l'aversion pour le risque, ainsi que la hausse des prix des matières premières, a soutenu les spreads de crédit.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. Une sous-pondération sur la durée en livre sterling (sensibilité aux variations des taux d'intérêt) a nui à la performance, car les obligations d'État britannique (gilts) ont généré des rendements positifs. Ces pertes ont toutefois été partiellement compensées par une sous-pondération sur la durée en yen japonais, car la Banque du Japon a décidé de mettre en place un système de « contrôle de la courbe des rendements ». La stratégie de crédit du compartiment a soutenu la performance. Dans le secteur de la finance, les avois dans Citigroup et Royal Bank of Scotland ont apporté une valeur notable. Au niveau des titres non financiers, les secteurs de la consommation non cyclique et des télécommunications ont soutenu les rendements.

Le gestionnaire est surpondéré sur la durée en dollar américain car les politiques monétaire et budgétaire risquent de s'avérer décevantes. Le compartiment a une position courte en durée sur l'euro et sur le yen japonais. Les développements politiques en Europe présentent un risque important en Europe, notamment en Italie, en raison de fondamentaux décevants et d'un secteur bancaire en berne. Le compartiment adopte une orientation prudente envers les obligations de sociétés, compte tenu du resserrement des spreads de crédit et du fait que le gestionnaire considère que le potentiel de plus-values est limité. Le compartiment a participé à plusieurs émissions nouvelles dans le secteur bancaire, notamment Bank of America, HSBC et Barclays. Les principales ventes comprennent Citigroup et GE Capital.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Japan 0,10% 20/12/2026	11.615.239	3,60
US Treasury 1,125% 31/07/2021	9.587.924	2,97
Fannie Mae Pool 2,50% (perpetual)	8.511.559	2,64
Japan 0,40% 20/03/2036	8.327.790	2,58
Italy 5,50% 11/01/2022	8.226.944	2,55
Australia 5,75% 15/07/2022	8.143.529	2,52
US Treasury 1,50% 15/08/2026	7.110.583	2,20
Germany 0,243% 15/08/2026	6.495.701	2,01
US Treasury 2,50% 15/05/2046	6.004.498	1,86
US Treasury 2,00% 15/11/2026	5.271.668	1,63

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
États-Unis	41,43
Royaume-Uni	8,57
Japon	8,36
Allemagne	5,93
Pays-Bas	5,49
Canada	4,26
Irlande	3,77
Italie	3,71
Australie	3,71
France	3,67
Norvège	3,11
Espagne	2,35

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	-2,1%	-1,9%	-2,6%	1,5%	-0,5%	224,2%	385,8%	4,5%
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	-2,2%		-2,5%		-0,5%	30,2%		2,5%
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	10.03.2008	10.03.2008	-0,1%	0,2%	11,9%	16,9%	2,3%	35,4%	42,9%	3,4%
Actions A-ACC (JPY) (couvertes)	29.03.2016	29.03.2016	0,6%	0,1%	-		-	1,6%	1,0%	1,5%
Actions I-ACC (USD)	23.01.2017	23.01.2017	-		-		-	2,2%		-
Actions Y-ACC (USD)	18.03.2013	18.03.2013	-1,8%		-		-	-0,5%		-0,1%

*Indice de comparaison : CitiGroup World Bond jusqu'au 31 août 1995. CitiGroup World Government Bond jusqu'au 28 août 1997. CitiGroup G7 jusqu'au 31 mai 2000. CitiGroup World Government Bond jusqu'au 30 juin 2003. Barclays Global Aggregate G5 ex-MBS jusqu'au 31 août 2016. Depuis cette date, l'indice est Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond. Indice de comparaison couvert en euro : Bloomberg Barclays Global Aggregate G5 ex MBS Hedged EUR jusqu'au 31 août 2016. Depuis cette date, l'indice couvert en euro est Bloomberg Barclays Global Aggregate Hedged EUR. Indice de comparaison couvert en yens : Barclays Global Aggregate G5 ex MBS Hedged JPY jusqu'au 31 août 2016. Depuis cette date, l'indice couvert en yens est Bloomberg Barclays Global Aggregate Hedged JPY.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 788 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice considéré, les marchés du revenu fixe des États-Unis ont dégagé des résultats mitigés. Le Trésor américain a généré des rendements négatifs, les investisseurs s'attendant à l'adoption par la nouvelle administration Trump d'un vaste plan de relance budgétaire pour stimuler la croissance au prix d'une augmentation de l'inflation. Au cours de l'exercice, l'amélioration des données économiques a incité la Réserve fédérale américaine (Fed) à relever ses taux d'intérêt de 0,25 % à deux reprises, en décembre et en mars. Parallèlement, l'aversion pour le risque, ainsi que la hausse des prix des matières premières, a soutenu les spreads de crédit. En conséquence, les obligations de sociétés ont généré des rendements positifs, devançant les titres du Trésor américain.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a généré des résultats similaires à ceux de son indice de comparaison. La stratégie de taux d'intérêt a eu un impact globalement neutre sur les rendements. La durée en dollar américain a contribué à la valeur, mais les bénéfices ont été largement annulés par l'exposition de marché croisé sur la durée en euro. Les positions courtes par le biais de contrats à terme sur les obligations allemandes ont déçu, car ces titres ont dégagé des rendements positifs. Dans le domaine du crédit, les finances ont soutenu la performance, car le secteur a gagné du terrain en raison de l'amélioration de la conjoncture économique. Dans le secteur bancaire, la sélection des titres a amélioré les gains, le Crédit Agricole ayant fortement contribué aux rendements. Une sélection favorable sur le crédit du secteur des télécommunications a également soutenu la valeur, les avoirs dans Virgin Media et Unitymedia Hessen ayant soutenu la performance. En revanche, la mauvaise sélection des titres dans le secteur quasi-souverain a affecté la performance.

Le gestionnaire demeure prudent quant à la capacité de l'administration Trump à mettre en œuvre les réformes, notamment budgétaires, promises pendant la campagne électorale. Sur le plan économique, l'inflation a dépassé son point culminant, et la Fed pourrait avoir des problèmes pour relever ses taux d'intérêts de manière significative en 2017. Dans un tel contexte, le portefeuille présente une durée longue globale, avec une exposition sur une durée en dollar australien et en dollar canadien. Au niveau du crédit, le gestionnaire adopte une position prudente, en raison du resserrement des spreads après la surperformance des obligations des sociétés ces derniers mois. Le gestionnaire a participé à plusieurs nouvelles émissions dans le secteur de la consommation, notamment Volkswagen et Smithfield Foods. Les principales ventes comprennent des sociétés de consommation cyclique, tels que General Motors et Nissan Motors.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
US Treasury 1,50% 15/08/2026	43.100.921	5,47
US Treasury 2,125% 30/11/2023	27.301.855	3,47
Australia 5,75% 15/07/2022	26.814.951	3,40
US Treasury 2,125% 29/02/2024	25.138.225	3,19
US Treasury 1,125% 28/02/2021	21.105.801	2,68
US Treasury 2,25% 31/01/2024	18.191.954	2,31
US Treasury 3,00% 15/11/2044	15.981.626	2,03
US Treasury 2,125% 31/12/2022	13.355.609	1,70
US Treasury 1,125% 31/08/2021	13.323.799	1,69
US Treasury 2,00% 15/11/2026	12.900.527	1,64

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Gouvernement	48,55
Finances	17,34
Consommation non essentielle	7,88
Santé	5,64
Énergie	4,44
Consommation courante	4,33
Matériaux	2,99
Télécommunications	2,16
Fonds ouverts	1,96
Industries	1,66
Technologies de l'information	1,02
Services publics	0,36

Rendement total au 30.04.2017** un an cinq ans depuis le lancement

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (USD)	12.11.1990	12.11.1990	0,6%	0,6%	12,7%	12,2%	2,4%	296,2%	397,8%	5,3%
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	0,6%		12,6%		2,4%	53,2%		4,1%
Actions A-MDIST (USD)	09.06.2003	06.06.2003	0,6%		12,6%		2,4%	65,1%		3,7%
Actions D-ACC (USD)	04.05.2016	04.05.2016	-		-		-	0,1%		-
Actions I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	-		-		-	1,3%		-
Actions Y (USD)	15.09.2015	15.09.2015	1,0%		-		-	4,5%		2,7%
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	1,0%		14,9%		2,8%	46,8%		4,3%
Actions Y-MDIST (USD)	15.09.2015	15.09.2015	1,0%		-		-	4,4%		2,7%

*Indice de comparaison : CitiGroup Eurodollar Straight Bond jusqu'au 31 août 1995. CitiGroup Eurodollar Bond jusqu'au 28 février 2002. Depuis cette date, l'indice de référence est BofA Merrill Lynch US Corporate & Government Large Cap.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 3.933 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Les obligations à haut rendement ont fortement progressé au cours de l'exercice clos en avril 2017, en raison du renforcement de la demande en actifs risqués et de la hausse des cours du pétrole. L'amélioration de l'économie mondiale, les fondamentaux positifs des émetteurs et le soutien monétaire continu des principales banques centrales mondiales ont renforcé cette classe d'actifs. Les seules interruptions de cette tendance haussière sont intervenues aux mois d'octobre et de novembre. Le marché de l'énergie à haut rendement a ralenti car les rendements des obligations ont atteint un pic de 16 mois en raison de la hausse des taux d'intérêt et à une baisse temporaire mais brutale des prix du pétrole. Les obligations à haut rendement ont fortement rebondi en décembre et ont maintenu cette dynamique jusqu'à la fin de l'exercice, tout comme d'autres actifs risqués en raison des réformes budgétaires et réglementaires post-électorales anticipées.

Au cours de l'exercice, le compartiment a généré des rendements positifs, mais a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des actions dans les services publics a été la plus préjudiciable à la performance, principalement en raison de la position dans TXU compte tenu d'un litige lié à sa faillite. La sélection des émetteurs dans le secteur de l'énergie a également pesé sur les rendements. Côté positif, la sélection des actions dans le secteur des jeux, des télécommunications et de la technologie a soutenu la performance. Dans ces secteurs, l'exposition sur Sprint Communication a le plus fortement contribué à la valeur.

La surpondération du compartiment sur les secteurs de la finance, des télécommunications et des services a été maintenue. À la fin de l'exercice, le compartiment a été surpondéré sur le secteur de l'énergie. Le gestionnaire a relevé l'exposition sur le prix du pétrole et sur les zones économiquement sensibles du marché de l'énergie telles que l'exploration, la production et les services pétroliers. Du point de vue de la qualité du crédit, le portefeuille est resté sous-pondéré sur les sociétés BB, compte tenu de leur durée plus longue, de leur prix élevé en dollars US et de leurs faibles rendements relatifs. À la fin de l'exercice, le compartiment était sous-pondéré sur les obligations CCC et inférieures. Tenet Healthcare, Vivint et Chesapeake figuraient parmi les plus grandes positions au sein de la composante crédit. Il a également profité de la robustesse d'un marché à haut rendement pour réduire l'exposition sur les titres de créance de grande qualité avec un potentiel de hausse limité dans un contexte de reprise économique.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Energy Future 11,75% 03/01/2022 144A (Defaulted)	77.615.587	1,97
Ally Financial 8,00% 31/12/2018	56.395.863	1,43
APX Group 8,75% 12/01/2020	52.927.266	1,35
Ally Financial 8,00% 11/01/2031	51.955.751	1,32
CCO Holdings 5,125% 05/01/2027 144A	44.969.325	1,14
Altice Luxembourg 7,75% 15/05/2022 144A	39.878.160	1,01
Citigroup 5,35% VRN (perpetual)	38.954.599	0,99
Tenet Healthcare 8,125% 04/01/2022	36.790.927	0,94
Sprint Communications 6,00% 15/11/2022	35.826.574	0,91
Tenet Healthcare 6,75% 15/06/2023	35.119.325	0,89

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Consommation non essentielle	20,02
Finances	13,02
Énergie	12,62
Télécommunications	9,39
Santé	8,06
Industries	7,10
Services publics	6,31
Fonds ouverts	5,60
Technologies de l'information	5,39
Matériaux	5,16
Consommation courante	4,03
Real Estate	1,06

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (USD)	05.09.2001	05.09.2001	11,8%	13,7%	31,3%	39,4%	5,6%	186,4%	234,5%	6,9%
Actions A (EUR)	05.09.2001	05.09.2001	17,4%		59,1%		9,7%	132,9%		5,5%
Actions A (GBP)	05.09.2001	05.09.2001	26,4%		64,3%		10,4%	228,7%		7,9%
Actions A-ACC (USD)	06.04.2011	06.04.2011	11,8%		31,1%		5,6%	37,4%		5,4%
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	17,4%		59,0%		9,7%	129,8%		8,2%
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	18.05.2011	18.05.2011	10,0%	11,9%	27,4%	34,6%	5,0%	30,8%	40,4%	4,6%
Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	05.10.2015	05.10.2015	10,9%	13,1%	-		-	15,3%	18,8%	9,5%
Actions A-MDIST (USD)	09.06.2003	06.06.2003	11,8%		31,3%		5,6%	156,6%		7,0%
Actions A-MDIST (\$GD)	15.05.2006	15.05.2006	16,1%		48,1%		8,2%	76,3%		5,3%
Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	18.09.2013	18.09.2013	12,8%	14,8%	-		-	29,2%	31,4%	7,3%
Actions A-MINCOME (USD)	18.08.2010	18.08.2010	11,7%		31,3%		5,6%	53,0%		6,5%
Actions A-MINCOME (HKD)	18.08.2010	18.08.2010	12,1%		31,5%		5,6%	52,8%		6,5%
Actions A-MINCOME (G) (USD)	18.06.2013	18.06.2013	11,8%		-		-	19,8%		4,8%
Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	04.05.2016	04.05.2016	-		-		-	10,2%		-
Actions D-MDIST (USD)	04.05.2016	04.05.2016	-		-		-	11,9%		-
Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	14.05.2012	14.05.2012	9,5%		-		-	23,5%		4,3%
Actions I (EUR) (couvertes)	05.10.2015	05.10.2015	10,7%		-		-	14,6%		9,0%
Actions I-ACC (USD)	28.02.2013	28.02.2013	12,5%		-		-	24,1%		5,3%
Actions I-MIDST (USD)	03.06.2015	03.06.2015	12,5%		-		-	10,2%		5,2%
Actions W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	26,8%		-		-	48,6%		13,4%
Actions Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	12,3%		-		-	22,4%		5,8%
Actions Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	18,0%		-		-	51,9%		12,5%
Actions Y (GBP)	20.08.2015	20.08.2015	26,9%		-		-	37,1%		20,8%
Actions Y-ACC (USD)	02.07.2008	02.07.2008	12,3%		34,6%		6,1%	93,8%		7,8%
Actions Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	15,6%		-		-	10,7%		6,0%
Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	16.09.2013	16.09.2013	10,1%	11,2%	-		-	17,6%	17,7%	4,6%

*Indice de comparaison : Merrill Lynch US High Yield Master II Unconstrained jusqu'au 31 mars 2006. Depuis cette date, l'indice est BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained.

Indice de comparaison couvert en euro : BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Hedged EUR.

Indice de comparaison couvert en forint hongrois : BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Hedged HUF.

Indice de comparaison couvert en dollar australien : BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Hedged AUD.

Indice de comparaison couvert en franc suisse : BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Hedged CHF.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

Rendement total au 30.04.2017**

un an

cinq ans

depuis le lancement

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	16.09.2011	16.09.2011	10,6%		30,6%		5,5%	-		6,5%
Actions Y-MDIST (USD)	20.08.2015	20.08.2015	12,3%		-		-	13,1%		7,8%
Actions Y-MDIST (SGD)	20.08.2015	20.08.2015	16,5%		-		-	12,4%		7,5%
Actions Y-MDIST (AUD) (couvertes)	20.08.2015	20.08.2015	13,3%		-		-	15,4%		9,1%
Actions Y-MINCOME (USD)	15.09.2015	15.09.2015	12,4%		-		-	13,0%		7,8%
Actions Y-MINCOME (HKD)	15.09.2015	15.09.2015	12,6%		-		-	13,4%		8,0%
Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	07.11.2012	07.11.2012	10,6%		-		-	24,7%		5,0%

*Indice de comparaison : Merrill Lynch US High Yield Master II Unconstrained jusqu'au 31 mars 2006. Depuis cette date, l'indice est BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained.

Indice de comparaison couvert en euro : BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Hedged EUR.

Indice de comparaison couvert en forint hongrois : BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Hedged HUF.

Indice de comparaison couvert en dollar australien : BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Hedged AUD.

Indice de comparaison couvert en franc suisse : BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Hedged CHF.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : AUD 126 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Lors de sa réunion de mars, la Reserve Bank of Australia (RBA) a stabilisé son taux de base à 1,50 %. La Banque centrale a choisi d'adopter une approche attentiste en ce qui concerne l'orientation de sa politique monétaire alors que les conditions du marché du travail restent ternes. Dans le même temps, la situation économique mondiale continue de s'améliorer, et le cycle d'assouplissement de la politique monétaire mondiale semble tirer à son terme. Des divergences ont été observées dans les récentes publications de données économiques, mais la tendance globale semble indiquer que l'économie profite d'un PIB solide enregistré au quatrième trimestre de l'exercice 2016.

Le compartiment a maintenu une durée moyenne pondérée (DMP) relativement longue pour récupérer un meilleur rendement grâce à la prime à terme. La montée des rendements a constitué le principal moteur de rendements car le risque de crédit du compartiment a été maintenu au minimum. Une grande partie du portefeuille est placée dans des titres extrêmement liquides, en accord avec l'objectif principal du compartiment de maintenir un volume de liquidités et de préserver le capital. À la fin de l'exercice considéré, la DMP du compartiment était de 39 jours.

Le gestionnaire maintient une stratégie conservatrice. L'orientation sur la qualité de crédit est importante, l'exposition sur les émetteurs Aa3 ou supérieure atteignant 45,3 %. La diversification géographique du portefeuille est également importante. Les émetteurs présents dans le compartiment sont domiciliés dans les principaux pays de la zone euro, en Australie, au Royaume-Uni et au Japon. Le gestionnaire maintient un volume de liquidités élevé étant donné que 22,5 % des actifs nets ont une échéance à 7 jours ou moins.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (AUD)	Actif net (%)
ANZ 5,00% 25/07/2017 EMTN	7.073.923	5,62
Mizuho Bank CD 1,755% 22/05/2017	5.993.659	4,76
Rabobank Nederland CP 1,80% 23/05/2017	5.993.429	4,76
Commonwealth Bank Australia CP 1,73% 17/05/2017	5.995.406	4,76
ING Bank CD 1,779% 05/06/2017	5.989.491	4,76
Credit Agricole CD 1,799% 05/06/2017	5.989.374	4,76
Sumitomo Mitsui Bank CD 1,90% 28/06/2017	5.981.626	4,75
Agence Centrale CP 1,785% 05/07/2017	5.980.749	4,75
Bank Tokyo Mitsubishi CD 1,895% 05/07/2017	5.979.514	4,75
BFCM Paris CP 1,93% 27/07/2017	5.972.151	4,74

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Australie	38,23
France	36,39
Allemagne	8,29
États-Unis	5,00
Pays-Bas	4,76
Singapour	3,97
Supranationale	2,41

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement		
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A-ACC (AUD)	15.01.2016	15.01.2016	1,2%	1,6%	-	-	1,6%	2,1%	1,2%
Actions W-ACC (AUD)	15.01.2016	15.01.2016	1,4%	-	-	-	1,9%	-	1,5%

*Indice de comparaison : OIS AUD à 1 semaine.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 485 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Les politiques accommodantes de la Banque centrale européenne (BCE) et la décision du Royaume-Uni de sortir de l'Union européenne ont entraîné une augmentation de la demande en valeurs refuges, ce qui a provoqué une baisse des rendements des principales obligations gouvernementales. La BCE a décidé de prolonger son programme de rachat d'obligations jusqu'à la fin de l'année 2017. Cependant, la banque réduira son rythme de rachats de 80 à 60 milliards d'euros par mois, à compter de la fin avril 2017. Parallèlement, l'économie de la zone euro a poursuivi sa reprise. Par rapport au trimestre précédent, le PIB a connu une croissance de 0,5 % au premier trimestre de l'exercice 2017. L'inflation de base de la région est passée de 0,7 % en février à 1,2 % au mois de mars.

Le compartiment a maintenu une durée moyenne pondérée (DMP) relativement longue pour récupérer un meilleur rendement grâce à la prime à terme. La montée des rendements a constitué le principal moteur de rendements car le risque de crédit du compartiment a été maintenu au minimum. Une grande partie du portefeuille est placée dans des titres extrêmement liquides, en accord avec l'objectif principal du compartiment de maintenir un volume de liquidités et de préserver le capital. À la fin de l'exercice considéré, la DMP du compartiment était de 47 jours.

Le gestionnaire maintient une stratégie conservatrice. L'orientation sur la qualité de crédit reste importante, l'exposition sur les émetteurs ayant une notation Aa3 ou supérieure atteignant 25,7 %. De plus, le portefeuille est bien diversifié sur le plan géographique. Les émetteurs présents dans le compartiment sont en effet domiciliés dans les principaux pays de la zone euro, au Royaume-Uni, aux États-Unis, au Japon et en Suède. Le gestionnaire maintient un volume de liquidités élevé étant donné qu'environ 25,5 % des actifs nets ont une échéance à 7 jours ou moins.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
General Electric Cap. Fund 1,00% 02/05/2017 EMTN	26.833.177	5,53
Dekabank Deutsche Giro. CD -0,40% 13/07/2017	21.931.734	4,52
Mitsubishi Finance CP -0,395% 15/05/2017	21.917.309	4,52
Credit Suisse (London) CD -0,379% 03/08/2017	21.935.566	4,52
Bred Banque Populaire VR CD -0,271% 14/07/2017	21.913.941	4,52
Mizuho Bank London CD -0,41% 08/05/2017	21.185.167	4,37
Sumitomo Mitsui Brussels CD -0,312% 04/05/2017	20.453.711	4,22
BFCM Paris CD -0,385% 05/07/2017	18.274.324	3,77
Barclays Bank CP -0,34% 13/09/2017	16.456.448	3,39
Bred Banque Populaire CD -0,261% 08/08/2017	16.070.224	3,31

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
France	35,68
Royaume-Uni	19,83
Allemagne	9,04
Suède	8,44
Belgique	7,98
Irlande	5,79
Japon	4,82
Pays-Bas	4,65
Australie	3,16
États-Unis	2,86
Autriche	1,51
Nouvelle-Zélande	0,75

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement	
			Classe d'actions cumulée	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	
Actions A (EUR)	20.09.1993	20.09.1993	-0,4%	-0,5%	-0,1%	53,9%	1,8%	
Actions A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	-0,4%	-0,5%	-0,1%	8,2%	0,7%	
Actions E-ACC (EUR)	19.11.2008	19.11.2008	-0,4%	-0,5%	-0,1%	0,5%	0,1%	
Actions W-ACC (EUR)	15.01.2016	15.01.2016	-0,4%	-	-	-0,5%	-0,4%	
Actions Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	-0,4%	-0,5%	-0,1%	3,7%	0,4%	

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : GBP 73 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Face à la conjoncture politique marquée par la sortie du Royaume-Uni de l'UE, la Banque d'Angleterre a décidé de baisser ses taux d'intérêt et d'élargir son programme de détente quantitative. En mars, le gouvernement a déclenché l'Article 50 et officiellement engagé le processus de sortie de l'Union européenne (UE). Si les négociations officielles devraient durer au moins deux ans, il reste à savoir quelles seront les implications d'une sortie en douceur. La révision des prévisions par l'Office nationale des statistiques (ONS) montre que le PIB a dégagé une hausse de 0,7 % au quatrième trimestre 2016, soutenu par une forte hausse des dépenses de consommation et par les exportations. Globalement, le BIP britannique a dégagé une hausse de 1,8 % en 2016, contre 2,2 % en 2015. La hausse de l'inflation et la résilience de l'économie face à la décision du Royaume-Uni de sortir de l'UE ont poussé les investisseurs à anticiper un relèvement des taux d'intérêt par la Banque d'Angleterre. Lors de sa réunion de mars, la Banque centrale a revu à la hausse ses prévisions de croissance économique, tout en soulignant qu'il n'y a pas lieu de relever précipitamment les taux d'intérêt.

Le compartiment a maintenu une durée moyenne pondérée (DMP) relativement longue pour récupérer un meilleur rendement grâce à la prime à terme. La montée des rendements a constitué le principal moteur de rendements car le risque de crédit du compartiment a été maintenu au minimum. Une grande partie du portefeuille est placée dans des titres extrêmement liquides, en accord avec l'objectif principal du compartiment de maintenir un volume de liquidités et de préserver le capital. À la fin de l'exercice considéré, la DMP du compartiment était de 42 jours.

Le gestionnaire maintient une stratégie conservatrice. L'orientation sur la qualité de crédit reste importante, l'exposition sur les émetteurs ayant une notation Aa3 ou supérieure atteignant 27,4%. La diversification géographique du portefeuille est également importante. Les émetteurs présents dans le compartiment sont domiciliés dans les principaux pays de la zone euro, au Royaume-Uni et au Japon. Le gestionnaire maintient un volume de liquidités élevé étant donné que 21,8 % des actifs nets ont une échéance à 7 jours ou moins.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (GBP)	Actif net (%)
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 0,289% 08/05/2017	3.499.779	4,80
BNP Paribas CD 0,287% 03/08/2017	3.497.384	4,80
Svenska Handelsbanken CD 0,285% 08/05/2017	3.000.003	4,12
BNP Paribas CD 0,202% 04/05/2017	2.999.933	4,11
Bred Banque Populaire CD 0,277% 04/05/2017	2.999.909	4,11
Bred Banque Populaire CD 0,348% 05/07/2017	2.998.116	4,11
Sumitomo Mitsui Banking CD 0,340% 06/06/2017	2.998.965	4,11
KBC Bank CD 0,276% 05/07/2017	2.998.505	4,11
Barclays VR CP 0,306% 07/07/2017	2.500.000	3,43
Dexia Credit Local CP 0,53% 26/05/2017	2.499.095	3,43

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
France	41,14
Royaume-Uni	34,29
Belgique	9,60
Suède	8,91
Japon	6,86
Pays-Bas	5,49
Allemagne	4,11
Australie	2,06
Nouvelle-Zélande	1,37
États-Unis	0,69

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	un an		cinq ans		depuis le lancement	
				Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A-ACC (GBP)	15.01.2016	15.01.2016	0,0%	0,2%	-	-	0,1%	0,3%	0,0%
Actions W-ACC (GBP)	15.01.2016	15.01.2016	0,0%		-	-	0,1%		0,0%

*Indice de comparaison : LIBID GBP à 1 mois .

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 1.308 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les marchés du revenu fixe des États-Unis ont dégagé des résultats mitigés. Le Trésor américain a dégagé des résultats négatifs, les investisseurs s'attendant à l'adoption par la nouvelle administration Trump d'un vaste plan de relance budgétaire pour stimuler la croissance au prix d'une augmentation de l'inflation. Au cours de l'exercice, l'amélioration des données économiques a incité la Réserve fédérale américaine (Fed) à relever ses taux d'intérêt de 0,25 % à deux reprises, en décembre et en mars. Malgré les déclarations de la présidente de la Fed, Janet Yellen, concernant des relèvements supplémentaires des taux, cette dernière a précisé que la Fed tiendrait compte des données économiques et qu'elle n'envisageait pas un redressement rapide des taux d'intérêt.

Le compartiment a maintenu une durée moyenne pondérée (DMP) relativement longue pour récupérer un meilleur rendement grâce à la prime à terme. La montée des rendements a constitué le principal moteur de rendements car le risque de crédit du compartiment a été maintenu au minimum. Une grande partie du portefeuille est placée dans des titres extrêmement liquides, en accord avec l'objectif principal du compartiment de maintenir un volume de liquidités et de préserver le capital. À la fin de l'exercice considéré, la DMP du compartiment était de 50 jours.

Le gestionnaire maintient une stratégie conservatrice. L'orientation sur la qualité de crédit reste importante, l'exposition sur les émetteurs ayant une notation Aa3 ou supérieure atteignant 33,9 %. La diversification géographique du portefeuille est également importante. Les émetteurs présents dans le compartiment sont domiciliés dans les principaux pays de la zone euro, au Royaume-Uni et au Japon. Le gestionnaire maintient un volume de liquidités élevé étant donné que 22,3 % des actifs nets ont une échéance à 7 jours ou moins.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
DNB Bank CD 1,098% 07/05/2017	61.172.779	4,68
Sumitomo Mitsui CD 1,177% 07/05/2017	60.237.250	4,61
Mizuho Bank CD 1,202% 07/05/2017	59.307.856	4,54
Barclays Capital CP 0,590% 09/05/2017	37.147.987	2,84
La Banque Postale CP 1,085% 05/06/2017	33.397.986	2,55
Mitsubishi Trust & Bank CD 0,857% 04/05/2017	32.501.437	2,49
Allianz CP 1,305% 05/07/2017	32.428.397	2,48
Rabobank Nederland (Aus.) CD 1,153% 02/08/2017	31.482.332	2,41
KBC Bank CD 0,842% 04/05/2017	31.108.569	2,38
Bank of Montreal CD 1,082% 24/07/2017	31.033.252	2,37

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
France	24,36
Royaume-Uni	16,07
Allemagne	11,29
Belgique	10,24
Japon	8,90
Pays-Bas	8,86
Australie	6,87
Canada	6,63
Norvège	4,68
États-Unis	1,99

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement	
			Classe d'actions cumulée	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	
Actions A (USD)	20.09.1993	20.09.1993	0,2%	0,4%	0,1%	70,7%	2,3%	
Actions A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	0,2%	0,4%	0,1%	9,0%	0,8%	
Actions Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	0,4%	0,6%	0,1%	2,6%	0,3%	

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 24 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Les actions internationales ont progressé au cours de l'exercice annuel tandis que le revenu fixe et le secteur des matières premières sont restés à la traîne. Les marchés des actions ont été soutenus par les politiques monétaires favorables de la plupart des banques centrales, l'optimisme relatif aux politiques favorables aux entreprises de l'administration Trump et les données économiques encourageantes en provenance de l'Europe et de la Chine. Au cours de l'exercice, les marchés à taux fixe ont dégagé des résultats mitigés, les obligations de sociétés devançant les principaux emprunts d'État.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des titres sur les actions nord-américaines notamment les positions sur les avoirs sélectionnés dans les industries et la consommation ont affaibli les rendements. Les actions de la société d'études de marché Nielsen Holdings ont chuté après la publication de prévisions en baisse pour ses résultats annuels en 2016. Dans le secteur de la consommation courante, le distributeur pharmaceutique CVS Health a chuté après une révision à la baisse de ses bénéfices pour 2016 et 2017. La pondération sur les titres à revenu fixe américaines a également nuí à la performance. Cette situation a été compensée par l'orientation prudente envers les obligations internationale, qui a contribué à la valeur relative. Au cours de l'exercice annuel considéré, le Trésor américain a dégagé des rendements négatifs, car la Réserve fédérale américaine a relevé ses taux d'intérêt à deux reprises. Au début de l'exercice, les rendements des principales obligations gouvernementales ont cédé du terrain en raison de l'assouplissement des politiques monétaires mondiales. Plus récemment, les rendements ont reculé, car les marchés s'attendaient à ce que le plan de relance budgétaire de l'administration Trump stimule la croissance au détriment de l'inflation.

Tous les mois, le compartiment évolue vers le portefeuille final, à savoir un compartiment composé entièrement de liquidités à la fin de l'année 2020. La surpondération sur les actions américaines a été légèrement réduite en raison de la hausse des valorisations et des attentes croissantes de l'administration Trump. Le compartiment est surpondéré sur les actions européennes et de l'Asie pacifique (hors Japon). Les données macroéconomiques robustes et la réduction du risque politique en Europe renforcent les perspectives positives concernant l'accélération de la croissance économique de la région. Les prévisions de bénéfices en Asie s'améliorent en raison des signes de stabilisation économique en Chine, des perspectives positives concernant la croissance mondiale et d'une orientation des politiques sur les réformes. La pondération sur les titres à revenu fixe américains a également été relevée.

Rendement total au 30.04.2017**	un an		cinq ans		depuis le lancement					
Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (USD)	10.05.2002	10.05.2002	7,4%	9,5%	41,0%	49,9%	7,1%	115,6%	145,7%	5,3%

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Oracle	285.113	1,21
Molson Coors Brewing	265.239	1,13
Alphabet (A)	199.930	0,85
Verizon Communications	186.484	0,79
Citigroup	185.540	0,79
General Electric	184.783	0,78
Pfizer	182.228	0,77
Leidos	178.813	0,76
Apple	173.286	0,74
Berkshire Hathaway	150.232	0,64

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
États-Unis	43,21
Royaume-Uni	6,75
Japon	6,16
Allemagne	4,59
Pays-Bas	4,45
France	4,38
Irlande	3,58
Australie	2,94
Espagne	1,83
Italie	1,55
Suisse	1,33
Hong Kong	1,13

*L'indice de comparaison suit un modèle roll-down conçu pour correspondre à l'exposition évolutive du compartiment sur les classes d'actifs. L'exposition initiale sur les classes d'actifs comprend 100 % d'actions. Ce positionnement évolue au fil du temps quand le compartiment approche de sa date d'échéance ; des obligations, puis des liquidités, sont alors introduites en quantités progressives. *Les pondérations et composantes de l'indice de comparaison au 30 avril 2017 sont : 59 % BofA ML Euro Large Cap, 21 % MSCI World ex Europe (Net), 13 % MSCI Europe (Net), 7 % MSCI Emerging Markets (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 41 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions internationales ont fortement devancé les obligations dans un environnement caractérisé par des événements inattendus. Parmi ces événements on peut notamment citer la décision du Royaume-Uni de quitter l'Union européenne et la victoire surprise de Donald Trump aux élections présidentielles des États-Unis. Les marchés ont toutefois bénéficié de l'appui des politiques monétaires généralement arrangeantes de la plupart des banques centrales mondiales, des attentes concernant un plan de relance budgétaire important aux États-Unis et des données économiques positives en provenance de l'Europe et de la Chine. En Europe, le risque politique a été réduit car les électeurs néerlandais ont rejeté le candidat populiste et les Français ont donné une large avance au candidat centriste, Emmanuel Macron, lors du premier tour des élections présidentielles. Sur les marchés du revenu fixe, les obligations de sociétés ont devancé les principales obligations gouvernementales. De plus, les bons du Trésor américain ont dégagé des rendements négatifs, car la Réserve fédérale américaine a relevé ses taux d'intérêt à deux reprises au cours de l'exercice.

Au cours de l'exercice, le compartiment a devancé l'indice de comparaison. L'exposition sous-jacente sur la duration en euro a soutenu la performance, grâce aux obligations gouvernementales européennes, notamment les obligations allemandes, qui ont dégagé des rendements positifs au cours de l'exercice. Cette performance a été favorisée par la politique arrangeante de la Banque centrale européenne. Les positions sur la finance, comme Lloyds Banking Group et JPMorgan Chase & Co, ont également renforcé la valeur car le secteur a progressé au vu d'une dynamique économique positive.

Le compartiment est passé à 100 % de liquidités à la fin du mois de décembre 2015 et sera investi dans des liquidités et quasi-liquidités. Le compartiment demeure entièrement investi dans des liquidités et dans des obligations très liquides à court terme.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Germany 3,50% 07/04/2019	5.081.152	12,35
Spain 0,75% 30/07/2021	2.857.566	6,94
Spain 3,75% 31/10/2018	2.072.954	5,04
SNCF Reseau 0,05% 23/10/2018 EMTN	1.402.445	3,41
AB InBev 0,625% 17/03/2020 EMTN	851.955	2,07
Teva Pharmaceutical Fin. 0,375% 25/07/2020	832.397	2,02
Valeo 0,625% 01/11/2023 EMTN	651.206	1,58
Vonovia Finance 1,625% 15/12/2020 EMTN	583.718	1,42
Prologis 1,375% 10/07/2020	577.274	1,40
ING Bank 1,875% 27/02/2018 EMTN	567.597	1,38

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
France	17,77
Allemagne	14,65
Espagne	14,31
États-Unis	13,69
Pays-Bas	8,28
Royaume-Uni	6,86
Irlande	6,63
Italie	2,16
Belgique	2,07
Suède	2,05
Australie	1,85
Luxembourg	1,65

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	un an		cinq ans		depuis le lancement					
	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (EUR)	05.09.2003	05.09.2003	0,7%	-0,3%	26,8%	29,4%	4,9%	90,8%	101,3%	4,8%
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	0,7%		26,8%		4,9%	35,6%		2,9%
Actions P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	0,7%		30,2%		5,4%	91,7%		8,1%

*L'indice de comparaison suit un modèle roll-down conçu pour correspondre à l'exposition évolutive du compartiment sur les classes d'actifs. L'exposition initiale sur les classes d'actifs comprend 100 % d'actions. Ce positionnement évolue au fil du temps quand le compartiment approche de sa date d'échéance ; des obligations, puis des liquidités, sont alors introduites en quantités progressives. *Les pondérations et composantes de l'indice de comparaison au 30 avril 2017 sont : 100 % EURIBOR à 3 mois.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 175 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions internationales ont fortement devancé les obligations dans un environnement caractérisé par des événements inattendus. Parmi ces événements on peut notamment citer la décision du Royaume-Uni de quitter l'Union européenne et la victoire surprise de Donald Trump aux élections présidentielles des États-Unis. Les marchés ont toutefois bénéficié de l'appui des politiques monétaires généralement arrangeantes de la plupart des banques centrales mondiales, des attentes concernant un plan de relance budgétaire important aux États-Unis et des données économiques positives en provenance de l'Europe et de la Chine. En Europe, le risque politique a été réduit car les électeurs néerlandais ont rejeté le candidat populiste et les Français ont donné une large avance au candidat centriste, Emmanuel Macron, lors du premier tour des élections présidentielles. Sur les marchés du revenu fixe, les obligations de sociétés ont devancé les principales obligations gouvernementales. De plus, les bons du Trésor américain ont dégagé des rendements négatifs, car la Réserve fédérale américaine a relevé ses taux d'intérêt à deux reprises au cours de l'exercice.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, en grande partie à cause des positions sur les actions. L'exposition sur les actions américaines et des marchés émergents a pesé sur les rendements. La position sur une stratégie de valeur américaine a affaibli la performance après une rotation des styles d'investissement. Une stratégie de base sur les États-Unis a nuí davantage aux rendements en raison de la sélection des actions dans le secteur de la consommation courante et de la surpondération celui des industries. Les pertes enregistrées dans la composante des actions ont été atténuées par une stratégie européenne consistant à investir dans des titres de qualité affichant des valorisations bon marché et dans une stratégie de revenu dans la région Pacifique (hors Japon). La répartition sur les liquidités a également affaibli les rendements. Toutefois, une sous-pondération sur les titres à revenu fixe a amélioré la performance relative, car les obligations ont été devancées par les actions. La sélection stratégique sur ce segment a davantage renforcé la valeur. La surpondération sur le secteur financier a augmenté les rendements, car ce secteur a profité d'une amélioration des réserves de fonds propres et des éclaircissements sur les réglementations bancaires.

Le portefeuille suit un modèle de répartition dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Dans cette optique, la répartition sur les actions a été revue à la baisse alors que l'exposition sur les obligations a été revue à la hausse.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Germany -0,482% 10/08/2021	9.046.971	5,17
Spain 2,75% 31/10/2024	8.587.657	4,91
France 0,50% 25/05/2026	5.861.860	3,35
Germany -0,735% 15/03/2019	5.502.201	3,14
Italy 4,50% 03/01/2024	5.451.430	3,11
Germany 0,25% 15/02/2027	4.978.341	2,84
Ireland 1,00% 15/05/2026	3.756.334	2,15
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	2.495.250	1,43
Italy 1,35% 15/04/2022	2.262.863	1,29
Rabobank 2,50% VRN 26/05/2026	2.032.443	1,16

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
États-Unis	15,14
Allemagne	15,05
Irlande	11,81
France	8,02
Espagne	6,50
Royaume-Uni	6,48
Italie	6,22
Pays-Bas	4,84
Japon	3,25
Chine	1,51
Belgique	1,26
Suisse	1,15

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (EUR)	05.09.2003	05.09.2003	8,0%	9,1%	48,5%	52,2%	8,2%	130,9%	128,5%	6,3%
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	8,0%		48,5%		8,2%	46,4%		3,6%
Actions P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	8,8%		54,7%		9,1%	132,5%		10,6%

*L'indice de comparaison suit un modèle roll-down conçu pour correspondre à l'exposition évolutive du compartiment sur les classes d'actifs. L'exposition initiale sur les classes d'actifs comprend 100 % d'actions. Ce positionnement évolue au fil du temps quand le compartiment approche de sa date d'échéance ; des obligations, puis des liquidités, sont alors introduites en quantités progressives. *Les pondérations et composantes de l'indice de comparaison au 30 avril 2017 sont : 65 % MSCI World (Net), 25 % BBgBarc GA G5 ex-MBS, 5 % EPRA/NAREIT Dev (G), 4 % BBG Commodity Ind TR, 1 % USD 1W LIBID.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 133 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions internationales ont fortement devancé les obligations dans un environnement caractérisé par des événements inattendus. Parmi ces événements on peut notamment citer la décision du Royaume-Uni de quitter l'Union européenne et la victoire surprise de Donald Trump aux élections présidentielles des États-Unis. Les marchés ont toutefois bénéficié de l'appui des politiques monétaires généralement arrangeantes de la plupart des banques centrales mondiales, des attentes concernant un plan de relance budgétaire important aux États-Unis et des données économiques positives en provenance de l'Europe et de la Chine. En Europe, le risque politique a été réduit car les électeurs néerlandais ont rejeté le candidat populiste et les Français ont donné une large avance au candidat centriste, Emmanuel Macron, lors du premier tour des élections présidentielles. Sur les marchés du revenu fixe, les obligations de sociétés ont devancé les principales obligations gouvernementales. De plus, les bons du Trésor américain ont dégagé des rendements négatifs, car la Réserve fédérale américaine a relevé ses taux d'intérêt à deux reprises au cours de l'exercice.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, en grande partie à cause des positions sur les actions. L'exposition sur les actions américaines et des marchés émergents a pesé sur les rendements. La position sur une stratégie de valeur américaine a affaibli la performance après une rotation des styles d'investissement. Une stratégie de base sur les États-Unis a nuí davantage aux rendements en raison de la sélection des actions dans le secteur de la consommation courante et de la surpondération celui des industries. Les pertes enregistrées dans la composante des actions ont été atténuées par une stratégie européenne consistant à investir dans des titres de qualité affichant des valorisations bon marché et dans une stratégie de revenu dans la région Pacifique (hors Japon). La répartition sur les liquidités a également affaibli les rendements. Toutefois, une sous-pondération sur les titres à revenu fixe a amélioré la performance relative, car les obligations ont été devancées par les actions. La sélection stratégique sur ce segment a davantage renforcé la valeur. La surpondération sur le secteur financier a augmenté les rendements, car ce secteur a profité d'une amélioration des réserves de fonds propres et des éclaircissements sur les réglementations bancaires.

Le portefeuille suit un modèle de répartition dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Dans cette optique, la répartition sur les actions a été revue à la baisse alors que l'exposition sur les obligations a été revue à la hausse.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Germany -0,482% 10/08/2021	3.783.708	2,85
Spain 2,75% 31/10/2024	3.592.963	2,70
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	3.218.898	2,42
France 0,50% 25/05/2026	2.452.564	1,84
Germany -0,735% 15/03/2019	2.301.416	1,73
Italy 4,50% 03/01/2024	2.280.839	1,72
Germany 0,25% 15/02/2027	2.082.807	1,57
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	1.613.546	1,21
Ireland 1,00% 15/05/2026	1.571.605	1,18
Naspers	1.091.603	0,82

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
États-Unis	20,24
Allemagne	10,16
Irlande	10,12
Royaume-Uni	7,51
France	6,05
Japon	4,64
Pays-Bas	4,17
Espagne	3,99
Italie	3,99
Chine	2,75
Afrique du Sud	1,70
Suisse	1,66

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (EUR)	16.05.2005	16.05.2005	12,0%	14,1%	56,8%	63,3%	9,4%	91,0%	99,5%	5,6%
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	12,0%		56,9%		9,4%	48,6%		3,7%
Actions P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	13,1%		64,8%		10,5%	155,1%		11,9%

*L'indice de comparaison suit un modèle roll-down conçu pour correspondre à l'exposition évolutive du compartiment sur les classes d'actifs. L'exposition initiale sur les classes d'actifs comprend 100 % d'actions. Ce positionnement évolue au fil du temps quand le compartiment approche de sa date d'échéance ; des obligations, puis des liquidités, sont alors introduites en quantités progressives. *Les pondérations et composantes de l'indice de comparaison au 30 avril 2017 sont : 33 % BofA ML Euro Large Cap, 33 % MSCI World ex Europe (Net), 21 % MSCI Europe (Net), 13 % MSCI Emerging Markets (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 144 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions internationales ont fortement devancé les obligations dans un environnement caractérisé par des événements inattendus. Parmi ces événements on peut notamment citer la décision du Royaume-Uni de quitter l'Union européenne et la victoire surprise de Donald Trump aux élections présidentielles des États-Unis. Les marchés ont toutefois bénéficié de l'appui des politiques monétaires généralement arrangeantes de la plupart des banques centrales mondiales, des attentes concernant un plan de relance budgétaire important aux États-Unis et des données économiques positives en provenance de l'Europe et de la Chine. En Europe, le risque politique a été réduit car les électeurs néerlandais ont rejeté le candidat populiste et les Français ont donné une large avance au candidat centriste, Emmanuel Macron, lors du premier tour des élections présidentielles. Sur les marchés du revenu fixe, les obligations de sociétés ont devancé les principales obligations gouvernementales. De plus, les bons du Trésor américain ont dégagé des rendements négatifs, car la Réserve fédérale américaine a relevé ses taux d'intérêt à deux reprises au cours de l'exercice.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, en grande partie à cause des positions sur les actions. L'exposition sur les actions américaines et des marchés émergents a pesé sur les rendements. La position sur une stratégie de valeur américaine a affaibli la performance après une rotation des styles d'investissement. Une stratégie de base sur les États-Unis a nuí davantage aux rendements en raison de la sélection des actions dans le secteur de la consommation courante et de la surpondération celui des industries. Les pertes enregistrées dans la composante des actions ont été atténuées par une stratégie européenne consistant à investir dans des titres de qualité affichant des valorisations bon marché et dans une stratégie de revenu dans la région Pacifique (hors Japon). La répartition sur les liquidités a également affaibli les rendements. Toutefois, une sous-pondération sur les titres à revenu fixe a amélioré la performance relative, car les obligations ont été devancées par les actions. La sélection stratégique sur ce segment a davantage renforcé la valeur. La surpondération sur le secteur financier a augmenté les rendements, car ce secteur a profité d'une amélioration des réserves de fonds propres et des éclaircissements sur les réglementations bancaires.

Le portefeuille suit un modèle de répartition dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Dans cette optique, la répartition sur les actions a été revue à la baisse alors que l'exposition sur les obligations a été revue à la hausse.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	4.374.782	3,03
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	2.191.778	1,52
Germany -0,482% 10/08/2021	2.115.558	1,47
Spain 2,75% 31/10/2024	2.009.046	1,39
Naspers	1.548.941	1,07
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.537.970	1,07
France 0,50% 25/05/2026	1.371.379	0,95
AIA Group	1.354.784	0,94
HDFC Bank (demat.)	1.288.592	0,89
Germany -0,735% 15/03/2019	1.286.814	0,89

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
États-Unis	23,44
Irlande	9,17
Royaume-Uni	7,94
Allemagne	7,16
Japon	5,50
France	4,79
Pays-Bas	3,72
Chine	3,57
Italie	2,64
Espagne	2,48
Afrique du Sud	2,22
Inde	2,14

Partager classe	Rendement total au 30.04.2017**		un an		cinq ans		depuis le lancement			
	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (EUR)	16.05.2005	16.05.2005	15,1%	17,7%	65,4%	71,8%	10,6%	100,7%	111,3%	6,0%
Actions A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	15,0%		65,4%		10,6%	56,1%		4,2%
Actions P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	16,2%		73,8%		11,7%	174,6%		12,8%

*L'indice de comparaison suit un modèle roll-down conçu pour correspondre à l'exposition évolutive du compartiment sur les classes d'actifs. L'exposition initiale sur les classes d'actifs comprend 100 % d'actions. Ce positionnement évolue au fil du temps quand le compartiment approche de sa date d'échéance ; des obligations, puis des liquidités, sont alors introduites en quantités progressives. *Les pondérations et composantes de l'indice de comparaison au 30 avril 2017 sont : 41 % MSCI World ex Europe (Net), 25 % MSCI Europe (Net), 17 % MSCI Emerging Markets (Net), 17 % MSCI Europe (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 83 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions internationales ont fortement devancé les obligations dans un environnement caractérisé par des événements inattendus. Parmi ces événements on peut notamment citer la décision du Royaume-Uni de quitter l'Union européenne et la victoire surprise de Donald Trump aux élections présidentielles des États-Unis. Les marchés ont toutefois bénéficié de l'appui des politiques monétaires généralement arrangeantes de la plupart des banques centrales mondiales, des attentes concernant un plan de relance budgétaire important aux États-Unis et des données économiques positives en provenance de l'Europe et de la Chine. En Europe, le risque politique a été réduit car les électeurs néerlandais ont rejeté le candidat populiste et les Français ont donné une large avance au candidat centriste, Emmanuel Macron, lors du premier tour des élections présidentielles. Sur les marchés du revenu fixe, les obligations de sociétés ont devancé les principales obligations gouvernementales. De plus, les bons du Trésor américain ont dégagé des rendements négatifs, car la Réserve fédérale américaine a relevé ses taux d'intérêt à deux reprises au cours de l'exercice.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, en grande partie à cause des positions sur les actions. L'exposition sur les actions américaines et des marchés émergents a pesé sur les rendements. La position sur une stratégie de valeur américaine a affaibli la performance après une rotation des styles d'investissement. Une stratégie de base sur les États-Unis a nuí davantage aux rendements en raison de la sélection des actions dans le secteur de la consommation courante et de la surpondération celui des industries. Les pertes enregistrées dans la composante des actions ont été atténuées par une stratégie européenne consistant à investir dans des titres de qualité affichant des valorisations bon marché et dans une stratégie de revenu dans la région Pacifique (hors Japon). La répartition sur les liquidités a également affaibli les rendements. Toutefois, une sous-pondération sur les titres à revenu fixe a amélioré la performance relative, car les obligations ont été devancées par les actions. La sélection stratégique sur ce segment a davantage renforcé la valeur. La surpondération sur le secteur financier a augmenté les rendements, car ce secteur a profité d'une amélioration des réserves de fonds propres et des éclaircissements sur les réglementations bancaires.

Le portefeuille suit un modèle de répartition dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Dans cette optique, la répartition sur les actions a été revue à la baisse alors que l'exposition sur les obligations a été revue à la hausse.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	2.972.409	3,57
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	1.488.422	1,79
Naspers	999.537	1,20
Taiwan Semiconductor Manufacturing	996.356	1,20
AIA Group	876.855	1,05
HDFC Bank (demat.)	833.390	1,00
Oracle	756.157	0,91
Molson Coors Brewing	671.362	0,81
Royal Dutch Shell	638.310	0,77
Steinhoff International Holdings	589.500	0,71

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
États-Unis	26,21
Irlande	8,49
Royaume-Uni	8,42
Japon	6,24
Allemagne	4,62
Chine	4,02
France	3,87
Pays-Bas	3,49
Afrique du Sud	2,48
Inde	2,41
Suisse	2,15
Russie	1,94

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	17,3%	20,2%	70,2%	77,1%	11,2%	67,4%	82,6%	4,9%
Actions A-ACC (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	17,3%		70,1%		11,2%	67,4%		4,9%
Actions P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	18,5%		78,7%		12,3%	184,9%		13,3%

*L'indice de comparaison suit un modèle roll-down conçu pour correspondre à l'exposition évolutive du compartiment sur les classes d'actifs. L'exposition initiale sur les classes d'actifs comprend 100 % d'actions. Ce positionnement évolue au fil du temps quand le compartiment approche de sa date d'échéance ; des obligations, puis des liquidités, sont alors introduites en quantités progressives. *Les pondérations et composantes de l'indice de comparaison au 30 avril 2017 sont : 48 % MSCI World ex Europe (Net), 29 % MSCI Europe (Net), 19 % MSCI Emerging Markets (Net), 4 % BofA ML Euro Large Cap.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 123 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions internationales ont progressé dans un environnement marqué par des événements inattendus. En effet, la conjoncture a été marquée par le vote en faveur de la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne, le déclenchement en mars de l'Article 50 pour lancer le processus de sortie officielle, et la victoire surprise de Donald Trump aux élections présidentielles américaines. Toutefois, les marchés ont profité du soutien de divers facteurs tels que l'appui des politiques monétaires généralement arrangeantes de la plupart des banques centrales mondiales, les attentes concernant un plan de relance budgétaire important aux États-Unis et les données économiques positives en provenance de l'Europe et de la Chine. Vers la fin de l'exercice, les électeurs néerlandais ont rejeté le candidat populiste et les Français ont donné une avance victorieuse au candidat centriste, Emmanuel Macron, lors du premier tour des élections présidentielles. Ces événements ont soutenu les marchés et diminué le risque politique en Europe.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, en grande partie à cause des positions dans les actions américaines. La répartition sur la stratégie de valeur a nuí aux rendements après une rotation des styles d'investissement. Une stratégie de base sur les États-Unis a affecté la performance davantage. Ici, la sélection des actions dans la consommation courante ainsi que la surpondération sur les industries ont nuí à la performance. Les marchés émergents ont également limité les rendements. Les pertes ont été atténuées par les actions européennes et de la région Pacifique (hors Japon). Une stratégie européenne destinée à investir dans des titres de qualité affichant des valorisations bon marché a soutenu la performance. Ailleurs, la stratégie de revenu de la région Pacifique (hors Japon) a augmenté la valeur. Les actions canadiennes ont elles aussi soutenu les rendements.

Le portefeuille suit un modèle de répartition dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Conformément au modèle de répartition dynamique des actifs, le portefeuille reste entièrement investi dans les actions.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	4.591.937	3,73
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	2.299.117	1,87
Naspers	1.558.552	1,26
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.552.126	1,26
AIA Group	1.366.280	1,11
HDFC Bank (demat.)	1.298.787	1,05
Oracle	1.168.130	0,95
Molson Coors Brewing	1.037.150	0,84
Royal Dutch Shell	978.194	0,79
Steinhoff International Holdings	919.192	0,75

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
États-Unis	27,06
Royaume-Uni	8,60
Irlande	8,19
Japon	6,46
Chine	4,23
Allemagne	4,06
France	3,55
Pays-Bas	3,30
Afrique du Sud	2,61
Inde	2,53
Suisse	2,23
Russie	2,04

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions A (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	17,9%	21,0%	71,0%	77,9%	11,3%	68,1%	83,5%	4,9%
Actions A-ACC (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	18,0%		71,0%		11,3%	68,1%		4,9%
Actions P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	19,1%		79,6%		12,4%	187,0%		13,4%

*L'indice de comparaison suit un modèle roll-down conçu pour correspondre à l'exposition évolutive du compartiment sur les classes d'actifs. L'exposition initiale sur les classes d'actifs comprend 100 % d'actions. Ce positionnement évolue au fil du temps quand le compartiment approche de sa date d'échéance ; des obligations, puis des liquidités, sont alors introduites en quantités progressives. *Les pondérations et composantes de l'indice de comparaison au 30 avril 2017 sont : 30 % MSCI Europe (Net), 50 % MSCI World ex-Europe (Net) et 20 % MSCI Emerging Markets (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 17 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions internationales ont progressé dans un environnement marqué par des événements inattendus. En effet, la conjoncture a été marquée par le vote en faveur de la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne, le déclenchement en mars de l'Article 50 pour lancer le processus de sortie officielle, et la victoire surprise de Donald Trump aux élections présidentielles américaines. Toutefois, les marchés ont profité du soutien de divers facteurs tels que l'appui des politiques monétaires généralement arrangeantes de la plupart des banques centrales mondiales, les attentes concernant un plan de relance budgétaire important aux États-Unis et les données économiques positives en provenance de l'Europe et de la Chine. Vers la fin de l'exercice, les électeurs néerlandais ont rejeté le candidat populiste et les Français ont donné une avance victorieuse au candidat centriste, Emmanuel Macron, lors du premier tour des élections présidentielles. Ces événements ont soutenu les marchés et diminué le risque politique en Europe.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, en grande partie à cause des positions dans les actions américaines. La répartition sur la stratégie de valeur a nuí aux rendements après une rotation des styles d'investissement. Une stratégie de base sur les États-Unis a affecté la performance davantage. Ici, la sélection des actions dans la consommation courante ainsi que la surpondération sur les industries ont nuí à la performance. Les marchés émergents ont également limité les rendements. Les pertes ont été atténuées par les actions européennes et de la région Pacifique (hors Japon). Une stratégie européenne destinée à investir dans des titres de qualité affichant des valorisations bon marché a soutenu la performance. Ailleurs, la stratégie de revenu de la région Pacifique (hors Japon) a augmenté la valeur. Les actions canadiennes ont elles aussi soutenu les rendements.

Le portefeuille suit un modèle de répartition dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Conformément au modèle de répartition dynamique des actifs, le portefeuille reste entièrement investi dans les actions.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	625.439	3,72
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	313.030	1,86
Naspers	212.182	1,26
Taiwan Semiconductor Manufacturing	211.308	1,26
AIA Group	186.006	1,11
HDFC Bank (demat.)	176.817	1,05
Oracle	159.049	0,95
Molson Coors Brewing	141.237	0,84
Royal Dutch Shell	133.195	0,79
Steinhoff International Holdings	125.139	0,75

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
États-Unis	27,06
Royaume-Uni	8,60
Irlande	8,19
Japon	6,46
Chine	4,22
Allemagne	4,06
France	3,54
Pays-Bas	3,30
Afrique du Sud	2,61
Inde	2,53
Suisse	2,23
Russie	2,04

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	un an			depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	
Actions A (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	17,9%	21,0%	-	-	41,0%	47,2%	11,5%
Actions A-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	17,9%		-	-	40,9%		11,5%
Actions P-ACC (EUR)	03.03.2014	07.01.2015	19,1%		-	-	45,4%		12,6%

*L'indice de comparaison suit un modèle roll-down conçu pour correspondre à l'exposition évolutive du compartiment sur les classes d'actifs. L'exposition initiale sur les classes d'actifs comprend 100 % d'actions. Ce positionnement évolue au fil du temps quand le compartiment approche de sa date d'échéance ; des obligations, puis des liquidités, sont alors introduites en quantités progressives. *Les pondérations et composantes de l'indice de comparaison au 30 avril 2017 sont : 30 % MSCI Europe (Net), 20 % MSCI Emerging Markets (Net) et 50 % MSCI World ex Europe (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 5 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions internationales ont progressé dans un environnement marqué par des événements inattendus. En effet, la conjoncture a été marquée par le vote en faveur de la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne, le déclenchement en mars de l'Article 50 pour lancer le processus de sortie officielle, et la victoire surprise de Donald Trump aux élections présidentielles américaines. Toutefois, les marchés ont profité du soutien de divers facteurs tels que l'appui des politiques monétaires généralement arrangeantes de la plupart des banques centrales mondiales, les attentes concernant un plan de relance budgétaire important aux États-Unis et les données économiques positives en provenance de l'Europe et de la Chine. Vers la fin de l'exercice, les électeurs néerlandais ont rejeté le candidat populiste et les Français ont donné une avance victorieuse au candidat centriste, Emmanuel Macron, lors du premier tour des élections présidentielles. Ces événements ont soutenu les marchés et diminué le risque politique en Europe.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, en grande partie à cause des positions dans les actions américaines. La répartition sur la stratégie de valeur a nuí aux rendements après une rotation des styles d'investissement. Une stratégie de base sur les États-Unis a affecté la performance davantage. Ici, la sélection des actions dans la consommation courante ainsi que la surpondération sur les industries ont nuí à la performance. Les marchés émergents ont également limité les rendements. Les pertes ont été atténuées par les actions européennes et de la région Pacifique (hors Japon). Une stratégie européenne destinée à investir dans des titres de qualité affichant des valorisations bon marché a soutenu la performance. Ailleurs, la stratégie de revenu de la région Pacifique (hors Japon) a augmenté la valeur. Les actions canadiennes ont elles aussi soutenu les rendements.

Le portefeuille suit un modèle de répartition dynamique des actifs qui sera entièrement composé de liquidités à la date d'échéance. L'évolution mensuelle vers le portefeuille final est destinée à obtenir une exposition croissante aux obligations et aux liquidités, ainsi qu'une pondération décroissante sur les actions à l'approche de l'échéance. Conformément au modèle de répartition dynamique des actifs, le portefeuille reste entièrement investi dans les actions.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	190.810	3,73
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	95.573	1,87
Naspers	64.862	1,27
Taiwan Semiconductor Manufacturing	64.585	1,26
AIA Group	56.853	1,11
HDFC Bank (demat.)	54.046	1,06
Oracle	48.385	0,95
Molson Coors Brewing	42.993	0,84
Royal Dutch Shell	40.595	0,79
Steinhoff International Holdings	38.254	0,75

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
États-Unis	27,03
Royaume-Uni	8,60
Irlande	8,19
Japon	6,49
Chine	4,23
Allemagne	4,06
France	3,54
Pays-Bas	3,30
Afrique du Sud	2,62
Inde	2,54
Suisse	2,23
Russie	2,04

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	un an			cinq ans		depuis le lancement	
				Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	
Actions A (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	17,9%	21,0%	-	-	41,0%	47,2%	11,5%	
Actions A-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	17,8%		-	-	40,9%		11,5%	
Actions P-ACC (EUR)	03.03.2014	07.01.2015	19,1%		-	-	45,4%		12,6%	

*L'indice de comparaison suit un modèle roll-down conçu pour correspondre à l'exposition évolutive du compartiment sur les classes d'actifs. L'exposition initiale sur les classes d'actifs comprend 100 % d'actions. Ce positionnement évolue au fil du temps quand le compartiment approche de sa date d'échéance ; des obligations, puis des liquidités, sont alors introduites en quantités progressives. *Les pondérations et composantes de l'indice de comparaison au 30 avril 2017 sont : 30 % MSCI Europe (Net), 20 % MSCI Emerging Markets (Net) et 50 % MSCI World ex Europe (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 4 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions d'Asie pacifique (hors Japon) ont progressé car les prévisions de croissance des bénéfices des entreprises et les perspectives économiques mondiales se sont améliorées. Les marchés chinois et hongkongais se sont appréciés dans le cadre d'une stabilisation de l'économie chinoise. Les bourses indienne et indonésienne ont été stimulées par les réformes politiques. Les actions taïwanaises et sud-coréennes ont progressé, tirées par les sociétés des technologies de l'information (TI) qui devraient profiter desancements, à la fois récents et anticipés, de smartphones. La progression des banques et des produits de base a soutenu le marché australien. Au niveau sectoriel, les TI et la finance ont enregistré les meilleurs résultats. Les matériaux et l'énergie ont suivi la hausse des cours de l'acier et du pétrole brut.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison. La sélection des titres en Corée du Sud a pesé sur les résultats. Les fabricants des produits de beauté AmorePacific et LG Household & Health Care ont fléchi en raison des risques de baisse des ventes aux touristes chinois. La Chine a interdit aux groupes de touristes de visiter la Corée du Sud car cette dernière envisage d'installer un système antimissile. Les actions de l'entreprise de vêtements et accessoires Handsome ont chuté face aux craintes liées à un ralentissement de ses ventes. Côté positif, le fabricant d'engins de BTP chinois Lonking Holdings a bénéficié d'une forte reprise de la demande ce qui a profité aux rendements. La surpondération sur l'australien BlueScope Steel a contribué aux rendements car les cours des métaux ont progressé.

Le compartiment met l'accent sur les sociétés qui affichent des valorisations raisonnables et qui possèdent des activités de grande qualité génératrices de liquidités, une équipe dirigeante excellente et un bilan sain. Dans l'ensemble, le compartiment est surpondéré sur les secteurs de la consommation non essentielle et des industries en raison de facteurs spécifiques aux titres sélectionnés. Au vu de ses perspectives de bénéfices positives, le bijoutier hongkongais, Chow Tai Fook Jewellery Group, a été conservé au sein du portefeuille. Dans le secteur industriel, le gestionnaire privilégie les sociétés qui possèdent des avantages concurrentiels pérennes et opèrent sur des marchés très fermés. Sarine Technologies, un fabricant de machines-outils pour l'industrie du diamant constitue un avoir clé. Son principal produit est très demandé et ne possède aucun substitut à l'identique.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Tencent Holdings	229.169	5,34
Samsung Electronics	206.504	4,81
Taiwan Semiconductor Manufacturing	205.835	4,79
Sarine Technologies	130.307	3,04
Macquarie Group	127.054	2,96
AIA Group	111.811	2,60
China Mobile	111.007	2,59
Ping An Insurance Group (H)	106.161	2,47
Chow Tai Fook Jewellery Group	95.812	2,23
CK Hutchison Holdings	92.319	2,15

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Hong Kong	24,05
Corée	16,59
Chine	13,93
Australie	12,83
Singapour	4,92
Taiwan	4,79
États-Unis	4,79
Royaume-Uni	3,06
Israël	3,04
Inde	3,00
Malaisie	2,03
Irlande	1,89

Rendement total au 30.04.2017**

un an

cinq ans

depuis le lancement

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	cinq ans		depuis le lancement			
					Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions I-ACC (USD)	14.08.2006	14.08.2006	13,6%	20,1%	45,3%	27,5%	7,8%	163,3%	97,4%	9,5%

*Indice de comparaison : MSCI AC Asia Pacific ex-Japan.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 596 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, les actions des marchés émergents ont avancé. La stabilisation apparente de la croissance économique chinoise et les prix élevés des matières premières telles que le pétrole et le minerai de fer ont stimulé l'appétit des investisseurs pour les actifs plus risqués. La confiance a également été soutenue par la perspective d'une relance budgétaire aux États-Unis. Les marchés ont bien accueilli les hausses des taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine (Fed), au mois de décembre et de mars. Ce resserrement progressif de la politique monétaire traduisait la confiance de la Fed dans la robustesse de l'économie américaine, qui constitue un marché important pour les exportations des marchés émergents. Toutefois, les craintes suscitées par le vote en faveur du Brexit et les tensions géopolitiques ont entraîné une volatilité des marchés. En Amérique latine, les marchés brésiliens ont avancé. Les investisseurs ont bien accueilli la destitution de Dilma Rousseff et la nomination du nouveau président Michel Temer.

Au cours de l'exercice, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison à cause de la sélection des actions dans les secteurs des technologies de l'information (TI) et de la finance. Les avoirs de la santé et le manque d'exposition sur le secteur des services de télécommunication ont toutefois amélioré les rendements relatifs. Au niveau géographique, les positions indiennes ont affaibli la performance. Dans l'univers des TI, la non-détention de Samsung Electronics a freiné les rendements relatifs en raison de la hausse du cours de son action. Ailleurs, la pondération sur Steinhoff International Holdings a chuté en raison des craintes suscitées par le projet de fusionner ses activités de vente au détail africaines avec Shoprite. Ce projet a finalement été abandonné. Côté positif, l'avoir dans la société de médias Naspers a progressé de concert avec son entreprise chinoise de services Internet. Son projet de partenariat avec des entreprises de télécommunications en Afrique visant à stimuler son activité de vidéo à la demande a également suscité la confiance des investisseurs.

Sur les marchés émergents, la hausse des revenus disponibles et l'amélioration des infrastructures de communication devraient profiter aux ménages. Par conséquent, le compartiment est exposé sur les actions de consommation comme Steinhoff International Holdings. Son modèle d'entreprise intégré permet un excellent contrôle des coûts. Samsonite International est le leader mondial du bagage et jouit d'un vaste réseau de distribution et d'un excellent portefeuille de produits variés. Parmi les titres financiers, la banque indienne HDFC Bank (démat.) représente une autre position clé. Elle a d'excellents antécédents et devrait profiter d'une amélioration des conditions économiques en Inde.

Partager classe	Rendement total au 30.04.2017**		un an		cinq ans		depuis le lancement			
	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions I-ACC (USD)	14.08.2006	14.08.2006	15,1%	19,1%	23,9%	7,7%	4,4%	77,3%	63,6%	5,5%
Actions I-ACC (EUR)	02.05.2007	02.05.2007	21,0%		50,4%		8,5%	68,3%		5,3%
Actions I-ACC (JPY)	12.07.2016	12.07.2016	-		-		-	17,5%		-

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Naspers	37.450.334	6,28
Taiwan Semiconductor Manufacturing	34.222.373	5,74
AIA Group	30.774.556	5,16
HDFC Bank (démat.)	29.744.150	4,99
Steinhoff International Holdings	22.087.193	3,71
SberBank of Russia	20.596.097	3,46
Baidu ADR	19.349.080	3,25
Samsonite International	18.591.757	3,12
Grupo Mexico	14.350.820	2,41
Techtronic Industries	13.416.672	2,25

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Chine	17,79
Afrique du Sud	12,90
Inde	10,00
Russie	9,94
Taiwan	7,57
Hong Kong	7,41
Brésil	6,53
Mexique	5,55
États-Unis	4,37
Irlande	3,88
Corée	3,29
Indonésie	2,99

*Indice de comparaison : MSCI Emerging Markets (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 86 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Les actions européennes ont fortement progressé au cours de l'exercice annuel. Les marchés volatils au début de l'exercice en raison des incertitudes suscitées par le référendum sur le Brexit se sont redressés par la suite, car l'impact économique à court terme du vote en faveur d'une sortie s'est révélé excessif. Vers la fin de l'exercice annuel, les marchés ont réagi positivement à la décision de la Banque centrale européenne d'élargir son programme d'assouplissement quantitatif. L'avancée victorieuse du candidat centriste Emmanuel Macron au premier tour de l'élection présidentielle française, les données macroéconomiques robustes et les perspectives d'une politique favorable à la croissance du président américain Donald Trump ont renforcé davantage la confiance des marchés.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, car la sélection des actions et la pondération sectorielle ont été décevantes. Au niveau sectoriel, les télécommunications, la consommation non essentielle et la santé ont affaibli les rendements. Au niveau des titres, BT Group a représenté l'avoire le plus préjudiciable aux rendements. Ses actions ont chuté en raison des incertitudes suscitées par le Brexit et des irrégularités comptables de sa société italienne. Les avoirs dans les sociétés de satellites, Inmarsat et SES, ont freiné la performance, en raison de l'impact négatif provoqué par l'avertissement sur les résultats de leur concurrent Eutelsat. Dans le secteur de la santé, la position dans Fresenius Medical Care AG & Co a subi des pressions, en raison du risque éventuel d'une interdiction frappant les organismes de bienfaisance qui subventionnent les dialyses rénales. Côté positif, la sous-pondération dans l'immobilier a renforcé la valeur relative, car le secteur est resté à la traîne par rapport au reste du marché. Au niveau des actions, les avoirs dans SAP et Kering ont apporté la meilleure contribution à la performance, au vu des gains robustes qu'ils ont enregistrés.

La stratégie de base du gestionnaire consiste à mettre l'accent sur les titres susceptibles de « croître de l'intérieur » car ils sont relativement à l'abri de la conjoncture macroéconomique. Au cours de l'exercice annuel, le gestionnaire a considérablement réduit l'exposition sur la consommation non essentielle. Les recettes ont été utilisées pour renforcer la pondération sur les industries. Le gestionnaire a vendu les avoirs dans SES et LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton pour acquérir une nouvelle position dans Gamesa Corporacion Tecnologica.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
SAP	6.209.744	7,19
BNP Paribas	4.582.988	5,31
AXA	3.702.700	4,29
Koninklijke Philips	3.609.889	4,18
Amadeus IT Holding	3.454.357	4,00
Genmab	2.889.121	3,35
Vinci	2.853.216	3,30
RELX	2.736.395	3,17
Royal Dutch Shell (NL)	2.653.747	3,07
Industria de Diseno Textil	2.616.007	3,03

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
France	28,07
Allemagne	22,09
Espagne	14,35
Pays-Bas	12,57
Royaume-Uni	8,20
Danemark	3,35
Finlande	2,63
Suède	2,20
Suisse	1,53
Norvège	1,29
États-Unis	1,10
Italie	0,99

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement***	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions I-ACC (EUR)	31.01.2006	16.07.2004	14,3%	21,1%	81,4%	85,2%	12,7%	157,1%	114,3%	7,7%

*Indice de comparaison : MSCI EMU (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 67 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Les actions européennes ont fortement progressé au cours de l'exercice annuel. Les marchés étaient volatils au début de l'exercice en raison des incertitudes suscitées par le référendum sur le Brexit. Toutefois, après la réaction négative initiale face à la décision du Royaume-Uni de quitter l'Union européenne, ils se sont fortement redressés, car les inquiétudes relatives à l'impact économique à court terme de la victoire du « oui » se sont avérées excessives. Vers la fin de l'exercice annuel, les marchés ont réagi positivement à la décision de la Banque centrale européenne d'élargir son programme d'assouplissement quantitatif. L'avancée victorieuse du candidat centriste Emmanuel Macron au premier tour de l'élection présidentielle française, les données macroéconomiques robustes et les perspectives d'une politique favorable à la croissance du président américain Donald Trump ont renforcé davantage la confiance des marchés.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a devancé l'indice de comparaison essentiellement grâce à la sélection des titres dans les secteurs des industries, de la consommation non essentielle et des technologies de l'information (TI). Le manque d'exposition sur les télécommunications a augmenté les rendements relatifs. En revanche, le positionnement sur les secteurs de la santé et des matériaux a nuï à la performance relative. Au niveau des titres, le détaillant de mode Kering a constitué la meilleure contribution aux rendements, car cette société a dégagé des résultats exceptionnels principalement grâce à une forte reprise de Gucci, sa marque haut de gamme. Au sein des TI, SAP a enregistré les meilleurs résultats en raison de la solidité de ses gains. Le conglomérat allemand Siemens a également augmenté la valeur du portefeuille grâce à des résultats trimestriels robustes et à ses prévisions revues à la hausse. En revanche, les craintes des investisseurs liées à la fixation du prix des médicaments aux États-Unis ont affaibli les actions du secteur de la santé. Shire et Smith & Nephew ont constitué les avoirs les plus préjudiciables à la performance. En outre, une sous-pondération sur le segment des matériaux a affaibli les rendements relatifs.

Le gestionnaire positionne le compartiment avec une exposition équilibrée sur les facteurs macroéconomiques et s'attend à ce que la sélection des titres permette de générer des rendements. Au cours de l'exercice annuel, les avoirs du secteur de la consommation ont été réduits et ceux du secteur de la santé ont été augmentés. Le gestionnaire a prélevé des bénéfices sur Danone, L'Oréal et Volkswagen Perpetual (priv.). Ces recettes ont été réinvesties dans les actions Fresenius Medical Care AG & Co, Smith & Nephew et Shire dans le secteur de la santé.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
SAP	3.048.774	4,53
British American Tobacco	2.911.644	4,33
Royal Dutch Shell	2.879.620	4,28
Roche Holding	2.605.271	3,87
Publicis Groupe	2.568.334	3,82
Barclays	2.489.793	3,70
Smith & Nephew	2.469.213	3,67
Prudential	2.463.674	3,66
AXA	2.378.533	3,53
Fresenius Medical Care AG & Co	2.377.298	3,53

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Royaume-Uni	36,30
France	16,41
Allemagne	16,11
Pays-Bas	9,75
Suisse	5,77
Espagne	3,82
États-Unis	3,71
Norvège	2,96
Irlande	2,80
Italie	1,07
Danemark	0,31

Rendement total au 30.04.2017**

un an

cinq ans

depuis le lancement

Partager classe	Date de lancement***	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	un an		cinq ans		depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions I-ACC (EUR)	31.01.2006	16.07.2004	19,0%	16,7%	81,7%	69,4%	12,7%	172,4%	127,2%	8,1%

*Indice de comparaison : MSCI Europe (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 106 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Les petites entreprises européennes ont été performantes au cours de l'exercice et ont devancé leurs plus grands concurrents. Après un ralentissement initial à la suite du vote sur le Brexit, les marchés des actions ont fortement rebondi, car les investisseurs se sont montrés plus optimistes quant à l'impact économique à court terme de la victoire du « oui », au Royaume-Uni. Vers la fin de l'exercice annuel, les marchés ont réagi positivement à la décision de la Banque centrale européenne d'élargir son programme d'assouplissement quantitatif. L'avancée victorieuse du candidat centriste Emmanuel Macron au premier tour de l'élection présidentielle française, les données macroéconomiques robustes et les perspectives d'une politique favorable à la croissance du président américain Donald Trump ont renforcé davantage la confiance des marchés.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a été devancé par l'indice de comparaison, en grande partie à cause de la pondération sectorielle. La surpondération sur les secteurs de la consommation non essentielle et de l'énergie a également pesé sur la performance relative. Parallèlement, le positionnement sur le secteur des industries a affecté les rendements mais cette situation a été compensée par la sélection favorable des titres dans ce secteur. Au niveau des titres, l'exploitant britannique de gymnases à bas, Gym Group, a freiné les gains, car les investisseurs ont prélevé des bénéfices après une période de bonne performance suite à son offre publique initiale (OPI). Le groupe de livraison de Pizza, Telepizza Group, a également affaibli les rendements, à cause de résultats inférieurs aux attentes au premier trimestre. Côté positif, les actions du distributeur français d'accessoires de maison, Maisons du Monde, a affiché une forte dynamique depuis son OPI et a stimulé la performance à la suite de résultats solides.

Au cours de l'exercice, le gestionnaire a acquis une nouvelle position dans l'exploitant néerlandais à bas prix Basic Fit lors de son OPI. Il s'agit du plus grand exploitant européen de salles de sport à bas prix qui offre l'adhésion à des prix très compétitifs, en raison de la combinaison d'une offre de base sans frais supplémentaires et de la technologie pour réduire le nombre de personnels nécessaires sur place. Une nouvelle position a été acquise dans BCA Marketplace, une société britannique cotée qui exploite le plus grand marché de véhicules d'occasion en Europe et le plus grand service d'achat de véhicules au Royaume-Uni. En revanche, le gestionnaire a prélevé des bénéfices sur des sociétés, telles que Just Eat et Teleperformance.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Basic-Fit	1.864.673	1,76
Aroundtown Property Holdings	1.815.228	1,72
BBA Aviation	1.756.740	1,66
Rightmove	1.699.663	1,61
Sartorius Stedim Biotech	1.610.240	1,52
Wienerberger	1.607.276	1,52
4imprint Group	1.590.343	1,50
GVC Holdings	1.568.078	1,48
Just Eat	1.561.365	1,48
Yoox Net-A-Porter Group	1.546.033	1,46

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Royaume-Uni	34,65
Allemagne	10,08
France	9,28
Suisse	8,45
Italie	7,51
Irlande	3,87
Pays-Bas	3,79
Autriche	3,09
Belgique	2,74
Luxembourg	2,65
Espagne	2,13
Danemark	1,88

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement		
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions I-ACC (EUR)	25.06.2014	25.06.2014	17,4%	19,0%	-	-	44,2%	41,4%	13,7%

*Indice de comparaison : MSCI Eur Sm Cap (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : USD 148 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel considéré, les marchés des actions internationaux ont progressé. Les marchés sont restés sous pression en raison du vote en faveur de la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne et de la victoire de Donald Trump aux élections américaines. Les marchés ont toutefois bénéficié de l'appui des politiques monétaires arrangeantes de la plupart des banques centrales mondiales, des attentes concernant un plan de relance budgétaire important aux États-Unis et des données économiques positives en provenance de l'Europe et de la Chine.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a devancé l'indice de comparaison. La sélection des titres dans l'univers des technologies de l'information s'est avérée payante. Les investisseurs sont restés optimistes concernant l'activité d'automatisation de Cognex qui devrait tirer profit des initiatives de gestion et de politiques gouvernementales favorables. Les positions sur la société de semi-conducteur Lam Research ont renforcé la valeur au vu de la croissance de ses marchés potentiels et d'une augmentation des livraisons de produits. Les bénéfices de l'outil industriel Kennametal ont profité du renforcement des fondamentaux et d'une solide performance sur les segments des infrastructures et de l'énergie. En revanche, certaines positions ont reculé en raison des craintes concernant un ralentissement des activités au sein de l'ensemble du secteur. Fitbit, fabricant de produits permettant d'améliorer la forme et la santé des gens, a chuté après avoir revu à la baisse ses prévisions pour le quatrième trimestre, en raison d'un ralentissement de la demande sur ses marchés finaux. La position a été vendue. L'opérateur du site de voyage TripAdvisor a enregistré une baisse des revenus de parrainage des sites hôteliers tiers et un recul des voyages tant aux États-Unis qu'en Europe. La société d'information Nielsen Holdings a chuté du fait de la faible performance de son activité « Developed Buy ».

Les événements macroéconomiques et politiques risquant d'affecter les marchés des actions, le gestionnaire continue d'augmenter l'exposition sur les positions les plus convaincantes. Les entreprises qui possèdent un pouvoir de tarification pérenne, des actifs uniques, une part de marché dominante sur les segments clés et qui peuvent générer d'excellents bénéfices pourront, notamment, faire la différence.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (USD)	Actif net (%)
Apple	3.624.621	2,44
Alphabet (A)	3.269.297	2,20
JPMorgan Chase & Co	3.043.065	2,05
SAP	2.736.786	1,84
Roche Holding	2.582.494	1,74
Microsoft	2.517.784	1,70
Philip Morris International	2.364.567	1,59
Wells Fargo & Co	2.300.572	1,55
Amazon.com	2.235.514	1,51
Sony	2.193.106	1,48

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
États-Unis	52,49
Japon	9,46
Irlande	5,70
Royaume-Uni	4,66
Allemagne	4,60
Suisse	4,37
Inde	2,90
France	2,58
Danemark	2,23
Canada	2,16
Chine	1,79
Suède	1,52

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	un an				cinq ans		depuis le lancement			
	Date de lancement	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions I-ACC (EUR)	02.05.2007	02.05.2007	23,8%	21,1%	94,2%	86,7%	14,2%	104,1%	73,6%	7,4%

*Indice de comparaison : MSCI World (Net) jusqu'au 31 octobre 2011. Depuis cette date, l'indice est MSCI AC World (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 242 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice annuel, les actions internationales ont progressé. Les marchés sont restés sous pression dans le cadre du vote en faveur de la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne, du déclenchement en mars de l'Article 50 pour lancer le processus de sortie officielle et de la victoire de Donald Trump aux élections américaines. Les marchés ont toutefois bénéficié de l'appui des politiques monétaires arrangeantes de la plupart des banques centrales mondiales, des attentes concernant un plan de relance budgétaire important aux États-Unis et des données économiques positives en provenance de l'Europe et de la Chine. En Europe, le risque politique a été réduit car les électeurs néerlandais ont rejeté le candidat populiste et les Français ont donné une large avance au candidat centriste, Emmanuel Macron, lors du premier tour des élections présidentielles. Ces facteurs ont soutenu les marchés.

Au cours de l'exercice, le compartiment a devancé l'indice de comparaison. L'exposition sur les technologies de l'information a permis de dégager des bénéfices. Les positions liées aux semi-conducteurs, Micron Technology, Siltronic et Lam Research, ont augmenté la valeur car les investisseurs reconnaissent de plus en plus le nombre croissant de leurs marchés adressables ainsi que la nette augmentation de l'offre et de la demande dans ce secteur. La surpondération sur le secteur de la consommation non essentielle, avec une exposition sur Kering et LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton a également contribué à la valeur. En revanche, la sous-pondération sur le secteur financier a affecté les rendements relatifs, car ces titres ont profité d'une hausse prévisionnelle du cycle des taux d'intérêt. Le manque d'exposition sur le secteur des métaux et de l'industrie minière a également nuí à la performance relative. Les cours des métaux ont augmenté en raison des données macroéconomiques chinoises favorables et d'une augmentation de la demande. De nombreuses positions sur secteur de l'énergie sont toujours sous pression en raison de la faiblesse des cours du pétrole brut.

Le gestionnaire s'efforce de s'assurer que le compartiment est convenablement pondéré sur les secteurs. Le gestionnaire estime qu'une approche bottom-up de la sélection des titres est très importante au vu de la conjoncture actuelle et il la délègue aux gestionnaires de portefeuille sectoriels.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Alphabet (A)	5.725.677	2,36
Chevron	5.526.824	2,28
Johnson & Johnson	4.066.956	1,68
Royal Dutch Shell (UK)	3.787.436	1,56
Baker Hughes	3.149.112	1,30
Suncor Energy	2.790.642	1,15
Intel	2.646.153	1,09
Apple	2.630.626	1,09
Halliburton	2.628.990	1,08
Exxon Mobil	2.479.839	1,02

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Technologies de l'information	19,32
Santé	17,98
Énergie	15,76
Finances	11,70
Consommation non essentielle	11,28
Consommation courante	7,94
Industries	7,84
Fonds ouverts	2,71
Real Estate	2,07
Matériaux	1,78
Télécommunications	0,03

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions I-ACC (GBP)	21.10.2013	21.10.2013	29,1%	28,5%	-	-	-	57,7%	45,1%	13,8%

*Indice de comparaison : MSCI ACWI Selected GICS Special Weighted.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : JPY 14.427 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Les valeurs japonaises ont dégagé des rendements élevés au cours de l'exercice. Une appréciation du yen a déclenché une révision à la baisse des gains futurs et la décision du Royaume-Uni de sortir de l'Union européenne a déclenché une liquidation brutale des actifs risqués. Les marchés se sont progressivement stabilisés car les investisseurs s'attendaient à de nouvelles mesures de relance budgétaire et monétaire. Les décisions consécutives de la Banque du Japon ont soutenu les actions. Après la victoire de Donald Trump aux élections présidentielles, les rendements des bons du Trésor américain à long terme ont explosé et le dollar US s'est globalement renforcé, ce qui a provoqué une reprise des actions japonaises. Si les valeurs défensives et domestiques ont au départ dépassé le marché, la situation s'est brutalement dégradée pour les actions japonaises car les titres des grandes capitalisations se sont repris.

Le compartiment a dégagé des rendements positifs, mais il a été devancé par l'indice de comparaison. Kakaku.com, le principal site de comparaison de prix en ligne au Japon, a reculé. Il a revu ses prévisions de bénéfices à la baisse pour refléter la faiblesse du secteur de l'électronique grand public. Si son service d'évaluation des restaurants a affiché une croissance soutenue, sa dynamique d'ensemble a été plus faible que prévu. La position a donc été réduite. Le fabricant d'appareils à gaz Rinnai a été devancé en raison de la concurrence accrue des prix au Japon. En revanche, il est en progression constante à l'étranger, avec l'adoption par les consommateurs de chauffe-eau économes en énergie. Côté positif, l'opérateur de téléphonie mobile SoftBank a progressé, car les fondamentaux sous-jacents de son portefeuille d'activités continuent à s'améliorer et les craintes concernant le fardeau de sa dette s'estompent. Suzuki Motor a également soutenu les rendements. La demande automobile en Inde, où elle a une part de marché importante, a progressé grâce aux politiques de soutien.

Le compartiment est surpondéré sur le secteur financier par le biais des banques et des assureurs. Le gestionnaire détient la méga-banque Mitsubishi UFJ Financial Group et l'assureur non-vie Tokio Marine Holdings, car le cycle de hausse des taux d'intérêt aux États-Unis affectera indirectement le Japon par le biais des marchés des devises et des obligations. Dans l'univers de la consommation non essentielle, Sony est une position clé, car elle se porte bien dans les domaines de croissance tels que le jeu et la musique. Le gestionnaire privilégie également les titres de croissance pérenne parmi les fabricants d'équipements médicaux, ainsi que les laboratoires pharmaceutiques ayant des franchises et des filières solides.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (JPY)	Actif net (%)
SoftBank	869.828.632	6,03
Mitsubishi UFJ Financial Group	720.776.783	5,00
Sony	519.221.669	3,60
Rinnai	485.287.191	3,36
Tokio Marine Holdings	482.793.664	3,35
ITOCHU	435.664.444	3,02
Symex	412.775.910	2,86
ORIX	403.350.754	2,80
SMC	398.465.648	2,76
Makita	398.107.250	2,76

VENTILATION SECTORIELLE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Consommation non essentielle	21,94
Industries	21,68
Finances	17,13
Technologies de l'information	12,62
Santé	9,01
Télécommunications	7,47
Matériaux	5,52
Real Estate	2,13
Consommation courante	0,91
Énergie	0,45

Rendement total au 30.04.2017**

un an

cinq ans

depuis le lancement

Partager classe	Date de lancement***	Performance à partir du	Classe d'actions cumulée	un an		cinq ans		depuis le lancement		
				Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions I-ACC (JPY)	31.01.2006	16.07.2004	14,9%	15,1%	88,7%	102,7%	13,5%	34,3%	63,8%	2,3%

*Indice de comparaison : MSCI Japan (Net).

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

TAILLE DU COMPARTIMENT AU 30.04.2017 : EUR 22 MILLIONS

Analyse du Gestionnaire

Au cours de l'exercice, la plupart des actifs à taux fixe européens ont généré des rendements positifs. Les politiques accommodantes de la Banque centrale européenne et la décision du Royaume-Uni de sortir de l'Union européenne ont entraîné une augmentation de la demande en valeurs refuges, ce qui a provoqué une baisse des rendements des principales obligations gouvernementales. Par la suite, les obligations gouvernementales européennes ont chuté en raison de l'effet de contagion suscité par le résultats surprise de l'élection américaine et de la montée du populisme en Europe. Parallèlement, l'amélioration des données macroéconomiques, la hausse des prix des matières premières et la recherche de résultats des investisseurs ont favorisé les obligations de sociétés. Les spreads de crédit se sont resserrés, les obligations à haut rendement dépassant les obligations investment grade. L'économie de la zone euro a poursuivi sa reprise, le PIB progressant de 0,5 % au premier trimestre de 2017 par rapport au trimestre précédent. L'inflation de base de la région est passée de 0,7 % en février à 1,2 % au mois de mars.

Au cours de l'exercice annuel, le compartiment a devancé l'indice de comparaison, en grande partie grâce à la sélection des crédits. L'exposition du compartiment sur Brunswick Rail Finance a constitué la meilleure contribution aux rendements, car l'autorité russe chargée de la concurrence a autorisé son rachat par Amalgam Rail Investments après un précédent refus. La sélection de crédit dans le secteur des services publics, notamment la position dans Areva a également stimulé les rendements. Toutefois, la répartition sur Agrokor, un fabricant agroalimentaire croate, a constitué l'avoir le plus défavorable, car, outre le risque d'un défaut de paiement, sa notation Moody's a été abaissée à Caa1. La sous-pondération sur les secteurs à bêta élevé, comme les industries de base, a également freiné la performance.

Le positionnement du compartiment est toujours équilibré, le bêta de crédit (sensibilité aux spreads de crédit) étant proche de la neutralité. Au niveau sectoriel, la préférence pour les communications au détriment des industries de base et de la consommation cyclique a été maintenue. L'exposition sur les services publics a également été revue à la hausse. Stoneway Capital est, par exemple, entré dans le portefeuille.

PRINCIPAUX TITRES AU 30.04.2017

	Valeur de marché (EUR)	Actif net (%)
Altice Luxembourg 7,25% 15/05/2022 Reg S	514.775	2,29
Tesco Property Finance 4 5,801% 13/10/2040	235.904	1,05
Bulgarian Telecom. 6,625% 15/11/2018 Reg S	225.697	1,00
Altice Financing 6,50% 15/01/2022 144A	211.753	0,94
SFR Group 7,375% 05/01/2026 144A	199.458	0,89
Leonardo 4,875% 24/03/2025 EMTN	194.553	0,86
Anglo American Capital 4,875% 14/05/2025 144A	194.190	0,86
AA Bond 5,50% 31/07/2022 Reg S	188.133	0,84
Samvardhana Motherson 4,125% 15/07/2021 Reg S	187.857	0,84
Channel Link Enterprises Fin. 3,034% FRN 30/06/2050	184.037	0,82

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE AU 30.04.2017

	Actif net (%)
Luxembourg	18,18
Royaume-Uni	17,79
Irlande	15,54
Pays-Bas	10,94
France	7,60
Allemagne	6,52
Italie	5,68
États-Unis	4,48
Îles Caïmans	1,75
Turquie	1,69
Portugal	1,29
Canada	1,16

Rendement total au 30.04.2017**

Partager classe	Date de lancement	Performance à partir du	un an		cinq ans		depuis le lancement			
			Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée	Classe d'actions cumulée	Indice cumulé*	Classe d'actions annualisée
Actions I-ACC (EUR)	31.08.2010	31.08.2010	8,5%	8,4%	49,3%	50,1%	8,4%	70,1%	66,7%	8,3%

*Indice de comparaison : BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Hedged EUR jusqu'au 31 janvier 2013. BofA ML Global High Yield European Issuers Constrained (Level 4 20% Capped) Hedged EUR du 1er février 2013 au 31 août 2015. Depuis cette date, l'indice est BofA Merrill Lynch BB-B Gbl Non-Fin High Yield Euro Issuers ex Russia Constrained Hedged EUR.

**S'il vous plaît se référer aux notes relatives aux performances, page 8. Une liste complète des notes de bas de page 8.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Actions Y (EUR) (couvertes)			
acheté EUR vendu USD à 0,94043 18/05/2017	10.272.232	261.026	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,09502 18/05/2017	745.156	3.180	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77861 18/05/2017	18.623	145	0,00
acheté SEK vendu USD à 8,74489 18/05/2017	19.943	(254)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08808 18/05/2017	475.290	(996)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11109 18/05/2017	212.566	(3.404)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25128 18/05/2017	222.234	(7.390)	(0,00)
	252.307	0,00	
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)			
acheté EUR vendu USD à 0,94109 18/05/2017	95.633.550	2.499.342	0,03
acheté EUR vendu USD à 0,94132 18/05/2017	92.312.083	2.435.007	0,03
acheté SEK vendu USD à 8,94037 18/05/2017	217.687	2.037	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77890 18/05/2017	249.968	2.035	0,00
acheté USD vendu SEK à 0,11109 18/05/2017	3.892.464	(62.337)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25128 18/05/2017	4.068.422	(135.289)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07478 18/05/2017	12.573.658	(179.725)	(0,00)
	4.561.070	0,05	
Autres actifs et passifs		(16.808.134)	(0,19)
Actif net		9.100.674.200	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	82,15
Pays-Bas	NL	5,01
Irlande	IE	4,59
Royaume-Uni	GB	3,51
Bermudes	BM	2,38
Suède	SE	2,23
Liquidités et autres actifs nets		0,12

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Apache	US	USD	41.667	2.019.579	1,78
Suncor Energy	CA	CAD	45.666	1.422.784	1,26
Concho Resources	US	USD	10.945	1.384.378	1,22
				4.826.741	4,26
Services publics					
Edison International	US	USD	28.721	2.311.216	2,04
				2.311.216	2,04
Matériaux					
LyondellBasell Industries	US	USD	24.701	2.086.708	1,84
Ashland Global Holdings	US	USD	12.511	1.532.519	1,35
CF Industries Holdings	US	USD	35.086	950.138	0,84
Scotts Miracle-Gro	US	USD	7.550	727.833	0,64
Mosaic	US	USD	23.811	646.456	0,57
				5.943.654	5,24
Industries					
General Electric	US	USD	94.397	2.732.800	2,41
Johnson Controls International	US	USD	37.339	1.549.583	1,37
Union Pacific	US	USD	12.057	1.344.992	1,19
Nielsen Holdings	US	USD	31.275	1.271.638	1,12
WW Grainger	US	USD	4.912	939.345	0,83
MasTec	US	USD	18.860	842.079	0,74
Spirit Airlines	US	USD	14.731	836.254	0,74
				9.516.691	8,40
Technologies de l'information					
Apple	US	USD	36.968	5.321.113	4,69
Alphabet (A)	US	USD	5.381	4.993.758	4,41
Microsoft	US	USD	62.597	4.245.354	3,75
Oracle	US	USD	62.286	2.774.830	2,45
Leidos	US	USD	44.824	2.374.792	2,09
Harris	US	USD	19.152	2.148.470	1,90
eBay	US	USD	55.223	1.832.302	1,62
Check Point Software Technologies	IL	USD	16.398	1.701.084	1,50
Qualcomm	US	USD	30.455	1.604.382	1,42
Facebook (A)	US	USD	10.630	1.593.530	1,41
Cisco Systems	US	USD	44.996	1.528.081	1,35
MAXIMUS	US	USD	23.849	1.463.609	1,29
Activision Blizzard	US	USD	27.962	1.447.601	1,28
Mellanox Technologies	IL	USD	18.243	848.306	0,75
				33.877.212	29,89
Consommation non essentielle					
Priceline Group	US	USD	1.256	2.313.982	2,04
Time Warner	US	USD	17.946	1.789.364	1,58
Comcast	US	USD	43.933	1.717.326	1,51
LKQ	US	USD	51.271	1.595.042	1,41
Home Depot	US	USD	6.303	972.952	0,86
Dollar General	US	USD	12.584	914.847	0,81
NVR	US	USD	385	815.303	0,72
Signet Jewelers	US	USD	10.709	701.548	0,62
				10.820.364	9,55
Consommation courante					
Altria Group	US	USD	44.718	3.205.817	2,83
Molson Coors Brewing	US	USD	28.057	2.676.663	2,36
PepsiCo	US	USD	17.214	1.941.597	1,71
TreeHouse Foods	US	USD	20.326	1.771.924	1,56
CVS Health	US	USD	13.845	1.139.453	1,01
				10.735.454	9,47
Santé					
Johnson & Johnson	US	USD	21.651	2.670.493	2,36
Pfizer	US	USD	62.194	2.106.202	1,86
Allergan	US	USD	8.528	2.074.527	1,83
Zimmer Biomet Holdings	US	USD	16.566	1.960.622	1,73
Cigna	US	USD	12.123	1.886.291	1,66
Amgen	US	USD	10.556	1.715.179	1,51
Mylan	US	USD	11.455	428.460	0,38
				12.841.774	11,33
Télécommunications					
Verizon Communications	US	USD	45.884	2.121.199	1,87
				2.121.199	1,87
Finances					
JPMorgan Chase & Co	US	USD	47.864	4.187.110	3,69
Citigroup	US	USD	47.078	2.788.929	2,46
PNC Financial Services Group	US	USD	22.196	2.669.941	2,36
Intercontinental Exchange	US	USD	37.805	2.272.436	2,00
Morgan Stanley	US	USD	40.855	1.779.251	1,57
Prudential Financial	US	USD	14.129	1.514.439	1,34
				15.212.106	13,42

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Real Estate					
American Tower	US	USD	13.203	1.656.393	1,46
				1.656.393	1,46
Fonds ouverts					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	188	3.222.683	2,84
				3.222.683	2,84
Non coté					
Technologies de l'information					
Spotify Technology*	SE	USD	139	332.533	0,29
Spotify Technology 5,00% 11/02/2021*	SE	USD	39.734	39.734	0,04
				372.267	0,33
fractions					1 0,00
Total des investissements (coût USD 92 776 195)				113.457.755	100,09
Autres actifs et passifs					(101.388) (0,09)
Actif net					113.356.367 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	93,41
Irlande	IE	2,84
Israël	IL	2,25
Canada	CA	1,26
Suède	SE	0,33
Trésorerie et autres passifs nets		(0,09)

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Pioneer Natural Resources	US	USD	70.549	12.158.347	1,59
Diamondback Energy	US	USD	107.952	10.747.743	1,40
Cabot Oil & Gas	US	USD	346.653	8.083.942	1,06
Newfield Exploration	US	USD	173.101	6.006.605	0,78
				36.996.637	4,83
Matériaux					
LyondellBasell Industries	US	USD	168.126	14.203.259	1,86
CF Industries Holdings	US	USD	256.498	6.945.977	0,91
Methanex	CA	USD	122.167	5.619.672	0,73
Vulcan Materials	US	USD	37.243	4.522.798	0,59
Martin Marietta Materials	US	USD	18.986	4.196.557	0,55
Silver Wheaton	CA	USD	184.661	3.689.536	0,48
FMC	US	USD	50.063	3.653.577	0,48
				42.831.376	5,60
Industries					
Union Pacific	US	USD	149.392	16.664.708	2,18
IHS Markit	GB	USD	364.303	15.850.810	2,07
AMETEK	US	USD	182.082	10.402.322	1,36
NOW	US	USD	588.974	10.089.122	1,32
TransDigm Group	US	USD	37.149	9.213.770	1,20
Kirby	US	USD	130.592	9.187.138	1,20
Advisory Board	US	USD	132.663	6.666.339	0,87
Colfax	US	USD	145.988	5.899.383	0,77
FTI Consulting	US	USD	163.897	5.598.708	0,73
Allegion	IE	USD	68.014	5.358.860	0,70
Woodward	US	USD	60.242	4.048.251	0,53
Roper Technologies	US	USD	17.826	3.941.435	0,51
Univar	US	USD	123.284	3.697.292	0,48
				106.618.138	13,93
Technologies de l'information					
MasterCard	US	USD	177.931	20.707.647	2,71
Yahoo!	US	USD	369.090	17.799.387	2,33
Dell Technologies	US	USD	252.229	16.869.085	2,20
salesforce.com	US	USD	174.686	14.954.905	1,95
Alphabet (A)	US	USD	14.926	13.851.693	1,81
Fidelity National Information Services	US	USD	146.272	12.204.925	1,59
MAXIMUS	US	USD	195.503	11.998.036	1,57
Check Point Software Technologies	IL	USD	115.173	11.948.014	1,56
Broadridge Financial Solutions	US	USD	143.873	10.022.212	1,31
Travelport Worldwide	GB	USD	574.295	7.615.146	0,99
Facebook (A)	US	USD	47.064	7.055.432	0,92
FLIR Systems	US	USD	177.931	6.524.713	0,85
Visa	US	USD	70.420	6.431.474	0,84
ARRIS International	US	USD	246.983	6.357.336	0,83
Alphabet (B)	US	USD	6.640	6.036.250	0,79
Blackhawk Network Holdings	US	USD	146.465	5.961.123	0,78
SS&C Technologies Holdings	US	USD	153.888	5.689.228	0,74
Akamai Technologies	US	USD	93.080	5.585.757	0,73
Tableau Software	US	USD	103.953	5.539.678	0,72
Zebra Technologies	US	USD	58.488	5.458.081	0,71
Xilinx	US	USD	83.787	5.358.157	0,70
Leidos	US	USD	88.717	4.700.230	0,61
Descartes Systems Group	CA	USD	175.251	3.986.952	0,52
Talend ADR	FR	USD	126.914	3.816.315	0,50
Syntel	US	USD	216.488	3.797.199	0,50
Zendesk	US	USD	114.788	3.259.983	0,43
RealPage	US	USD	86.484	3.152.339	0,41
Nutanix	US	USD	207.642	3.145.778	0,41
Harris	US	USD	14.129	1.585.021	0,21
				231.412.076	30,23
Consommation non essentielle					
Comcast	US	USD	592.683	23.167.972	3,03
Priceline Group	US	USD	10.248	18.884.416	2,47
Interpublic Group of Companies	US	USD	639.304	15.087.585	1,97
Lowe's Cos	US	USD	154.131	12.979.387	1,70
Charter Communications	US	USD	25.984	8.956.037	1,17
LKQ	US	USD	252.217	7.846.456	1,03
Graham Holdings	US	USD	11.472	6.941.252	0,91
Callaway Golf	US	USD	400.210	4.714.475	0,62
Expedia	US	USD	20.916	2.805.062	0,37
Gap	US	USD	58.954	1.535.759	0,20
				102.918.401	13,45
Consommation courante					
Molson Coors Brewing	US	USD	206.227	19.674.045	2,57
PepsiCo	US	USD	174.127	19.639.779	2,57
AB InBev ADR	BE	USD	158.922	17.921.645	2,34
Philip Morris International	US	USD	157.925	17.425.391	2,28
Brown-Forman	US	USD	214.528	10.147.186	1,33
TreeHouse Foods	US	USD	97.628	8.510.680	1,11
Monster Beverage	US	USD	82.549	3.750.190	0,49
				97.068.916	12,68
Santé					
Celgene	US	USD	119.816	14.850.026	1,94
Humana	US	USD	35.450	7.844.468	1,02
Envision Healthcare	US	USD	124.636	6.916.069	0,90
Exact Sciences	US	USD	184.360	5.696.714	0,74

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Emergent BioSolutions					
Insulet	US	USD	187.735	5.632.037	0,74
PerkinElmer	US	USD	124.899	5.503.037	0,72
Vertex Pharmaceuticals	US	USD	91.151	5.410.731	0,71
			45.446	5.277.637	0,69
				57.130.719	7,46
Télécommunications					
Cogent Communications Holdings	US	USD	174.711	7.792.104	1,02
				7.792.104	1,02
Finances					
Intercontinental Exchange	US	USD	312.624	18.791.819	2,46
				18.791.819	2,46
Real Estate					
SBA Communications	US	USD	158.983	19.955.518	2,61
				19.955.518	2,61
Fonds ouverts					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.864	32.026.314	4,18
				32.026.314	4,18
Non coté					
Technologies de l'information					
Spotify Technology*	SE	USD	2.526	6.063.031	0,79
				6.063.031	0,79
Total des investissements (coût USD 721 430 915)					
				759.605.049	99,24

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)			
acheté EUR vendu USD à 0,94043 18/05/2017	4.383.746	111.395	0,01
		111.395	0,01
Autres actifs et passifs			
		5.704.702	0,75
Actif net		765.421.146	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	84,36
Irlande	IE	4,88
Royaume-Uni	GB	3,07
Belgique	BE	2,34
Canada	CA	1,74
Israël	IL	1,56
Suède	SE	0,79
France	FR	0,50
Liquidités et autres actifs nets		0,76

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
PTT	TH	THB	2.810.800	31.546.851	3,56
Thai Oil	TH	THB	2.703.700	6.089.042	0,69
Semirara Mining & Power	PH	PHP	1.958.520	5.808.509	0,65
United Tractors	ID	IDR	2.704.400	5.440.327	0,61
Ezion Holdings	SG	SGD	6.686.550	1.432.576	0,16
Ezion Holdings Wts 24/04/2020	SG	SGD	1.144.943	50.824	0,01
				50.368.129	5,68
Services publics					
Electricity Generating	TH	THB	1.132.100	7.192.921	0,81
Tenaga Nasional	MY	MYR	1.525.875	4.905.448	0,55
Mega First	MY	MYR	246.400	215.366	0,02
				12.313.735	1,39
Matériaux					
PTT Global Chemical	TH	THB	5.789.078	12.523.918	1,41
Siam Cement	TH	THB	522.300	8.053.806	0,91
Holcim Philippines	PH	PHP	19.070.500	5.845.655	0,66
Scientex	MY	MYR	1.958.500	3.744.338	0,42
Cemex Holdings Philippines	PH	PHP	14.096.400	2.059.466	0,23
				52.227.183	5,63
Industries					
Keppel	SG	SGD	3.137.900	14.595.682	1,65
Sime Darby	MY	MYR	6.131.800	13.193.699	1,49
Airports of Thailand	TH	THB	9.201.900	10.695.056	1,21
ComfortDelGro	SG	SGD	4.890.000	9.581.692	1,08
IJM	MY	MYR	11.443.500	9.236.849	1,04
Gamuda	MY	MYR	7.300.000	8.872.181	1,00
LT Group	PH	PHP	25.644.700	8.146.684	0,92
Sino-Thai Engineering & Construction	TH	THB	7.149.200	5.015.724	0,57
Jardine Strategic Holdings	HK	USD	117.926	4.982.414	0,56
International Container Terminal Services	PH	PHP	2.758.560	4.886.780	0,55
DMCI Holdings	PH	PHP	17.105.800	4.378.595	0,49
AKR Corporindo	ID	IDR	8.421.400	4.266.732	0,48
Waskita Karya Persero	ID	IDR	21.791.176	3.894.757	0,44
SBS Transit	SG	SGD	1.880.200	3.634.621	0,41
Econpile Holdings	MY	MYR	5.855.000	3.159.655	0,36
Conception Industrial	PH	PHP	2.077.820	3.062.551	0,35
Cebu Air	PH	PHP	1.156.850	2.486.859	0,28
Pembangunan Perumahan Persero	ID	IDR	9.303.854	2.212.544	0,25
Zico Holdings	SG	SGD	2.942.400	579.330	0,07
				116.882.405	13,18
Technologies de l'information					
KCE Electronics	TH	THB	2.046.300	6.289.408	0,71
My EG Services	MY	MYR	12.349.000	6.066.083	0,68
Delta Electronics Thailand	TH	THB	1.958.500	5.202.689	0,59
ViTrox	MY	MYR	3.065.300	4.085.994	0,46
Venture	SG	SGD	427.900	3.734.673	0,42
iFAST	SG	SGD	4.126.557	2.110.840	0,24
JobStreet	MY	MYR	3.031.160	1.349.159	0,15
				28.838.846	3,25
Consommation non essentielle					
Astra International	ID	IDR	31.667.400	21.195.187	2,39
Genting (A)	MY	MYR	6.810.700	15.455.526	1,74
Genting (Singapore)	SG	SGD	13.619.400	10.853.649	1,22
Genting (B)	MY	MYR	6.736.800	9.119.871	1,03
Jardine Cycle & Carriage	SG	SGD	164.177	5.557.561	0,63
Matahari Department Store	ID	IDR	3.541.000	3.866.167	0,44
Robinson Department Store	TH	THB	936.500	1.690.521	0,19
				67.738.482	7,64
Consommation courante					
Gudang Garam	ID	IDR	1.743.800	8.658.977	0,98
Thai Beverage	TH	SGD	13.049.600	8.639.061	0,97
Kuala Lumpur Kepong	MY	MYR	1.490.200	8.426.786	0,95
Puregold Price Club	PH	PHP	9.421.600	7.820.078	0,88
CP ALL	TH	THB	3.974.300	7.006.910	0,79
Robinsons Retail Holdings	PH	PHP	3.500.500	5.532.239	0,62
First Resources	SG	SGD	3.768.000	5.055.066	0,57
Sheng Siong	SG	SGD	5.501.100	3.857.957	0,43
Hanjaya Mandala Sampoerna	ID	IDR	10.187.500	2.910.267	0,33
Unilever Indonesia	ID	IDR	870.900	2.898.212	0,33
Kino Indonesia	ID	IDR	10.615.800	1.905.311	0,21
Philippine Seven	PH	PHP	539.660	1.804.596	0,20
Oldtown	MY	MYR	791.300	489.072	0,06
Carlsberg	MY	MYR	83.300	293.923	0,03
Astra Agro Lestari	ID	IDR	22	24	0,00
				65.298.479	7,36
Santé					
Bumrungrad Hospital	TH	THB	1.427.600	7.231.413	0,82
Kalbe Farma	ID	IDR	53.127.200	6.297.208	0,71
Raffles Medical Group	SG	SGD	5.071.353	5.083.270	0,57
Supermax	MY	MYR	5.785.000	2.561.542	0,29
				21.173.433	2,39
Télécommunications					
Telekomunikasi Indonesia Persero	ID	IDR	107.811.900	35.233.026	3,97

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Singapore Telecommunications	SG	SGD	11.599.000	31.029.675	3,50
				66.262.701	7,47
Finances					
DBS Group Holdings	SG	SGD	3.590.924	49.637.586	5,60
United Overseas Bank	SG	SGD	2.739.249	42.684.472	4,81
Bank Central Asia	ID	IDR	26.498.400	35.173.843	3,97
Public Bank	MY	MYR	5.922.403	27.261.857	3,07
Oversea-Chinese Banking	SG	SGD	3.261.386	22.851.111	2,58
Kasikornbank	TH	THB	3.479.700	18.576.467	2,09
Malayan Banking	MY	MYR	7.734.669	17.088.509	1,93
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	16.937.500	16.339.578	1,84
CIMB Group Holdings	MY	MYR	8.560.345	11.331.831	1,28
Singapore Exchange	SG	SGD	1.970.700	10.439.586	1,18
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	7.666.295	6.707.693	0,76
GT Capital Holdings	PH	PHP	256.825	5.939.480	0,67
Bank of the Philippine Islands	PH	PHP	2.528.830	5.275.107	0,59
Tisco Financial Group NVDR	TH	THB	2.289.900	5.041.331	0,57
Bangkok Bank	TH	THB	892.300	4.815.429	0,54
Alliance Financial Group	MY	MYR	4.465.700	4.253.403	0,48
Bank Danamon Indonesia	ID	IDR	4.075.400	1.481.182	0,17
Great Eastern Holdings	SG	SGD	23.300	365.538	0,04
				285.264.003	32,16
Real Estate					
Central Pattana	TH	THB	6.707.200	11.614.387	1,31
City Developments	SG	SGD	1.466.300	11.313.604	1,28
CapitaLand	SG	SGD	4.092.100	10.996.610	1,24
Robinsons Land	PH	PHP	17.140.300	8.750.969	0,99
Summarecon Agung	ID	IDR	77.170.200	7.848.567	0,88
UOL Group	SG	SGD	1.514.669	7.844.846	0,88
Yoma Strategic Holdings	SG	SGD	18.847.200	7.814.688	0,88
Mapletree Commercial Trust	SG	SGD	5.538.476	6.323.429	0,71
Ciputra Development	ID	IDR	60.818.455	5.821.664	0,66
Hongkong Land Holdings	HK	USD	688.300	5.304.562	0,60
Pakuwon Jati	ID	IDR	101.399.300	4.739.328	0,53
Frasers Centrepoint Trust	SG	SGD	2.931.900	4.429.450	0,50
CapitaLand Retail China Trust	SG	SGD	2.798.209	3.185.434	0,36
CapitaLand Mall Trust	SG	SGD	2.235.100	3.151.175	0,36
Land & Houses	TH	THB	9.380.900	2.789.408	0,31
8990 Holdings	PH	PHP	7.651.500	1.060.001	0,12
Bekasi Fajar Industrial Estate	ID	IDR	41.678.900	922.592	0,10
Perennial Real Estate Holdings	SG	SGD	1.188.300	752.833	0,08
AP Thailand	TH	THB	38	9	0,00
				104.663.556	11,80
Fonds ouverts					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.468	25.225.029	2,84
				25.225.029	2,84
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation courante					
Heineken	MY	MYR	22.800	92.228	0,01
				92.228	0,01
fractions (2) (0,00)					
Total des investissements (coût USD 795 982 413)					
				876.348.207	98,79
Exposition sous-jacente USD Gain / (perte) non réalisé(e) USD % Actif net					
Contrats de change à terme					
Actions A-ACC (AUD) (couvertes)					
acheté USD vendu THB à 0,02907 24/05/2017			163.212	1.070	0,00
acheté USD vendu PHP à 0,02006 24/05/2017			81.040	754	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,75397 24/05/2017			43.858	400	0,00
acheté USD vendu SGD à 0,71627 24/05/2017			310.566	153	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,38100 24/05/2017			8.400	73	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,74769 24/05/2017			24.357	17	0,00
acheté IDR vendu USD à 13369,99994 24/05/2017			6.811	4	0,00
acheté SGD vendu USD à 1,39640 24/05/2017			13.248	(4)	(0,00)
acheté THB vendu USD à 34,60000 24/05/2017			6.156	(5)	(0,00)
acheté PHP vendu USD à 50,19404 24/05/2017			3.249	(8)	(0,00)
acheté SGD vendu USD à 1,39537 24/05/2017			14.046	(14)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13329,99814 24/05/2017			7.536	(18)	(0,00)
acheté MYR vendu USD à 4,33000 24/05/2017			7.044	(22)	(0,00)
acheté PHP vendu USD à 49,92997 24/05/2017			5.790	(44)	(0,00)
acheté USD vendu IDR à 0,00007 24/05/2017			191.711	(45)	(0,00)
acheté THB vendu USD à 34,35500 24/05/2017			6.011	(47)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22753 24/05/2017			167.424	(1.963)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,33046 24/05/2017			950.273	(5.648)	(0,00)
				(5.347)	(0,00)
Autres actifs et passifs 10.714.162 1,21					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Actif net	887.057.022	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Singapour	SG	31,45
Indonésie	ID	20,05
Thaïlande	TH	18,04
Malaisie	MY	17,05
Philippines	PH	8,21
Irlande	IE	2,84
Hong Kong	HK	1,16
Liquidités et autres actifs nets		1,21

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	38.132.000	30.901.798	1,58
SK Innovation	KR	KRW	116.018	17.399.037	0,89
CNOOC	CN	HKD	14.246.000	16.632.177	0,85
				64.933.012	3,31

Matériaux					
Korea Zinc	KR	KRW	33.719	12.597.297	0,64
Kumho PetroChemical	KR	KRW	163.125	10.897.569	0,56
Aluminum Corp of China	CN	HKD	21.392.000	10.528.370	0,54
				34.023.236	1,74

Industries					
Container	IN	INR	1.730.242	32.806.372	1,67
KEPCO Plant Service & Engineering	KR	KRW	246.260	12.399.828	0,63
Airports of Thailand	TH	THB	10.606.100	12.327.110	0,63
LT Group	PH	PHP	35.504.600	11.278.929	0,58
Shanghai International Airport (B)	CN	CNY	2.201.618	10.938.626	0,56
CJ Korea Express	KR	KRW	42.157	6.156.521	0,31
Orient Overseas International	HK	HKD	611.500	3.263.606	0,17
				89.170.992	4,55

Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	16.670.612	107.389.636	5,48
Tencent Holdings	CN	HKD	3.245.500	101.679.408	5,19
Samsung Electronics	KR	KRW	44.389	86.997.592	4,44
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	684.193	78.914.821	4,03
Baidu ADR	CN	USD	193.727	34.314.864	1,75
SK Hynix	KR	KRW	553.592	26.229.323	1,34
Infosys	IN	INR	1.620.068	23.178.359	1,18
Advanced Semiconductor Engineering	TW	TWD	14.614.333	18.368.851	0,94
NAVER	KR	KRW	26.061	18.307.275	0,93
Avantech	TW	TWD	1.959.097	15.832.044	0,81
Infosys ADR	IN	USD	871.142	12.627.203	0,64
58.com ADR	CN	USD	289.679	11.372.798	0,58
Cognizant Technology Solutions	US	USD	176.687	10.552.631	0,54
Novatek Microelectronics	TW	TWD	2.645.000	10.161.899	0,52
				555.926.704	28,38

Consommation non essentielle					
Ctrip.com International ADR	CN	USD	596.043	29.814.071	1,52
Tata Motors	IN	INR	3.322.734	23.739.480	1,21
Zhejiang Supor Cookware	CN	CNY	3.601.121	23.241.296	1,19
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	13.668.000	22.896.540	1,17
Hyundai Motor	KR	KRW	158.996	20.078.589	1,02
Midea Group	CN	CNY	3.991.819	19.491.496	0,99
Astra International	ID	IDR	27.508.400	18.411.543	0,94
Shangri-La Asia	HK	HKD	9.864.000	14.121.062	0,72
Eclat Textile	TW	TWD	1.148.000	12.566.218	0,64
Samsonite International	US	HKD	3.189.900	12.312.568	0,63
Techtronic Industries	HK	HKD	2.607.500	11.189.200	0,57
China International Travel Service	CN	CNY	1.434.148	11.057.513	0,56
Weifu High-Technology Group	CN	HKD	4.263.134	10.359.226	0,53
China International Travel Service	CN	CNY	343.566	2.648.949	0,14
				231.927.751	11,84

Consommation courante					
ITC	IN	INR	8.177.576	35.393.780	1,81
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	374.269	22.449.082	1,15
Robinsons Retail Holdings	PH	PHP	9.831.000	15.537.050	0,79
WH Group	HK	HKD	16.815.500	15.010.274	0,77
AmorePacific	KR	KRW	55.555	14.235.213	0,73
Thai Beverage	TH	SGD	19.985.800	13.230.945	0,68
First Resources	SG	SGD	8.111.400	10.882.076	0,56
Delfi	SG	SGD	6.349.900	10.411.030	0,53
Beijing Yanjing Brewery	CN	CNY	8.702.687	8.799.264	0,45
				145.948.714	7,45

Santé					
China Biologic Products	CN	USD	241.009	28.448.702	1,45
Cipla (India)	IN	INR	3.025.137	26.254.789	1,34
Sun Pharmaceutical Industries	IN	INR	1.364.782	13.640.241	0,70
Kalbe Farma	ID	IDR	104.977.700	12.443.087	0,64
Bumrungrad Hospital	TH	THB	2.302.000	11.660.628	0,60
Raffles Medical Group	SG	SGD	10.959.389	10.985.143	0,56
Samsung Biologics	KR	KRW	65.642	10.076.979	0,51
				113.509.569	5,79

Télécommunications					
China Mobile	HK	HKD	4.724.000	50.273.430	2,57
Far Eastone Telecommunications	TW	TWD	7.712.000	18.977.852	0,97
				69.251.282	3,53

Finances					
AIA Group	HK	HKD	14.846.200	102.712.460	5,24
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	2.845.963	69.678.623	3,56
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	75.180.960	49.021.375	2,50
United Overseas Bank	SG	SGD	2.922.389	45.538.259	2,32
Bank Central Asia	ID	IDR	28.885.800	38.342.866	1,96
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	9.483.800	34.995.814	1,79
Housing Development Finance	IN	INR	1.403.064	33.577.727	1,71
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	121.943	28.688.101	1,46
BDO Unibank	PH	PHP	10.698.022	25.531.306	1,30

Dah Sing Financial Holdings	HK	HKD	3.298.400	25.006.934	1,28
E.Sun Financial Holding	TW	TWD	39.147.524	23.662.378	1,21
Shinhan Financial Group	KR	KRW	564.455	23.557.962	1,20
Kasikornbank NVDR	TH	THB	3.869.200	20.656.816	1,05
Axis Bank	IN	INR	2.143.603	17.008.811	0,87
Public Bank	MY	MYR	3.517.200	16.190.287	0,83
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	16.163.300	15.592.708	0,80
Mega Financial Holding	TW	TWD	18.754.000	15.062.494	0,77
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	857.162	12.036.575	0,61
				596.861.496	30,47

Real Estate					
Summarecon Agung	ID	IDR	94.599.700	9.621.227	0,49
				9.621.227	0,49

Fonds ouverts					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	3.436	0,00
				3.436	0,00

fractions (1) (0,00)

Total des investissements (coût USD 1 605 091 079) **1.911.177.418 97,55**

Autres actifs et passifs 47.991.621 2,45

Actif net 1.959.169.039 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Chine	CN	27,34
Inde	IN	15,31
Corée	KR	14,68
Hong Kong	HK	12,48
Taiwan	TW	11,33
Indonésie	ID	4,82
Singapour	SG	3,97
Thaïlande	TH	2,95
Philippines	PH	2,67
États-Unis	US	1,17
Malaisie	MY	0,83
Irlande	IE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		2,45

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	6.298.561	5.104.292	1,47
CNOOC	CN	HKD	3.100.391	3.619.701	1,04
SK Innovation	KR	KRW	19.834	2.974.423	0,86
PTT	TH	THB	248.375	2.787.625	0,80
Oil Search	AU	AUD	455.263	2.457.389	0,71
				16.943.430	4,87
Services publics					
Cheung Kong Infrastructure Holdings	HK	HKD	294.316	2.577.087	0,74
Power Grid Corporation of India	IN	INR	644.946	2.088.546	0,60
China Resources Gas Group	HK	HKD	572.909	1.931.365	0,56
CT Environmental Group	CN	HKD	9.204.870	1.713.602	0,49
Spark Infrastructure Group	AU	AUD	912.736	1.699.098	0,49
				10.009.698	2,88
Matériaux					
BHP Billiton	AU	AUD	352.830	6.256.838	1,80
Formosa Chemicals & Fibre	TW	TWD	1.453.892	4.468.598	1,28
Incitec Pivot	AU	AUD	1.419.910	4.023.225	1,16
Kumho PetroChemical	KR	KRW	951.911	3.467.894	1,00
Orara	AU	AUD	1.309.795	2.947.434	0,85
TSRC	TW	TWD	2.505.372	2.866.893	0,82
PTT Global Chemical	TH	THB	1.241.385	2.685.575	0,77
Rio Tinto	GB	AUD	37.820	1.708.907	0,49
Korea Zinc	KR	KRW	3.618	1.351.589	0,39
Fletcher Building	NZ	NZD	182.132	1.068.163	0,31
				30.845.116	8,87
Industries					
Larsen & Toubro	IN	INR	115.928	3.158.164	0,91
Cummins India	IN	INR	163.355	2.535.622	0,73
Zhuzhou CRRC Times Electric	CN	HKD	445.405	2.290.905	0,66
Sydney Airport	AU	AUD	435.877	2.245.210	0,65
KEPCO Plant Service & Engineering	KR	KRW	37.660	1.896.287	0,55
International Container Terminal Services	PH	PHP	937.129	1.660.121	0,48
China State Construction International Holdings	HK	HKD	857.890	1.555.314	0,45
McMillan Shakespeare	AU	AUD	147.347	1.490.438	0,43
Beijing Capital International Airport (H)	CN	HKD	763.551	1.077.297	0,31
Kerry Logistics Network	HK	HKD	754.216	1.062.035	0,31
				18.971.393	5,45
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	2.683.730	17.288.196	4,97
Samsung Electronics	KR	KRW	8.251	16.171.389	4,65
Tencent Holdings	CN	HKD	212.016	6.642.313	1,91
Sunny Optical Technology	CN	HKD	742.915	6.105.103	1,76
SK Hynix	KR	KRW	103.685	4.912.609	1,41
Largan Precision	TW	TWD	28.989	4.815.056	1,38
Advantech	TW	TWD	520.867	4.209.283	1,21
Tata Consultancy Services	IN	INR	112.437	3.979.195	1,14
Samsung Electronics Perpetual (Pref'd)	KR	KRW	1.623	2.499.419	0,72
PAX Global Technology	HK	HKD	2.996.717	1.855.018	0,53
Appen	AU	AUD	558.777	1.111.206	0,32
				69.588.787	20,01
Consommation non essentielle					
Ctrip.com International ADR	CN	USD	86.133	4.308.368	1,24
Sands China	CN	HKD	842.560	3.817.586	1,10
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	442.702	2.912.989	0,84
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	1.484.847	2.487.405	0,72
Aristocrat Leisure	AU	AUD	168.505	2.474.164	0,71
Coway	KR	KRW	26.896	2.369.881	0,68
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	651.917	2.301.691	0,66
Tata Motors	IN	INR	294.620	2.104.932	0,61
Man Wah Holdings	HK	HKD	2.505.667	2.075.641	0,60
Yum China Holdings	US	USD	56.429	1.932.115	0,56
Eclat Textile	TW	TWD	173.680	1.901.137	0,55
Giordano International	HK	HKD	3.208.487	1.722.226	0,50
Fairfax Media	AU	AUD	2.130.145	1.688.065	0,49
Fulgent Sun International Holding	TW	TWD	517.878	1.305.280	0,38
Stella International Holdings	HK	HKD	575.611	1.000.406	0,29
				34.401.886	9,89
Consommation courante					
ITC	IN	INR	711.876	3.081.108	0,89
KT&G	KR	KRW	30.577	2.725.093	0,78
Thai Beverage	TH	SGD	3.424.188	2.266.872	0,65
LG Household & Health Care	KR	KRW	1.552	1.180.212	0,34
				9.253.285	2,66
Santé					
CSL	AU	AUD	76.095	7.540.642	2,17
Ramsay Health Care	AU	AUD	70.031	3.753.909	1,08
China Biologic Products	CN	USD	18.143	2.141.593	0,62
Sun Pharmaceutical Industries	IN	INR	69.343	693.046	0,20
				14.129.190	4,06
Télécommunications					
China Mobile	HK	HKD	774.361	8.240.850	2,37
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	1.342.848	3.304.508	0,95
Singapore Telecommunications	SG	SGD	974.486	2.606.947	0,75
HKT Trust and HKT	HK	HKD	1.295.060	1.656.181	0,48

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Telstra	AU	AUD	442.288	1.395.377	0,40
TPG Telecom	AU	AUD	172.131	759.252	0,22
				17.963.115	5,16
Finances					
Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	240.893	15.740.185	4,53
Westpac Banking	AU	AUD	465.049	12.189.466	3,50
AIA Group	HK	HKD	1.500.275	10.379.554	2,98
China Construction Bank (H)	CN	HKD	12.317.545	9.991.625	2,87
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	13.086.993	8.533.309	2,45
Housing Development Finance	IN	INR	235.157	5.627.712	1,62
United Overseas Bank	SG	SGD	347.185	5.410.024	1,56
Mega Financial Holding	TW	TWD	5.555.646	4.462.082	1,28
KB Financial Group	KR	KRW	96.535	4.245.367	1,22
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	17.991	4.232.443	1,22
Shinhan Financial Group	KR	KRW	99.733	4.162.448	1,20
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	3.733.225	3.601.436	1,04
Fubon Financial Holding	TW	TWD	1.953.591	3.060.454	0,88
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	123.043	3.012.508	0,87
Challenger	AU	AUD	278.651	2.753.815	0,79
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	716.087	2.642.407	0,76
CIMB Group Holdings	MY	MYR	1.973.785	2.612.815	0,75
Suncorp Group	AU	AUD	250.276	2.582.094	0,74
Mahindra & Mahindra Financial Services	IN	INR	387.159	2.032.517	0,58
Tisco Financial Group NVDR	TH	THB	662.432	1.458.378	0,42
				108.730.659	31,26
Real Estate					
Link REIT	HK	HKD	547.359	3.935.078	1,13
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	254.026	3.807.594	1,09
China Resources Land	HK	HKD	940.436	2.606.821	0,75
Ascendas Real Estate Investment Trust	SG	SGD	1.126.607	2.064.119	0,59
Goodman Group	AU	AUD	290.499	1.761.327	0,51
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	198.504	576.012	0,17
				14.750.951	4,24
Fonds ouverts					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	2.955	0,00
				2.955	0,00
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
Tung Thih Electronic	TW	TWD	174.428	1.195.851	0,34
				1.195.851	0,34
fractions					
					3 0,00
Total des investissements (coût USD 275 542 340)					
				346.786.299	99,70
Exposition sous-jacente USD					
Gain / (perte) non réalisé(e) USD					
% Actif net					
(28.232) (0,01)					
Contrats de change à terme					
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)					
acheté USD vendu KRW à 0,00088 24/05/2017			742.790	1.497	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12870 24/05/2017			1.530.397	749	0,00
acheté USD vendu THB à 0,02907 24/05/2017			113.079	741	0,00
acheté USD vendu SGD à 0,71627 24/05/2017			183.275	90	0,00
acheté USD vendu SGD à 0,71790 24/05/2017			9.092	25	0,00
acheté USD vendu IDR à 0,00008 24/05/2017			3.518	10	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12862 24/05/2017			97.595	(11)	(0,00)
acheté USD vendu IDR à 0,00007 24/05/2017			53.223	(13)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01545 24/05/2017			23.480	(97)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,32357 24/05/2017			188.959	(2.096)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01541 24/05/2017			389.406	(2.570)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03295 24/05/2017			723.481	(4.018)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,33046 24/05/2017			3.792.148	(22.539)	(0,01)
				(28.232)	(0,01)
Actions I-ACC (USD) (couvertes)					
acheté USD vendu AUD à 0,75162 24/05/2017			240.658	1.439	0,00
acheté USD vendu KRW à 0,00088 24/05/2017			152.093	302	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12870 24/05/2017			330.978	162	0,00
acheté USD vendu SGD à 0,71627 24/05/2017			39.662	20	0,00
acheté USD vendu INR à 0,01541 24/05/2017			84.218	(556)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03295 24/05/2017			156.469	(869)	(0,00)
				498	0,00
Autres actifs et passifs					
				1.061.137	0,31
Actif net					
				347.819.702	100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Australie	AU	21,53
Chine	CN	18,17
Corée	KR	15,00
Taiwan	TW	14,05
Hong Kong	HK	13,65
Inde	IN	8,14
Singapour	SG	2,90
Thaïlande	TH	2,64
Indonésie	ID	1,04
Malaisie	MY	0,75
États-Unis	US	0,56
Royaume-Uni	GB	0,49
Philippines	PH	0,48
Nouvelle-Zélande	NZ	0,31
Irlande	IE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,30

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Industries					
Nippon Parking Development	JP	JPY	85.779	110.878	0,89
				110.878	0,89
Consommation non essentielle					
OUE	SG	SGD	192.297	282.069	2,26
				282.069	2,26

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Real Estate					
Wharf Holdings	HK	HKD	110.997	946.507	7,58
Aeon Mall	JP	JPY	37.680	641.071	5,13
Link REIT	HK	HKD	87.142	626.483	5,02
Hongkong Land Holdings	HK	USD	79.450	612.304	4,90
Nomura Real Estate Master Fund	JP	JPY	369	532.010	4,26
Westfield	AU	AUD	65.629	445.510	3,57
Tokyu Fudosan Holdings	JP	JPY	80.424	439.437	3,52
Hysan Development	HK	HKD	87.629	413.350	3,31
Scentre Group	AU	AUD	124.560	401.355	3,21
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	14.605	394.698	3,16
SM Prime Holdings	PH	PHP	629.346	373.299	2,99
Investors Cloud	JP	JPY	8.763	327.182	2,62
AEON REIT Investment	JP	JPY	287	314.124	2,52
Henderson Land Development	HK	HKD	46.590	295.004	2,36
Swire Properties	HK	HKD	87.824	294.491	2,36
Abacus Property Group	AU	AUD	113.975	293.970	2,35
Charter Hall Retail REIT	AU	AUD	72.950	243.785	1,95
Invesco Office J-Reit	JP	JPY	264	232.500	1,86
Hang Lung Properties	HK	HKD	82.761	216.925	1,74
Cromwell Property Group	AU	AUD	294.343	213.452	1,71
Hang Lung Group	HK	HKD	44.788	186.808	1,50
CapitaLand	SG	SGD	69.130	185.770	1,49
CapitaLand Mall Trust	SG	SGD	129.788	182.983	1,47
Stockland	AU	AUD	46.102	167.160	1,34
GPT Group	AU	AUD	42.259	165.863	1,33
Axis Real Estate Investment Trust	MY	MYR	421.009	159.232	1,28
Global One Real Estate Investment	JP	JPY	45	154.362	1,24
Hui Xian Real Estate Investment Trust	HK	CNY	327.759	146.768	1,18
Nippon Building Fund	JP	JPY	25	134.666	1,08
Tokyo Tatemono	JP	JPY	9.834	134.408	1,08
Charter Hall Group	AU	AUD	30.113	127.623	1,02
Cache Logistics Trust	SG	SGD	198.041	122.566	0,98
Global Logistic Properties	SG	SGD	55.498	114.359	0,92
Cambridge Industrial Trust	SG	SGD	271.039	113.669	0,91
Frasers Centrepoint Trust	SG	SGD	72.829	110.029	0,88
CapitaLand Commercial Trust	SG	SGD	92.984	108.047	0,87
Mori Trust Sogo Reit	JP	JPY	59	92.793	0,74
Japan Hotel REIT Investment	JP	JPY	131	89.616	0,72
Japan Real Estate Investment	JP	JPY	17	87.179	0,70
Mapletree Greater China Commercial Trust	SG	SGD	112.652	86.232	0,69
Marimo Regional Revitalization REIT	JP	JPY	105	85.492	0,67
Century Properties Group	PH	PHP	7.653.548	74.646	0,60
OUE Commercial Real Estate Investment Trust	SG	SGD	147.411	73.879	0,59
Sekisui House REIT	JP	JPY	55	69.603	0,56
Goodman Property Trust	NZ	NZD	80.125	67.052	0,54
Invincible Investment	JP	JPY	168	64.542	0,52
Sabana Shari'ah Compliant Industrial REIT	SG	SGD	188.968	61.521	0,49
SPH REIT	SG	SGD	85.682	60.418	0,48
Nippon Accommodations Fund	JP	JPY	14	58.566	0,47
Regal Real Estate Investment Trust	HK	HKD	177.205	51.918	0,42
Health Care & Medical Investment	JP	JPY	59	51.570	0,41
CDL Hospitality Trusts	SG	SGD	43.230	47.971	0,38
8990 Holdings	PH	PHP	343.798	47.628	0,38
Samty Residential Investment	JP	JPY	61	44.796	0,36
Frasers Hospitality Trust	SG	SGD	84.416	44.120	0,35
Capitaland Malaysia Mall Trust	MY	MYR	112.165	38.543	0,31
Ascendas Hospitality Trust	SG	SGD	67.961	37.892	0,30
Japan Senior Living Investment	JP	JPY	19	23.168	0,19
Starts Proceed Investment	JP	JPY	18	22.416	0,18
				11.951.331	95,72

fractions 1 0,00

Total des investissements (coût USD 13 398 558) **12.344.279 98,87**

Autres actifs et passifs 141.142 1,13

Actif net **12.485.421 100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Japon	JP	32,86
Hong Kong	HK	30,36
Australie	AU	16,49
Singapour	SG	13,07
Philippines	PH	3,97
Malaisie	MY	1,58
Nouvelle-Zélande	NZ	0,54
Liquidités et autres actifs nets		1,13

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	4.478.000	3.628.927	3,74
SK Innovation	KR	KRW	18.902	2.834.703	2,92
				6.463.630	6,66
Services publics					
Korea Electric Power	KR	KRW	70.928	2.824.885	2,91
				2.824.885	2,91
Matériaux					
Newcrest Mining	AU	AUD	203.628	3.221.271	3,32
Kumho PetroChemical	KR	KRW	15.991	1.068.279	1,10
TSRC	TW	TWD	268.000	306.672	0,32
				4.596.222	4,73
Industries					
China Merchants Holdings International	HK	HKD	650.000	1.857.637	1,91
Qube Holdings	AU	AUD	942.895	1.853.930	1,91
Guangshen Railway (H)	CN	HKD	3.014.000	1.634.222	1,68
LT Group	PH	PHP	4.702.219	1.493.778	1,54
Macquarie Atlas Roads Group	AU	AUD	304.792	1.216.799	1,25
Kerry Logistics Network	HK	HKD	510.000	718.147	0,74
Ariadne Australia	AU	AUD	278.529	156.173	0,16
				8.930.686	9,20
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1.217.000	7.839.735	8,07
Tata Consultancy Services	IN	INR	81.511	2.884.708	2,97
				10.724.443	11,04
Consommation non essentielle					
Fairfax Media	AU	AUD	6.417.996	5.086.036	5,24
Tata Motors	IN	INR	370.778	2.649.046	2,73
Shangri-La Asia	HK	HKD	1.566.000	2.241.847	2,31
Coway	KR	KRW	14.917	1.314.389	1,35
				11.291.318	11,63
Consommation courante					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	99.976	5.996.675	6,17
LG Household & Health Care	KR	KRW	2.739	2.082.645	2,14
ITC	IN	INR	402.868	1.743.673	1,80
Orion	KR	KRW	2.611	1.548.961	1,59
Gudang Garam	ID	IDR	293.200	1.455.908	1,50
Foshan Haitian Flavouring & Food	CN	CNY	267.900	1.431.702	1,47
Foshan Haitian Flavouring & Food (A)	CN	CNY	119.800	640.231	0,66
				14.899.795	15,34
Télécommunications					
China Mobile	HK	HKD	344.000	3.660.893	3,77
HKT Trust and HKT	HK	HKD	1.243.000	1.589.605	1,64
				5.250.498	5,41
Finances					
AIA Group	HK	HKD	1.195.400	8.270.296	8,52
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	257.515	6.304.822	6,49
Macquarie Korea Infrastructure Fund	KR	KRW	251.870	1.908.453	1,97
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	1.785.700	1.722.662	1,77
				18.206.233	18,75
Real Estate					
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	281.000	4.211.911	4,34
Charter Hall Group	AU	AUD	167.745	710.920	0,73
				4.922.831	5,07
fractions				4	0,00
Total des investissements (coût USD 87 531 929)				88.110.545	90,73
Autres actifs et passifs				9.004.670	9,27
Actif net				97.115.215	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Hong Kong	HK	23,22
Corée	KR	13,99
Inde	IN	13,99
Chine	CN	13,73
Australie	AU	12,61
Taiwan	TW	8,39
Indonésie	ID	3,27
Philippines	PH	1,54
Liquidités et autres actifs nets		9,27

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Cooper Energy	AU	AUD	17.961.284	4.565.522	0,56
FAR	AU	AUD	54.122.330	3.317.909	0,41
Gulf Marine Services	AE	GBP	3.099.009	2.871.581	0,35
Mangalore Refinery & Petrochemicals	IN	INR	1.286.451	2.675.823	0,33
Berkeley Energia	AU	AUD	3.485.204	1.810.870	0,22
Exxon Mobil	US	USD	13.594	1.111.861	0,14
Semirara Mining & Power	PH	PHP	73.855	219.035	0,03
Sino Gas & Energy Holdings	CN	AUD	2.092.623	145.495	0,02
				16.718.096	2,05
Services publics					
Power Grid Corporation of India	IN	INR	6.438.094	20.848.662	2,56
Korea Electric Power	KR	KRW	149.600	5.958.175	0,73
Gujarat State Petronet	IN	INR	1.865.761	5.257.656	0,65
Huaneng Renewables (H)	CN	HKD	7.919.137	2.766.262	0,34
				34.830.755	4,28
Matériaux					
West China Cement	CN	HKD	42.166.323	6.339.646	0,78
Essel Propack	IN	INR	1.391.854	5.562.592	0,68
Mangalam Cement	IN	INR	799.319	4.549.710	0,56
Chevron Lubricants Lanka	LK	LKR	3.293.610	3.856.332	0,47
AMVIG Holdings	HK	HKD	10.407.673	3.477.359	0,43
TSRC	TW	TWD	1.779.900	2.036.736	0,25
UPL	IN	INR	137.087	1.720.565	0,21
Pact Group Holdings	AU	AUD	208.658	1.099.760	0,14
Vale	ID	IDR	5.275.482	875.824	0,11
Rotam Global Agrosciences	HK	TWD	448.640	488.118	0,06
Tokyo Cement Co Lanka	LK	LKR	92.651	42.541	0,01
				30.049.183	3,69
Industries					
LT Group	PH	PHP	44.519.583	14.142.766	1,74
Cleanaway	TW	TWD	1.753.509	9.989.131	1,23
Cebu Air	PH	PHP	4.126.093	8.869.786	1,09
Anhui Expressway (H)	CN	HKD	7.872.220	6.236.648	0,77
Programmed Maintenance Services	AU	AUD	4.090.452	5.259.857	0,65
Geumhwa PSC	KR	KRW	118.860	3.818.158	0,47
Sinotrans (H)	CN	HKD	7.380.573	3.317.851	0,41
Welling Holding	CN	HKD	14.673.177	3.298.588	0,41
51job ADR	CN	USD	74.073	3.026.605	0,37
KEPCO Plant Service & Engineering	KR	KRW	58.139	2.927.473	0,36
SBS Transit	SG	SGD	1.360.485	2.629.958	0,32
Daelim Industrial	KR	KRW	36.137	2.546.670	0,31
McMillan Shakespeare	AU	AUD	216.232	2.187.216	0,27
Astra Graphia	ID	IDR	15.105.885	2.140.707	0,26
Zhaopin ADR	CN	USD	118.155	2.122.058	0,26
Kerry Logistics Network	HK	HKD	1.388.439	1.955.104	0,24
Watpac	AU	AUD	3.229.486	1.774.577	0,22
Yuexi Transport Infrastructure	HK	HKD	2.048.693	1.579.128	0,19
Monadelphous Group	AU	AUD	169.102	1.579.014	0,19
Blue Bird	ID	IDR	2.762.705	809.883	0,10
Keppel Telecommunications & Transportation	SG	SGD	540.812	692.791	0,09
Noida Toll Bridge	IN	INR	3.378.274	665.339	0,08
The 13 Holdings	HK	HKD	1.170.961	346.093	0,04
				81.915.401	10,06
Technologies de l'information					
WPG Holdings	TW	TWD	16.356.311	20.720.872	2,54
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	2.524.701	16.263.755	2,00
Redington India	IN	INR	6.950.659	13.505.110	1,66
WT Microelectronics	TW	TWD	7.087.530	10.164.220	1,25
Wah Lee Industrial	TW	TWD	4.277.235	7.026.447	0,86
Infosys	IN	INR	458.994	6.566.843	0,81
Primax Electronics	TW	TWD	3.829.570	6.379.832	0,78
Mphasis	IN	INR	624.850	5.216.760	0,64
Novatek Microelectronics	TW	TWD	1.158.254	4.449.930	0,55
SK Hynix	KR	KRW	85.562	4.053.960	0,50
Cognizant Technology Solutions	US	USD	62.180	3.713.711	0,46
KPIT Technologies	IN	INR	1.725.434	3.449.221	0,42
Mindtree	IN	INR	416.769	3.148.934	0,39
Sercomm	TW	TWD	1.187.577	2.993.214	0,37
Hana Microelectronics	TH	THB	2.350.035	2.882.735	0,35
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	1.212.013	2.834.022	0,35
NIIT Technologies	IN	INR	389.151	2.780.010	0,34
Radiant Opto-Electronics	TW	TWD	1.293.140	2.698.219	0,33
CSE Global	SG	SGD	7.134.847	2.655.944	0,33
Valuetronics Holdings	HK	SGD	3.993.974	2.328.653	0,29
Creative Sensor	TW	TWD	2.636.128	2.095.410	0,26
Gigabyte Technology	TW	TWD	515.106	681.560	0,08
Memtech International	CN	SGD	501.910	306.980	0,04
				126.916.342	15,59
Consommation non essentielle					
G8 Education	AU	AUD	4.248.356	11.751.594	1,44
V-Mart Retail	IN	INR	455.532	6.626.176	0,81
International Housewares Retail	HK	HKD	28.160.731	6.370.916	0,78
Pardini Holdings	MY	MYR	7.943.084	5.861.868	0,72
Pou Sheng International (Holdings)	HK	HKD	26.628.121	5.682.362	0,70
Sebang Global Battery	KR	KRW	165.081	5.434.557	0,67
XTEP International Holdings	CN	HKD	12.492.531	4.975.874	0,61
Makalot Industrial	TW	TWD	1.140.827	4.798.601	0,59

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Kathmandu Holdings	NZ	AUD	3.345.258	4.651.753	0,57
Chaowei Power Holdings	CN	HKD	7.295.536	4.638.431	0,57
Stella International Holdings	HK	HKD	2.605.339	4.528.049	0,56
Shine Corporate	AU	AUD	11.160.003	4.421.955	0,54
Techtronic Industries	HK	HKD	1.025.813	4.401.926	0,54
Fast Food Indonesia	ID	IDR	35.399.576	4.090.048	0,50
Dream International	US	HKD	10.960.898	4.070.676	0,50
Samsonite International	HK	HKD	1.052.985	4.064.376	0,50
Shemaroo Entertainment	IN	INR	628.732	3.900.778	0,48
Think Childcare	AU	AUD	2.456.356	3.819.697	0,47
Texwinca Holdings	HK	HKD	5.671.048	3.804.347	0,47
Teejay Lanka	LK	LKR	14.145.941	3.785.786	0,46
Texhong Textile Group	HK	HKD	3.091.611	3.745.051	0,46
Playmates Toys	HK	HKD	20.960.005	3.741.544	0,46
GS Home Shopping	KR	KRW	19.733	3.522.198	0,43
Asics	JP	JPY	197.441	3.496.095	0,43
Dongfeng Motor Group (H)	CN	HKD	3.119.956	3.278.282	0,40
Luk Fook Holdings International	HK	HKD	847.432	3.096.598	0,38
Delta	IN	INR	1.238.943	3.076.590	0,38
Pacific Textiles Holdings	HK	HKD	2.723.120	3.020.761	0,37
Li Ning	CN	HKD	4.439.486	2.918.485	0,36
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	44.426	2.863.265	0,35
Hansae	KR	KRW	116.905	2.806.569	0,34
Youngone	KR	KRW	92.993	2.767.582	0,34
Emperor Watch & Jewellery	HK	HKD	60.072.838	2.665.070	0,33
Hyundai Hy Communications & Networks	KR	KRW	686.374	2.357.315	0,29
Wowprime	TW	TWD	415.408	2.098.145	0,26
Giordano International	HK	HKD	3.901.900	2.094.430	0,26
Esprit Holdings	HK	HKD	2.567.800	1.992.396	0,24
Le Saunda Holdings	HK	HKD	8.066.337	1.813.999	0,22
Lumax Auto Technologies	IN	INR	216.954	1.712.343	0,21
Tiphone Mobile Indonesia	ID	IDR	19.280.976	1.485.142	0,18
Career Point	IN	INR	835.541	1.391.253	0,17
Astra Otoparts	ID	IDR	6.136.598	1.225.295	0,15
Mitra Adiperkasa	ID	IDR	2.571.422	1.216.286	0,15
Selamat Sempurna	ID	IDR	12.295.970	1.121.823	0,14
Embry Holdings	HK	HKD	2.134.707	913.492	0,11
Bapcor	AU	AUD	232.934	910.771	0,11
Jubilee Enterprise	TH	THB	1.737.284	903.433	0,11
Best Pacific International Holdings	CN	HKD	920.739	808.621	0,10
Goodbaby International Holdings	CN	HKD	1.741.780	790.066	0,10
Navneet Education	IN	INR	300.489	788.291	0,10
Magnificent Estates	HK	HKD	14.207.920	345.103	0,04
Esthetics International Group	MY	MYR	1.210.254	245.616	0,03
Somboon Advance Technology	TH	THB	269.086	123.511	0,02
Xiao Nan Guo Restaurants Holdings	CN	HKD	1.329.305	72.658	0,01
Mobile World Investment	VN	VND	3.783	27.774	0,00
				167.115.623	20,52
Consommation courante					
Convenience Retail Asia	HK	HKD	16.866.529	9.638.440	1,18
First Resources	SG	SGD	5.873.376	7.879.592	0,97
Goodang Garam	ID	IDR	1.564.181	7.767.064	0,95
LG Household & Health Care	KR	KRW	9.671	7.353.275	0,90
Pepsi-Cola Products Philippines	PH	PHP	93.359.211	6.875.579	0,84
Changshouhua Food	CN	HKD	11.935.396	6.090.489	0,75
Philippine Seven	PH	PHP	1.296.023	4.333.835	0,53
KT&G	KR	KRW	44.989	4.009.546	0,49
RFM	PH	PHP	40.007.278	3.854.204	0,47
Asaleo Care	AU	AUD	2.705.592	3.630.789	0,45
Uni-President Enterprises	TW	TWD	1.922.604	3.546.797	0,44
Nestle Lanka	LK	LKR	231.927	3.502.485	0,43
Lion Brewery Ceylon	LK	LKR	1.126.792	3.473.806	0,43
ITC	IN	INR	774.049	3.350.201	0,41
Bumitama Agri	ID	SGD	5.145.582	2.721.839	0,33
Premier Marketing	TH	THB	9.003.106	2.364.941	0,29
Kaveri Seed	IN	INR	2.511.500	2.210.338	0,27
Delfi	SG	SGD	1.344.064	2.203.671	0,27
Carlsberg	MY	MYR	611.773	2.158.633	0,27
Yowie Group	AU	AUD	5.258.123	1.709.992	0,21
China Modern Dairy Holdings	CN	HKD	7.809.664	1.686.845	0,21
Ceylon Cold Stores	LK	LKR	247.797	1.511.622	0,19
China Foods	HK	HKD	531.722	204.869	0,03
Bellamy's Australia	AU	AUD	36.043	138.502	0,02
				92.217.354	11,33
Santé					
RHT Health Trust	SG	SGD	10.954.549	7.409.584	0,91
Tempo Scan Pacific	ID	IDR	40.620.127	6.288.013	0,77
Fortis Healthcare	IN	INR	1.663.971	5.707.130	0,70
Interjo	KR	KRW	152.244	5.233.897	0,64
Ansell	AU	AUD	252.429	4.491.491	0,55
Clinuvel Pharmaceuticals	AU	AUD	683.967	3.477.110	0,43
Whanin Pharmaceutical	KR	KRW	226.081	3.424.214	0,42
Samjin Pharmaceutical	KR	KRW	111.360	3.307.603	0,41
Nanosonics	AU	AUD	1.106.304	2.613.579	0,32
Kyungdong Pharm	KR	KRW	156.031	2.576.229	0,32
LifeHealthcare Group	AU	AUD	1.552.168	2.483.286	0,30
Osprey Medical	US	AUD	5.521.069	1.878.057	0,23
ImpediMed	AU	AUD	2.765.946	1.499.187	0,18
Daewon Pharmaceutical	KR	KRW	70.690	1.355.546	0,17

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Télécommunications					
CITIC Telecom International Holdings	HK	HKD	13.139.589	4.051.652	0,50
Vocus Group	AU	AUD	1.365.172	3.439.470	0,42
Chorus	NZ	NZD	905.193	2.787.877	0,34
M1	SG	SGD	1.013.888	1.574.949	0,19
Amaysim Australia	AU	AUD	918.897	1.222.816	0,15
			13.076.764	1,61	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Finances					
Housing Development Finance	IN	INR	859.479	20.568.817	2,53
Tisco Financial Group NVDR	TH	THB	3.848.532	8.472.739	1,04
Tisco Financial Group	TH	THB	3.456.485	7.609.627	0,93
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	265.215	6.493.340	0,80
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	193.850	6.238.040	0,77
LIC Housing Finance	IN	INR	490.520	5.108.292	0,63
Muthoot Finance	IN	INR	779.631	4.786.010	0,59
Dongbu Insurance	KR	KRW	73.366	4.377.894	0,54
Korean Reinsurance	KR	KRW	338.530	3.357.984	0,41
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	13.544	3.186.396	0,39
Korea Ratings	KR	KRW	71.429	2.762.848	0,34
Shriram Transport Finance	IN	INR	169.404	2.739.372	0,34
BFI Finance Indonesia	ID	IDR	7.232.101	2.704.184	0,33
Shriram City Union Finance	IN	INR	68.330	2.379.882	0,29
Capital Securities	TW	TWD	6.688.552	2.213.038	0,27
Meritz Fire & Marine Insurance	KR	KRW	105.296	1.636.586	0,20
DGB Financial Group	KR	KRW	58.184	594.770	0,07
Clipan Finance Indonesia	ID	IDR	21.266.527	470.750	0,06
			85.700.569	10,53	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Real Estate					
Ascendas India Trust	SG	SGD	12.536.417	10.329.386	1,27
Mapletree Commercial Trust	SG	SGD	5.194.625	5.930.845	0,73
Oberoi Realty	IN	INR	951.020	5.885.511	0,72
LPN Development	TH	THB	17.159.661	5.791.728	0,71
Supalai	TH	THB	5.942.773	4.220.272	0,52
CSI Properties	HK	HKD	57.130.774	3.009.777	0,37
Ciputra Development	ID	IDR	30.911.050	2.958.868	0,36
Kindom Construction	TW	TWD	3.278.300	2.068.402	0,25
UOA Development	MY	MYR	1.777.847	1.098.819	0,13
Robinsons Land	PH	PHP	1.727.021	881.729	0,11
Land & General	MY	MYR	12.611.973	756.229	0,09
			42.931.566	5,27	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Société d'investissement à capital fixe					
BTS Rail Mass Transit Growth Infrastructure Fund	TH	THB	19.663.054	6.361.495	0,78
				6.361.495	0,78

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Fonds ouverts					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	2.169	37.263.583	4,58
				37.263.583	4,58

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Obligations indexées sur actions					
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 12/02/2019	CN	USD	200.957	1.296.954	0,16
BNP (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 12/02/2019	CN	USD	1.118.912	1.131.327	0,14
GSI (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 10/10/2017	CN	USD	192.339	194.473	0,02
				2.622.754	0,32

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Industries					
Golden Friends	TW	TWD	165.186	204.887	0,03
				204.887	0,03

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Consommation non essentielle					
Lung Yen Life Service	TW	TWD	809.312	1.535.896	0,19
				1.535.896	0,19

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Santé					
Intai Technology	TW	TWD	925.626	4.169.325	0,51
JHL Biotech	TW	TWD	691.708	1.386.019	0,17
				5.555.344	0,68

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Obligations indexées sur actions					
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 02/03/2020	CN	USD	195.395	1.261.060	0,15
HSBC (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 27/09/2019	CN	USD	389.255	393.574	0,05
				1.654.634	0,20

Non coté

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Énergie					
Interoil	CA	USD	24.903	176.064	0,02
				176.064	0,02

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Matériaux					
UPL PC 5,00% 08/02/2018 (Pref'd)	IN	INR	47.207	13.220	0,00
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	62.751	0	0,00
				13.220	0,00

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Technologies de l'information					
DBA Telecommunication Asia Holdings*	HK	HKD	250.222	0	0,00
				0	0,00
Real Estate					
Land & General Rts 03/05/2017	MY	MYR	20.179.156	233.218	0,03
				233.218	0,03

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Obligations indexées sur actions					
UBS (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 01/06/2017	CN	USD	245.039	1.581.455	0,19
				1.581.455	0,19

fractions 7 0,00

Total des investissements (coût USD 726 641 954) 804.221.797 98,77

Autres actifs et passifs 10.023.132 1,23

Actif net 814.244.929 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Inde	IN	18,75
Taiwan	TW	13,55
Corée	KR	10,51
Hong Kong	HK	9,75
Australie	AU	8,65
Chine	CN	7,56
Singapour	SG	5,07
Philippines	PH	4,81
Thaïlande	TH	4,76
Irlande	IE	4,64
Indonésie	ID	4,41
Sri Lanka	LK	1,99
États-Unis	US	1,32
Malaisie	MY	1,27
Nouvelle-Zélande	NZ	0,91
Japon	JP	0,43
Émirats arabes unis	AE	0,35
Canada	CA	0,02
Vietnam	VN	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,23

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
PTT	TH	THB	3.315.135	37.207.231	1,92
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	35.960.424	29.141.975	1,50
CNOOC	CN	HKD	17.042.542	19.897.134	1,03
				86.246.340	4,45
Services publics					
Guangdong Investment	HK	HKD	7.666.829	11.861.456	0,61
				11.861.456	0,61
Matériaux					
Hindalco Industries	IN	INR	8.963.688	27.820.218	1,43
Korea Zinc	KR	KRW	49.616	18.536.259	0,96
Ultratech Cement	IN	INR	195.142	12.908.900	0,67
Baoshan Iron & Steel	CN	CNY	10.568.980	9.567.047	0,49
Lafarge Malaysia	MY	MYR	6.476.225	9.439.217	0,49
				78.271.641	4,04
Industries					
CJ Korea Express	KR	KRW	131.257	19.168.505	0,99
Container	IN	INR	860.821	16.321.660	0,84
Sinotrans (H)	CN	HKD	29.713.889	13.357.533	0,69
China State Construction International Holdings	HK	HKD	6.209.107	11.256.821	0,58
KEPCO Plant Service & Engineering	KR	KRW	205.316	10.338.201	0,53
Cummins India	IN	INR	620.546	9.632.232	0,50
LT Group	PH	PHP	30.292.616	9.623.212	0,50
Hyundai Mipo Dockyard	KR	KRW	116.029	9.431.760	0,49
Weichai Power (H)	CN	HKD	2.209.237	3.579.575	0,18
				102.709.499	5,29
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	18.406.875	118.574.391	6,11
Tencent Holdings	CN	HKD	3.474.795	108.863.084	5,61
Samsung Electronics	KR	KRW	44.322	86.865.576	4,48
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	731.435	84.363.671	4,35
SK Hynix	KR	KRW	694.095	32.886.402	1,70
Advanced Semiconductor Engineering	TW	TWD	18.558.778	23.326.650	1,20
Largan Precision	TW	TWD	109.329	18.159.259	0,94
Tata Consultancy Services	IN	INR	499.218	17.667.517	0,91
AAC Technologies Holdings	CN	HKD	1.074.085	15.750.236	0,81
Catcher Technology	TW	TWD	1.289.296	13.237.487	0,68
Sunny Optical Technology	CN	HKD	1.547.352	12.715.787	0,66
Advantech	TW	TWD	1.342.239	10.847.030	0,56
Delta Electronics Thailand	TH	THB	3.966.284	10.536.300	0,54
HTC	TW	TWD	4.243.153	10.174.626	0,52
Chroma ATE	TW	TWD	3.183.350	9.952.852	0,51
Cognizant Technology Solutions	US	USD	158.791	9.483.806	0,49
				583.404.674	30,08
Consommation non essentielle					
Techtronic Industries	HK	HKD	9.636.231	41.350.611	2,13
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	4.643.041	30.551.284	1,57
Samsonite International	US	HKD	7.715.978	29.782.598	1,54
Ctrip.com International ADR	CN	USD	545.261	27.273.950	1,41
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	4.692.289	26.079.478	1,34
Zhejiang Supor Cookware	CN	CNY	2.989.435	19.293.533	0,99
Tata Motors	IN	INR	2.233.352	15.956.323	0,82
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	221.628	14.283.919	0,74
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	894.390	12.253.146	0,63
CJ E&M	KR	KRW	142.839	10.098.428	0,52
				226.923.270	11,70
Consommation courante					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	321.162	19.263.648	0,99
First Resources	SG	SGD	14.097.058	18.912.302	0,97
ITC	IN	INR	3.879.470	16.790.930	0,87
AmorePacific	KR	KRW	62.105	15.913.527	0,82
Uni-President Enterprises	TW	TWD	7.584.094	13.991.044	0,72
Orion	KR	KRW	16.900	10.025.668	0,52
Dairy Farm International Holdings	HK	USD	1.093.488	9.731.410	0,50
Gudang Garam	ID	IDR	978.742	4.860.021	0,25
				109.488.550	5,64
Santé					
China Resources Pharmaceutical Group	CN	HKD	16.222.574	19.095.550	0,98
Raffles Medical Group	SG	SGD	18.381.017	18.424.211	0,95
Jiangsu Hengrui Medicine	CN	CNY	2.302.852	17.915.711	0,92
Cipla (India)	IN	INR	1.242.944	10.787.360	0,56
Bumrungrad Hospital	TH	THB	1.968.319	9.970.387	0,51
China Biologic Products	CN	USD	77.439	9.140.843	0,47
CSPC Pharmaceutical Group	CN	HKD	2.241.740	3.110.394	0,16
				88.444.456	4,56
Télécommunications					
China Mobile	HK	HKD	4.016.615	42.745.344	2,20
HKT Trust and HKT	HK	HKD	24.041.440	30.745.285	1,58
LG Uplus	KR	KRW	1.614.952	20.486.075	1,06
				93.976.704	4,84
Finances					
AIA Group	HK	HKD	10.268.075	71.039.003	3,66

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Bank Central Asia	ID	IDR	35.657.257	47.331.265	2,44
United Overseas Bank	SG	SGD	2.455.157	38.257.600	1,97
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	1.547.937	37.898.642	1,95
Housing Development Finance	IN	INR	1.557.695	37.278.313	1,92
Public Bank	MY	MYR	7.612.263	35.040.579	1,81
E.Sun Financial Holding	TW	TWD	54.460.098	32.917.930	1,70
Shinhan Financial Group	KR	KRW	684.149	28.553.494	1,47
KB Financial Group	KR	KRW	647.698	28.484.096	1,47
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	6.437.615	23.755.202	1,22
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	100.150	23.561.216	1,21
Fubon Financial Holding	TW	TWD	14.690.488	23.013.814	1,19
Dah Sing Banking Group	HK	HKD	9.497.846	19.084.878	0,98
BOC Hong Kong Holdings	HK	HKD	4.154.508	17.072.202	0,88
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	15.179.810	14.643.937	0,75
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	6.035.284	10.150.906	0,52
Standard Chartered	GB	HKD	1.048.378	9.809.834	0,51
CIMB Group Holdings	MY	MYR	5.994.169	7.934.834	0,41
Fubon Financial Holding Perpetual (Pref'd)	TW	TWD	631.732	1.322.335	0,07
				507.150.080	26,14
Real Estate					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	5.270.453	15.293.647	0,79
				15.293.647	0,79
Fonds ouverts					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	7.446	0,00
				7.446	0,00
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Technologies de l'information					
Land Mark Optoelectronics	TW	TWD	1.130.227	9.919.797	0,51
				9.919.797	0,51
Non coté					
Santé					
GRAIL*	US	USD	1.159.107	4.646.279	0,24
				4.646.279	0,24
fractions (3) (0,00)					
Total des investissements (coût USD 1 617 694 431)				1.918.343.836	98,89
	Devise	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net	
Contrats sur différence					
Chine Biologic Products	USD	583.060	9.239	0,00	
			9.239	0,00	
Contrats de change à terme					
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)					
acheté EUR vendu USD à 0,92928 24/05/2017		12.261.621	166.460	0,01	
acheté USD vendu KRW à 0,00088 24/05/2017		1.973.631	3.922	0,00	
acheté USD vendu THB à 0,02907 24/05/2017		373.730	2.450	0,00	
acheté USD vendu HKD à 0,12870 24/05/2017		3.805.256	1.862	0,00	
acheté USD vendu CNY à 0,14507 24/05/2017		551.255	1.665	0,00	
acheté USD vendu PHP à 0,02006 24/05/2017		121.077	1.126	0,00	
acheté USD vendu INR à 0,01559 24/05/2017		83.111	427	0,00	
acheté USD vendu TWD à 0,03323 24/05/2017		96.394	263	0,00	
acheté USD vendu SGD à 0,71627 24/05/2017		488.400	241	0,00	
acheté USD vendu IDR à 0,00008 24/05/2017		30.728	108	0,00	
acheté USD vendu PHP à 0,02007 24/05/2017		6.931	68	0,00	
acheté USD vendu IDR à 0,00007 24/05/2017		399.193	(94)	(0,00)	
acheté USD vendu MYR à 0,22753 24/05/2017		336.598	(3.947)	(0,00)	
acheté USD vendu INR à 0,01541 24/05/2017		1.255.275	(8.285)	(0,00)	
acheté USD vendu TWD à 0,03295 24/05/2017		1.790.427	(9.944)	(0,00)	
			156.322	0,01	
Asijských akcií A-ACC Shares (CZK) (hedged)					
acheté CZK vendu USD à 24,96850 24/05/2017		5.109.282	75.219	0,00	
acheté USD vendu KRW à 0,00088 24/05/2017		822.122	1.634	0,00	
acheté USD vendu THB à 0,02907 24/05/2017		155.677	1.020	0,00	
acheté CZK vendu USD à 24,68019 24/05/2017		268.734	808	0,00	
acheté USD vendu HKD à 0,12870 24/05/2017		1.585.092	776	0,00	
acheté USD vendu CNY à 0,14507 24/05/2017		229.628	693	0,00	
acheté USD vendu PHP à 0,02006 24/05/2017		50.434	469	0,00	
acheté USD vendu KRW à 0,00089 24/05/2017		48.460	402	0,00	
acheté USD vendu INR à 0,01559 24/05/2017		43.505	224	0,00	
acheté USD vendu TWD à 0,03323 24/05/2017		52.679	144	0,00	

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté USD vendu SGD à 0,71627 24/05/2017	203.464	100	0,00
acheté USD vendu IDR à 0,00008 24/05/2017	15.654	55	0,00
acheté USD vendu PHP à 0,02007 24/05/2017	3.737	37	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14499 24/05/2017	12.294	30	0,00
acheté USD vendu IDR à 0,00007 24/05/2017	166.285	(39)	(0,00)
acheté USD vendu HKD à 0,12858 24/05/2017	98.792	(44)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22753 24/05/2017	140.211	(1.644)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01541 24/05/2017	522.889	(3.451)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03295 24/05/2017	745.809	(4.142)	(0,00)
	72.291	0,00	

	Devi se	Contracts	Valeur de marché (USD)	% Actif net
--	------------	-----------	---------------------------	----------------

Options

Mettez acheté HSCEI 9000 28/09/2017	HKD	271	234.962	0,01
Mettez acheté HSCEI 9400 28/09/2017	HKD	135	196.445	0,01
Mettez acheté HSI 21800 28/09/2017	HKD	58	77.635	0,00
Mettez acheté HSCEI 8400 28/09/2017	HKD	135	50.713	0,00
Mettez acheté Corée Kospi 200 252,5 14/09/2017	KRW	37.316.634	40.344	0,00
Mettez acheté HSCEI 8800 30/10/2017	HKD	3.493	31.297	0,00
Mettez acheté HSI 19600 28/09/2017	HKD	58	17.370	0,00
Mettez acheté HSCEI 8800 28/07/2017 (UBS)	HKD	6.840	15.564	0,00
Mettez acheté HSI 21000 30/10/2017	HKD	2.949	15.202	0,00
Mettez acheté HSI 21000 30/10/2017	HKD	2.891	14.903	0,00
Mettez acheté HSCEI 8800 28/07/2017 (GS)	HKD	3.493	7.947	0,00
Mettez acheté HSCEI 8800 29/06/2017	HKD	3.621	6.151	0,00
Mettez acheté HSCEI 8400 29/06/2017	HKD	135	4.442	0,00
Mettez acheté HSI 21400 29/06/2017	HKD	1.747	3.910	0,00
Mettez acheté HSI 21000 28/07/2017	HKD	2.949	1.285	0,00
Mettez acheté HSI 21000 28/07/2017	HKD	2.891	1.260	0,00
Mettez acheté Corée Kospi 200 242,5 09/11/2017	KRW	18.787.528	502	0,00
Mettez acheté Corée Kospi 200 242,5 12/10/2017	KRW	37.211.216	501	0,00
Mettez acheté HSI 19600 29/06/2017	HKD	58	414	0,00
Mettez acheté Corée Kospi 200 242,5 10/08/2017	KRW	18.787.528	16	0,00
Mettez acheté Corée Kospi 200 235 08/06/2017	KRW	75.161.046	1	0,00
		720.864	0,04	

Autres actifs et passifs 20.514.241 1,08

Actif net **1.939.816.793 100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Chine	CN	25,42
Corée	KR	16,21
Hong Kong	HK	15,27
Taiwan	TW	14,71
Inde	IN	10,47
Singapour	SG	3,90
Indonésie	ID	3,45
Thaïlande	TH	2,98
Malaisie	MY	2,70
États-Unis	US	2,26
Philippines	PH	1,02
Royaume-Uni	GB	0,51
Irlande	IE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,11

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché AUD	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Caltex Australia	AU	AUD	665.958	19.896.114	3,54
Oil Search	AU	AUD	1.823.384	13.167.447	2,34
WorleyParsons	AU	AUD	658.060	7.450.715	1,33
				40.514.276	7,21
Services publics					
AGL Energy	AU	AUD	567.696	15.194.548	2,70
				15.194.548	2,70
Matériaux					
BHP Billiton	AU	AUD	1.513.981	35.918.747	6,39
Adelaide Brighton	AU	AUD	3.081.451	18.245.813	3,25
Incitec Pivot	AU	AUD	3.480.766	13.194.721	2,35
Newcrest Mining	AU	AUD	580.658	12.289.166	2,19
South32	AU	AUD	3.532.680	9.822.801	1,75
Orora	AU	AUD	2.861.018	8.613.374	1,53
				98.084.622	17,45
Industries					
Aurizon Holdings	AU	AUD	3.391.713	17.470.788	3,11
Sydney Airport	AU	AUD	2.188.385	15.080.965	2,68
				32.551.753	5,79
Technologies de l'information					
WiseTech Global	AU	AUD	735.104	4.264.449	0,76
Appen	AU	AUD	1.479.140	3.935.295	0,70
Hansen Technologies	AU	AUD	978.988	3.525.057	0,63
				11.724.801	2,09
Consommation non essentielle					
Fairfax Media	AU	AUD	17.464.052	18.515.569	3,29
Bapcor	AU	AUD	1.447.685	7.572.897	1,35
APN Outdoor Group	AU	AUD	1.347.100	7.343.154	1,31
Webjet	AU	AUD	447.066	5.093.097	0,91
Beacon Lighting Group	AU	AUD	1.930.726	3.475.997	0,62
RCCG	AU	AUD	3.593.048	2.982.822	0,53
Ardent Leisure Group	AU	AUD	1.102.956	2.239.446	0,40
Surfstitch Group	AU	AUD	6.064.431	818.861	0,15
				48.041.843	8,55
Consommation courante					
Woolworths	AU	AUD	1.026.290	27.592.144	4,91
Asaleo Care	AU	AUD	2.509.187	4.504.884	0,80
				32.097.028	5,71
Santé					
CSL	AU	AUD	290.575	38.523.326	6,86
Sigma Pharmaceuticals	AU	AUD	1.685.277	2.107.015	0,37
				40.630.341	7,23
Télécommunications					
Telstra	AU	AUD	1.803.685	7.613.060	1,35
Amaysim Australia	AU	AUD	2.824.212	5.028.095	0,89
TPG Telecom	AU	AUD	105.433	622.177	0,11
				13.263.332	2,36
Finances					
ANZ Banking Group	AU	AUD	1.388.000	45.479.918	8,09
Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	515.609	45.073.188	8,02
Westpac Banking	AU	AUD	1.073.825	37.655.772	6,70
National Australia Bank	AU	AUD	818.593	27.837.701	4,95
Insurance Australia Group	AU	AUD	2.656.269	16.498.707	2,94
QBE Insurance Group	AU	AUD	969.539	12.480.448	2,22
Bank of Queensland	AU	AUD	460.916	5.518.257	0,98
				190.543.991	33,91
Real Estate					
Vicinity Centers	AU	AUD	5.023.298	14.469.970	2,57
Arena	AU	AUD	3.797.878	8.091.086	1,44
Hotel Property Investments	AU	AUD	2.405.198	7.120.798	1,27
GPT Group	AU	AUD	933.361	4.901.119	0,87
Propertylink Group	AU	AUD	1.516.403	1.213.363	0,22
				35.796.336	6,37
fractions (1) (0,00)					
Total des investissements (coût AUD 492 568 400)				558.442.870	99,38
Autres actifs et passifs				3.498.772	0,62
Actif net				561.941.642	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% Actif net
Australie	AU	99,38
Liquidités et autres actifs nets		0,62

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Services publics					
SIIC Environment Holdings	SG	SGD	33.213.500	12.603.230	0,76
Huaneng Renewables (H)	CN	HKD	18.830.868	6.577.878	0,40
				19.181.108	1,16

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Matériaux					
CPMC Holdings	CN	HKD	7.596.123	4.217.030	0,25
				4.217.030	0,25

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Industries					
Han's Laser Technology Industry Group	CN	CNY	3.419.244	14.587.650	0,88
Anhui Expressway (H)	CN	HKD	11.319.713	8.967.873	0,54
China Eastern Airlines (H)	CN	HKD	13.598.849	7.127.052	0,43
Kerry Logistics Network	HK	HKD	2.603.014	3.665.385	0,22
Beijing Enterprises Environment Group	HK	HKD	18.343.053	3.439.784	0,21
Shenzhen Airport	CN	CNY	2.323.573	2.929.114	0,18
Cathay Pacific Airways	HK	HKD	1.769.330	2.546.750	0,15
Eva Airways	TW	TWD	1.257.524	618.492	0,04
				43.882.100	2,65

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Technologies de l'information					
Tencent Holdings	CN	HKD	3.941.407	123.481.728	7,47
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	1.019.241	117.559.252	7,11
Baidu ADR	CN	USD	326.633	57.856.554	3,50
NetEase ADR	CN	USD	164.337	43.048.014	2,60
Kingsoft	CN	HKD	9.981.220	28.452.371	1,72
Weibo ADR	CN	USD	272.558	14.947.068	0,90
HTC	TW	TWD	3.198.788	7.670.352	0,46
Hangzhou Hikvision Digital Technology	CN	CNY	1.136.543	6.029.355	0,36
Illytek (A)	CN	CNY	1.109.430	5.101.752	0,31
Goertek	CN	CNY	1.928.672	4.859.799	0,29
SINA (China)	CN	USD	47.732	3.635.263	0,22
ZTE	CN	HKD	1.760.133	3.391.040	0,21
58.com ADR	CN	USD	84.888	3.332.697	0,20
Cheetah Mobile ADR	CN	USD	212.979	2.237.348	0,14
Illytek (B)	CN	CNY	325.977	1.499.014	0,09
				423.101.607	25,58

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Consommation non essentielle					
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	11.002.833	61.153.127	3,70
Sands China	CN	HKD	9.542.786	43.237.781	2,61
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	19.310.686	32.349.129	1,96
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	492.965	31.771.484	1,92
Ctrip.com International ADR	CN	USD	464.091	23.213.843	1,40
JD.com ADR	CN	USD	652.231	22.788.950	1,38
Techtronic Industries	HK	HKD	4.851.163	20.817.115	1,26
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	1.512.944	20.727.332	1,25
Shangri-La Asia	HK	HKD	12.231.367	17.510.127	1,06
Yum China Holdings	US	USD	467.403	16.003.878	0,97
Wynn Macau	CN	HKD	6.933.774	15.209.735	0,92
China International Travel Service	CN	CNY	1.895.371	14.613.618	0,88
China Lodging Group ADR	CN	USD	200.283	14.424.392	0,87
Goodboby International Holdings	CN	HKD	23.534.086	10.674.989	0,65
Guangzhou Automobile Group (H)	CN	HKD	6.479.546	10.075.566	0,61
Chow Tai Fook Jewellery Group	HK	HKD	8.748.686	9.618.860	0,58
Yue Yuen Industrial Holdings	HK	HKD	2.108.202	8.354.326	0,50
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	1.005.619	6.616.989	0,40
Li Ning	CN	HKD	9.257.494	6.085.807	0,37
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	1.683.690	5.495.471	0,33
L'Occitane International	LU	HKD	2.587.020	5.414.600	0,33
Eclat Textile	TW	TWD	468.444	5.127.669	0,31
Best Pacific International Holdings	CN	HKD	4.944.127	4.342.084	0,26
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	1.125.574	3.974.005	0,24
Zhejiang Supor Cookware	CN	CNY	607.670	3.921.844	0,24
Paradise Entertainment	HK	HKD	20.484.242	3.610.015	0,22
ANTA Sports Products	CN	HKD	1.222.537	3.431.809	0,21
International Housewares Retail	HK	HKD	13.292.965	3.007.321	0,18
Midea Group	CN	CNY	584.878	2.855.880	0,17
Honma Golf	JP	HKD	3.558.652	2.702.169	0,16
Regina Miracle International Holdings	HK	HKD	3.242.605	2.534.330	0,15
Embry Holdings	HK	HKD	5.768.815	2.468.615	0,15
Great Wall Motor (H)	CN	HKD	2.032.730	2.202.559	0,13
Nexteer Automotive Group	US	HKD	861.674	1.340.983	0,08
				437.656.402	26,46

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Consommation courante					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	532.011	31.910.657	1,93
WH Group	HK	HKD	29.724.242	26.533.199	1,60
China Mengniu Dairy	CN	HKD	10.704.945	20.696.875	1,25
Uni-President Enterprises	TW	TWD	9.003.686	16.609.890	1,00
Sun Art Retail Group	HK	HKD	12.856.631	13.246.832	0,80
Hengan International Group	CN	HKD	1.270.019	9.493.992	0,57
Foshan Haitian Flavouring & Food	CN	CNY	1.395.147	7.455.893	0,45
Changshouhua Food	CN	HKD	14.414.540	7.355.566	0,44
China Agri-Industries Holdings	HK	HKD	8.216.888	4.063.703	0,25
Want Want China Holdings	CN	HKD	5.047.088	3.630.524	0,22
Angel Yeast	CN	CNY	978.779	3.326.728	0,20
China Foods	HK	HKD	7.761.060	2.990.292	0,18
				147.314.151	8,91

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Santé					
SSY Group	HK	HKD	24.143.939	9.245.196	0,56
Sino Biopharmaceutical	HK	HKD	9.796.290	8.053.065	0,49

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Shanghai Pharmaceuticals Holding (H)	CN	HKD	2.670.688	7.066.816	0,43
China Medical System Holdings	CN	HKD	3.902.522	6.737.987	0,41
Lee's Pharmaceutical Holdings	HK	HKD	4.906.642	4.865.354	0,29
Dawnrays Pharmaceutical Holdings	HK	HKD	7.601.121	4.453.167	0,27
China Biologic Products	CN	USD	35.753	4.220.338	0,26
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	5.325.983	3.880.436	0,23
Aier Eye Hospital Group (A)	CN	CNY	655.628	3.030.841	0,18
Phoenix Healthcare Group	CN	HKD	2.293.151	2.943.156	0,18
iKang Healthcare Group ADR	CN	USD	155.541	2.274.011	0,14
Wenzhou Kangning Hospital (H)	CN	HKD	400.348	1.927.208	0,12
Aier Eye Hospital Group (B)	CN	CNY	347.442	1.656.696	0,10
Microport Scientific	CN	HKD	1.904.279	1.326.332	0,08
				61.680.603	3,73

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Télécommunications					
China Mobile	HK	HKD	8.242.378	87.716.473	5,30
China Unicom	HK	HKD	30.686.377	39.664.223	2,40
Far EastOne Telecommunications	TW	TWD	6.550.519	16.119.655	0,97
HKT Trust and HKT	HK	HKD	5.724.612	7.320.894	0,44
				150.821.245	9,12

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Finances					
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	13.397.426	75.327.753	4,55
Alia Group	HK	HKD	10.792.312	74.665.905	4,51
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	16.170.475	59.670.063	3,61
China Life Insurance (H)	CN	HKD	18.429.020	56.106.674	3,39
Cathay Financial Holding	TW	TWD	11.148.430	17.871.058	1,08
Huatai Securities (H)	CN	HKD	6.194.254	11.995.612	0,73
CITIC Securities (H)	CN	HKD	4.339.356	9.095.496	0,55
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	5.114.063	8.220.862	0,50
China Taiping Insurance Holdings	HK	HKD	1.241.330	3.091.659	0,19
				316.045.082	19,11

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Real Estate					
China Resources Land	HK	HKD	2.776.948	7.697.504	0,47
				7.697.504	0,47

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Technologies de l'information					
PChome Online	TW	TWD	656.561	5.610.302	0,34
				5.610.302	0,34

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Obligations indexées sur actions					
BNP (Hangzhou Hik-V Tech. (A)) ELN 27/11/2017	CN	USD	1.296.681	6.878.880	0,42
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 02/03/2020	CN	USD	111.140	717.286	0,04
				7.596.166	0,46

Non coté

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Consommation non essentielle					
Belle International Holdings*	CN	HKD	11.718.562	9.491.861	0,57
				9.491.861	0,57

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Consommation courante					
Dynasty Fine Wines Group*	HK	HKD	2.868.913	212.460	0,01
				212.460	0,01

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Santé					
China Animal Healthcare*	CN	HKD	5.845.786	8	0,00
				8	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Obligations indexées sur actions					
UBS (Goertek (A)) ELN 14/08/2017	CN	USD	771.908	1.945.023	0,12
UBS (Aier Eye Hospital Group (A)) ELN 13/04/2018	CN	USD	353.089	1.683.619	0,10
				3.628.642	0,22

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
fractions					2 0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Total des investissements (coût USD 1 352 846 146)				1.638.136.273	99,03

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Exposition sous-jacente					Gain / (perte) non réalisé(e) USD
					% Actif net

Contrats de change à terme

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Actions A-ACC (AUD) (couvertes)					
acheté USD vendu HKD à 0,12870 24/05/2017				3.107.938	1,521 0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14507 24/05/2017				304.112	918 0,00
acheté AUD vendu USD à 1,34120 24/05/2017				435.356	906 0,00
acheté AUD vendu USD à					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté USD vendu TWD à 0,03295 24/05/2017	202.179	(1.123)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,33046 24/05/2017	4.716.716	(28.034)	(0,00)
		(25.733)	(0,00)
Autres actifs et passifs		15.988.872	0,97
Actif net		1.654.099.412	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Chine	CN	64,42
Hong Kong	HK	28,10
Taiwan	TW	4,21
États-Unis	US	1,05
Singapour	SG	0,76
Luxembourg	LU	0,33
Japon	JP	0,16
Liquidités et autres actifs nets		0,97

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
CNOOC	CN	HKD	114.821.147	134.053.462	3,46
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	156.704.978	126.992.176	3,28
PetroChina (H)	CN	HKD	119.486.755	83.986.282	2,17
China Shenhua Energy (H)	CN	HKD	34.447.343	80.219.069	2,07
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	4.161.867	3.835.208	0,10
			429.086.197	11,08	

Services publics					
China Resources Power Holdings	HK	HKD	24.424.667	43.978.716	1,14
			43.978.716	1,14	

Matériaux					
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	21.806.324	67.062.314	1,73
TCC International Holdings	HK	HKD	99.177.165	45.351.868	1,17
Jiangxi Copper (H)	CN	HKD	15.119.250	23.579.800	0,61
Baoshan Iron & Steel	CN	CNY	25.233.534	22.841.409	0,59
Aluminum Corp of China	CN	HKD	34.674.227	17.065.403	0,44
West China Cement	CN	HKD	101.645.900	15.282.315	0,39
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	4.035.432	14.116.430	0,36
Angang Steel (H)	CN	HKD	9.547.106	6.411.610	0,17
			211.711.149	5,47	

Industries					
Zhuzhou CRRC Times Electric	CN	HKD	17.162.203	88.272.425	2,28
Guangshen Railway (H)	CN	HKD	106.763.277	57.888.166	1,49
Beijing Capital International Airport (H)	CN	HKD	27.685.809	39.061.988	1,01
CRRC (H)	CN	HKD	39.158.676	38.175.932	0,99
Air China (H)	CN	HKD	30.310.464	26.813.487	0,69
Daqin Railway	CN	CNY	23.218.979	26.272.290	0,68
Sinotruk (Hong Kong)	CN	HKD	30.862.181	21.443.434	0,55
China Southern Airlines (H)	CN	HKD	25.822.764	17.173.006	0,44
Singamas Container Holdings	HK	HKD	72.460.859	12.293.123	0,32
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology (H)	CN	HKD	9.336.814	4.425.610	0,11
			331.819.461	8,57	

Technologies de l'information					
Tencent Holdings	CN	HKD	9.464.849	296.527.563	7,66
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	1.611.407	185.859.689	4,80
SINA (China)	CN	USD	379.000	28.864.620	0,75
Hua Hong Semiconductor	CN	HKD	16.089.753	22.814.230	0,59
PAX Global Technology	HK	HKD	26.797.315	16.587.985	0,43
BYD Electronic Int'l	CN	HKD	8.569.108	13.083.750	0,34
Cheetah Mobile ADR	CN	USD	818.056	8.593.675	0,22
Fang Holdings ADR	CN	USD	2.251.637	7.509.209	0,19
			579.840.721	14,97	

Consommation non essentielle					
Gree Electric Appliances of Zhuhai	CN	CNY	15.319.635	73.336.903	1,89
Dongfeng Motor Group (H)	CN	HKD	58.671.927	61.649.305	1,59
Weifu High-Technology Group	CN	HKD	13.237.052	32.165.449	0,83
SAIC Motor	CN	CNY	7.563.371	29.898.001	0,77
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	8.326.663	27.177.764	0,70
Zhejiang Supor Cookware	CN	CNY	4.056.408	26.179.674	0,68
Li Ning	CN	HKD	38.428.511	25.262.615	0,65
Shangri-La Asia	HK	HKD	14.688.471	21.027.657	0,54
China ZhengTong Auto Services Holdings	CN	HKD	29.974.136	16.461.097	0,43
Parkson Retail Group	CN	HKD	127.438.679	16.199.422	0,42
Springland International Holdings	CN	HKD	85.130.365	15.321.035	0,40
China Dongxiang Group	CN	HKD	78.541.742	14.940.827	0,39
Skyworth Digital Holdings	HK	HKD	25.507.314	14.805.846	0,38
Esprit Holdings	HK	HKD	16.522.231	12.819.829	0,33
Chaowei Power Holdings	CN	HKD	17.022.275	10.822.597	0,28
Goodbaby International Holdings	CN	HKD	22.156.643	10.050.185	0,26
Embry Holdings	HK	HKD	18.825.351	8.055.821	0,21
			416.174.025	10,75	

Consommation courante					
Yantai Changyu Pioneer Wine	CN	HKD	15.234.018	37.448.883	0,97
Uni-President China Holdings	CN	HKD	45.022.923	31.609.521	0,82
China Agri-Industries Holdings	HK	HKD	53.010.828	26.216.771	0,68
WH Group	HK	HKD	27.193.062	24.273.753	0,63
Tingyi Cayman Islands Holding	CN	HKD	17.858.846	22.931.671	0,59
Shenguan Holdings Group	CN	HKD	50.098.321	3.796.032	0,10
			146.276.631	3,78	

Santé					
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	28.537.373	20.791.927	0,54
			20.791.927	0,54	

Télécommunications					
China Mobile	HK	HKD	9.123.324	97.091.611	2,51
			97.091.611	2,51	

Finances					
China Construction Bank (H)	CN	HKD	347.014.017	281.487.397	7,27
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	340.259.294	221.864.400	5,73
China Life Insurance (H)	CN	HKD	65.265.547	198.699.268	5,13
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	41.504.322	107.594.073	2,78
Agricultural Bank of China (H)	CN	HKD	194.026.548	89.438.389	2,31
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	19.368.872	71.472.347	1,85

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	8.989.396	50.543.369	1,31
China Cinda Asset Management (H)	CN	HKD	127.113.846	48.322.638	1,25
CITIC Securities (H)	CN	HKD	21.976.236	46.063.226	1,19
Huatai Securities (H)	CN	HKD	7.027.198	13.608.667	0,35
Huatai Securities	CN	CNY	3.894.212	9.603.482	0,25
Ping An Insurance Group China	CN	CNY	1.227.071	6.757.034	0,17
			1.145.454.290	29,58	

Real Estate					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	34.763.349	100.875.281	2,60
China Resources Land	HK	HKD	32.156.850	89.136.512	2,30
China Jinmao Holdings Group	HK	HKD	63.789.304	20.636.606	0,53
Shenzhen Investment	HK	HKD	28.741.737	13.027.754	0,34
			223.676.153	5,78	

Fonds ouverts					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	12.708	0,00
				12.708	0,00

Non coté					
Consommation non essentielle					
Belle International Holdings*	CN	HKD	52.307.189	42.368.048	1,09
Peace Mark Holdings*	HK	HKD	13.547.056	17	0,00
			42.368.065	1,09	

fractions (2) (0,00)

Total des investissements (coût USD 3 531 321 923) **3.688.281.652 95,24**

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e)	% Actif net
	se		USD	

Contrats sur différence					
Gree Electric Appliances	USD	59.852.847	59.852.847	1,55	
Chine Mobile	HKD	269.703.852	343.149	0,01	
		60.195.996	1,55		

Autres actifs et passifs 124.188.990 3,20

Actif net 3.872.666.638 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Chine	CN	81,14
Hong Kong	HK	14,10
Irlande	IE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		4,76

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
CNOOC	CN	HKD	634.035	740.235	1,77
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	865.319	701.246	1,68
PetroChina (H)	CN	HKD	638.023	448.461	1,08
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	89.722	82.680	0,20
			1.972.622	4,73	
Services publics					
Power Assets Holdings	HK	HKD	79.254	712.915	1,71
China Gas Holdings	HK	HKD	261.191	409.529	0,98
Cheung Kong Infrastructure Holdings	HK	HKD	39.876	349.165	0,84
Guangdong Investment	HK	HKD	207.357	320.806	0,77
ENN Energy Holdings	CN	HKD	51.839	281.070	0,67
SIIC Environment Holdings	SG	SGD	322.202	122.263	0,29
CT Environmental Group	CN	HKD	508.424	94.650	0,23
			2.290.398	5,49	
Matériaux					
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	86.731	303.396	0,73
Lee & Man Paper Manufacturing	HK	HKD	312.033	244.482	0,59
			547.878	1,31	
Industries					
CK Hutchison Holdings	HK	HKD	112.603	1.405.915	3,37
China State Construction International Holdings	HK	HKD	157.512	285.562	0,68
China Merchants Holdings International	HK	HKD	93.710	267.813	0,64
Shanghai Industrial Holdings	HK	HKD	80.750	255.401	0,61
China Everbright International	HK	HKD	185.425	250.557	0,60
Fosun International	CN	HKD	160.351	242.605	0,58
Zhuzhou CRRC Times Electric	CN	HKD	35.390	182.027	0,44
China Railway Construction (H)	CN	HKD	129.598	181.057	0,43
Sinotrans (H)	CN	HKD	219.320	98.593	0,24
			3.169.530	7,60	
Technologies de l'information					
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	36.241	4.180.002	10,02
Tencent Holdings	CN	HKD	133.187	4.172.671	10,00
Baidu ADR	CN	USD	3.689	653.356	1,57
Kingsoft	CN	HKD	29.907	85.254	0,20
			9.091.283	21,80	
Consommation non essentielle					
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	129.598	720.301	1,73
Ctrip.com International ADR	CN	USD	14.194	709.985	1,70
Sands China	CN	HKD	139.966	634.179	1,52
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	279.135	467.605	1,12
Samsonite International	US	HKD	87.329	337.079	0,81
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	18.941	124.634	0,30
Dongfeng Motor Group (H)	CN	HKD	57.821	60.755	0,15
			3.054.538	7,32	
Consommation courante					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	146.546	283.331	0,68
Hengan International Group	CN	HKD	14.455	108.059	0,26
Want Want China Holdings	CN	HKD	130.595	93.941	0,23
			485.331	1,16	
Santé					
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group (H)	CN	HKD	77.759	293.235	0,70
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	64.201	287.742	0,69
CSPC Pharmaceutical Group	CN	HKD	195.395	271.108	0,65
Sino Biopharmaceutical	HK	HKD	202.373	166.361	0,40
			1.018.446	2,44	
Télécommunications					
China Mobile	HK	HKD	151.032	1.607.302	3,85
China Unicom	HK	HKD	141.561	182.978	0,44
HKT Trust and HKT	HK	HKD	107.666	137.689	0,33
CITIC Telecom International Holdings	HK	HKD	349.916	107.898	0,26
			2.035.867	4,88	
Finances					
AIA Group	HK	HKD	357.692	2.474.666	5,93
China Construction Bank (H)	CN	HKD	2.473.625	2.006.530	4,81
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	2.416.512	1.575.675	3,78
Bank of China	CN	HKD	2.719.572	1.315.885	3,15
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	227.296	1.277.982	3,06
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	43.087	1.060.048	2,54
China Life Insurance (H)	CN	HKD	242.249	737.522	1,77
BOC Hong Kong Holdings	HK	HKD	170.970	702.571	1,68
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	178.248	657.745	1,58
CITIC Securities (H)	CN	HKD	137.574	288.361	0,69
Huatai Securities (H)	CN	HKD	127.405	246.729	0,59
Hang Seng Bank	HK	HKD	10.667	216.118	0,52
China Galaxy Securities (H)	CN	HKD	180.939	164.951	0,40
			12.724.783	30,51	
Real Estate					
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	75.765	1.135.645	2,72
China Resources Land	HK	HKD	299.516	830.237	1,99
Cheung Kong Property Holdings	HK	HKD	108.615	777.793	1,86

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Link REIT	HK	HKD	82.245	591.277	1,42
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	198.186	575.090	1,38
Wharf Holdings	HK	HKD	64.799	552.565	1,32
Henderson Land Development	HK	HKD	61.739	390.921	0,94
				4.853.528	11,64
fractions					(1) (0,00)
Total des investissements (coût USD 43 762 700)				41.244.203	98,88
Autres actifs et passifs				466.393	1,12
Actif net				41.710.596	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Chine	CN	56,55
Hong Kong	HK	41,23
États-Unis	US	0,81
Singapour	SG	0,29
Liquidités et autres actifs nets		1,12

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Reliance Industries	IN	INR	1.267.034	27.522.141	3,09
PTT	TH	THB	1.787.433	20.061.151	2,25
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	17.070.636	13.833.875	1,55
CNOOC	CN	HKD	7.982.778	9.319.877	1,05
			70.737.044	7,95	

Services publics					
Power Grid Corporation of India	IN	INR	4.415.877	14.300.059	1,61
			14.300.059	1,61	

Matériaux					
Asian Paints	IN	INR	812.778	14.178.225	1,59
Hindalco Industries	IN	INR	3.402.885	10.561.391	1,19
PTT Global Chemical	TH	THB	4.192.805	9.070.589	1,02
Ultratech Cement	IN	INR	137.006	9.063.163	1,02
Grasim Industries	IN	INR	413.750	7.440.404	0,84
			50.313.772	5,65	

Industries					
Airports of Thailand	TH	THB	9.182.312	10.672.289	1,20
Eicher Motors	IN	INR	23.806	9.661.464	1,09
China State Construction International Holdings	HK	HKD	3.390.095	6.146.083	0,69
DMCI Holdings	PH	PHP	21.219.021	5.431.461	0,61
Pembangunan Perumahan Persero	ID	IDR	15.249.018	3.626.359	0,41
Sinotrans (H)	CN	HKD	4.076.584	1.832.581	0,21
			37.370.237	4,20	

Technologies de l'information					
Tencent Holdings	CN	HKD	1.762.416	55.215.351	6,20
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	372.916	43.012.174	4,83
Infosys	IN	INR	1.625.807	23.260.462	2,61
Tata Consultancy Services	IN	INR	551.725	19.525.765	2,19
Baidu ADR	CN	USD	40.908	7.245.976	0,81
			148.259.728	16,66	

Consommation non essentielle					
Tata Motors	IN	INR	2.508.560	17.922.563	2,01
Astra International	ID	IDR	21.167.115	14.167.282	1,59
Zee Entertainment Enterprises	IN	INR	1.667.278	13.675.792	1,54
Maruti Suzuki India	IN	INR	127.235	12.925.117	1,45
Ctrip.com International ADR	CN	USD	241.159	12.062.757	1,36
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	7.079.606	11.859.707	1,33
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	180.442	11.629.506	1,31
Samsonite International	US	HKD	2.935.850	11.331.970	1,27
Mahindra & Mahindra	IN	INR	491.873	10.227.529	1,15
Midea Group	CN	CNY	1.976.981	9.653.322	1,08
Yum China Holdings	US	USD	228.780	7.833.434	0,88
Matahari Department Store	ID	IDR	4.965.179	5.421.127	0,61
Sands China	CN	HKD	1.146.053	5.192.697	0,58
			143.902.803	16,17	

Consommation courante					
ITC	IN	INR	3.814.731	16.510.728	1,85
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	232.441	13.942.085	1,57
CP ALL	TH	THB	5.507.673	9.710.331	1,09
Vietnam Dairy Products	VN	VND	1.469.127	9.559.916	1,07
Gudang Garam	ID	IDR	1.484.373	7.370.772	0,83
Kuala Lumpur Kepong	MY	MYR	1.159.645	6.557.563	0,74
Robinsons Retail Holdings	PH	PHP	3.741.909	5.913.765	0,66
First Resources	SG	SGD	4.247.468	5.698.310	0,64
Universal Robina	PH	PHP	1.408.288	4.821.368	0,54
Thai Beverage	TH	SGD	6.524.406	4.319.270	0,49
Carabao Group	TH	THB	1.077.995	2.044.934	0,23
			86.449.042	9,71	

Santé					
Cipla (India)	IN	INR	857.077	7.438.469	0,84
Bumrungrad Hospital	TH	THB	1.333.582	6.755.170	0,76
Tempo Scan Pacific	ID	IDR	15.063.368	2.331.816	0,26
Sun Pharmaceutical Industries	IN	INR	192.481	1.923.741	0,22
			18.449.196	2,07	

Télécommunications					
China Mobile	HK	HKD	1.713.269	18.232.829	2,05
Telekomunikasi Indonesia Persero	ID	IDR	48.656.531	15.900.998	1,79
			34.133.827	3,83	

Finances					
Housing Development Finance	IN	INR	1.782.727	42.663.715	4,79
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	1.345.833	32.950.467	3,70
Bank Central Asia	ID	IDR	19.188.509	25.470.731	2,86
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	36.231.661	23.624.676	2,65
Public Bank	MY	MYR	3.698.474	17.024.721	1,91
China Life Insurance (H)	CN	HKD	4.292.282	13.067.741	1,47
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	12.706.257	12.257.705	1,38
China Construction Bank (H)	CN	HKD	14.889.037	12.077.542	1,36
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	3.271.117	12.070.625	1,36
AIA Group	HK	HKD	1.727.353	11.950.578	1,34
Kasikornbank NVDR	TH	THB	2.077.492	11.091.277	1,25
Max Financial Services	IN	INR	663.637	6.776.820	0,76
Ayala	PH	PHP	390.885	6.741.681	0,76

GT Capital Holdings	PH	PHP	221.464	5.554.238	0,62
			233.522.517	26,21	

Real Estate					
Central Pattana	TH	THB	4.569.537	7.912.746	0,89
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	2.480.029	7.196.476	0,81
Oberoi Realty	IN	INR	774.731	4.794.527	0,54
			19.903.749	2,24	

Fonds ouverts					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	675	11.603.010	1,30
				11.603.010	1,30

Obligations indexées sur actions					
MSAP (Shanghai Int. Airport (A)) ELN 04/05/2019	CN	USD	1.384.097	6.876.808	0,77
CITI (Kweichow Moutai (A)) ELN 17/01/2017	CN	USD	27.037	1.621.711	0,18
				8.498.519	0,95

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Obligations indexées sur actions					
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 02/03/2020	CN	USD	1.900.015	12.262.504	1,38
				12.262.504	1,38

fractions (2) (0,00)

Total des investissements (coût USD 723 279 226) **889.506.005 99,93**

Exposition sous-jacente USD Gain / (perte) non réalisé(e) USD % Actif net

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (PLN) (couvertes)					
acheté PLN vendu USD à 3,97316 24/05/2017			2.982.536	69.653	0,01
acheté USD vendu THB à 0,02907 24/05/2017			276.140	1.810	0,00
acheté USD vendu PHP à 0,02006 24/05/2017			98.168	913	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14507 24/05/2017			83.712	253	0,00
acheté USD vendu IDR à 0,00007 24/05/2017			294.060	(70)	(0,00)
acheté PLN vendu USD à 3,85927 24/05/2017			74.574	(446)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22753 24/05/2017			84.380	(990)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01541 24/05/2017			1.103.793	(7.285)	(0,00)
			63.838	0,01	

Autres actifs et passifs 582.317 0,06

Actif net 890.152.160 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Inde	IN	34,08
Chine	CN	29,72
Indonésie	ID	9,72
Thaïlande	TH	9,17
Hong Kong	HK	6,22
Philippines	PH	3,20
Malaisie	MY	2,65
États-Unis	US	2,15
Irlande	IE	1,30
Vietnam	VN	1,07
Singapour	SG	0,64
Liquidités et autres actifs nets		0,07

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	TR	TRY	557.102	14.043.279	2,22
TMK	RU	USD	6.246.895	8.055.271	1,27
				22.098.550	3,50
Matériaux					
Sasol	ZA	ZAR	365.234	11.226.936	1,78
Alrosa	RU	USD	3.625.275	6.239.976	0,99
South32	AU	AUD	2.415.708	5.020.691	0,79
South32	AU	GBP	2.041.567	4.258.894	0,67
Petra Diamonds	ZA	GBP	1.747.559	2.932.280	0,46
Frutarom Industries	IL	ILS	42.231	2.480.811	0,39
				32.159.588	5,09
Industries					
Group Five	ZA	ZAR	2.875.493	3.363.124	0,53
Trellidor Holdings	ZA	ZAR	3.539.035	1.538.930	0,24
				4.902.054	0,78
Technologies de l'information					
Check Point Software Technologies	IL	USD	128.652	13.346.398	2,11
				13.346.398	2,11
Consommation non essentielle					
Naspers	ZA	ZAR	327.393	62.310.414	9,86
Steinhoff International Holdings	ZA	ZAR	10.128.196	51.711.275	8,18
Spur	ZA	ZAR	3.948.611	9.221.645	1,46
City Lodge Hotels	ZA	ZAR	826.694	9.217.654	1,46
Detsky Mir	RU	USD	2.709.704	4.300.857	0,68
Jumbo	GR	EUR	244.335	3.857.098	0,61
Famous Brands	ZA	ZAR	257.263	2.856.332	0,45
Sun International/South Africa	ZA	ZAR	507.026	2.773.073	0,44
Foschini Group	ZA	ZAR	209.300	2.504.736	0,40
				148.753.084	23,54
Consommation courante					
Bid	ZA	ZAR	1.159.821	24.620.580	3,90
AVI	ZA	ZAR	2.134.202	15.639.178	2,48
Jeronimo Martins	PT	EUR	418.726	7.686.658	1,22
Clover Industries	ZA	ZAR	4.212.329	5.131.942	0,81
Dis-Chem Pharmacies	ZA	ZAR	2.309.698	4.268.528	0,68
Distell Group	ZA	ZAR	321.450	3.235.689	0,51
Pioneer Foods Group	ZA	ZAR	223.537	2.762.931	0,44
Capevin Holdings	ZA	ZAR	4.400.175	2.751.326	0,44
				66.096.832	10,46
Santé					
Hikma Pharmaceuticals	JO	GBP	191.830	4.807.068	0,76
				4.807.068	0,76
Télécommunications					
Safaricom	KE	KES	35.944.398	6.706.694	1,06
				6.706.694	1,06
Finances					
SberBank of Russia	RU	USD	17.574.970	50.936.988	8,06
Discovery	ZA	ZAR	4.937.592	49.531.032	7,84
Turkiye Garanti Bankasi	TR	TRY	7.294.885	19.703.689	3,12
KRUK	PL	PLN	264.324	19.476.630	3,08
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	10.117.911	19.062.850	3,02
Banca Transilvania	RO	RON	18.958.397	12.563.369	1,99
National Bank of Abu Dhabi	AE	AED	3.710.590	11.112.878	1,76
SberBank of Russia Perpetual (Pref'd)	RU	USD	4.690.814	10.354.438	1,64
Zenith Bank	NG	NGN	147.965.375	7.111.196	1,13
JSE	ZA	ZAR	498.371	5.320.699	0,84
KCB Group	KE	KES	8.176.317	2.496.404	0,40
Guaranty Trust Bank	NG	NGN	25.806.458	2.216.643	0,35
Equity Group Holdings /Kenya	KE	KES	6.107.416	1.953.521	0,31
United Bank for Africa	NG	NGN	95.872.202	1.799.749	0,28
				213.640.086	33,81
Fonds ouverts					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	171	2.944.696	0,47
				2.944.696	0,47

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Technologies de l'information					
Mail.Ru Group	RU	USD	962.168	25.353.120	4,01
				25.353.120	4,01
Consommation courante					
X5 Retail Group	RU	USD	236.910	8.351.067	1,32
				8.351.067	1,32
Finances					
Guaranty Trust Bank	NG	USD	1.373.273	6.042.402	0,96
TCS Group Holding	CY	USD	498.204	5.480.243	0,87
				11.522.645	1,82
Non coté					
Énergie					
Kalahari Energy*	BW	USD	258.863	3	0,00
				3	0,00
Total des investissements (coût USD 491 998 094)				629.871.820	99,70

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (PLN) (couvertes)			
acheté PLN vendu USD à 3,97316 24/05/2017	1.092.832	25.522	0,00
acheté USD vendu ZAR à 0,07550 24/05/2017	571.771	6.425	0,00
acheté USD vendu RUB à 0,01765 24/05/2017	336.791	3.765	0,00
acheté USD vendu PLN à 0,25777 24/05/2017	37.270	30	0,00
acheté USD vendu TRY à 0,27991 24/05/2017	16.678	5	0,00
acheté USD vendu RUB à 0,01745 24/05/2017	34.726	(8)	(0,00)
acheté PLN vendu USD à 3,85927 24/05/2017	34.359	(205)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07610 24/05/2017	24.105	(323)	(0,00)
acheté USD vendu TRY à 0,27259 24/05/2017	47.236	(1.223)	(0,00)
	33.988	0,01	
Autres actifs et passifs			1.892.086 0,30
Actif net			631.797.894 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Afrique du Sud	ZA	43,20
Russie	RU	28,93
Turquie	TR	5,34
Émirats arabes unis	AE	4,78
Pologne	PL	3,08
Nigeria	NG	2,72
Israël	IL	2,51
Roumanie	RO	1,99
Kenya	KE	1,77
Australie	AU	1,47
Portugal	PT	1,22
Chypre	CY	0,87
Jordanie	JO	0,76
Grèce	GR	0,61
Irlande	IE	0,47
Botswana	BW	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,30

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Ultrapar Participacoes	BR	BRL	35.900	795.540	2,78
MOL Hungarian Oil & Gas	HU	HUF	7.034	530.152	1,85
				1.325.692	4,63

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Matériaux					
International Flavors & Fragrances	US	USD	5.968	828.060	2,89
Grupo Mexico	MX	MXN	275.700	805.080	2,81
African Rainbow Minerals	ZA	ZAR	60.953	386.152	1,35
Gerdau (Pref'd)	BR	BRL	102.300	317.803	1,11
				2.337.095	8,16

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Industries					
Weichai Power (H)	CN	HKD	349.000	565.477	1,97
Iochem Maxion	BR	BRL	67.564	351.163	1,23
Iochem Maxion Wts 03/06/2019	BR	BRL	866	1.368	0,00
				918.008	3,21

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	228.000	1.468.743	5,13
Samsung Electronics	KR	KRW	387	758.478	2,65
Infosys ADR	IN	USD	36.866	534.373	1,87
NetEase ADR	CN	USD	1.996	522.852	1,83
Avantech	TW	TWD	60.000	484.878	1,69
NAVER	KR	KRW	591	415.164	1,45
				4.184.488	14,61

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Consommation non essentielle					
Naspers	ZA	ZAR	7.248	1.379.463	4,82
Techtronic Industries	HK	HKD	188.000	806.738	2,82
Samsonite International	US	HKD	204.600	789.727	2,76
Midea Group	CN	CNY	136.300	665.206	2,32
Zhejiang Supor Cookware	CN	CNY	68.200	439.939	1,54
				4.081.073	14,25

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Consommation courante					
AVI	ZA	ZAR	111.690	818.451	2,86
Gruma (B)	MX	MXN	55.445	736.163	2,57
Foshan Haitian Flavouring & Food (A)	CN	CNY	93.501	499.438	1,74
KT&G	KR	KRW	3.773	336.259	1,17
				2.390.311	8,35

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Santé					
CSPC Pharmaceutical Group	CN	HKD	434.000	602.171	2,10
Bangkok Dusit Medical Services	TH	THB	609.100	356.976	1,25
				959.147	3,35

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Télécommunications					
Safaricom	KE	KES	2.607.700	486.558	1,70
				486.558	1,70

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Finances					
HDFC Bank ADR	IN	USD	19.201	1.537.424	5,37
AIA Group	HK	HKD	218.800	1.513.753	5,29
Itau Unibanco Holding (Pref'd)	BR	BRL	59.760	727.423	2,54
Bank Central Asia	ID	IDR	535.700	711.085	2,48
Discovery	ZA	ZAR	65.018	652.222	2,28
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	263.572	496.588	1,73
BM&F Bovespa	BR	BRL	82.285	489.055	1,71
Tisco Financial Group NVDR	TH	THB	203.800	448.676	1,57
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	294.600	284.200	0,99
Itausa - Investimentos Itau Perpetual (Pref'd)	BR	BRL	70.875	217.513	0,76
Credicorp	PE	USD	1.296	197.757	0,69
Itausa	BR	BRL	544	1.654	0,01
Itausa - Investimentos Itau	BR	BRL	3	8	0,00
				7.277.358	25,41

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Obligations indexées sur actions					
BNP (Midea Group (A)) ELN 12/02/2019 (A)	CN	USD	3.000	14.649	0,05
				14.649	0,05

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Consommation courante					
X5 Retail Group	RU	USD	20.573	725.198	2,53
				725.198	2,53

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Obligations indexées sur actions					
BNP (Midea Group (A)) ELN 12/02/2019 (B)	CN	USD	21.094	102.999	0,36
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 02/03/2020	CN	USD	6.840	44.145	0,15
				147.144	0,51

Non coté

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Finances					
Co Sao Jose Holding (Pref'd)	BR	BRL	64.200	213.567	0,75
				213.567	0,75

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Obligations indexées sur actions					
UBS (Midea Group (A)) ELN 14/08/2017	CN	USD	43.165	210.768	0,74
UBS (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 01/06/2017	CN	USD	27.300	176.191	0,62
				386.959	1,35

fractions 3 0,00

Total des investissements (coût USD 23 597 009) **25.447.250 88,86**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
--	--------	-------------------------	-----------------------------------	-------------

Contrats sur différence

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Housing Development	USD	740.943	69.160	0,24
Cummins India	USD	472.956	66.091	0,23
ITC	USD	541.780	46.310	0,16
Credicorp (US)	USD	412.756	(24.325)	(0,08)
Tata Consultancy Services	USD	554.067	(40.341)	(0,14)
			116.895	0,41

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
--	--------	-------------------------	-----------------------------------	-------------

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (EUR) (couvertes)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté EUR vendu USD à 0,92928 24/05/2017		2.050.186	27.833	0,10
acheté USD vendu BRL à 0,31659 24/05/2017		176.956	2.834	0,01
acheté USD vendu ZAR à 0,07550 24/05/2017		149.987	1.685	0,01
acheté USD vendu RUB à 0,01765 24/05/2017		80.738	903	0,00
acheté USD vendu KRW à 0,00088 24/05/2017		326.505	649	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14507 24/05/2017		126.160	381	0,00
acheté USD vendu THB à 0,02907 24/05/2017		48.996	321	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05277 24/05/2017		75.462	252	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12870 24/05/2017		460.681	225	0,00
acheté USD vendu IDR à 0,00007 24/05/2017		54.560	(13)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22753 24/05/2017		54.312	(637)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01541 24/05/2017		187.267	(1.236)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03295 24/05/2017		274.758	(1.526)	(0,01)
			31.671	0,11

Autres actifs et passifs 3.042.025 10,62

Actif net **28.637.841 100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Chine	CN	13,42
Afrique du Sud	ZA	11,30
Bésil	BR	10,88
Hong Kong	HK	8,10
Inde	IN	7,23
Taiwan	TW	6,82
États-Unis	US	5,65
Mexique	MX	5,38
Corée	KR	5,27
Indonésie	ID	3,48
Thaïlande	TH	2,81
Russie	RU	2,53
Hongrie	HU	1,85
Émirats arabes unis	AE	1,73
Kenya	KE	1,70
Pérou	PE	0,69
Liquidités et autres actifs nets		11,14

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	6.738.000	5.460.409	0,12
				5.460.409	0,12

Services publics

Korea Electric Power	KR	KRW	107.432	4.278.747	0,09
Power Grid Corporation of India	IN	INR	1.050.924	3.403.237	0,07
				7.681.984	0,17

Matériaux

Grupo Mexico	MX	MXN	35.675.378	104.176.812	2,29
South32	AU	AUD	15.261.112	31.717.952	0,70
South32	AU	GBP	13.077.880	27.281.652	0,60
Airosa	RU	USD	10.470.073	18.021.527	0,40
Korea Zinc	KR	KRW	5.735	2.142.575	0,05
				183.340.518	4,04

Industries

Shanghai International Airport (B)	CN	CNY	7.536.022	37.442.340	0,82
Alliance Global Group	PH	PHP	97.463.885	28.711.495	0,63
Shanghai International Airport (A)	CN	CNY	4.014.988	19.948.259	0,44
LT Group	PH	PHP	5.916.600	1.879.557	0,04
				87.981.651	1,94

Technologies de l'information

Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	41.033.026	264.328.731	5,82
Baidu ADR	CN	USD	816.673	144.657.211	3,18
SK Hynix	KR	KRW	1.938.417	91.842.651	2,02
Catcher Technology	TW	TWD	6.153.316	63.177.454	1,39
Cognizant Technology Solutions	US	USD	1.014.474	60.589.440	1,33
Check Point Software Technologies	IL	USD	571.136	59.249.638	1,30
58.com ADR	CN	USD	1.323.788	51.971.916	1,14
NetEase ADR	CN	USD	104.713	27.429.558	0,60
Infosys	IN	INR	1.856.358	26.558.961	0,58
Cielo	BR	BRL	1.915.794	14.527.601	0,32
Tencent Holdings	CN	HKD	357.000	11.184.578	0,25
Samsung Electronics	KR	KRW	2.757	5.403.419	0,12
Infosys ADR	IN	USD	309.450	4.485.483	0,10
Novatek Microelectronics	TW	TWD	672.000	2.581.776	0,06
				827.988.417	18,23

Consommation non essentielle

Naspers	ZA	ZAR	1.428.428	271.862.951	5,99
Steinhardt International Holdings	ZA	ZAR	31.403.766	160.337.412	3,53
Samsonite International	US	HKD	37.267.079	143.845.714	3,17
Techtron Industries	HK	HKD	23.867.789	102.420.500	2,25
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	1.414.429	91.172.828	2,01
JD.com ADR	CN	USD	2.326.684	81.287.353	1,79
Midea Group	CN	CNY	13.715.294	66.969.868	1,47
Estacio Participacoes	BR	BRL	11.792.740	64.767.653	1,43
Gree Electric Appliances of Zhuhai (C2)	CN	CNY	12.508.024	59.877.389	1,32
Tata Motors	IN	INR	5.258.646	37.570.720	0,83
Kroton Educacional	BR	BRL	7.691.361	35.563.502	0,78
Tata Motors ADR	IN	USD	820.533	29.112.526	0,64
Matahari Department Store	ID	IDR	4.768.142	5.205.996	0,11
Makalot Industrial	TW	TWD	501.690	2.110.233	0,05
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	223.000	1.467.343	0,03
				1.153.571.988	25,40

Consommation courante

ITC	IN	INR	19.986.395	86.504.126	1,90
China Mengniu Dairy	CN	HKD	34.896.697	67.469.055	1,49
Fomento Economico Mexicano ADR	MX	USD	714.348	63.419.822	1,40
Gruma (B)	MX	MXN	3.787.895	50.293.242	1,11
KT&G	KR	KRW	550.665	49.076.642	1,08
Gudang Garam	ID	IDR	6.672.370	33.132.178	0,73
Jeronimo Martins	PT	EUR	1.401.214	25.722.406	0,57
Dis-Chem Pharmacies	ZA	ZAR	13.342.735	24.658.566	0,54
Uni-President Enterprises	TW	TWD	13.110.606	24.186.287	0,53
Fomento Economico Mexicano	MX	MXN	2.528.933	22.465.604	0,49
AVI	ZA	ZAR	2.897.711	21.234.081	0,47
Orion	KR	KRW	4.311	2.557.477	0,06
Thai Beverage	TH	SGD	3.157.200	2.090.121	0,05
Beijing Yanjing Brewery	CN	CNY	520.700	526.478	0,01
Beijing Yanjing Brewery	CN	CNY	262.600	265.514	0,01
				473.601.599	10,43

Santé

CSPC Pharmaceutical Group	CN	HKD	48.113.743	66.757.380	1,47
Sun Pharmaceutical Industries	IN	INR	163.737	1.636.461	0,04
				68.393.841	1,51

Finances

AIA Group	HK	HKD	33.912.163	234.619.070	5,17
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	9.255.539	226.606.319	4,99
SberBank of Russia	RU	USD	51.587.038	149.513.103	3,29
Bank Central Asia	ID	IDR	75.457.024	100.161.275	2,21
Discovery	ZA	ZAR	7.971.683	79.967.251	1,76
Itausa - Investimentos Itau Perpetual (Pref'd)	BR	BRL	22.192.314	68.107.447	1,50
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	35.182.456	66.286.203	1,46
BM&F Bovespa	BR	BRL	10.046.807	59.713.936	1,31
Housing Development Finance	IN	INR	2.243.833	53.698.772	1,18
Credicorp	PE	USD	206.354	31.487.586	0,69

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
SberBank of Russia Perpetual (Pref'd)	RU	USD	11.718.718	25.867.735	0,57
Zenith Bank	NG	NGN	293.471.717	14.104.211	0,31
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	49.935	11.747.553	0,26
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	4.321.500	4.168.944	0,09
Kasikornbank NVDR	TH	THB	545.800	2.913.907	0,06
Public Bank	MY	MYR	462.700	2.129.889	0,05
Itausa	BR	BRL	355.647	1.081.433	0,02
National Bank of Abu Dhabi	AE	AED	299.858	897.987	0,02
				1.133.072.621	24,95

Fonds ouverts

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	9.775	167.954.941	3,70
				167.954.941	3,70

Obligations indexées sur actions

Citi (Shanghai Int'l Airport (A)) ELN 02/08/2018	CN	USD	9.451.234	46.957.908	1,03
GSI (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 10/10/2017	CN	USD	14.621.909	14.784.155	0,33
BNP (Gree Electric Appl. (A)) ELN 12/02/2019	CN	USD	2.803.432	13.420.344	0,30
CITI (Foshan Haitian Flavouring(A)) ELN 17/01/2017	CN	USD	409.264	2.187.171	0,05
MSAP (Shanghai Int. Airport (A)) ELN 04/05/2019	CN	USD	157.633	783.190	0,02
				78.132.768	1,72

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Matériaux

Novolipetsk Steel	RU	USD	4.784.963	90.914.300	2,00
PhosAgro	RU	USD	3.495.678	51.561.249	1,14
				142.475.549	3,14

Technologies de l'information

Mail.Ru Group	RU	USD	3.572.801	94.143.295	2,07
				94.143.295	2,07

Finances

Guaranty Trust Bank	NG	USD	3.255.741	14.325.260	0,32
				14.325.260	0,32

Obligations indexées sur actions

BNP (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 31/05/2019	CN	USD	15.333.216	15.503.355	0,34
				15.503.355	0,34

Non coté

Finances

Co Sao Jose Holding (Pref'd)	BR	BRL	11.730.257	39.021.674	0,86
				39.021.674	0,86

Obligations indexées sur actions

UBS (Foshan Haitian Flavouring(A)) ELN 15/10/2017	CN	USD	3.600	19.239	0,00
				19.239	0,00

fractions

2 0,00

Total des investissements (coût USD 3 766 059 345)

4.492.669.111 98,91

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e)	% Actif net
			USD	
Credicorp	USD	8.824.674	(970.509)	(0,02)
			(970.509)	(0,02)

Contrats sur différence

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e)	% Actif net
			USD	

Contrats de change à terme

Actions A (USD) (couvertes)

acheté USD vendu BRL à 0,31659 24/05/2017		204.096	3.268	0,00
acheté USD vendu ZAR à 0,07550 24/05/2017		172.990	1.944	0,00
acheté USD vendu RUB à 0,01765 24/05/2017		93.121	1.041	0,00
acheté USD vendu KRW à 0,00088 24/05/2017		376.583	748	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14507 24/05/2017		145.512	439	0,00
acheté USD vendu THB à 0,02907 24/05/2017		56.510	370	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05277 24/05/2017		87.033	290	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12870 24/05/2017		531.340	260	0,00
acheté USD vendu IDR à 0,00007 24/05/2017		62.928	(15)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22753 24/05/2017		62.646	(735)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01541 24/05/2017		215.991	(1.426)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03295 24/05/2017		316.899	(1.760)	(0,00)
			4.424	0,00

Actions A-ACC (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,92928 24/05/2017		26.824.375	364.159	0,01
---	--	------------	---------	------

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté USD vendu BRL à 0,31659 24/05/2017	2.184.259	34.977	0,00
acheté USD vendu ZAR à 0,07550 24/05/2017	1.851.480	20.804	0,00
acheté USD vendu RUB à 0,01765 24/05/2017	996.671	11.142	0,00
acheté USD vendu CLP à 0,00154 24/05/2017	316.230	8.599	0,00
acheté USD vendu KRW à 0,00088 24/05/2017	4.030.526	8.010	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14507 24/05/2017	1.557.327	4.703	0,00
acheté USD vendu THB à 0,02907 24/05/2017	604.835	3.965	0,00
acheté USD vendu COP à 0,00035 24/05/2017	111.575	3.117	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05277 24/05/2017	931.527	3.107	0,00
acheté USD vendu PHP à 0,02006 24/05/2017	317.104	2.948	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12870 24/05/2017	5.686.865	2.783	0,00
acheté USD vendu KRW à 0,00089 24/05/2017	243.177	2.537	0,00
acheté USD vendu ZAR à 0,07576 24/05/2017	120.623	1.768	0,00
acheté USD vendu ZAR à 0,07603 24/05/2017	80.350	1.474	0,00
acheté USD vendu INR à 0,01559 24/05/2017	277.961	1.429	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31480 24/05/2017	138.847	1.428	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31377 24/05/2017	159.787	1.117	0,00
acheté USD vendu RUB à 0,01758 24/05/2017	119.077	872	0,00
acheté USD vendu TWD à 0,03326 24/05/2017	205.245	731	0,00
acheté USD vendu TWD à 0,03323 24/05/2017	179.961	491	0,00
acheté USD vendu PHP à 0,02007 24/05/2017	39.224	387	0,00
acheté USD vendu THB à 0,02901 24/05/2017	76.730	346	0,00
acheté USD vendu COP à 0,00034 24/05/2017	16.053	295	0,00
acheté USD vendu IDR à 0,00008 24/05/2017	81.801	288	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14498 24/05/2017	106.447	258	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05270 24/05/2017	121.703	251	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14499 24/05/2017	91.955	227	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,91703 24/05/2017	992.883	207	0,00
acheté USD vendu CLP à 0,00150 24/05/2017	46.551	95	0,00
acheté USD vendu PLN à 0,25789 24/05/2017	32.505	41	0,00
acheté USD vendu HUF à 0,00350 24/05/2017	7.845	37	0,00
acheté USD vendu CZK à 0,04061 24/05/2017	5.113	(4)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22989 24/05/2017	77.749	(117)	(0,00)
acheté USD vendu HKD à 0,12858 24/05/2017	333.371	(148)	(0,00)
acheté USD vendu IDR à 0,00007 24/05/2017	673.514	(159)	(0,00)
acheté USD vendu HKD à 0,12856 24/05/2017	392.581	(224)	(0,00)
acheté USD vendu TRY à 0,27651 24/05/2017	29.102	(345)	(0,00)
acheté USD vendu CZK à 0,04005 24/05/2017	49.581	(719)	(0,00)
acheté USD vendu HUF à 0,00343 24/05/2017	81.160	(1.256)	(0,00)
acheté EUR vendu USD à 0,91595 24/05/2017	1.597.797	(1.544)	(0,00)
acheté USD vendu TRY à 0,27259 24/05/2017	294.355	(7.621)	(0,00)
acheté USD vendu PLN à 0,25169 24/05/2017	340.554	(7.772)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22753 24/05/2017	670.456	(7.863)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01541 24/05/2017	2.311.716	(15.258)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03295 24/05/2017	3.391.732	(18.839)	(0,00)
	420.724	0,01	
Autres actifs et passifs	49.856.460	1,10	
Actif net	4.541.980.210	100,00	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Chine	CN	18,22
Afrique du Sud	ZA	12,29
Inde	IN	10,34
Russie	RU	9,47
Taiwan	TW	7,85
Hong Kong	HK	7,42
Brésil	BR	6,23
Mexique	MX	5,29
États-Unis	US	4,50
Irlande	IE	3,70
Corée	KR	3,68
Indonésie	ID	3,14
Émirats arabes unis	AE	1,48
Israël	IL	1,30
Australie	AU	1,30
Pérou	PE	0,69
Philippines	PH	0,67
Nigeria	NG	0,63
Portugal	PT	0,57
Thaïlande	TH	0,11
Malaisie	MY	0,05
Liquidités et autres actifs nets		1,09

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	1.058.065	25.266.584	3,08
Total	FR	EUR	407.115	19.203.601	2,34
				44.470.185	5,42
Matériaux					
Linde	DE	EUR	87.476	14.429.123	1,76
				14.429.123	1,76
Industries					
Koninklijke Philips	NL	EUR	1.080.142	34.370.108	4,19
Vinci	FR	EUR	347.833	27.165.744	3,31
RELX	GB	EUR	1.467.389	26.053.486	3,17
Thales	FR	EUR	229.096	22.112.376	2,69
Siemens	DE	EUR	145.509	19.149.037	2,35
Assa Abloy	SE	SEK	912.084	18.122.160	2,21
Safran	FR	EUR	228.225	17.349.700	2,11
Leonardo	IT	EUR	563.075	8.125.178	0,99
Ryanair Holdings	IE	EUR	444.826	7.094.979	0,86
				179.542.768	21,86
Technologies de l'information					
SAP	DE	EUR	642.159	59.123.576	7,20
Dassault Systemes	FR	EUR	288.310	23.621.237	2,88
Micro Focus International	GB	GBP	237.982	7.313.655	0,89
United Internet	DE	EUR	123.449	5.216.333	0,64
Temenos Group	CH	CHF	49.471	3.933.949	0,48
				99.208.750	12,08
Consommation courante					
Unilever (CVA)	GB	EUR	471.489	22.699.843	2,76
British American Tobacco	GB	GBP	182.962	11.330.325	1,38
L'Oréal	FR	EUR	53.199	9.727.368	1,18
Koninklijke Ahold	NL	EUR	501.311	9.534.941	1,16
				53.292.477	6,49
Santé					
Genmab	DK	DKK	150.673	27.507.603	3,35
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	256.660	20.904.978	2,55
Essilor International	FR	EUR	143.627	17.084.482	2,08
Shire	US	GBP	168.239	9.064.061	1,10
Roche Holding	CH	CHF	36.124	8.679.434	1,06
Bayer	DE	EUR	71.436	8.115.167	0,99
				91.355.725	11,12
Télécommunications					
Deutsche Telekom	DE	EUR	1.286.328	20.709.873	2,52
Iliad	FR	EUR	70.015	15.606.423	1,90
				36.316.296	4,42
Finances					
BNP Paribas	FR	EUR	673.589	43.635.072	5,31
AXA	FR	EUR	1.438.342	35.253.766	4,29
ABN AMRO Group	NL	EUR	914.538	22.040.377	2,68
Sampo	FI	EUR	491.014	21.599.710	2,63
Allianz	DE	EUR	118.543	20.721.391	2,52
Deutsche Boerse	DE	EUR	147.408	13.244.647	1,61
ING Groep	NL	EUR	809.667	12.100.469	1,47
DNB	NO	NOK	740.012	10.623.182	1,29
				179.218.614	21,82
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	3.694.644	24.392.037	2,97
				24.392.037	2,97
Industries					
Gamesa Corporacion Tecnologica	ES	EUR	771.215	15.297.044	1,86
				15.297.044	1,86
Technologies de l'information					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	664.430	32.889.267	4,00
				32.889.267	4,00
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	707.392	24.907.256	3,03
				24.907.256	3,03
Télécommunications					
Cellnex Telecom	ES	EUR	1.261.566	20.468.907	2,49
				20.468.907	2,49
Total des investissements (coût EUR 688 264 540)				815.788.449	99,34

	Exposition sous-jacente EUR	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
Contrats de change à terme			
Actions A-ACC (CZK) (couvertes)			
acheté CZK vendu EUR à 26,87890 24/05/2017	5.991.808	9.076	0,00
acheté EUR vendu CHF à 0,93464 24/05/2017	91.044	1.112	0,00
acheté EUR vendu NOK à 0,10842 24/05/2017	79.651	1.089	0,00
acheté EUR vendu GBP à 1,19028 24/05/2017	206.281	591	0,00
acheté EUR vendu SEK à 0,10395 24/05/2017	132.991	526	0,00
acheté EUR vendu DKK à 0,13445 24/05/2017	253.063	24	0,00
acheté DKK vendu EUR à 7,43808 24/05/2017	50.739	(3)	(0,00)
acheté CZK vendu EUR à 26,77720 24/05/2017	194.400	(442)	(0,00)
		11.973	0,00
Actions A-ACC (USD) (couvertes)			
acheté EUR vendu CHF à 0,93464 24/05/2017	494.850	6.045	0,00
acheté EUR vendu NOK à 0,10842 24/05/2017	432.943	5.918	0,00
acheté EUR vendu GBP à 1,19028 24/05/2017	1.121.488	3.212	0,00
acheté EUR vendu SEK à 0,10395 24/05/2017	722.910	2.859	0,00
acheté EUR vendu DKK à 0,13445 24/05/2017	1.375.540	128	0,00
acheté DKK vendu EUR à 7,43808 24/05/2017	287.198	(15)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,09065 24/05/2017	1.211.390	(67)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07623 24/05/2017	32.402.892	(430.181)	(0,05)
		(412.101)	(0,05)
Actions Y-ACC (CZK) (couvertes)			
acheté CZK vendu EUR à 26,87890 24/05/2017	818.813	1.240	0,00
acheté EUR vendu CHF à 0,93464 24/05/2017	12.650	155	0,00
acheté EUR vendu GBP à 1,19029 24/05/2017	28.604	82	0,00
acheté EUR vendu SEK à 0,10395 24/05/2017	18.420	73	0,00
acheté EUR vendu DKK à 0,13445 24/05/2017	35.061	3	0,00
acheté DKK vendu EUR à 7,43859 24/05/2017	6.991	0	0,00
		1.553	0,00
Actions Y-ACC (USD) (couvertes)			
acheté EUR vendu CHF à 0,93464 24/05/2017	31.025	379	0,00
acheté EUR vendu GBP à 1,19028 24/05/2017	70.264	201	0,00
acheté EUR vendu SEK à 0,10395 24/05/2017	45.259	179	0,00
acheté EUR vendu DKK à 0,13445 24/05/2017	86.120	8	0,00
acheté DKK vendu EUR à 7,43808 24/05/2017	18.042	(1)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,09065 24/05/2017	74.176	(4)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07623 24/05/2017	2.001.342	(26.570)	(0,00)
		(25.808)	(0,00)
	Exposition sous-jacente EUR	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
Contrats à terme			
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2017	EUR	1.678.956	(1.019) (0,00)
			(1.019) (0,00)
Autres actifs et passifs			
			5.851.462 0,71
Actif net			821.214.509 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
France	FR	28,10
Allemagne	DE	22,12
Espagne	ES	14,36
Pays-Bas	NL	12,58
Royaume-Uni	GB	8,21
Danemark	DK	3,35
Finlande	FI	2,63
Suède	SE	2,21
Suisse	CH	1,54
Norvège	NO	1,29
États-Unis	US	1,10
Italie	IT	0,99
Irlande	IE	0,86
Liquidités et autres actifs nets		0,66

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Total	FR	EUR	261.392	12.329.861	4,72
Eni	IT	EUR	270.355	3.857.966	1,48
				16.187.827	6,19
Services publics					
Enel	IT	EUR	826.652	3.607.509	1,38
Engie	FR	EUR	184.924	2.394.766	0,92
E.ON	DE	EUR	212.960	1.524.155	0,58
				7.526.430	2,88
Matériaux					
BASF	DE	EUR	97.751	8.744.804	3,34
Air Liquide	FR	EUR	41.387	4.577.402	1,75
CRH	IE	EUR	88.632	2.967.399	1,13
				16.289.605	6,23
Industries					
Siemens	DE	EUR	90.463	11.904.931	4,55
Vinci	FR	EUR	59.079	4.614.070	1,76
Schneider Electric	FR	EUR	63.058	4.571.705	1,75
Airbus Group	FR	EUR	60.542	4.494.033	1,72
Deutsche Post	DE	EUR	105.047	3.466.551	1,33
Koninklijke Philips	NL	EUR	98.939	3.148.239	1,20
Safran	FR	EUR	38.169	2.901.607	1,11
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	55.326	2.741.403	1,05
				37.842.539	14,47
Technologies de l'information					
SAP	DE	EUR	106.205	9.778.294	3,74
ASML Holding	NL	EUR	39.951	4.848.054	1,85
Nokia	FI	EUR	621.111	3.260.833	1,25
				17.887.181	6,84
Consommation non essentielle					
Daimler	DE	EUR	106.071	7.255.256	2,77
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	28.888	6.543.132	2,50
adidas	DE	EUR	20.663	3.799.926	1,45
BMW	DE	EUR	34.341	3.009.989	1,15
Volkswagen Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	19.483	2.835.751	1,08
Vivendi	FR	EUR	108.680	1.979.606	0,76
				25.423.660	9,72
Consommation courante					
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	78.930	8.161.362	3,12
Unilever (CVA)	GB	EUR	167.419	8.060.388	3,08
L'Oréal	FR	EUR	25.987	4.751.723	1,82
Danone	FR	EUR	65.058	4.175.422	1,60
Koninklijke Ahold	NL	EUR	136.364	2.593.643	0,99
				27.742.538	10,61
Santé					
Sanofi	FR	EUR	125.185	10.842.273	4,15
Bayer	DE	EUR	88.009	9.997.822	3,82
Fresenius SE & Co	DE	EUR	43.497	3.236.612	1,24
Essilor International	FR	EUR	23.247	2.765.231	1,06
				26.841.938	10,27
Télécommunications					
Deutsche Telekom	DE	EUR	338.567	5.450.929	2,08
Orange	FR	EUR	213.090	3.025.878	1,16
				8.476.807	3,24
Finances					
Allianz	DE	EUR	48.637	8.501.748	3,25
BNP Paribas	FR	EUR	119.071	7.713.419	2,95
ING Groep	NL	EUR	412.783	6.169.042	2,36
AXA	FR	EUR	221.502	5.429.014	2,08
Societe Generale	FR	EUR	85.962	4.316.152	1,65
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	1.530.253	4.091.897	1,56
Deutsche Bank	DE	EUR	220.187	3.639.691	1,39
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	17.140	3.015.783	1,15
				42.876.746	16,40
Real Estate					
Unibail-Rodamco	FR	EUR	10.578	2.384.810	0,91
				2.384.810	0,91
Fonds ouverts					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	220	3.079.238	1,18
				3.079.238	1,18

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	620.620	4.097.333	1,57
				4.097.333	1,57

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	118.282	4.164.709	1,59
				4.164.709	1,59
Télécommunications					
Telefonica	ES	EUR	474.606	4.819.624	1,84
				4.819.624	1,84
Finances					
Banco Santander	ES	EUR	1.551.949	9.291.519	3,55
BBVA	ES	EUR	699.286	5.139.053	1,97
				14.430.572	5,52
Total des investissements (coût EUR 209 043 228)					
				260.071.557	99,46

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
Contrats à terme					
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2017	EUR		4.174.520	188.677	0,07
				188.677	0,07
Autres actifs et passifs					
				1.214.579	0,47
Actif net					
				261.474.813	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
France	FR	35,40
Allemagne	DE	32,95
Espagne	ES	10,52
Pays-Bas	NL	6,41
Italie	IT	4,42
Belgique	BE	3,12
Royaume-Uni	GB	3,08
Irlande	IE	2,31
Finlande	FI	1,25
Liquidités et autres actifs nets		0,54

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Royal Dutch Shell (UK)	NL	GBP	408.968	9.724.958	2,81
Total	FR	EUR	98.348	4.639.060	1,34
Neste	FI	EUR	121.068	4.538.838	1,31
Snam	IT	EUR	948.075	3.847.289	1,11
Saras	IT	EUR	1.926.822	3.695.644	1,07
Koninklijke Vopak	NL	EUR	45.559	1.887.033	0,55
TGS Nopec Geophysical	NO	NOK	47.309	950.079	0,27
				29.282.901	8,46
Services publics					
National Grid	GB	GBP	430.745	5.115.010	1,48
Fortum	FI	EUR	259.067	3.461.129	1,00
Innogy	DE	EUR	73.953	2.495.916	0,72
Centrica	GB	GBP	841.637	1.977.867	0,57
SSE	GB	GBP	102.558	1.694.035	0,49
Italgas	IT	EUR	181.075	751.462	0,22
Veolia Environnement	FR	EUR	33.654	586.927	0,17
				16.082.346	4,65
Matériaux					
BASF	DE	EUR	77.632	6.945.003	2,01
Fuchs Petrolub	DE	EUR	123.131	5.104.397	1,48
Air Liquide	FR	EUR	34.981	3.868.880	1,12
EMS-Chemie Holding	CH	CHF	3.570	2.054.812	0,59
Israel Chemicals	IL	ILS	354.377	1.404.625	0,41
Tikkurila	FI	EUR	32.893	598.659	0,17
				19.976.376	5,77
Industries					
Siemens	DE	EUR	68.436	9.006.125	2,60
RELX	GB	EUR	271.058	4.812.628	1,39
Atlas Copco	SE	SEK	120.677	4.138.242	1,20
Securitas	SE	SEK	261.226	3.959.661	1,14
Vinci	FR	EUR	46.280	3.614.444	1,04
Kone	FI	EUR	84.669	3.561.169	1,03
BAE Systems	GB	GBP	410.443	3.055.950	0,88
Sandvik	SE	SEK	204.601	3.012.366	0,87
Atlantia	IT	EUR	115.339	2.685.083	0,78
SGS	CH	CHF	1.246	2.575.148	0,74
Intrum Justitia	SE	SEK	61.715	2.249.238	0,65
Capita	GB	GBP	201.296	1.329.034	0,38
				43.999.088	12,72
Consommation non essentielle					
Daimler	DE	EUR	74.843	5.119.236	1,48
Sodexo	FR	EUR	23.625	2.756.996	0,80
Kingfisher	GB	GBP	454.767	1.843.112	0,53
Nokian Renkaat	FI	EUR	45.621	1.802.046	0,52
Hennes & Mauritz	SE	SEK	75.199	1.708.242	0,49
Hugo Boss	DE	EUR	18.946	1.322.974	0,38
Matas	DK	DKK	12.183	172.789	0,05
				14.725.395	4,26
Consommation courante					
Nestle	CH	CHF	174.400	12.339.049	3,57
British American Tobacco	GB	GBP	131.320	8.132.291	2,35
Unilever (CVA)	GB	EUR	167.482	8.063.408	2,33
Philip Morris International	US	USD	67.580	6.844.566	1,98
Diageo	GB	GBP	235.104	6.271.805	1,81
Kraft Heinz	US	USD	74.047	6.133.397	1,77
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	55.543	5.743.127	1,66
Imperial Brands	GB	GBP	124.364	5.585.228	1,61
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	61.746	5.213.928	1,51
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli	CH	CHF	808	4.170.326	1,21
Koninklijke Ahold	NL	EUR	89.079	1.694.282	0,49
Carrefour	FR	EUR	72.583	1.569.611	0,45
McBride (A)	GB	GBP	415.392	952.011	0,28
				72.713.029	21,02
Santé					
Novartis	CH	CHF	109.582	7.742.938	2,24
Bayer	DE	EUR	58.877	6.688.422	1,93
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	184.759	6.599.549	1,91
AstraZeneca	GB	GBP	115.380	6.353.895	1,84
GlaxoSmithKline	GB	GBP	327.342	6.025.044	1,74
Roche Holding	CH	CHF	24.886	5.984.034	1,73
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	67.529	5.500.258	1,59
Sanofi	FR	EUR	63.447	5.495.108	1,59
Coloplast	DK	DKK	43.964	3.454.569	1,00
Orion	FI	EUR	47.949	2.524.501	0,73
Roche Holding	CH	CHF	5.529	1.328.527	0,38
Galenica Sante	CH	CHF	31.324	1.257.741	0,36
				58.954.586	17,04
Télécommunications					
Swisscom	CH	CHF	6.734	2.697.590	0,78
Sunrise Communications Group	CH	CHF	32.966	2.250.244	0,65
Deutsche Telekom	DE	EUR	89.544	1.441.656	0,42
Freenet	DE	EUR	48.985	1.411.245	0,41
				7.800.735	2,25

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Finances					
Allianz	DE	EUR	41.278	7.215.477	2,09
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	39.303	6.915.426	2,00
Svenska Handelsbanken	SE	SEK	500.039	6.507.884	1,88
NN Group	NL	EUR	174.825	5.321.666	1,54
HSBC Holdings	GB	GBP	671.515	5.075.515	1,47
ING Groep	NL	EUR	327.977	4.901.615	1,42
Cembra Money Bank	CH	CHF	61.942	4.854.199	1,40
Legal & General Group	GB	GBP	1.528.475	4.466.798	1,29
Swiss Re	CH	CHF	54.821	4.382.151	1,27
Admiral Group	GB	GBP	168.583	4.025.794	1,16
ASR Nederland	NL	EUR	125.230	3.400.613	0,98
Sampo	FI	EUR	66.592	2.920.597	0,84
Banque Cantonale Vaudoise	CH	CHF	3.340	2.222.871	0,64
Novae Group	GB	GBP	140.972	1.043.750	0,30
				63.254.356	18,28
Société d'investissement à capital fixe					
Greencoat UK Wind Funds	GB	GBP	1.078.512	1.607.293	0,46
3i Infrastructure	GB	GBP	178.232	411.864	0,12
				2.019.157	0,58

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	753.758	4.976.310	1,44
Red Electrica	ES	EUR	134.740	2.411.850	0,70
				7.388.160	2,14

Non coté

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Consommation courante					
McBride (B)	GB	GBP	5.815.489	6.906	0,00
				6.906	0,00

fractions					4	0,00
-----------	--	--	--	--	---	------

Total des investissements (coût EUR 276 522 056)				336.203.039	97,18
---	--	--	--	--------------------	--------------

Exposition sous-jacente EUR	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
-----------------------------	-----------------------------------	-------------

Contrats de change à terme

Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)					
acheté EUR vendu CHF à 0,93464 24/05/2017			1.997.512	24.402	0,01
acheté EUR vendu GBP à 1,19028 24/05/2017			3.031.780	8.684	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92917 24/05/2017			494.541	6.654	0,00
acheté EUR vendu SEK à 0,10395 24/05/2017			781.340	3.090	0,00
acheté EUR vendu NOK à 0,10842 24/05/2017			34.825	476	0,00
acheté EUR vendu ILS à 0,25272 24/05/2017			46.682	(80)	(0,00)
acheté AUD vendu EUR à 1,43147 24/05/2017			12.769.051	(247.989)	(0,07)
				(204.765)	(0,06)

Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)					
acheté EUR vendu CHF à 0,93464 24/05/2017			240.906	2.943	0,00
acheté EUR vendu GBP à 1,19028 24/05/2017			365.679	1.047	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92917 24/05/2017			59.686	803	0,00
acheté EUR vendu SEK à 0,10395 24/05/2017			94.235	373	0,00
acheté HKD vendu EUR à 8,36087 24/05/2017			1.533.131	(21.378)	(0,01)
				(16.212)	(0,00)

Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)					
acheté EUR vendu CHF à 0,93464 24/05/2017			13.542.509	165.435	0,05
acheté EUR vendu GBP à 1,19028 24/05/2017			20.554.125	58.872	0,02
acheté EUR vendu SEK à 0,10395 24/05/2017			5.297.111	20.947	0,01
acheté EUR vendu NOK à 0,10842 24/05/2017			236.109	3.228	0,00
acheté EUR vendu ILS à 0,25394 24/05/2017			168.427	521	0,00
acheté EUR vendu ILS à 0,25272 24/05/2017			75.821	(130)	(0,00)
acheté EUR vendu ILS à 0,25228 24/05/2017			70.024	(242)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07616 24/05/2017			83.133.889	(1.109.021)	(0,32)
				(860.390)	(0,25)

Autres actifs et passifs				10.837.323	3,13
--------------------------	--	--	--	------------	------

Actif net				345.958.997	100,00
------------------	--	--	--	--------------------	---------------

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Royaume-Uni	GB	24,01
Allemagne	DE	17,10
Suisse	CH	15,57
Pays-Bas	NL	7,78
France	FR	6,51
Suède	SE	6,24
Finlande	FI	5,61
États-Unis	US	3,75
Italie	IT	3,17
Danemark	DK	2,96
Espagne	ES	2,14
Belgique	BE	1,66
Israël	IL	0,41
Norvège	NO	0,27
Liquidités et autres actifs nets		2,82

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Sika	CH	CHF	5.732	33.597.174	2,67
Symrise	DE	EUR	210.801	13.548.180	1,08
				47.145.354	3,75

Industries					
Experian	GB	GBP	3.275.843	64.535.064	5,14
Schindler Holding	CH	CHF	194.231	36.448.425	2,90
HomeServe	GB	GBP	3.467.826	27.549.244	2,19
Elis	FR	EUR	1.356.296	25.769.624	2,05
Assa Abloy	SE	SEK	1.251.197	24.859.988	1,98
Edenred	FR	EUR	803.555	18.887.560	1,50
Relx Group	GB	GBP	985.598	18.328.117	1,46
Brenntag	DE	EUR	316.808	17.247.028	1,37
SGS	CH	CHF	7.912	16.351.712	1,30
Wolseley	CH	GBP	278.408	16.212.816	1,29
DKSH Holding	CH	CHF	200.410	14.808.244	1,18
DCC	IE	GBP	156.165	13.222.072	1,05
Diploma	GB	GBP	937.766	12.349.583	0,98
Intertrust	NL	EUR	598.081	11.004.690	0,88
				317.574.167	25,27

Technologies de l'information					
SAP	DE	EUR	738.627	68.005.388	5,41
Worldpay Group	GB	GBP	10.373.650	36.955.503	2,94
Nets	DK	DKK	2.201.102	36.751.758	2,92
Alten	FR	EUR	295.162	22.963.604	1,83
Micro Focus International	GB	GBP	647.630	19.902.953	1,58
Dassault Systemes	FR	EUR	232.162	19.021.033	1,51
Just Eat	GB	GBP	2.641.528	18.099.114	1,44
Worldline	FR	EUR	540.563	16.457.441	1,31
Scout24	DE	EUR	496.816	15.649.704	1,25
Auto Trader Group	GB	GBP	2.668.459	12.709.822	1,01
Rightmove	GB	GBP	255.597	12.705.193	1,01
				279.221.513	22,22

Consommation non essentielle					
Christian Dior	FR	EUR	148.546	37.426.165	2,98
Sodexo	FR	EUR	194.190	22.661.973	1,80
Hermes International	FR	EUR	49.505	21.742.596	1,73
				81.830.734	6,51

Consommation courante					
British American Tobacco	GB	GBP	668.829	41.418.626	3,30
L'Oreal	FR	EUR	204.108	37.321.148	2,97
Heineken	NL	EUR	210.446	17.225.005	1,37
				95.964.779	7,64

Santé					
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	923.555	32.989.116	2,63
Shire	US	GBP	610.660	32.899.896	2,62
Sanofi	FR	EUR	295.506	25.593.775	2,04
Sartorius Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	303.263	25.492.288	2,03
Eurofins Scientific	LU	EUR	55.482	25.083.412	2,00
Sonova Holding	CH	CHF	178.333	24.214.039	1,93
BioMerieux	FR	EUR	121.496	22.300.591	1,77
Coloplast	DK	DKK	277.181	21.780.324	1,73
Convatec Group	GB	GBP	5.422.275	19.773.686	1,57
				230.127.127	18,31

Finances					
Deutsche Boerse	DE	EUR	364.161	32.719.866	2,60
				32.719.866	2,60

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Industries					
Aena	ES	EUR	107.873	17.475.426	1,39
				17.475.426	1,39

Technologies de l'information					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	706.161	34.954.970	2,78
				34.954.970	2,78

Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	362.365	12.758.872	1,02
				12.758.872	1,02

Santé					
Grifols	ES	EUR	2.082.955	51.355.256	4,09
Grifols (Pref'd)	ES	EUR	868.071	17.009.851	1,35
				68.365.107	5,44

Non coté

Finances					
Banco Espirito Santo*	PT	EUR	5.821.861	58	0,00
				58	0,00

	Valeur de marché	% Actif net
fractions	(3)	(0,00)

Total des investissements (coût EUR 949 086 256) **1.218.137.970** **96,93**

	Exposition sous-jacente EUR	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
--	-----------------------------	-----------------------------------	-------------

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (HUF) (couvertes)

acheté EUR vendu CHF à 0,93464 24/05/2017	647.185	7.906	0,00
acheté HUF vendu EUR à 313,58500 24/05/2017	6.422.020	6.406	0,00
acheté EUR vendu GBP à 1,19028 24/05/2017	1.806.677	5.175	0,00
acheté EUR vendu SEK à 0,10395 24/05/2017	128.611	509	0,00
acheté EUR vendu DKK à 0,13445 24/05/2017	461.762	43	0,00
acheté EUR vendu CHF à 0,92419 24/05/2017	31.856	28	0,00
acheté EUR vendu DKK à 0,13439 24/05/2017	30.289	(10)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,18335 24/05/2017	86.168	(256)	(0,00)
acheté HUF vendu EUR à 312,59210 24/05/2017	303.895	(467)	(0,00)
	19.334	0,00	

Actions A-ACC (PLN) (couvertes)

acheté PLN vendu EUR à 4,27522 24/05/2017	7.446.427	71.303	0,01
acheté EUR vendu CHF à 0,93464 24/05/2017	755.127	9.225	0,00
acheté EUR vendu GBP à 1,19028 24/05/2017	2.108.264	6.039	0,00
acheté EUR vendu SEK à 0,10395 24/05/2017	150.086	594	0,00
acheté EUR vendu DKK à 0,13445 24/05/2017	538.848	50	0,00
	87.211	0,01	

Actions A-ACC (SGD) (couvertes)

acheté EUR vendu CHF à 0,93464 24/05/2017	78.301	957	0,00
acheté EUR vendu GBP à 1,19028 24/05/2017	218.624	626	0,00
acheté EUR vendu DKK à 0,13445 24/05/2017	55.885	5	0,00
acheté SGD vendu EUR à 1,50224 24/05/2017	758.532	(10.588)	(0,00)
	(9.000)	(0,00)	

Actions A-ACC (USD) (couvertes)

acheté EUR vendu CHF à 0,93464 24/05/2017	7.739.724	94.548	0,01
acheté EUR vendu GBP à 1,19028 24/05/2017	21.607.960	61.891	0,00
acheté EUR vendu SEK à 0,10395 24/05/2017	1.538.212	6.083	0,00
acheté EUR vendu DKK à 0,13445 24/05/2017	5.522.700	515	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,07600 24/05/2017	76.363.662	(1.029.767)	(0,08)
	(866.730)	(0,07)	

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
--	--------	-------------------------	-----------------------------------	-------------

Contrats à terme

Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2017	EUR	10.699.400	68.634	0,01
FTSE 100 Index Future 16/06/2017	GBP	4.657.250	(64.226)	(0,01)
			4.408	0,00

Autres actifs et passifs 39.318.155 3,13

Actif net **1.256.691.348** **100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Royaume-Uni	GB	22,63
France	FR	21,50
Allemagne	DE	13,74
Suisse	CH	11,27
Espagne	ES	10,63
Danemark	DK	7,28
États-Unis	US	2,62
Pays-Bas	NL	2,25
Luxembourg	LU	2,00
Suède	SE	1,98
Irlande	IE	1,05
Portugal	PT	0,00
Liquidités et autres actifs nets		3,07

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Royal Dutch Shell	NL	GBP	319.946	7.798.052	2,64
BP	GB	GBP	1.360.617	7.149.496	2,42
John Wood Group	GB	GBP	498.455	4.495.521	1,52
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	188.096	4.491.732	1,52
Cairn Energy	GB	GBP	1.506.365	3.475.596	1,18
				27.410.397	9,27
Services publics					
Rubis	FR	EUR	37.731	3.519.548	1,19
				3.519.548	1,19
Matériaux					
Linde	DE	EUR	35.993	5.937.045	2,01
Glencore	CH	GBP	1.420.893	5.123.432	1,73
Symrise	DE	EUR	79.481	5.108.244	1,73
Essentra	GB	GBP	568.057	3.652.722	1,24
CRH	IE	EUR	102.382	3.427.749	1,16
				23.249.192	7,87
Industries					
Groupe Eurotunnel	FR	EUR	396.112	3.994.790	1,35
Leonardo	IT	EUR	274.926	3.967.182	1,34
A.P. Moller-Maersk	DK	DKK	2.472	3.924.775	1,33
Edenred	FR	EUR	165.109	3.880.887	1,31
Weir Group	GB	GBP	157.574	3.725.479	1,26
Koninklijke Philips	NL	EUR	112.631	3.583.918	1,21
Krones	DE	EUR	32.808	3.576.072	1,21
Wolsley	CH	GBP	49.298	2.870.821	0,97
Balfour Beatty	GB	GBP	735.577	2.548.823	0,86
Ryanair Holdings	IE	EUR	156.486	2.495.952	0,84
				34.568.699	11,70
Technologies de l'information					
SAP	DE	EUR	62.363	5.741.761	1,94
United Internet	DE	EUR	116.429	4.919.707	1,66
AVEVA Group	GB	GBP	151.727	3.670.119	1,24
				14.331.587	4,85
Consommation non essentielle					
Next	GB	GBP	94.482	4.830.015	1,63
Schibsted	NO	NOK	207.112	4.733.584	1,60
SES	LU	EUR	224.390	4.504.629	1,52
Yoox Net-A-Porter Group	IT	EUR	144.011	3.513.868	1,19
Kering	FR	EUR	12.322	3.506.225	1,19
Autoliv	SE	USD	36.259	3.327.527	1,13
Sports Direct International	GB	GBP	670.867	2.443.298	0,83
TomTom	NL	EUR	258.221	2.410.235	0,82
				29.269.381	9,90
Consommation courante					
Nestle	CH	CHF	165.023	11.675.607	3,95
British American Tobacco	GB	GBP	143.948	8.914.279	3,02
Pernod Ricard	FR	EUR	49.811	5.720.793	1,94
Koninklijke Ahold	NL	EUR	231.578	4.404.614	1,49
Aryzta	CH	CHF	81.377	2.426.954	0,82
Coca-Cola European Partners	GB	USD	65.212	2.266.812	0,77
				35.409.059	11,98
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	40.418	9.711.176	3,29
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	206.620	7.380.406	2,50
Sanofi	FR	EUR	83.273	7.212.275	2,44
Bayer	DE	EUR	62.675	7.119.880	2,41
Essilor International	FR	EUR	47.713	5.675.461	1,92
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	66.680	5.431.086	1,84
Shire	US	GBP	74.921	4.036.441	1,37
Convatec Group	GB	GBP	737.565	2.689.716	0,91
				49.256.441	16,67
Télécommunications					
Iliad	FR	EUR	22.391	4.990.954	1,69
BT Group	GB	GBP	1.275.370	4.615.366	1,56
				9.606.320	3,25
Finances					
ING Groep	NL	EUR	391.653	5.853.254	1,98
Lloyds Banking Group	GB	GBP	6.807.765	5.594.186	1,89
Societe Generale	FR	EUR	103.641	5.203.815	1,76
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	1.823.269	4.875.421	1,65
Banca Generali	IT	EUR	176.952	4.669.763	1,58
UniCredit	IT	EUR	306.899	4.585.071	1,55
Prudential	GB	GBP	211.723	4.314.313	1,46
Credit Suisse Group	CH	CHF	308.232	4.304.666	1,46
AXA	FR	EUR	168.785	4.136.920	1,40
Bank of Ireland	IE	EUR	15.193.712	3.509.747	1,19
				47.047.156	15,92

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	713.171	4.708.355	1,59
				4.708.355	1,59
Industries					
Ferrovial	ES	EUR	207.369	4.050.953	1,37
Gamesa Corporacion Tecnologica	ES	EUR	117.769	2.335.948	0,79
				6.386.901	2,16
Santé					
Grifols	ES	EUR	210.034	5.178.388	1,75
				5.178.388	1,75
fractions					5 0,00
Total des investissements (coût EUR 251 694 051)				289.941.429	98,11
Exposition sous-jacente EUR					
Gain / (perte) non réalisé(e) EUR					
% Actif net					
(36.761) (0,01)					
Autres actifs et passifs					
5.627.407 1,90					
Actif net				295.532.075	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% Actif net
Royaume-Uni	GB	21,79
France	FR	16,19
Allemagne	DE	12,80
Suisse	CH	12,22
Pays-Bas	NL	9,66
Italie	IT	7,31
Espagne	ES	5,51
Danemark	DK	3,83
Irlande	IE	3,19
Norvège	NO	1,60
Luxembourg	LU	1,52
États-Unis	US	1,37
Suède	SE	1,13
Liquidités et autres actifs nets		1,89

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Royal Dutch Shell BP	NL	GBP	11.021.250	268.621.199	3,57
John Wood Group	GB	GBP	31.140.199	163.629.246	2,17
Royal Dutch Shell (NL)	GB	GBP	16.954.456	152.910.709	2,03
Total	NL	EUR	5.223.553	124.738.445	1,66
Amec Foster Wheeler	FR	EUR	772.425	36.435.295	0,48
Royal Dutch Shell (UK)	GB	GBP	5.003.859	32.264.965	0,43
	NL	GBP	7.564	179.855	0,00
			778.779.714	10,35	
Services publics					
National Grid	GB	GBP	15.100.822	179.319.233	2,38
Enel	IT	EUR	18.624.211	81.276.058	1,08
			260.595.291	3,46	
Matériaux					
Johnson Matthey	GB	GBP	2.647.575	93.658.032	1,24
Linde	DE	EUR	322.663	53.223.250	0,71
Air Liquide	FR	EUR	202.807	22.430.501	0,30
			169.311.783	2,25	
Industries					
Siemens	DE	EUR	1.746.899	229.891.857	3,06
RELX	GB	EUR	11.680.593	207.388.936	2,76
Wolters Kluwer	NL	EUR	4.015.727	156.573.189	2,08
Randstad Holding	NL	EUR	2.080.856	113.843.609	1,51
Experian	GB	GBP	2.247.719	44.280.719	0,59
Adecco	CH	CHF	554.101	37.796.911	0,50
Wolseley	CH	GBP	619.097	36.052.481	0,48
Relx Group	GB	GBP	1.456.921	27.092.813	0,36
			852.920.515	11,34	
Technologies de l'information					
SAP	DE	EUR	3.714.474	341.991.584	4,55
Just Eat	GB	GBP	12.432.173	85.182.257	1,13
Sage Group	GB	GBP	10.049.434	79.954.459	1,06
Dassault Systemes	FR	EUR	453.192	37.130.022	0,49
			544.258.322	7,23	
Consommation non essentielle					
Publicis Groupe	FR	EUR	4.355.562	288.643.127	3,84
Kering	FR	EUR	519.067	147.700.567	1,96
Compass Group	GB	GBP	3.129.377	57.896.404	0,77
Volkswagen Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	257.300	37.450.055	0,50
			531.690.153	7,07	
Consommation courante					
British American Tobacco	GB	GBP	5.265.970	326.106.159	4,33
L'Oreal	FR	EUR	1.106.567	202.335.828	2,69
Associated British Foods	GB	GBP	2.683.879	89.556.167	1,19
Heineken	NL	EUR	922.217	75.483.440	1,00
Nestle	CH	CHF	1.009.527	71.425.437	0,95
WM Morrison Supermarkets	GB	GBP	20.426.765	58.191.040	0,77
Beiersdorf	DE	EUR	618.651	56.507.552	0,75
Imperial Brands	GB	GBP	1.208.287	54.264.768	0,72
Unilever	GB	GBP	624.113	29.437.334	0,39
			963.307.725	12,80	
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	1.214.460	291.796.626	3,88
Smith & Nephew	GB	GBP	18.354.367	276.802.112	3,68
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	3.283.406	267.433.411	3,55
Shire	US	GBP	4.506.185	242.775.064	3,23
Sanofi	FR	EUR	2.179.420	188.759.583	2,51
Bayer	DE	EUR	1.514.937	172.096.808	2,29
DaVita	US	USD	593.218	37.277.266	0,50
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	671.955	24.002.030	0,32
			1.500.942.900	19,95	
Finances					
Barclays	GB	GBP	111.204.948	280.283.858	3,73
Prudential	GB	GBP	13.591.751	276.961.232	3,68
AXA	FR	EUR	10.894.023	267.012.515	3,55
DNB	NO	NOK	15.579.135	223.644.923	2,97
Legal & General Group	GB	GBP	36.901.201	107.839.651	1,43
Lloyds Banking Group	GB	GBP	88.871.900	73.029.249	0,97
Deutsche Boerse	DE	EUR	663.112	59.580.604	0,79
Amundi	FR	EUR	860.639	51.982.582	0,69
London Stock Exchange Group	GB	GBP	1.261.928	50.694.722	0,67
			1.391.029.316	18,49	
Fonds ouverts					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	13.512	189.310.868	2,52
			189.310.868	2,52	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Enagas	ES	EUR	3.106.767	75.028.433	1,00
				75.028.433	1,00
Technologies de l'information					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	2.633.853	130.375.740	1,73
				130.375.740	1,73
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	2.422.194	85.285.442	1,13
				85.285.442	1,13
Non coté					
Finances					
Ageas*	BE	EUR	278.012	278	0,00
				278	0,00
fractions					3 0,00
Total des investissements (coût EUR 6 265 229 291)				7.472.836.483	99,32
				7.472.836.483	99,32
Exposition sous-jacente EUR Gain / (perte) non réalisé(e) EUR % Actif net					

Contrats de change à terme					
Actions A-ACC (USD) (couvertes)					
acheté EUR vendu USD à 0,93030 24/05/2017				5.776.247	84.813 0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93015 24/05/2017				5.787.982	84.030 0,00
acheté EUR vendu GBP à 1,19028 24/05/2017				19.678.085	56.363 0,00
acheté EUR vendu CHF à 0,93464 24/05/2017				2.524.383	30.838 0,00
acheté EUR vendu NOK à 0,10842 24/05/2017				1.369.345	18.718 0,00
acheté EUR vendu GBP à 1,19438 24/05/2017				2.412.582	15.236 0,00
acheté EUR vendu CHF à 0,93615 24/05/2017				302.956	4.195 0,00
acheté EUR vendu NOK à 0,10801 24/05/2017				186.951	1.833 0,00
acheté EUR vendu DKK à 0,13445 24/05/2017				157.277	15 0,00
acheté EUR vendu DKK à 0,13448 24/05/2017				18.888	6 0,00
acheté DKK vendu EUR à 7,43642 24/05/2017				19.633	(5) (0,00)
acheté DKK vendu EUR à 7,43615 24/05/2017				19.593	(6) (0,00)
acheté NOK vendu EUR à 9,24656 24/05/2017				172.788	(1.902) (0,00)
acheté NOK vendu EUR à 9,24149 24/05/2017				172.537	(1.993) (0,00)
acheté CHF vendu EUR à 0,107123 24/05/2017				318.512	(3.460) (0,00)
acheté CHF vendu EUR à 1,06997 24/05/2017				318.233	(3.828) (0,00)
acheté GBP vendu EUR à 0,83903 24/05/2017				2.466.065	(10.280) (0,00)
acheté GBP vendu EUR à 0,83806 24/05/2017				2.463.797	(13.116) (0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07077 24/05/2017				5.985.523	(109.432) (0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07597 24/05/2017				47.015.344	(635.297) (0,01)
				(483.272)	(0,01)
Exposition sous-jacente EUR Gain / (perte) non réalisé(e) EUR % Actif net					

Contrats à terme					
Ventilation géographique					
Pays	Code pays	% Actif net			
Royaume-Uni	GB	36,51			
France	FR	16,51			
Allemagne	DE	16,19			
Pays-Bas	NL	9,83			
Suisse	CH	5,81			
Espagne	ES	3,86			
États-Unis	US	3,72			
Norvège	NO	2,97			
Irlande	IE	2,52			
Italie	IT	1,08			
Danemark	DK	0,32			
Belgique	BE	0,00			
Liquidités et autres actifs nets		0,68			

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Royal Dutch Shell	NL	GBP	2.002.689	48.811.597	4,28
BP	GB	GBP	4.711.826	24.758.753	2,17
John Wood Group	GB	GBP	2.556.871	23.060.193	2,02
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	427.004	10.196.857	0,89
Total	FR	EUR	116.308	5.486.247	0,48
Amec Foster Wheeler	GB	GBP	755.424	4.870.985	0,43
Royal Dutch Shell (UK)	NL	GBP	919	21.854	0,00
				117.206.486	10,29

Services publics					
National Grid	GB	GBP	2.277.644	27.046.560	2,37
Enel	IT	EUR	2.809.042	12.258.660	1,08
				39.305.220	3,45

Matériaux					
Johnson Matthey	GB	GBP	399.049	14.116.365	1,24
Linde	DE	EUR	48.783	8.046.675	0,71
Air Liquide	FR	EUR	30.662	3.391.198	0,30
				25.554.238	2,24

Industries					
Siemens	DE	EUR	263.293	34.649.299	3,04
RELX	GB	EUR	1.757.606	31.206.294	2,74
Wolters Kluwer	NL	EUR	606.359	23.641.931	2,08
Randstad Holding	NL	EUR	314.457	17.203.940	1,51
Experian	GB	GBP	334.709	6.593.873	0,58
Adecco	CH	CHF	83.735	5.711.820	0,50
Wolseley	CH	GBP	92.215	5.370.075	0,47
Relx Group	GB	GBP	219.866	4.088.611	0,36
				128.465.843	11,28

Technologies de l'information					
SAP	DE	EUR	561.300	51.678.881	4,54
Just Eat	GB	GBP	1.874.796	12.845.649	1,13
Sage Group	GB	GBP	1.514.230	12.047.391	1,06
Dassault Systemes	FR	EUR	67.494	5.529.816	0,49
				82.101.737	7,21

Consommation non essentielle					
Publicis Groupe	FR	EUR	656.935	43.535.092	3,82
Kering	FR	EUR	78.289	22.277.168	1,96
Compass Group	GB	GBP	472.876	8.748.657	0,77
Volkswagen Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	38.911	5.663.568	0,50
				80.224.485	7,04

Consommation courante					
British American Tobacco	GB	GBP	796.977	49.354.442	4,33
L'Oreal	FR	EUR	167.087	30.551.870	2,68
Associated British Foods	GB	GBP	405.558	13.532.721	1,19
Heineken	NL	EUR	139.065	11.382.476	1,00
Nestle	CH	CHF	149.798	10.598.447	0,93
WM Morrison Supermarkets	GB	GBP	3.041.622	8.664.865	0,76
Beiersdorf	DE	EUR	93.491	8.539.474	0,75
Imperial Brands	GB	GBP	179.932	8.080.833	0,71
Unilever	GB	GBP	94.455	4.455.139	0,39
				145.160.267	12,74

Santé					
Roche Holding	CH	CHF	183.799	44.161.192	3,88
Smith & Nephew	GB	GBP	2.775.341	41.854.907	3,67
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	494.744	40.296.896	3,54
Shire	US	GBP	681.979	36.742.296	3,22
Sanofi	FR	EUR	329.839	28.567.369	2,51
Bayer	DE	EUR	228.288	25.933.514	2,28
DaVita	US	USD	88.819	5.581.297	0,49
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	98.490	3.518.016	0,31
				226.655.487	19,89

Finances					
Barclays	GB	GBP	16.744.691	42.203.756	3,70
Prudential	GB	GBP	2.049.404	41.761.019	3,67
AXA	FR	EUR	1.644.954	40.317.822	3,54
DNB	NO	NOK	2.354.917	33.805.812	2,97
Legal & General Group	GB	GBP	5.573.107	16.286.782	1,43
Lloyds Banking Group	GB	GBP	13.406.351	11.016.483	0,97
Deutsche Boerse	DE	EUR	100.387	9.019.809	0,79
London Stock Exchange Group	GB	GBP	190.145	7.638.582	0,67
Amundi	FR	EUR	126.010	7.611.029	0,67
				209.661.094	18,40

Fonds ouverts					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	2.279	31.928.232	2,80
				31.928.232	2,80

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie					
Enagas	ES	EUR	458.945	11.083.513	0,97
				11.083.513	0,97

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Technologies de l'information					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	396.857	19.644.399	1,72
				19.644.399	1,72
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	365.271	12.861.192	1,13
				12.861.192	1,13
fractions					2 0,00
Total des investissements (coût EUR 1 064 906 483)				1.129.852.195	99,17

	Exposition sous-jacente EUR	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net

Contrats de change à terme

Actions I-ACC (SGD) (couvertes)

acheté EUR vendu GBP à 1,19028 24/05/2017	44.176.110	126.531	0,01
acheté EUR vendu CHF à 0,93464 24/05/2017	5.586.626	68.246	0,01
acheté EUR vendu NOK à 0,10842 24/05/2017	3.019.133	41.270	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92917 24/05/2017	520.579	7.004	0,00
acheté SGD vendu EUR à 1,50224 24/05/2017	104.374.052	(1.456.843)	(0,13)
		(1.213.792)	(0,11)

Actions Y-ACC (USD) (couvertes)

acheté EUR vendu GBP à 1,19028 24/05/2017	718.066	2.057	0,00
acheté EUR vendu CHF à 0,93464 24/05/2017	90.767	1.109	0,00
acheté EUR vendu NOK à 0,10842 24/05/2017	49.072	671	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,07623 24/05/2017	1.684.216	(22.360)	(0,00)
		(18.523)	(0,00)

	Devis	Exposition sous-jacente EUR	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net

Contrats à terme

Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2017	EUR	6.486.187	40.865	0,00
FTSE 100 Index Future 16/06/2017	GBP	3.673.779	(44.636)	(0,00)
			(3.771)	(0,00)

Autres actifs et passifs			10.713.364	0,94
--------------------------	--	--	------------	------

Actif net			1.139.329.473	100,00
------------------	--	--	----------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Royaume-Uni	GB	36,36
France	FR	16,44
Allemagne	DE	16,13
Pays-Bas	NL	9,77
Suisse	CH	5,78
Espagne	ES	3,83
États-Unis	US	3,71
Norvège	NO	2,97
Irlande	IE	2,80
Italie	IT	1,08
Danemark	DK	0,31
Liquidités et autres actifs nets		0,83

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Africa Oil	CA	SEK	4.308.775	6.210.024	0,61
Ophir Energy	GB	GBP	5.888.043	6.013.062	0,59
Amerisur Resources	GB	GBP	19.099.996	5.500.109	0,54
Faroe Petroleum	GB	GBP	4.231.968	4.736.418	0,47
Tullow Oil	GB	GBP	1.881.864	4.690.584	0,46
Cairn Energy	GB	GBP	1.960.792	4.524.083	0,44
Savannah Petroleum	GB	GBP	9.201.726	4.261.477	0,42
John Wood Group	GB	GBP	348.331	3.141.566	0,31
Africa Oil	CA	CAD	2.166.238	3.098.272	0,30
Premier Oil	GB	GBP	3.879.760	2.867.943	0,28
Lekoil	NG	GBP	4.292.029	993.856	0,10
				46.037.394	4,53
Services publics					
Rubis	FR	EUR	65.559	6.115.344	0,60
Modern Water	GB	GBP	1.820.108	370.130	0,04
				6.485.474	0,64
Matériaux					
Sika	CH	CHF	1.272	7.455.966	0,73
Newsun Resources	CA	CAD	3.223.872	7.013.851	0,69
Petra Diamonds	ZA	GBP	3.729.624	5.744.224	0,56
Firestone Diamonds	GB	GBP	9.706.211	5.618.891	0,55
Wienerberger	AT	EUR	248.961	5.352.668	0,53
Mountain Province Diamonds	CA	CAD	1.868.928	5.019.798	0,49
Scotts Miracle-Gro	US	USD	50.167	4.439.021	0,44
Navigator	PT	EUR	1.044.922	4.060.567	0,40
Huhtamaki	FI	EUR	114.012	4.056.547	0,40
Clariant	CH	CHF	194.149	3.611.046	0,36
Munksjo	SE	EUR	175.570	3.049.651	0,30
Tharisa	CY	ZAR	1.759.238	2.966.124	0,29
Mandalay Resources	CA	CAD	6.988.718	2.768.747	0,27
Essentra	GB	GBP	410.874	2.642.004	0,26
Accsys Technologies	GB	GBP	2.735.723	2.501.434	0,25
Gemfields	GB	GBP	4.259.687	2.092.869	0,21
Plant Impact	GB	GBP	3.724.303	2.067.535	0,20
Hochschild Mining	PE	GBP	579.127	1.748.138	0,17
RM2 International	GB	GBP	6.282.561	1.538.711	0,15
Hummingbird Resources	GB	GBP	986.148	283.975	0,03
Revelo Resources	CA	CAD	2.305.957	69.678	0,01
				74.101.445	7,29
Industries					
Porr	AT	EUR	379.721	12.473.840	1,23
LISI	FR	EUR	235.599	8.481.564	0,83
IWG	CH	GBP	1.962.890	7.573.069	0,74
Washtec	DE	EUR	104.090	7.150.999	0,70
Aumann	DE	EUR	86.192	5.204.274	0,51
BBA Aviation	GB	GBP	1.390.684	5.140.837	0,51
Royal BAM Group	NL	EUR	943.138	4.872.251	0,48
CPL Resources	IE	EUR	794.022	4.724.431	0,46
OC Oerlikon	CH	CHF	398.547	4.396.128	0,43
DCC	IE	GBP	51.052	4.322.436	0,42
Leonardo	IT	EUR	276.163	3.985.032	0,39
Irish Continental Group	IE	EUR	687.607	3.644.317	0,36
Konecranes	FI	EUR	90.187	3.474.905	0,34
Bossard Holding	CH	CHF	18.871	3.452.402	0,34
Shanks Group	GB	GBP	2.666.913	3.087.733	0,30
SFS Group	CH	CHF	30.190	2.767.166	0,27
Amadeus Fire	DE	EUR	32.349	2.536.809	0,25
Flughafen Zuerich	CH	CHF	12.185	2.465.409	0,24
Gama Aviation	GB	GBP	844.504	2.271.415	0,22
Augean	GB	GBP	2.516.895	1.942.695	0,19
Ahlsell	SE	SEK	239.079	1.472.850	0,14
Biffa	GB	GBP	638.241	1.432.428	0,14
Balfour Beatty	GB	GBP	383.261	1.328.025	0,13
Edenred	FR	EUR	56.476	1.327.468	0,13
Royal Mail	GB	GBP	258.632	1.236.159	0,12
Eurocell	GB	GBP	348.000	1.105.425	0,11
Deutz	DE	EUR	143.740	1.027.742	0,10
Howden Joinery Group	GB	GBP	185.212	1.018.302	0,10
PhotonStar LED Group	GB	GBP	10.137.675	204.651	0,02
				104.120.762	10,24
Technologies de l'information					
Playtech	GB	GBP	1.806.414	20.571.322	2,02
Just Eat	GB	GBP	2.448.398	16.775.835	1,65
Rightmove	GB	GBP	220.350	10.953.143	1,08
XLMedia	GB	GBP	7.276.651	9.720.986	0,96
United Internet	DE	EUR	198.691	8.395.700	0,83
Cancom	DE	EUR	137.873	7.489.260	0,74
accesso Technology Group	GB	GBP	330.303	7.236.599	0,71
Blanco Technology Group	GB	GBP	3.010.355	6.041.303	0,59
Microgen	GB	GBP	1.508.694	5.741.897	0,56
Sophos Group	GB	GBP	1.355.530	5.445.496	0,54
RNTS Media	DE	EUR	2.638.814	5.409.569	0,53
Zendes	US	USD	199.323	5.195.996	0,51
Rocket Internet	DE	EUR	273.578	4.582.425	0,45
Shopify	CA	USD	67.008	4.580.400	0,45
New Relic	US	USD	117.253	4.297.502	0,42
Exa	US	USD	279.440	3.565.306	0,35
Ascom Holding	CH	CHF	198.040	3.436.637	0,34
ESI Group	FR	EUR	63.555	3.410.353	0,34

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Alten	FR	EUR	42.276	3.289.073	0,32
Sopra Steria Group	FR	EUR	21.880	3.012.876	0,30
Worldline	FR	EUR	96.424	2.935.629	0,29
Altran Technologies	FR	EUR	190.025	2.928.285	0,29
Seeing Machines	AU	GBP	48.450.085	2.301.340	0,23
SDL	GB	GBP	322.190	2.299.391	0,23
Varonis Systems	US	USD	78.157	2.213.164	0,22
RealPage	US	USD	66.050	2.209.841	0,22
Dialog Semiconductor	GB	EUR	51.075	2.193.671	0,22
ams	AT	CHF	35.384	2.090.305	0,21
Moneysupermarket.com Group	GB	GBP	505.668	2.077.026	0,20
Micro Focus International	GB	GBP	62.537	1.921.886	0,19
Softing	DE	EUR	169.089	1.792.347	0,18
ViaSat	US	USD	23.394	1.380.084	0,14
Model	US	USD	114.400	1.107.825	0,11
Takeaway.Com Holding	NL	EUR	35.105	1.085.447	0,11
eWork Group	SE	SEK	79.063	867.720	0,09
Talend ADR	FR	USD	28.747	793.453	0,08
SNP Schneider-Neureither & Partner	DE	EUR	19.613	782.559	0,08
Okta	US	USD	18.572	450.892	0,04
Microsaic Systems	GB	GBP	15.276.870	412.707	0,04
				170.995.250	16,81
Consommation non essentielle					
GVC Holdings	GB	GBP	2.293.864	20.347.664	2,00
4imprint Group	GB	GBP	569.558	12.045.589	1,18
CTS Eventim	DE	EUR	333.182	11.782.981	1,16
Basic-Fit	NL	EUR	706.931	11.346.248	1,12
Maisons du Monde	FR	EUR	341.893	10.892.713	1,07
Lotto24	DE	EUR	1.154.618	10.391.564	1,02
Rezidor Hotel Group	BE	SEK	2.925.999	9.997.430	0,98
Yoox Net-A-Porter Group	IT	EUR	400.703	9.777.161	0,96
BCA Marketplace	GB	GBP	3.810.996	8.892.571	0,87
Takkt	DE	EUR	402.133	8.772.541	0,86
McCarthy & Stone	GB	GBP	3.939.804	8.627.039	0,85
Card Factory	GB	GBP	2.234.273	8.598.872	0,85
Ascential	GB	GBP	2.019.338	8.459.876	0,83
Coats Group	GB	GBP	9.644.237	7.358.127	0,72
Technogym	IT	EUR	932.842	6.674.485	0,66
ASOS	GB	GBP	95.467	6.597.844	0,65
Ted Baker	GB	GBP	188.217	6.246.946	0,61
Gym Group	GB	GBP	2.809.184	6.112.944	0,60
Shop Apotheke Europe	NL	EUR	204.157	5.778.651	0,57
Cairn Homes	IE	EUR	3.538.313	5.537.460	0,54
Photo-Me International	GB	GBP	2.641.668	5.458.254	0,54
Jumbo	GR	EUR	350.851	5.083.826	0,50
Applegreen	IE	EUR	952.452	4.514.622	0,44
Ocado Group	GB	GBP	1.346.586	4.013.599	0,39
Canada Goose Holdings	CA	CAD	220.449	3.381.054	0,33
Schibsted	NO	NOK	158.155	3.259.119	0,32
Bovis Homes Group	GB	GBP	279.750	3.057.878	0,30
Dalata Hotel Group	IE	EUR	588.291	2.906.158	0,29
KappAhl	SE	SEK	489.563	2.597.782	0,26
Victoria	GB	GBP	443.833	2.587.780	0,25
Headlam Group	GB	GBP	261.283	1.988.820	0,20
TomTom	NL	EUR	185.059	1.727.341	0,17
Academedia	SE	SEK	250.000	1.527.187	0,15
Kotipizza Group	FI	EUR	100.000	1.211.000	0,12
AA	GB	GBP	363.516	1.121.743	0,11
Ladbrokes	GB	GBP	643.118	999.670	0,10
TLA Worldwide	GB	GBP	2.298.401	791.498	0,08
Stride Gaming	GB	GBP	246.219	682.708	0,07
Stanley Gibbons Group	GB	GBP	6.171.294	668.706	0,07
Revolution Bars	GB	GBP	255.047	666.299	0,07
				232.483.750	22,86
Consommation courante					
Scandinavian Tobacco Group	DK	DKK	337.451	5.407.585	0,53
Origin Enterprises	IE	EUR	507.138	3.778.178	0,37
Royal Unibrew	DK	DKK	88.122	3.517.312	0,35
Britvic	GB	GBP	432.326	3.413.967	0,34
Booker Group	GB	GBP	1.275.575	2.938.556	0,29
				19.055.598	1,87
Santé					
Eurofins Scientific	LU	EUR	29.965	13.547.375	1,33
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	148.147	9.121.423	0,90
Ion Beam Applications	BE	EUR	166.990	9.094.277	0,89
Ambea	SE	SEK	979.257	8.263.323	0,81
Nexus	DE	EUR	362.945	8.021.090	0,79
Craneware	GB	GBP	422.204	5.991.231	0,59
HealthStream	US	USD	216.068	5.569.050	0,55
Genmab	DK	DKK	29.713	5.424.528	0,53
LiveNova	GB	USD	83.799	4.016.691	0,39
Quantum Pharmaceutical	GB	GBP	7.785.171	3.975.236	0,39
Abylnx	BE	EUR	345.295	3.729.187	0,37
UDG Healthcare	IE	GBP	325.891	2.890.808	0,28
Emis Group	GB	GBP	242.705	2.706.267	0,27
Verona Pharma	GB	GBP	1.594.317	2.517.982	0,25
Caretech Holdings	GB	GBP	360.811	1.724.535	0,17
Hutchison China MediTech	HK	GBP	47.607	1.677.589	0,16
Avacta Group	GB	GBP	1.441.956	1.532.503	0,15
Angle	GB	GBP	2.053.061	1.255.554	0,12
				91.058.649	8,95

*Titre dont le cours a été

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Télécommunications					
Zayo Group Holdings	US	USD	184.695	5.896.271	0,58
DNA	FI	EUR	225.854	2.552.150	0,25
				8.448.421	0,83
Finances					
Banca Generali	IT	EUR	692.810	18.283.265	1,80
Aurelius Equity Opportunities	DE	EUR	330.966	14.992.767	1,47
St James's Place	GB	GBP	945.266	12.886.127	1,27
Anima Holding	IT	EUR	2.115.722	12.694.330	1,25
VZ Holding	CH	CHF	40.826	10.429.044	1,03
IG Group Holdings	GB	GBP	1.603.310	10.347.687	1,02
Burford Capital	GB	GBP	816.101	7.559.008	0,74
Cerved Information Solutions	IT	EUR	645.100	6.321.977	0,62
Sanne Group	GB	GBP	724.950	5.608.529	0,55
KBC Ancora	BE	EUR	125.656	5.486.141	0,54
Avanza Bank Holding	SE	SEK	123.629	4.538.553	0,45
Arix Bioscience	GB	GBP	1.620.725	3.897.271	0,38
Man Group	GB	GBP	1.733.123	3.163.221	0,31
Nex Group	GB	GBP	366.178	2.676.373	0,26
Close Brothers Group	GB	GBP	90.410	1.816.532	0,18
Plus500	IL	GBP	309.401	1.737.837	0,17
Saga	GB	GBP	634.774	1.579.926	0,16
Brooks Macdonald Group	GB	GBP	49.174	1.287.569	0,13
International Personal Finance	GB	GBP	661.169	1.260.125	0,12
Premier Asset Management Group	GB	GBP	741.241	1.245.495	0,12
Euronext	NL	EUR	14.928	672.133	0,07
Marlowe	GB	GBP	86.200	337.791	0,03
Rathbone Brothers	GB	GBP	271	7.566	0,00
				128.829.267	12,67
Real Estate					
Aroundtown Property Holdings	DE	EUR	2.430.210	11.592.102	1,14
Grand City Properties	LU	EUR	488.266	8.512.920	0,84
Safestore Holdings	GB	GBP	1.263.820	6.078.081	0,60
Deutsche Wohnen	DE	EUR	167.553	5.259.489	0,52
Urban & Civic	GB	GBP	950.324	3.001.785	0,30
Tritax Big Box REIT	GB	GBP	1.416.855	2.355.482	0,23
D Carnegie & Co	SE	SEK	204.562	2.276.846	0,22
UBM Development	AT	EUR	53.260	1.828.959	0,18
				40.905.664	4,02
Société d'investissement à capital fixe					
Oakley Capital Investments Fund	BM	GBP	4.520.088	8.239.135	0,81
Electra Private Equity	GB	GBP	61.471	1.942.412	0,19
				10.181.547	1,00
Fonds ouverts					
Lyxor Euro Stoxx 50 UCITS ETF - D-EUR	FR	EUR	230.807	8.086.314	0,79
				8.086.314	0,79
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
International Petroleum	CA	SEK	287.748	959.331	0,09
				959.331	0,09
Industries					
Prosecur Cash	ES	EUR	813.081	1.902.610	0,19
				1.902.610	0,19
Technologies de l'information					
Mail.Ru Group	RU	USD	325.172	7.864.783	0,77
Fortnox	SE	SEK	293.105	1.050.025	0,10
				8.914.808	0,88
Consommation non essentielle					
Telepizza Group	ES	EUR	1.631.523	7.876.993	0,77
LeoVegas	SE	SEK	1.467.045	6.121.373	0,60
Naturhouse Health	ES	EUR	226.010	1.107.449	0,11
				15.105.815	1,49
Santé					
Verona Pharma ADR	US	USD	66.929	829.355	0,08
				829.355	0,08
Télécommunications					
Cellnex Telecom	ES	EUR	319.347	5.181.405	0,51
				5.181.405	0,51
Finances					
Bankinter	ES	EUR	509.343	4.117.019	0,40
				4.117.019	0,40
Non coté					
Énergie					
Impact Oil & Gas (A)*	GB	GBP	15.449.288	4.219.515	0,41
Impact Oil & Gas Wts (B)*	GB	GBP	1.589.070	19	0,00

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Sphere Minerals*	AU	AUD	71.348	0	0,00
				4.219.534	0,41
Services publics					
Helius Energy*	GB	GBP	7.202.426	86	0,00
				86	0,00
Matériaux					
Copper*	AU	AUD	8.266.034	57	0,00
				57	0,00
Industries					
Silverdell*	GB	GBP	15.025.685	178	0,00
				178	0,00
Technologies de l'information					
Spotify Technology*	SE	USD	5.330	11.742.333	1,15
Spotify Technology 5,00% 11/02/2021*	SE	USD	2.872.836	2.636.960	0,26
Aquis Exchange*	GB	GBP	47.720	1.048.326	0,10
Cambridge Broadband (Pref'd)*	GB	GBP	241.427	990.801	0,10
Cambridge Broadband Networks (Pref'd)*	GB	GBP	200.158	353.826	0,03
Cambridge Broadband Networks 8,00% 20/01/2015*	GB	USD	208.715	191.579	0,02
Cambridge Broadband Networks 0,00% 31/12/2049*	GB	USD	81.252	74.581	0,01
Bond International Future*	GB	GBP	1.211.563	14	0,00
Bodaclick*	ES	EUR	673.589	7	0,00
MathEngine*	GB	GBP	159.260	2	0,00
				17.038.429	1,68
Consommation non essentielle					
Westwing Home & Living*	DE	EUR	2.065	7.209.522	0,71
Global Fashion Group*	SE	EUR	138.090	1.367.092	0,13
Global Fashion Group (Pref'd)*	LU	EUR	93.029	1.172.171	0,12
Westwing Home & Living Wts 31/12/2021*	DE	EUR	568.949	512.054	0,05
Zip Wireless Wts*	GB	GBP	79.436	220.144	0,02
WG Limited*	CA	CAD	286.652	144.361	0,01
WG Limited Wts 16/01/2018*	CA	USD	88.281.645	810	0,00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	77.009	0	0,00
				10.626.154	1,04
Santé					
Electrical Geodesics*	US	GBP	2.158.379	1.441.705	0,14
Verona Pharma Wts	GB	GBP	196.660	34.249	0,00
TMO Renewables*	GB	GBP	1.270.461	15	0,00
				1.475.969	0,15
Société d'investissement à capital fixe					
Loudwater Trust*	GB	GBP	3.267.657	3.880	0,00
				3.880	0,00
fractions (1) (0,00)					
Total des investissements (coût EUR 872 557 322)				1.011.164.164	99,41
Exposition sous-jacente EUR Gain / (perte) non réalisé(e) EUR % Actif net					
Contrats de change à terme					
acheté EUR vendu USD à 0,93707 24/05/2017			59.105.518	1.304.238	0,13
acheté EUR vendu CHF à 0,93597 24/05/2017			5.644.520	77.066	0,01
acheté EUR vendu SEK à 0,10374 24/05/2017			631.616	1.205	0,00
acheté DKK vendu EUR à 7,43590 24/05/2017			14.634.327	(5.042)	(0,00)
acheté SEK vendu EUR à 9,58771 24/05/2017			50.291.691	(364.848)	(0,04)
acheté CHF vendu EUR à 1,06841 24/05/2017			37.719.695	(508.058)	(0,05)
acheté NOK vendu EUR à 9,11763 24/05/2017			27.405.914	(679.685)	(0,07)
acheté EUR vendu GBP à 1,17461 24/05/2017			83.467.421	(863.610)	(0,08)
				(1.038.734)	(0,10)
Actions A-ACC (USD) (couvertes)					
acheté EUR vendu GBP à 1,19028 24/05/2017			10.920.532	31.279	0,00
acheté EUR vendu CHF à 0,93464 24/05/2017			2.328.261	28.442	0,00
acheté EUR vendu CAD à 0,68924 24/05/2017			814.427	22.237	0,00
acheté EUR vendu NOK à 0,10842 24/05/2017			1.000.064	13.670	0,00
acheté EUR vendu SEK à 0,10395 24/05/2017			3.201.566	12.660	0,00
acheté EUR vendu ZAR à 0,07016 24/05/2017			159.165	3.973	0,00
acheté EUR vendu DKK à 0,13445 24/05/2017			958.666	89	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,07597 24/05/2017			32.997.481	(445.880)	(0,04)
				(333.530)	(0,03)
Autres actifs et passifs 7.385.456 0,73					
Actif net				1.017.177.356	100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Royaume-Uni	GB	37,61
Allemagne	DE	12,08
France	FR	5,94
Italie	IT	5,68
Suède	SE	4,67
Suisse	CH	4,48
États-Unis	US	3,79
Canada	CA	3,27
Irlande	IE	3,18
Belgique	BE	2,78
Pays-Bas	NL	2,51
Luxembourg	LU	2,28
Autriche	AT	2,14
Espagne	ES	1,98
Danemark	DK	1,41
Finlande	FI	1,11
Bermudes	BM	0,81
Russie	RU	0,77
Afrique du Sud	ZA	0,56
Grèce	GR	0,50
Portugal	PT	0,40
Norvège	NO	0,32
Chypre	CY	0,29
Australie	AU	0,23
Pérou	PE	0,17
Israël	IL	0,17
Hong Kong	HK	0,16
Nigeria	NG	0,10
Turquie	TR	0,00
Liquidités et autres actifs nets		0,59

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Royal Dutch Shell	NL	GBP	289.507	7.056.171	5,69
BP	GB	GBP	706.257	3.711.098	2,99
Total	FR	EUR	77.701	3.665.164	2,95
Statoil	NO	NOK	136.773	2.074.704	1,67
Saras	IT	EUR	906.033	1.737.772	1,40
				18.244.909	14,71
Services publics					
Enel	IT	EUR	763.881	3.333.576	2,69
				3.333.576	2,69
Matériaux					
Arcelormittal	LU	EUR	310.224	2.246.953	1,81
HeidelbergCement	DE	EUR	25.638	2.179.211	1,76
CRH	IE	EUR	22.086	739.433	0,60
				5.165.597	4,16
Industries					
Koninklijke Philips	NL	EUR	82.294	2.618.589	2,11
Vestas Wind Systems	DK	DKK	30.788	2.433.776	1,96
Royal Mail	GB	GBP	471.662	2.254.359	1,82
Deutsche Post	DE	EUR	60.480	1.995.848	1,61
Edenred	FR	EUR	66.522	1.563.598	1,26
Siemens	DE	EUR	11.270	1.483.099	1,20
Eiffage	FR	EUR	14.567	1.132.766	0,91
Morgan Advanced Materials	GB	GBP	185.369	735.206	0,59
Balfour Beatty	GB	GBP	203.096	703.741	0,57
Diploma	GB	GBP	52.044	685.370	0,55
				15.606.352	12,58
Technologies de l'information					
NXP Semiconductor	NL	USD	23.770	2.302.023	1,86
Infineon Technologies	DE	EUR	118.048	2.242.916	1,81
United Internet	DE	EUR	36.911	1.559.677	1,26
				6.104.616	4,92
Consommation non essentielle					
Renault	FR	EUR	33.415	2.860.655	2,31
Compagnie Financière Richemont	CH	CHF	17.784	1.364.932	1,10
El Group	GB	GBP	468.609	777.658	0,63
Taylor Wimpey	GB	GBP	301.937	717.087	0,58
Connect Group	GB	GBP	352.858	527.954	0,43
				6.248.286	5,04
Consommation courante					
Koninklijke Ahold	NL	EUR	132.528	2.520.676	2,03
Unilever	GB	GBP	47.520	2.241.358	1,81
Nestle	CH	CHF	27.015	1.911.379	1,54
Carrefour	FR	EUR	72.753	1.573.287	1,27
L'Oreal	FR	EUR	4.371	799.286	0,64
				9.045.986	7,29
Santé					
Sanofi	FR	EUR	24.698	2.139.054	1,72
Roche Holding	CH	CHF	8.719	2.094.948	1,69
Bayer	DE	EUR	18.275	2.076.042	1,67
GlaxoSmithKline	GB	GBP	91.735	1.688.470	1,36
				7.998.514	6,45
Télécommunications					
Koninklijke KPN	NL	EUR	805.700	2.139.133	1,72
Deutsche Telekom	DE	EUR	51.382	827.256	0,67
				2.966.389	2,39
Finances					
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	1.178.808	3.152.132	2,54
Lloyds Banking Group	GB	GBP	3.364.228	2.764.508	2,23
BNP Paribas	FR	EUR	40.621	2.631.457	2,12
Societe Generale	FR	EUR	51.511	2.586.370	2,09
Prudential	GB	GBP	125.952	2.566.551	2,07
HSBC Holdings	GB	GBP	330.591	2.498.707	2,01
AXA	FR	EUR	101.587	2.489.893	2,01
Sampo	FI	EUR	55.216	2.428.973	1,96
Barclays	GB	GBP	957.547	2.413.426	1,95
UniCredit	IT	EUR	153.191	2.288.677	1,85
Credit Suisse Group	CH	CHF	160.038	2.235.044	1,80
Admiral Group	GB	GBP	86.160	2.057.523	1,66
Hannover Rueck	DE	EUR	17.779	1.957.458	1,58
DNB	NO	NOK	113.649	1.631.474	1,32
Wendel	FR	EUR	12.636	1.625.586	1,31
ABN AMRO Group	NL	EUR	61.948	1.492.948	1,20
St James's Place	GB	GBP	108.082	1.473.401	1,19
ING Groep	NL	EUR	95.664	1.429.703	1,15
Banca Generali	IT	EUR	29.550	779.836	0,63
Saga	GB	GBP	290.066	721.961	0,58
Amundi	FR	EUR	11.825	714.246	0,58
Aurelius Equity Opportunities	DE	EUR	13.374	605.860	0,49
				42.545.734	34,30

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	482.536	3.185.704	2,57
				3.185.704	2,57
Finances					
CaixaBank	ES	EUR	377.288	1.572.913	1,27
Banco de Sabadell	ES	EUR	458.001	808.830	0,65
BBVA	ES	EUR	89.701	659.216	0,53
				3.040.959	2,45
Total des investissements (coût EUR 104 211 425)					
				123.486.622	99,56
Autres actifs et passifs					
				551.928	0,44
Actif net					
				124.038.550	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Royaume-Uni	GB	23,01
France	FR	19,17
Pays-Bas	NL	15,77
Allemagne	DE	12,03
Italie	IT	9,10
Suisse	CH	6,13
Espagne	ES	5,02
Norvège	NO	2,99
Danemark	DK	1,96
Finlande	FI	1,96
Luxembourg	LU	1,81
Irlande	IE	0,60
Liquidités et autres actifs nets		0,44

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
--	-----------	-------	----------------------------	------------------------	-------------

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Énergie

Total	FR	EUR	29.072	1.494.002	2,04
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	1.733.578	1.404.874	1,92
Suncor Energy	CA	CAD	26.211	816.644	1,12
Cimarex Energy	US	USD	5.885	683.752	0,94
John Wood Group	GB	GBP	66.431	652.728	0,89
Schlumberger	US	USD	7.739	561.747	0,77
Concho Resources	US	USD	2.557	323.437	0,44
				5.937.184	8,13

Services publics

NextEra Energy	US	USD	9.885	1.325.183	1,81
Edison International	US	USD	14.922	1.200.735	1,64
DTE Energy	US	USD	5.549	582.048	0,80
				3.107.966	4,25

Matériaux

LyondellBasell Industries	US	USD	14.999	1.267.153	1,73
Mosaic	US	USD	38.101	1.034.452	1,42
Ecolab	US	USD	5.914	763.152	1,04
Newcrest Mining	AU	AUD	21.164	334.805	0,46
				3.399.562	4,65

Industries

Recruit Holdings	JP	JPY	26.532	1.341.138	1,84
Edenred	FR	EUR	46.109	1.180.725	1,62
Koninklijke Philips	NL	EUR	23.537	815.949	1,12
United Technologies	US	USD	6.331	753.695	1,03
General Electric	US	USD	23.137	669.826	0,92
LT Group	PH	PHP	1.876.926	596.253	0,82
Sydney Airport	AU	AUD	97.611	502.796	0,69
Nagoya Railroad	JP	JPY	92.088	423.224	0,58
Caterpillar	US	USD	4.096	420.790	0,58
OC Oerlikon	CH	CHF	32.280	387.909	0,53
				7.092.305	9,71

Technologies de l'information

Oracle	US	USD	34.236	1.525.195	2,09
United Internet	DE	EUR	32.199	1.482.287	2,03
Cisco Systems	US	USD	37.249	1.264.989	1,73
Qualcomm	US	USD	19.940	1.050.440	1,44
Sunny Optical Technology	CN	HKD	117.203	963.150	1,32
Hewlett Packard Enterprise	US	USD	50.268	936.241	1,28
Vmware	US	USD	9.903	928.508	1,27
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	130.727	842.122	1,15
Alphabet (A)	US	USD	881	817.554	1,12
Microsoft	US	USD	11.290	765.654	1,05
HP	US	USD	40.309	755.389	1,03
ViaSat	US	USD	8.970	576.496	0,79
Dell Technologies	US	USD	8.318	556.322	0,76
Playtech	GB	GBP	35.534	440.854	0,60
DXC Technology	US	USD	4.318	324.659	0,44
				13.229.860	18,11

Consommation non essentielle

Priceline Group	US	USD	877	1.616.306	2,21
Lowe's Cos	US	USD	15.480	1.303.612	1,78
Izumi	JP	JPY	18.675	934.300	1,28
H2O Retailing	JP	JPY	52.677	894.542	1,22
Fairfax Media	AU	AUD	1.083.364	858.528	1,18
Naspers	ZA	ZAR	3.741	711.970	0,97
Mazda Motor	JP	JPY	25.823	377.807	0,52
General Motors	US	USD	10.575	364.827	0,50
				7.061.892	9,67

Consommation courante

Nestle	CH	CHF	15.565	1.199.790	1,64
Dr Pepper Snapple Group	US	USD	11.731	1.074.585	1,47
British American Tobacco	GB	GBP	14.639	987.629	1,35
CJ CheilJedang	KR	KRW	3.095	926.666	1,27
Thai Beverage	TH	SGD	1.199.337	793.982	1,09
CVS Health	US	USD	6.741	554.862	0,76
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	5.248	482.825	0,66
				6.020.339	8,24

Santé

Amgen	US	USD	7.339	1.192.470	1,63
Cigna	US	USD	6.699	1.042.305	1,43
Roche Holding	CH	CHF	3.848	1.007.188	1,38
Mylan	US	USD	25.723	962.165	1,32
Baxter International	US	USD	17.050	948.178	1,30
Biogen Idec	US	USD	3.473	946.588	1,30
Express Scripts Holding	US	USD	7.884	483.497	0,66
Bayer	DE	EUR	3.085	381.839	0,52
				6.964.230	9,53

Télécommunications

Verizon Communications	US	USD	23.240	1.074.373	1,47
BT Group	GB	GBP	185.184	730.099	1,00
				1.804.472	2,47

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
--	-----------	-------	----------------------------	------------------------	-------------

Finances

JPMorgan Chase & Co	US	USD	16.747	1.464.988	2,01
Citigroup	US	USD	22.561	1.336.513	1,83
AXA	FR	EUR	49.543	1.322.914	1,81
Morgan Stanley	US	USD	28.941	1.260.401	1,73
Alia Group	HK	HKD	149.917	1.037.192	1,42
ORIX	JP	JPY	59.761	913.682	1,25
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	136.522	868.716	1,19
Barclays	GB	GBP	313.095	859.721	1,18
Lloyds Banking Group	GB	GBP	830.104	743.143	1,02
Intact Financial	CA	CAD	8.137	554.575	0,76
PNC Financial Services Group	US	USD	4.513	542.865	0,74
Kasikornbank	TH	THB	100.460	536.308	0,73
HSBC Holdings	GB	GBP	57.649	474.707	0,65
ING Groep	NL	EUR	26.646	433.841	0,59
IG Group Holdings	GB	GBP	55.955	393.433	0,54
				12.742.999	17,44

Real Estate

American Tower	US	USD	9.931	1.245.989	1,71
Vicinity Centers	AU	AUD	432.368	930.937	1,27
Charter Hall Group	AU	AUD	185.566	786.448	1,08
				2.963.374	4,06

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Technologies de l'information

Amadeus IT Holding	ES	EUR	15.268	823.368	1,13
				823.368	1,13

fractions

(4) (0,00)

Total des investissements (coût USD 67 116 685)

71.147.547 97,38

Autres actifs et passifs

1.914.800 2,62

Actif net

73.062.347 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	49,96
Royaume-Uni	GB	7,89
Japon	JP	7,87
France	FR	5,47
Australie	AU	4,67
Suisse	CH	3,55
Chine	CN	3,24
Allemagne	DE	2,55
Canada	CA	1,88
Thaïlande	TH	1,82
Pays-Bas	NL	1,71
Hong Kong	HK	1,42
Corée	KR	1,27
Taiwan	TW	1,15
Espagne	ES	1,13
Afrique du Sud	ZA	0,97
Philippines	PH	0,82
Liquidités et autres actifs nets		2,62

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Royal Dutch Shell	NL	GBP	15.078	400.364	1,81
Baker Hughes	US	USD	5.464	324.136	1,46
John Wood Group	GB	GBP	19.570	192.284	0,87
Suncor Energy	CA	CAD	6.164	192.049	0,87
Concho Resources	US	USD	1.379	174.475	0,79
Cimarex Energy	US	USD	1.459	169.508	0,76
			1.452.816	6,55	
Services publics					
Exelon	US	USD	12.387	430.947	1,94
NextEra Energy	US	USD	3.084	413.439	1,87
Edison International	US	USD	4.706	378.729	1,71
			1.223.115	5,52	
Matériaux					
Mosaic	US	USD	13.280	360.550	1,63
LyondellBasell Industries	US	USD	3.833	323.846	1,46
Ecolab	US	USD	2.383	307.556	1,39
Newcrest Mining	AU	AUD	6.704	106.052	0,48
			1.098.004	4,95	
Industries					
Safran	FR	EUR	5.136	425.322	1,92
Recruit Holdings	JP	JPY	7.591	383.708	1,73
WW Grainger	US	USD	1.513	289.263	1,31
United Technologies	US	USD	2.038	242.649	1,09
Koninklijke Philips	NL	EUR	6.115	212.000	0,96
General Electric	US	USD	6.961	201.520	0,91
Edenred	FR	EUR	7.540	193.069	0,87
Sydney Airport	AU	AUD	37.370	192.495	0,87
General Dynamics	US	USD	723	140.898	0,64
Caterpillar	US	USD	1.105	113.565	0,51
			2.394.489	10,80	
Technologies de l'information					
Oracle	US	USD	10.134	451.449	2,04
Cisco Systems	US	USD	13.087	444.425	2,01
United Internet	DE	EUR	9.570	440.540	1,99
Worldline	FR	EUR	12.423	412.042	1,86
Rohm	JP	JPY	5.418	380.665	1,72
Qualcomm	US	USD	6.366	335.348	1,51
HP	US	USD	15.612	292.570	1,32
Hewlett Packard Enterprise	US	USD	12.865	239.611	1,08
Microsoft	US	USD	3.400	230.574	1,04
Alphabet (A)	US	USD	232	214.908	0,97
ViaSat	US	USD	2.614	167.987	0,76
DXC Technology	US	USD	1.414	106.325	0,48
			3.716.444	16,77	
Consommation non essentielle					
Samsonite International	US	HKD	124.657	481.159	2,17
Priceline Group	US	USD	245	451.656	2,04
Lowe's Cos	US	USD	4.788	403.196	1,82
Time Warner	US	USD	3.461	345.069	1,56
Renault	FR	EUR	2.681	250.036	1,13
H2O Retailing	JP	JPY	12.041	204.483	0,92
Jardine Cycle & Carriage	SG	SGD	5.314	179.872	0,81
General Motors	US	USD	4.198	144.816	0,65
			2.460.287	11,10	
Consommation courante					
Nestle	CH	CHF	5.396	415.947	1,88
British American Tobacco	GB	GBP	5.766	388.981	1,75
Dr Pepper Snapple Group	US	USD	3.002	274.968	1,24
CVS Health	US	USD	2.452	201.787	0,91
TreeHouse Foods	US	USD	1.217	106.050	0,48
			1.387.733	6,26	
Santé					
Cigna	US	USD	2.614	406.734	1,84
Amgen	US	USD	2.368	384.733	1,74
Roche Holding	CH	CHF	1.368	358.177	1,62
AmerisourceBergen	US	USD	4.173	342.321	1,54
Baxter International	US	USD	4.379	243.528	1,10
Mylan	US	USD	5.241	196.026	0,88
Biogen Idec	US	USD	711	193.860	0,87
Express Scripts Holding	US	USD	2.421	148.459	0,67
Shionogi & Co	JP	JPY	2.340	120.473	0,54
			2.394.311	10,80	
Télécommunications					
Deutsche Telekom	DE	EUR	25.737	451.438	2,04
Verizon Communications	US	USD	5.093	235.443	1,06
BT Group	GB	GBP	58.210	229.496	1,04
CITIC Telecom International Holdings	HK	HKD	336.495	103.760	0,47
			1.020.137	4,60	
Finances					
JPMorgan Chase & Co	US	USD	4.902	428.823	1,93
Morgan Stanley	US	USD	9.346	406.998	1,84

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Suncorp Group	AU	AUD	35.419	365.420	1,65
ORIX	JP	JPY	22.055	337.202	1,52
Barclays	GB	GBP	118.947	326.614	1,47
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	46.471	295.702	1,33
QBE Insurance Group	AU	AUD	30.082	289.443	1,31
PNC Financial Services Group	US	USD	2.080	250.229	1,13
HSBC Holdings	GB	GBP	26.776	220.486	0,99
US Bancorp	US	USD	3.276	169.164	0,76
IG Group Holdings	GB	GBP	18.563	130.521	0,59
			3.220.602	14,53	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Real Estate					
American Tower	US	USD	3.439	431.416	1,95
SBA Communications	US	USD	1.731	217.319	0,98
Westfield	AU	AUD	27.652	187.708	0,85
			856.443	3,77	

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Technologies de l'information					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	8.970	483.746	2,18
			483.746	2,18	

fractions (2) (0,00)

Total des investissements (coût USD 20 529 202) 21.688.125 97,85

Autres actifs et passifs 476.454 2,15

Actif net 22.164.579 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	57,83
Japon	JP	7,77
Royaume-Uni	GB	6,72
France	FR	5,78
Australie	AU	5,15
Allemagne	DE	4,02
Suisse	CH	3,49
Pays-Bas	NL	2,76
Espagne	ES	2,18
Canada	CA	0,87
Singapour	SG	0,81
Hong Kong	HK	0,47
Liquidités et autres actifs nets		2,15

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Total	FR	EUR	194.426	9.171.074	4,50
Technipfmc	GB	EUR	122.414	3.378.626	1,66
Vallourec	FR	EUR	261.521	1.538.267	0,75
				14.087.967	6,91
Matériaux					
LafargeHolcim Reg'd	CH	EUR	146.470	7.634.016	3,74
Air Liquide	FR	EUR	67.918	7.511.731	3,68
				15.145.747	7,43
Industries					
Airbus Group	FR	EUR	121.741	9.036.834	4,43
Eiffage	FR	EUR	111.645	8.681.515	4,26
Schneider Electric	FR	EUR	119.464	8.661.140	4,25
Bureau Veritas	FR	EUR	234.507	4.986.791	2,45
SPIE	FR	EUR	129.627	3.298.359	1,62
Legrand	FR	EUR	54.185	3.220.215	1,58
Edenred	FR	EUR	121.823	2.863.450	1,40
Bolloré (A)	FR	EUR	612.338	2.287.082	1,12
ID Logistics Group	FR	EUR	10.260	1.427.679	0,70
Bolloré (B)	FR	EUR	5.969	21.906	0,01
				44.484.971	21,81
Technologies de l'information					
Dassault Systemes	FR	EUR	80.380	6.585.533	3,23
Worldline	FR	EUR	93.720	2.853.305	1,40
Ingenico Group	FR	EUR	32.162	2.675.235	1,31
ESI Group	FR	EUR	26.948	1.446.030	0,71
				13.560.103	6,65
Consommation non essentielle					
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	48.391	10.960.562	5,37
Publicis Groupe	FR	EUR	95.634	6.337.665	3,11
Elior Participations	FR	EUR	163.137	3.735.837	1,83
Hermès International	FR	EUR	7.617	3.345.386	1,64
GrandVision	NL	EUR	109.679	2.629.006	1,29
SRP Groupe	FR	EUR	67.990	1.632.440	0,80
				28.640.896	14,04
Consommation courante					
L'Oreal	FR	EUR	76.453	13.979.431	6,85
Remy Cointreau	FR	EUR	52.807	4.890.984	2,40
Danone	FR	EUR	3.221	206.724	0,10
				19.077.139	9,35
Santé					
Essilor International	FR	EUR	68.324	8.127.140	3,99
Sanofi	FR	EUR	85.321	7.389.652	3,62
BioMerieux	FR	EUR	26.388	4.843.517	2,38
Orpea	FR	EUR	32.944	3.088.829	1,51
				23.449.138	11,50
Télécommunications					
Iliad	FR	EUR	21.444	4.779.868	2,34
				4.779.868	2,34
Finances					
Societe Generale	FR	EUR	271.425	13.628.249	6,68
AXA	FR	EUR	443.526	10.870.822	5,33
BNP Paribas	FR	EUR	97.937	6.344.359	3,11
Eurazeo	FR	EUR	39.157	2.437.132	1,20
				33.280.562	16,32
Real Estate					
Nexity	FR	EUR	54.103	2.700.551	1,32
				2.700.551	1,32
fractions				2	0,00
Total des investissements (coût EUR 164 397 022)				199.206.944	97,68
Autres actifs et passifs				4.728.068	2,32
Actif net				203.935.012	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
France	FR	90,99
Suisse	CH	3,74
Royaume-Uni	GB	1,66
Pays-Bas	NL	1,29
Liquidités et autres actifs nets		2,32

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
Innogy	DE	EUR	54.571	1.841.771	0,20
				1.841.771	0,20
Matériaux					
Symrise	DE	EUR	310.600	19.962.262	2,14
				19.962.262	2,14
Industries					
Deutsche Post	DE	EUR	1.584.995	52.304.835	5,60
Sixt	DE	EUR	356.750	18.122.900	1,94
Siemens	DE	EUR	109.575	14.420.070	1,54
Stabilus	LU	EUR	121.526	8.080.264	0,87
MTU Aero Engines	DE	EUR	48.434	6.376.336	0,68
				99.304.405	10,64
Technologies de l'information					
SAP	DE	EUR	1.001.072	92.168.699	9,87
United Internet	DE	EUR	1.016.570	42.955.165	4,60
Infineon Technologies	DE	EUR	1.165.703	22.148.357	2,37
Cancom	DE	EUR	276.831	15.037.460	1,61
Facebook (A)	US	USD	94.309	12.977.064	1,39
Scout24	DE	EUR	269.846	8.500.149	0,91
Wirecard	DE	EUR	146.738	7.954.667	0,85
				201.741.561	21,61
Consommation non essentielle					
ProSiebenSat.1 Media Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	1.522.253	59.352.644	6,36
Volkswagen Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	310.629	45.212.051	4,84
Steinhoff International Holdings	ZA	EUR	8.527.196	39.822.005	4,27
Takkt	DE	EUR	1.159.168	25.287.250	2,71
Stroeer	DE	EUR	438.934	23.303.006	2,50
CTS Eventim	DE	EUR	439.011	15.525.624	1,66
Continental	DE	EUR	68.840	14.146.620	1,52
EDAG Engineering Group	CH	EUR	552.277	9.358.334	1,00
Tele Columbus	DE	EUR	566.386	4.961.541	0,53
				236.969.075	25,39
Santé					
Bayer	DE	EUR	813.934	92.462.902	9,91
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	591.267	48.158.697	5,16
Fresenius SE & Co	DE	EUR	626.359	46.607.373	4,99
Shire	US	GBP	297.725	16.040.221	1,72
				203.269.193	21,78
Télécommunications					
Drillisch	DE	EUR	576.988	28.390.695	3,04
				28.390.695	3,04
Finances					
Deutsche Boerse	DE	EUR	668.358	60.051.966	6,43
Aurelius Equity Opportunities	DE	EUR	112.678	5.104.313	0,55
				65.156.279	6,98
Real Estate					
Vonovia	DE	EUR	1.351.971	44.932.756	4,81
Deutsche Wohnen	DE	EUR	456.587	14.332.266	1,54
Grand City Properties	LU	EUR	724.994	12.640.270	1,35
Aroundtown Property Holdings	DE	EUR	1.152.281	5.496.380	0,59
				77.401.672	8,29
fractions					3 0,00
Total des investissements (coût EUR 842 966 025)				934.036.916	100,06

	Exposition sous-jacente EUR	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
acheté EUR vendu GBP à 1,19028 24/05/2017	205.806	589	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,08817 24/05/2017	39.424	(92)	(0,00)
acheté CHF vendu EUR à 1,06993 24/05/2017	11.914.084	(143.786)	(0,02)
		(140.568)	(0,02)
Actions Y-ACC (USD) (couvertes)			
acheté EUR vendu GBP à 1,19028 24/05/2017	61.362	176	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,07623 24/05/2017	3.473.706	(46.117)	(0,00)
		(45.941)	(0,00)
Autres actifs et passifs			
		872.196	0,10
Actif net		933.479.050	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Allemagne	DE	89,46
Afrique du Sud	ZA	4,27
États-Unis	US	3,11
Luxembourg	LU	2,22
Suisse	CH	1,00
Trésorerie et autres passifs nets		(0,06)

Exposition sous-jacente EUR	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
-----------------------------	-----------------------------------	-------------

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (CHF) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,92917 24/05/2017	82.240	1.107	0,00
acheté EUR vendu GBP à 1,19028 24/05/2017	83.675	240	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,08817 24/05/2017	16.542	(38)	(0,00)
acheté CHF vendu EUR à 1,06993 24/05/2017	4.842.293	(58.440)	(0,01)
		(57.131)	(0,01)

Actions A-ACC (USD) (couvertes)

acheté EUR vendu GBP à 1,19028 24/05/2017	1.581.881	4.531	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,07621 24/05/2017	89.571.142	(1.190.953)	(0,13)
		(1.186.422)	(0,13)

Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,92917 24/05/2017	202.254	2.721	0,00
---	---------	-------	------

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Industries					
LT Group	PH	PHP	12.583.565	3.669.270	0,61
				3.669.270	0,61
Technologies de l'information					
Alphabet (A)	US	USD	22.105	18.829.639	3,11
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	92.486	9.791.464	1,62
Facebook (A)	US	USD	70.586	9.712.740	1,60
Activision Blizzard	US	USD	102.400	4.866.008	0,80
Electronic Arts	US	USD	51.225	4.432.459	0,73
				47.632.310	7,87
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	34.304	29.411.327	4,86
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	112.623	25.509.140	4,21
Comcast	US	USD	667.867	23.963.396	3,96
Kering	FR	EUR	62.187	17.695.417	2,92
Naspers	ZA	ZAR	101.239	17.686.158	2,92
Time Warner	US	USD	183.035	16.751.989	2,77
Starbucks	US	USD	234.715	12.887.837	2,13
Tiffany & Co	US	USD	107.586	9.046.708	1,49
Twenty-First Century Fox	US	USD	291.651	8.132.868	1,34
Interpublic Group of Companies	US	USD	340.572	7.377.584	1,22
Lowe's Cos	US	USD	92.581	7.156.162	1,18
Spin Master	CA	CAD	268.100	7.065.940	1,17
Fast Retailing	JP	JPY	23.077	6.921.988	1,14
Merlin Entertainments	GB	GBP	1.124.550	6.750.347	1,11
Sony	JP	JPY	212.011	6.637.032	1,10
PVH	US	USD	70.374	6.515.105	1,08
Salvatore Ferragamo	IT	EUR	220.672	6.489.973	1,07
Puma	DE	EUR	17.095	6.127.736	1,01
Expedia	US	USD	47.719	5.874.149	0,97
Burberry Group	GB	GBP	268.736	5.150.575	0,85
PVR	IN	INR	201.170	4.637.409	0,77
adidas	DE	EUR	24.229	4.455.643	0,74
General Motors	US	USD	125.520	3.974.896	0,66
Entertainment One	CA	GBP	1.220.975	3.585.562	0,59
Nike	US	USD	65.419	3.320.040	0,55
Chipotle Mexican Grill	US	USD	7.163	3.133.761	0,52
Lions Gate Entertainment	US	USD	129.340	3.097.425	0,51
Dave & Buster's Entertainment	US	USD	52.092	3.041.006	0,50
Texas Roadhouse	US	USD	70.742	3.037.934	0,50
Canada Goose Holdings	CA	CAD	193.600	2.966.571	0,49
Ace Hardware Indonesia	ID	IDR	45.934.257	2.948.106	0,49
Nitori Holdings	JP	JPY	16.273	1.944.339	0,32
Ralph Lauren	US	USD	25.803	1.911.305	0,32
L Brands	US	USD	13.190	630.270	0,10
				275.835.698	45,55

Consommation courante					
Nestle	CH	CHF	328.125	23.215.288	3,83
Philip Morris International	US	USD	228.527	23.145.284	3,82
Colgate-Palmolive	US	USD	347.626	23.031.475	3,80
L'Oreal	FR	EUR	99.260	18.149.661	3,00
Estee Lauder	US	USD	200.282	15.942.418	2,63
PepsiCo	US	USD	149.206	15.447.148	2,55
British American Tobacco	GB	GBP	241.539	14.957.788	2,47
Diageo	GB	GBP	504.264	13.452.114	2,22
Kao	JP	JPY	250.441	12.689.846	2,10
Coca-Cola	US	USD	319.388	12.603.134	2,08
Molson Coors Brewing	US	USD	128.620	11.262.925	1,86
Heineken	NL	EUR	110.203	9.020.141	1,49
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	87.124	7.356.892	1,21
Mondelez International	US	USD	169.323	6.992.361	1,15
Kose	JP	JPY	69.322	6.046.187	1,00
ITC	IN	INR	1.258.585	5.000.086	0,83
Kellogg	US	USD	61.751	4.024.322	0,66
Kroger	US	USD	139.149	3.816.404	0,63
Delfi	SG	SGD	2.086.090	3.139.443	0,52
AmorePacific	KR	KRW	12.911	3.036.629	0,50
Fomento Economico Mexicano	MX	MXN	346.977	2.829.267	0,47
China Mengniu Dairy	CN	HKD	825.610	1.465.170	0,24
				236.623.983	39,08

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Technologies de l'information					
Mail.Ru Group	RU	USD	138.483	3.349.415	0,55
				3.349.415	0,55

Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	496.049	17.465.889	2,88
				17.465.889	2,88

fractions 1 0,00

Total des investissements (coût EUR 474 837 900) 584.576.566 96,54

	Exposition sous-jacente EUR	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
--	-----------------------------	-----------------------------------	-------------

Contrats de change à terme

Actions D-ACC (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,92917 24/05/2017	765.283	10.297	0,00
acheté EUR vendu JPY à 0,00853 24/05/2017	78.461	2.834	0,00
acheté EUR vendu ZAR à 0,07016 24/05/2017	41.277	1.030	0,00
acheté EUR vendu CHF à 0,93464 24/05/2017	67.683	827	0,00
acheté EUR vendu CAD à 0,68924 24/05/2017	23.348	637	0,00
acheté EUR vendu GBP à 1,19028 24/05/2017	119.045	341	0,00
acheté EUR vendu JPY à 0,00824 24/05/2017	4.987	5	0,00
acheté EUR vendu CHF à 0,92205 24/05/2017	4.986	(7)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17473 24/05/2017	8.308	(85)	(0,00)
		15.879	0,00

Actions E-ACC (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,92917 24/05/2017	6.435.727	86.590	0,01
acheté EUR vendu JPY à 0,00853 24/05/2017	643.730	23.248	0,00
acheté EUR vendu ZAR à 0,07016 24/05/2017	338.667	8.453	0,00
acheté EUR vendu CHF à 0,93464 24/05/2017	555.495	6.786	0,00
acheté EUR vendu CAD à 0,68924 24/05/2017	191.413	5.226	0,00
acheté EUR vendu GBP à 1,19028 24/05/2017	976.688	2.797	0,00
acheté EUR vendu SGD à 0,66567 24/05/2017	90.121	1.276	0,00
acheté EUR vendu MXN à 0,04904 24/05/2017	56.991	967	0,00
acheté USD vendu PHP à 0,02006 24/05/2017	72.686	676	0,00
acheté USD vendu KRW à 0,00088 24/05/2017	84.070	167	0,00
acheté EUR vendu JPY à 0,00824 24/05/2017	38.598	40	0,00
acheté EUR vendu USD à 1,139,89989 24/05/2017	15.147	14	0,00
acheté EUR vendu CHF à 0,92205 24/05/2017	38.597	(55)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17473 24/05/2017	64.329	(659)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01541 24/05/2017	188.837	(1.246)	(0,00)
		134.280	0,02

Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,92917 24/05/2017	1.226.451	16.501	0,00
acheté EUR vendu JPY à 0,00853 24/05/2017	125.748	4.541	0,00
acheté EUR vendu ZAR à 0,07016 24/05/2017	66.159	1.651	0,00
acheté EUR vendu CHF à 0,93464 24/05/2017	108.495	1.325	0,00
acheté EUR vendu GBP à 1,19028 24/05/2017	190.851	547	0,00
acheté EUR vendu JPY à 0,00824 24/05/2017	7.290	8	0,00
acheté EUR vendu CHF à 0,92205 24/05/2017	7.387	(11)	(0,00)
acheté EUR vendu USD à 0,91595 24/05/2017	44.467	(43)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17473 24/05/2017	12.106	(124)	(0,00)
		24.395	0,00

Autres actifs et passifs 20.800.353 3,45

Actif net 605.551.473 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	50,10
France	FR	10,13
Royaume-Uni	GB	7,87
Japon	JP	5,65
Suisse	CH	3,83
Afrique du Sud	ZA	2,92
Espagne	ES	2,88
Canada	CA	2,25
Chine	CN	1,86
Allemagne	DE	1,75
Inde	IN	1,59
Pays-Bas	NL	1,49
Italie	IT	1,07
Philippines	PH	0,61
Russie	RU	0,55
Singapour	SG	0,52
Corée	KR	0,50
Indonésie	ID	0,49
Mexique	MX	0,47
Liquidités et autres actifs nets		3,46

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Ecolab	US	USD	26.986	3.482.546	2,19
Monsanto	US	USD	27.287	3.183.312	2,00
Praxair	US	USD	22.981	2.877.498	1,81
				9.543.356	6,00

Industries					
Assa Abloy	SE	SEK	166.531	3.604.772	2,26
Kone	FI	EUR	38.626	1.769.946	1,11
Ryanair Holdings	IE	EUR	98.995	1.720.214	1,08
FANUC	JP	JPY	4.534	922.997	0,58
				8.017.929	5,04

Technologies de l'information					
Alphabet (A)	US	USD	4.609	4.276.926	2,69
Facebook (A)	US	USD	25.203	3.778.205	2,37
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	23.778	2.742.507	1,72
Dassault Systemes	FR	EUR	27.918	2.491.946	1,57
Keyence	JP	JPY	6.167	2.480.388	1,56
Baidu ADR	CN	USD	5.272	933.904	0,59
				16.703.876	10,50

Consommation non essentielle					
LVMH Moet Hennessey Louis Vuitton	FR	EUR	19.186	4.734.397	2,97
Naspers	ZA	ZAR	21.574	4.106.022	2,58
Amazon.com	US	USD	3.370	3.147.644	1,98
Service Corp International	US	USD	95.300	3.088.669	1,94
Merlin Entertainments	GB	GBP	397.239	2.597.805	1,63
Priceline Group	US	USD	871	1.604.296	1,01
Mahindra & Mahindra	IN	INR	62.800	1.305.807	0,82
McCarthy & Stone	GB	GBP	498.806	1.189.943	0,75
PVR	IN	INR	39.489	991.727	0,62
				22.766.310	14,30

Consommation courante					
Colgate-Palmolive	US	USD	60.977	4.401.287	2,77
L'Oreal	FR	EUR	22.048	4.392.137	2,76
Estee Lauder	US	USD	47.349	4.106.133	2,58
Nestle	CH	CHF	41.409	3.191.845	2,01
Heineken	NL	EUR	35.240	3.142.417	1,97
Diageo	GB	GBP	78.412	2.278.875	1,43
Fomento Economico Mexicano	MX	MXN	140.924	1.251.892	0,79
Unicharm	JP	JPY	45.705	1.111.901	0,70
Delfi	SG	SGD	542.387	889.274	0,56
				24.765.761	15,56

Santé					
Abbott Laboratories	US	USD	108.355	4.733.483	2,97
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	52.201	4.632.089	2,91
Johnson & Johnson	US	USD	32.210	3.972.828	2,50
Medtronic	IE	USD	43.096	3.570.951	2,24
Essilor International	FR	EUR	24.836	3.218.484	2,02
Ryman Healthcare	NZ	NZD	532.133	3.150.046	1,98
CR Bard	US	USD	10.220	3.131.262	1,97
CSL	AU	AUD	29.581	2.931.296	1,84
Ilumina	US	USD	14.384	2.666.276	1,68
Coloplast	DK	DKK	28.724	2.459.008	1,55
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	55.360	2.154.307	1,35
Ramsay Health Care	AU	AUD	40.139	2.151.590	1,35
Roche Holding	CH	CHF	5.724	1.498.326	0,94
GN Store Nord	DK	DKK	56.835	1.478.367	0,93
MEDNAX	US	USD	24.177	1.466.311	0,92
Cooper	US	USD	6.271	1.249.846	0,79
Endologix	US	USD	37.776	279.540	0,18
Lee's Pharmaceutical Holdings	HK	HKD	274.775	272.463	0,17
				45.016.473	28,28

Télécommunications					
Safaricom	KE	KES	15.985.848	2.982.723	1,87
				2.982.723	1,87

Finances					
HDFC Bank ADR	IN	USD	58.991	4.723.373	2,97
AIA Group	HK	HKD	584.374	4.042.951	2,54
Discovery	ZA	ZAR	312.482	3.134.637	1,97
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	2.877.342	2.775.767	1,74
Housing Development Finance	IN	INR	75.034	1.795.683	1,13
Julius Baer Group	CH	CHF	28.912	1.507.508	0,95
Equity Group Holdings /Kenya	KE	KES	2.540.085	812.473	0,51
Guaranty Trust Bank	NG	NGN	7.767.830	667.217	0,42
				19.459.609	12,23

Fonds ouverts					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	156	2.678.728	1,68
				2.678.728	1,68

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	91.765	3.520.062	2,21
				3.520.062	2,21

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Obligations indexées sur actions					
BNP (Shanghai Intl Airport (A)) ELN 19/05/2017	CN	USD	598.190	2.972.074	1,87
				2.972.074	1,87
fractions					4 0,00
Total des investissements (coût USD 138 424 012)				158.426.905	99,54

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net

Contrats sur différence

Santen Pharmaceutical	JPY	155.416.517	80.764	0,05
Sysmex Corporation	JPY	81.868.519	(16.353)	(0,01)
			64.411	0,04

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,92928 24/05/2017	11.944.710	162.157	0,10
acheté USD vendu JPY à 0,00918 24/05/2017	440.519	9.753	0,01
acheté USD vendu ZAR à 0,07550 24/05/2017	689.213	7.744	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,70156 24/05/2017	312.813	7.311	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,75162 24/05/2017	489.609	2.927	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05277 24/05/2017	125.232	418	0,00
acheté USD vendu SEK à 0,11416 24/05/2017	19.222	208	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12870 24/05/2017	392.260	192	0,00
acheté USD vendu SGD à 0,71627 24/05/2017	83.763	41	0,00
acheté USD vendu IDR à 0,00007 24/05/2017	280.544	(66)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 1,00566 24/05/2017	604.675	(875)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01541 24/05/2017	388.315	(2.563)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11186 24/05/2017	348.057	(3.326)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28054 24/05/2017	587.595	(6.357)	(0,00)
acheté USD vendu DKK à 0,14468 24/05/2017	577.051	(7.692)	(0,00)
		169.872	0,11

Actions A-ACC (USD) (couvertes)

acheté USD vendu JPY à 0,00918 24/05/2017	55.369	1.226	0,00
acheté USD vendu ZAR à 0,07550 24/05/2017	86.629	973	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,70156 24/05/2017	39.350	920	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,75162 24/05/2017	61.565	368	0,00
acheté USD vendu INR à 0,01555 24/05/2017	51.001	111	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12870 24/05/2017	49.306	24	0,00
acheté USD vendu CHF à 1,00566 24/05/2017	76.038	(110)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11186 24/05/2017	43.751	(418)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28054 24/05/2017	73.789	(798)	(0,00)
acheté USD vendu DKK à 0,14468 24/05/2017	72.524	(967)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 0,107610 24/05/2017	373.459	(5.002)	(0,00)
		(3.673)	(0,00)

Actions D-ACC (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,92928 24/05/2017	1.634.058	22.183	0,01
acheté USD vendu JPY à 0,00918 24/05/2017	64.671	1.432	0,00
acheté USD vendu ZAR à 0,07550 24/05/2017	101.181	1.137	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,75162 24/05/2017	71.876	430	0,00
acheté USD vendu SEK à 0,11416 24/05/2017	2.733	30	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12870 24/05/2017	57.590	28	0,00
acheté USD vendu CHF à 1,00566 24/05/2017	88.727	(128)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01541 24/05/2017	57.008	(376)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11186 24/05/2017	51.092	(488)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28054 24/05/2017	86.217	(933)	(0,00)
acheté USD vendu DKK à 0,14468 24/05/2017	84.709	(1.129)	(0,00)
		22.186	0,01

Actions E-ACC (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,92928 24/05/2017	10.303.227	139.873	0,09
acheté USD vendu JPY à 0,00918 24/05/2017	379.983	8.413	0,01
acheté USD vendu ZAR à 0,07550 24/05/2017	594.498	6.680	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,70156 24/05/2017	269.830	6.306	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,75162 24/05/2017	422.365	2.525	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05277 24/05/2017	108.023	360	0,00
acheté USD vendu SEK à 0,11416 24/05/2017	16.172	175	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12870 24/05/2017	338.349	166	0,00
acheté USD vendu SGD à 0,71627 24/05/2017	72.236	36	0,00
acheté USD vendu IDR à 0,00007 24/05/2017	241.991	(57)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 1,00566 24/05/2017	521.588	(754)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01541 24/05/2017	334.952	(2.211)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11186 24/05/2017	300.229	(2.869)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28054 24/05/2017	506.815	(5.483)	(0,00)
acheté USD vendu DKK à 0,14468 24/05/2017	497.753	(6.635)	(0,00)
		146.525	0,09

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)			
acheté EUR vendu USD à 0,92928 24/05/2017	5.991.079	81.333	0,05
acheté USD vendu JPY à 0,00918 24/05/2017	220.948	4.892	0,00
acheté USD vendu ZAR à 0,07550 24/05/2017	345.682	3.884	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,70156 24/05/2017	156.921	3.667	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,75162 24/05/2017	245.589	1.468	0,00
acheté USD vendu ZAR à 0,07576 24/05/2017	18.867	277	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05277 24/05/2017	62.813	210	0,00
acheté USD vendu SEK à 0,11416 24/05/2017	10.017	108	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12870 24/05/2017	196.747	96	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00900 24/05/2017	11.875	26	0,00
acheté USD vendu SGD à 0,71627 24/05/2017	42.024	21	0,00
acheté USD vendu IDR à 0,00007 24/05/2017	140.711	(33)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 1,00566 24/05/2017	303.244	(439)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01541 24/05/2017	194.765	(1.285)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11186 24/05/2017	174.576	(1.668)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28054 24/05/2017	294.639	(3.187)	(0,00)
acheté USD vendu DKK à 0,14468 24/05/2017	289.435	(3.858)	(0,00)
	85.512	0,05	
Autres actifs et passifs		244.690	0,15
Actif net		159.156.428	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	32,32
France	FR	9,32
Inde	IN	5,54
Irlande	IE	5,01
Afrique du Sud	ZA	4,55
Chine	CN	4,18
Suisse	CH	3,89
Danemark	DK	3,83
Royaume-Uni	GB	3,81
Australie	AU	3,19
Allemagne	DE	2,91
Japon	JP	2,84
Hong Kong	HK	2,71
Kenya	KE	2,38
Suède	SE	2,26
Espagne	ES	2,21
Nouvelle-Zélande	NZ	1,98
Pays-Bas	NL	1,97
Indonésie	ID	1,74
Finlande	FI	1,11
Mexique	MX	0,79
Singapour	SG	0,56
Nigeria	NG	0,42
Liquidités et autres actifs nets		0,46

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	3.235.995	84.187.864	1,75
Chevron	US	USD	753.968	80.094.029	1,66
				164.281.893	3,41

Services publics					
PPL	US	USD	2.088.382	79.671.785	1,65
Edison International	US	USD	839.636	67.565.536	1,40
National Grid	GB	GBP	4.611.225	59.655.419	1,24
Ameren	US	USD	651.254	35.747.310	0,74
				242.640.050	5,04

Industries					
RELX	GB	EUR	10.546.811	204.008.923	4,23
Wolters Kluwer	NL	EUR	4.755.462	202.000.896	4,19
General Electric	US	USD	4.589.371	132.862.289	2,76
Vinci	FR	EUR	903.013	76.833.836	1,59
Deutsche Post	DE	EUR	1.420.520	51.070.307	1,06
Siemens	DE	EUR	332.183	47.625.621	0,99
Atlantia	IT	EUR	1.070.853	27.159.403	0,56
				741.561.275	15,39

Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	19.122.379	123.183.559	2,56
Oracle	US	USD	2.132.965	95.023.581	1,97
Cisco Systems	US	USD	2.775.477	94.255.189	1,96
KLA-Tencor	US	USD	857.557	84.323.554	1,75
Microsoft	US	USD	859.742	58.307.713	1,21
Amdocs	US	USD	900.894	54.945.549	1,14
CA	US	USD	1.449.367	47.104.429	0,98
				557.143.574	11,56

Consommation non essentielle					
Brigstone	JP	JPY	2.355.877	98.307.857	2,04
Omnicom Group	US	USD	894.272	73.169.311	1,52
Interpublic Group of Companies	US	USD	2.455.541	57.950.761	1,20
McDonald's	US	USD	376.328	52.870.379	1,10
SES	LU	EUR	1.918.794	41.965.388	0,87
Pearson	GB	GBP	3.127.766	25.856.434	0,54
				350.120.130	7,27

Consommation courante					
Diageo	GB	GBP	5.736.277	166.713.238	3,46
British American Tobacco	GB	GBP	2.086.197	140.748.310	2,92
Procter & Gamble	US	USD	1.423.142	124.425.312	2,58
Unilever	GB	GBP	1.530.664	78.654.364	1,63
Dr Pepper Snapple Group	US	USD	751.783	68.863.292	1,43
Asahi Group Holdings	JP	JPY	1.606.105	60.668.611	1,26
Japan Tobacco	JP	JPY	1.682.507	55.997.142	1,16
Kimberly-Clark	US	USD	375.891	48.786.936	1,01
				744.857.205	15,46

Santé					
Johnson & Johnson	US	USD	1.418.771	174.991.245	3,63
GlaxoSmithKline	GB	GBP	6.324.590	126.822.898	2,63
Pfizer	US	USD	3.744.053	126.792.339	2,63
Roche Holding	CH	CHF	459.169	120.192.298	2,49
Novartis	CH	CHF	1.402.162	107.937.801	2,24
Astellas Pharma	JP	JPY	5.100.496	67.243.280	1,40
				723.979.861	15,03

Télécommunications					
KDDI	JP	JPY	2.213.825	58.720.638	1,22
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	1.249.882	53.524.806	1,11
Telstra	AU	AUD	12.627.326	39.838.044	0,83
Spark New Zealand	NZ	NZD	15.127.441	38.341.229	0,80
				190.424.717	3,95

Finances					
US Bancorp	US	USD	3.160.110	163.156.464	3,39
Deutsche Boerse	DE	EUR	1.202.415	117.700.915	2,44
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	515.933	98.898.485	2,05
Zurich Insurance Group	CH	CHF	319.945	88.607.203	1,84
Suncorp Group	AU	AUD	6.302.736	65.025.300	1,35
Sampo	FI	EUR	1.241.316	59.489.951	1,23
SCOR	FR	EUR	1.391.340	55.053.684	1,14
Admiral Group	GB	GBP	1.865.656	48.537.485	1,01
Gjensidige Forsikring	NO	NOK	2.132.965	32.811.245	0,68
				729.280.712	15,14

Fonds ouverts					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	8.906	153.012.359	3,18
				153.012.359	3,18

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	10.523.029	75.687.400	1,57
Red Electrica	ES	EUR	2.630.085	51.289.704	1,06
				126.977.104	2,64

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Industries					
Ferrovial	ES	EUR	2.272.636	48.367.170	1,00
				48.367.170	1,00
fractions					4 0,00
Total des investissements (coût USD 4 303 275 568)				4.772.646.054	99,05

Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,94117 18/05/2017	142.705.981	3.741.550	0,08
acheté EUR vendu USD à 0,94123 18/05/2017	116.868.400	3.071.801	0,06
acheté USD vendu JPY à 0,00913 18/05/2017	29.522.547	483.649	0,01
acheté USD vendu NZD à 0,69312 18/05/2017	2.982.719	32.492	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,74947 18/05/2017	8.975.805	26.816	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77937 18/05/2017	1.792.860	15.687	0,00
acheté USD vendu NOK à 0,11666 18/05/2017	2.461.531	147	0,00
acheté USD vendu DKK à 0,14300 18/05/2017	49.985	(1.224)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,32223 18/05/2017	553.082	(6.628)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03280 18/05/2017	9.007.410	(89.617)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 0,99531 18/05/2017	23.145.447	(262.028)	(0,01)
acheté USD vendu GBP à 1,25127 18/05/2017	48.993.853	(1.629.215)	(0,03)
	5.383.430	0,11	

Actions A-ACC (HUF) (couvertes)

acheté HUF vendu USD à 292,93950 18/05/2017	16.464.041	335.200	0,01
acheté USD vendu JPY à 0,00913 18/05/2017	1.380.857	22.622	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,69312 18/05/2017	139.530	1.520	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,74947 18/05/2017	419.797	1.254	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77937 18/05/2017	104.315	913	0,00
acheté USD vendu NOK à 0,11666 18/05/2017	115.134	7	0,00
acheté USD vendu DKK à 0,14300 18/05/2017	2.345	(57)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,32223 18/05/2017	27.302	(327)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28254 18/05/2017	128.137	(1.166)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03280 18/05/2017	421.302	(4.192)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 0,99531 18/05/2017	1.082.615	(12.256)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25128 18/05/2017	2.291.586	(76.203)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06334 18/05/2017	4.392.537	(108.852)	(0,00)
	158.463	0,00	

Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)

acheté USD vendu JPY à 0,00913 18/05/2017	4.768.682	78.122	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92851 18/05/2017	949.376	11.782	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,75116 18/05/2017	1.598.957	8.400	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,69312 18/05/2017	481.807	5.249	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77853 18/05/2017	426.319	3.264	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77937 18/05/2017	154.612	1.353	0,00
acheté CHF vendu USD à 0,99582 18/05/2017	189.492	474	0,00
acheté CHF vendu USD à 0,99440 18/05/2017	55.008	59	0,00
acheté USD vendu NOK à 0,11666 18/05/2017	397.603	24	0,00
acheté USD vendu TWD à 0,03280 18/05/2017	1.454.938	(14.476)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 0,99531 18/05/2017	3.738.615	(42.325)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,33428 18/05/2017	55.176.807	(164.357)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25127 18/05/2017	7.913.833	(263.162)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,06322 18/05/2017	15.169.164	(377.606)	(0,01)
	(753.199)	(0,02)	

Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)

acheté PLN vendu USD à 4,00278 18/05/2017	3.433.237	106.642	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00913 18/05/2017	293.423	4.807	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,74947 18/05/2017	89.220	267	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77937 18/05/2017	15.140	132	0,00
acheté AUD vendu USD à 1,32223 18/05/2017	4.613	(55)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28254 18/05/2017	38.829	(353)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03280 18/05/2017	89.523	(891)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 0,99531 18/05/2017	230.033	(2.604)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25128 18/05/2017	486.921	(16.192)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06335 18/05/2017	933.353	(23.130)	(0,00)
	68.623	0,00	

Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)

acheté USD vendu JPY à 0,00913 18/05/2017	939.899	15.398	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92851 18/05/2017	123.101	1.528	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,69312 18/05/2017	94.963	1.034	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,74947 18/05/2017	285.743	854	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77937 18/05/2017	81.348	712	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14512 18/05/2017	158.782	429	0,00
acheté CHF vendu USD à 0,99440 18/05/2017	32.381	35	0,00
acheté USD vendu NOK à 0,11666 18/05/2017	78.366	5	0,00
acheté AUD vendu USD à 1,33127 18/05/2017	10.441	(55)	(0,00)
acheté CNY vendu USD à 6,90939 18/05/2017	11.154.111	(156)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,32223 18/05/2017	18.227	(218)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03280 18/05/2017	286.766	(2.853)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 0,99531 18/05/2017	736.911	(8.343)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25127 18/05/2017	1.559.780	(51.868)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté USD vendu EUR à 1,06335 18/05/2017	2.989.782	(74.090)	(0,00)
		(117.588)	(0,00)

Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)

acheté USD vendu JPY à 0,00913 18/05/2017	2.495.612	40.884	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,69312 18/05/2017	252.114	2.746	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77937 18/05/2017	217.997	1.907	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00899 18/05/2017	119.282	185	0,00
acheté USD vendu CHF à 1,00738 18/05/2017	110.738	74	0,00
acheté USD vendu NOK à 0,11666 18/05/2017	208.081	12	0,00
acheté USD vendu GBP à 1,29431 18/05/2017	119.465	(1)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,09027 18/05/2017	325.692	(29)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,33710 18/05/2017	2.265.724	(1.971)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28253 18/05/2017	245.273	(2.232)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03280 18/05/2017	761.419	(7.576)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 0,99531 18/05/2017	1.956.539	(22.150)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,33428 18/05/2017	28.875.916	(86.014)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25127 18/05/2017	4.141.551	(137.721)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06335 18/05/2017	7.938.515	(196.725)	(0,00)
	(408.611)	(0,01)	

Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)

acheté USD vendu JPY à 0,00913 18/05/2017	2.388.258	39.125	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93260 18/05/2017	699.764	11.808	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,69312 18/05/2017	241.281	2.628	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,78189 18/05/2017	196.063	2.355	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,74947 18/05/2017	726.090	2.169	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77853 18/05/2017	216.435	1.657	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12870 18/05/2017	2.197.216	1.485	0,00
acheté TWD vendu USD à 30,42000 18/05/2017	66.608	515	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77937 18/05/2017	37.210	326	0,00
acheté CHF vendu USD à 0,99654 18/05/2017	93.724	303	0,00
acheté CHF vendu USD à 0,99582 18/05/2017	96.303	241	0,00
acheté USD vendu NOK à 0,11666 18/05/2017	199.134	12	0,00
acheté NOK vendu USD à 8,57433 18/05/2017	15.675	3	0,00
acheté AUD vendu USD à 1,33420 18/05/2017	59.961	(182)	(0,00)
acheté NZD vendu USD à 1,42854 18/05/2017	22.470	(461)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,32223 18/05/2017	49.916	(598)	(0,00)
acheté JPY vendu USD à 108,75920 18/05/2017	206.303	(4.850)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03280 18/05/2017	728.665	(7.250)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 0,99531 18/05/2017	1.872.378	(21.197)	(0,00)
acheté HKD vendu USD à 7,76608 18/05/2017	28.386.349	(32.619)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25128 18/05/2017	3.963.453	(131.799)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06334 18/05/2017	7.597.012	(188.262)	(0,00)
	(324.591)	(0,01)	

Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)

acheté USD vendu JPY à 0,00913 18/05/2017	5.924.414	97.056	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93422 18/05/2017	1.976.084	36.840	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94006 18/05/2017	1.399.703	35.000	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,79850 18/05/2017	629.183	21.081	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,78102 18/05/2017	703.314	7.654	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,69312 18/05/2017	598.573	6.521	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,74947 18/05/2017	1.801.214	5.381	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77937 18/05/2017	502.586	4.397	0,00
acheté CHF vendu USD à 1,00295 18/05/2017	343.287	3.323	0,00
acheté CHF vendu USD à 0,99592 18/05/2017	507.472	1.319	0,00
acheté TWD vendu USD à 30,32000 18/05/2017	198.282	876	0,00
acheté NOK vendu USD à 8,68013 18/05/2017	40.714	511	0,00
acheté TWD vendu USD à 30,30000 18/05/2017	113.545	426	0,00
acheté USD vendu NOK à 0,11666 18/05/2017	493.967	29	0,00
acheté NOK vendu USD à 8,56732 18/05/2017	33.943	(21)	(0,00)
acheté NZD vendu USD à 1,43164 18/05/2017	43.028	(792)	(0,00)
acheté NZD vendu USD à 1,42526 18/05/2017	62.655	(1.427)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,32609 18/05/2017	203.078	(1.847)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,32223 18/05/2017	225.831	(2.706)	(0,00)
acheté JPY vendu USD à 108,74070 18/05/2017	447.587	(10.596)	(0,00)
acheté JPY vendu USD à 108,90390 18/05/2017	584.903	(12.989)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03280 18/05/2017	1.807.554	(17.984)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 0,99531 18/05/2017	4.644.653	(52.582)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25128 18/05/2017	9.831.750	(326.940)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,06335 18/05/2017	18.845.550	(467.014)	(0,01)
	(674.484)	(0,01)	

Actions D-ACC (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,94043 18/05/2017	24.650.038	626.378	0,01
acheté USD vendu JPY à 0,00913 18/05/2017	2.801.800	45.900	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,69312 18/05/2017	283.037	3.083	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,74947 18/05/2017	851.850	2.545	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77937 18/05/2017	206.962	1.811	0,00
acheté USD vendu NOK à 0,11666 18/05/2017	233.604	14	0,00
acheté AUD vendu USD à 1,32223 18/05/2017	51.202	(614)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28253 18/05/2017	259.640	(2.363)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03280 18/05/2017	854.838	(8.505)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 0,99531 18/05/2017	2.196.538	(24.867)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25128 18/05/2017	4.649.699	(154.619)	(0,00)
	488.765	0,01	

Actions D-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,94043 18/05/2017	20.790.947	528.315	0,01
acheté USD vendu JPY à 0,00913 18/05/2017	2.363.163	38.714	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,69312 18/05/2017	238.744	2.601	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,74947 18/05/2017	718.468	2.147	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77937 18/05/2017	119.584	1.046	0,00
acheté USD vendu NOK à 0,11666 18/05/2017	197.034	12	0,00
acheté AUD vendu USD à 1,32223 18/05/2017	43.336	(519)	(0,00)

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté EUR vendu USD à 0,91648 18/05/2017	834.931	(583)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28254 18/05/2017	288.762	(2.628)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03280 18/05/2017	721.008	(7.173)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 0,99531 18/05/2017	1.852.747	(20.975)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25128 18/05/2017	3.921.776	(130.413)	(0,00)
	410.544	0,01	

Actions E-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,94038 18/05/2017	93.270.551	2.365.404	0,05
acheté USD vendu JPY à 0,00913 18/05/2017	10.600.897	173.668	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,69312 18/05/2017	1.071.055	11.667	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,74947 18/05/2017	3.222.981	9.629	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77937 18/05/2017	616.909	5.398	0,00
acheté USD vendu NOK à 0,11666 18/05/2017	883.883	53	0,00
acheté AUD vendu USD à 1,32223 18/05/2017	197.470	(2.366)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03280 18/05/2017	3.234.364	(32.179)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 0,99531 18/05/2017	8.310.986	(94.088)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25128 18/05/2017	17.592.595	(585.015)	(0,01)
	1.852.171	0,04	

Actions I-ACC (USD) (couvertes)

acheté USD vendu JPY à 0,00913 18/05/2017	194.804	3.191	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,74947 18/05/2017	59.256	177	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77937 18/05/2017	15.525	136	0,00
acheté AUD vendu USD à 1,32223 18/05/2017	3.782	(45)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03280 18/05/2017	59.437	(591)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 0,99531 18/05/2017	152.718	(1.729)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25128 18/05/2017	323.320	(10.752)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06334 18/05/2017	619.655	(15.356)	(0,00)
	(24.969)	(0,00)	

Actions Svetových dividend A-ACC (CZK) (couvertes)

acheté CZK vendu USD à 25,01100 18/05/2017	64.417.033	1.035.148	0,02
acheté CZK vendu USD à 25,00300 18/05/2017	64.437.643	1.014.537	0,02
acheté USD vendu JPY à 0,00913 18/05/2017	5.400.313	88.470	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,69312 18/05/2017	545.572	5.943	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,74947 18/05/2017	1.641.828	4.905	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77937 18/05/2017	327.316	2.864	0,00
acheté USD vendu NOK à 0,11666 18/05/2017	450.270	27	0,00
acheté AUD vendu USD à 1,32223 18/05/2017	100.815	(1.208)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28253 18/05/2017	499.347	(4.545)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03280 18/05/2017	1.647.649	(16.393)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 0,99531 18/05/2017	4.233.815	(47.931)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25127 18/05/2017	8.962.099	(298.021)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,06322 18/05/2017	17.178.381	(427.621)	(0,01)
acheté USD vendu CZK à 0,04000 18/05/2017	65.452.180	(1.014.537)	(0,02)
	341.638	0,01	

Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)

acheté GBP vendu USD à 0,79918 18/05/2017	2.494.667	85.810	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00913 18/05/2017	246.604	4.040	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,74947 18/05/2017	74.948	224	0,00
acheté AUD vendu USD à 1,32223 18/05/2017	4.538	(54)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03280 18/05/2017	75.239	(749)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 0,99531 18/05/2017	193.288	(2.188)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06334 18/05/2017	784.409	(19.439)	(0,00)
	67.644	0,00	

Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)

acheté CHF vendu USD à 1,00471 18/05/2017	16.339.839	187.100	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00913 18/05/2017	1.467.688	24.044	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,69312 18/05/2017	148.306	1.616	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,74947 18/05/2017	446.250	1.333	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77937 18/05/2017	97.002	849	0,00
acheté USD vendu NOK à 0,11666 18/05/2017	122.378	7	0,00
acheté AUD vendu USD à 1,32223 18/05/2017	27.378	(328)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03280 18/05/2017	447.794	(4.455)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25128 18/05/2017	2.435.643	(80.994)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06334 18/05/2017	4.668.727	(115.696)	(0,00)
	13.476	0,00	

Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,94016 18/05/2017	88.265.719	2.216.951	0,05
acheté USD vendu JPY à 0,00913 18/05/2017	10.029.669	164.310	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92122 18/05/2017	6.106.481	27.261	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,69312 18/05/2017	1.013.324	11.039	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,74947 18/05/2017	3.049.323	9.110	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00912 18/05/2017	565.041	9.003	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77937 18/05/2017	564.687	4.941	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,70137 18/05/2017	44.224	1.014	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,75530 18/05/2017	66.355	716	0,00
acheté USD vendu NOK à 0,11677 18/05/2017	59.748	63	0,00
acheté USD vendu NOK à 0,11666 18/05/2017	856.254	50	0,00
acheté USD vendu CHF à 1,00437 18/05/2017	222.583	(517)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,32223 18/05/2017	177.352	(2.125)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,27850 18/05/2017	946.662	(11.570)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03280 18/05/2017	3.060.078	(30.445)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 0,99531 18/05/2017	7.863.202	(89.019)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25128 18/05/2017	16.644.638	(553.492)	(0,01)
	1.757.290	0,04	

Autres actifs et passifs

37.535.412 0,77

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Valeur de % Actif marché (USD) net
Actif net	4.818.420.066 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	35,72
Royaume-Uni	GB	17,66
Japon	JP	8,19
Suisse	CH	6,57
Allemagne	DE	6,54
Pays-Bas	NL	5,94
Espagne	ES	3,64
Irlande	IE	3,18
France	FR	2,74
Taiwan	TW	2,56
Australie	AU	2,18
Finlande	FI	1,23
Luxembourg	LU	0,87
Nouvelle-Zélande	NZ	0,80
Norvège	NO	0,68
Italie	IT	0,56
Liquidités et autres actifs nets		0,95

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Total	FR	EUR	15.355	789.059	1,64
				789.059	1,64
Services publics					
Ameren	US	USD	21.842	1.198.882	2,49
Edison International	US	USD	13.665	1.099.641	2,29
				2.298.523	4,78
Industries					
Wolters Kluwer	NL	EUR	44.707	1.899.043	3,95
RELX	GB	EUR	82.450	1.594.854	3,32
General Electric	US	USD	38.451	1.113.168	2,32
3M	US	USD	2.753	540.036	1,12
				5.147.101	10,71
Technologies de l'information					
Microsoft	US	USD	16.894	1.145.768	2,38
Oracle	US	USD	21.520	958.711	1,99
Cisco Systems	US	USD	27.889	947.106	1,97
SAP	DE	EUR	8.221	824.657	1,72
Amdocs	US	USD	12.224	745.529	1,55
				4.621.771	9,62
Consommation non essentielle					
Bridgestone	JP	JPY	23.785	992.526	2,06
Omnicom Group	US	USD	9.581	783.886	1,63
Comcast	US	USD	13.517	528.375	1,10
SES	LU	EUR	15.170	351.788	0,69
				2.636.575	5,49
Consommation courante					
Diageo	GB	GBP	48.332	1.404.666	2,92
PepsiCo	US	USD	12.451	1.404.332	2,92
Procter & Gamble	US	USD	15.441	1.350.002	2,81
Unilever (CVA)	GB	EUR	23.954	1.256.425	2,61
British American Tobacco	GB	GBP	17.665	1.191.771	2,48
Colgate-Palmolive	US	USD	10.960	791.057	1,65
Japan Tobacco	JP	JPY	18.794	625.501	1,30
Tiger Brands	ZA	ZAR	13.611	412.215	0,86
				8.435.969	17,55
Santé					
Johnson & Johnson	US	USD	14.069	1.735.250	3,61
Pfizer	US	USD	31.361	1.062.024	2,21
GlaxoSmithKline	GB	GBP	46.648	935.403	1,95
Roche Holding	CH	CHF	2.933	767.768	1,60
Astellas Pharma	JP	JPY	56.644	746.774	1,55
Hoya	JP	JPY	12.170	581.991	1,21
Merck & Co	US	USD	8.930	556.200	1,16
Amgen	US	USD	2.765	449.314	0,93
				6.834.724	14,22
Télécommunications					
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	24.124	1.033.086	2,15
Deutsche Telekom	DE	EUR	36.743	644.480	1,34
KDDI	JP	JPY	23.816	631.707	1,31
Verizon Communications	US	USD	13.125	606.789	1,26
NTT DoCoMo	JP	JPY	20.119	487.277	1,01
Spark New Zealand	NZ	NZD	148.487	376.348	0,78
				3.779.687	7,86
Finances					
Marsh & McLennan	US	USD	24.955	1.859.398	3,87
US Bancorp	US	USD	23.904	1.234.176	2,57
Wells Fargo & Co	US	USD	17.784	962.269	2,00
Admiral Group	GB	GBP	30.251	787.025	1,64
Zurich Insurance Group	CH	CHF	2.797	774.720	1,61
Hiscox	BM	GBP	48.963	717.054	1,49
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	3.706	710.420	1,48
CME Group	US	USD	5.701	659.992	1,37
Deutsche Boerse	DE	EUR	5.496	537.943	1,12
RSA Insurance Group	GB	GBP	64.026	493.673	1,03
Sampo	FI	EUR	7.365	352.949	0,73
				9.089.619	18,91
Fonds ouverts					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	180	3.090.386	6,43
				3.090.386	6,43

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	131.207	943.712	1,96
				943.712	1,96

fractions 2 0,00

	Valeur de marché	% Actif net
Total des investissements (coût USD 42 544 900)	47.667.128	99,17

Exposition sous-jacente USD Gain / (perte) non réalisé(e) USD % Actif net

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,92928 24/05/2017	2.338.796	31.751	0,07
acheté USD vendu JPY à 0,00918 24/05/2017	316.382	7.005	0,01
acheté USD vendu CHF à 1,00566 24/05/2017	94.770	(137)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28054 24/05/2017	351.469	(3.802)	(0,01)
		34.817	0,07

Actions I-ACC (USD) (couvertes)

acheté USD vendu JPY à 0,00918 24/05/2017	146.917	3.253	0,01
acheté USD vendu CHF à 1,00566 24/05/2017	44.011	(64)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28054 24/05/2017	163.242	(1.766)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07610 24/05/2017	291.546	(3.905)	(0,01)
		(2.482)	(0,01)

Autres actifs et passifs

365.151 0,76

Actif net

48.064.614 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	45,21
Royaume-Uni	GB	15,94
Japon	JP	10,61
Irlande	IE	6,43
Allemagne	DE	5,65
Pays-Bas	NL	3,95
Suisse	CH	3,21
Espagne	ES	1,96
France	FR	1,64
Bermudes	BM	1,49
Afrique du Sud	ZA	0,86
Nouvelle-Zélande	NZ	0,78
Finlande	FI	0,73
Luxembourg	LU	0,69
Liquidités et autres actifs nets		0,83

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Technologies de l'information					
Broadridge Financial Solutions	US	USD	168.347	10.764.217	0,88
Global Payments	US	USD	53.907	4.010.463	0,33
				14.774.680	1,21

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Finances					
JPMorgan Chase & Co	US	USD	697.605	56.015.893	4,57
ANZ Banking Group	AU	AUD	1.233.519	27.730.424	2,26
Wells Fargo & Co	US	USD	536.656	26.654.260	2,18
Citigroup	US	USD	486.970	26.479.507	2,16
AIA Group	HK	HKD	3.841.346	24.394.055	1,99
Berkshire Hathaway	US	USD	159.975	24.275.641	1,98
Bank of America	US	USD	1.045.731	22.518.556	1,84
BNP Paribas	FR	EUR	328.427	21.275.497	1,74
Prudential	GB	GBP	999.845	20.373.991	1,66
ABN AMRO Group	NL	EUR	814.512	19.629.739	1,60
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	3.342.253	19.521.174	1,59
Discover Financial Services	US	USD	340.347	19.515.813	1,59
MetLife	US	USD	398.866	19.030.774	1,55
Allianz	DE	EUR	105.651	18.467.786	1,51
Morgan Stanley	US	USD	447.497	17.888.366	1,46
Goldman Sachs Group	US	USD	84.915	17.637.632	1,44
Societe Generale	FR	EUR	347.847	17.465.391	1,43
Amundi	FR	EUR	268.355	16.208.629	1,32
Willis Towers Watson	GB	USD	131.695	16.084.569	1,31
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	4.741.733	16.060.663	1,31
HSBC Holdings	GB	HKD	2.112.952	16.018.912	1,31
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	455.066	15.538.651	1,27
Canadian Imperial Bank of Commerce	CA	CAD	206.637	15.304.455	1,25
Progressive	US	USD	418.078	15.300.183	1,25
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	1.185.914	15.285.726	1,25
Zurich Insurance Group	CH	CHF	60.084	15.273.834	1,25
Bank of Nova Scotia	CA	CAD	298.412	15.188.638	1,24
Royal Bank of Canada	CA	CAD	235.783	14.771.624	1,21
Itau Unibanco Holding (Pref'd)	BR	BRL	1.306.239	14.594.593	1,19
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	5.309.184	14.196.758	1,16
Banca Transilvania	RO	RON	23.274.943	14.157.476	1,16
Allstate	US	USD	182.788	13.672.371	1,12
Arthur J Gallagher	US	USD	257.090	13.236.220	1,08
XL Group	BM	USD	321.220	12.469.033	1,02
ORIX	JP	JPY	876.545	12.301.154	1,00
American International Group	US	USD	217.885	12.203.727	1,00
Synchrony Financial	US	USD	464.508	11.925.552	0,97
Deutsche Boerse	DE	EUR	131.546	11.819.425	0,97
China Life Insurance (H)	CN	HKD	4.176.512	11.671.285	0,95
Lincoln National	US	USD	184.510	11.177.780	0,91
Credit Suisse Group	CH	CHF	796.622	11.125.356	0,91
KB Financial Group	KR	KRW	260.428	10.512.596	0,86
Zions Bancorporation	US	USD	284.388	10.472.859	0,86
BOC Hong Kong Holdings	HK	HKD	2.688.629	10.141.300	0,83
QBE Insurance Group	AU	AUD	1.131.311	9.991.423	0,82
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	423.700	9.521.856	0,78
Kasikornbank NVDR	TH	THB	1.903.997	9.326.009	0,76
Bangkok Bank	TH	THB	1.829.312	9.061.594	0,74
Credit Suisse Group ADR	CH	USD	640.703	8.933.203	0,73
China Construction Bank (H)	CN	HKD	11.495.848	8.559.446	0,70
CME Group	US	USD	78.433	8.334.669	0,68
Man Group	GB	GBP	4.370.704	7.977.219	0,65
Credicorp	PE	USD	49.695	6.960.394	0,57
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	233.708	6.903.177	0,56
Banco Santander ADR	CL	USD	290.663	6.259.089	0,51
T&D Holdings	JP	JPY	436.881	5.968.147	0,49
FirstRand	ZA	ZAR	1.495.818	5.131.479	0,42
ASR Nederland	NL	EUR	153.236	4.161.129	0,34
Affiliated Managers Group	US	USD	27.141	4.089.434	0,33
UniCredit	IT	EUR	259.169	3.871.986	0,32
				880.638.122	71,92

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Real Estate					
Prologis	US	USD	335.153	16.824.554	1,37
General Growth Properties	US	USD	717.052	14.328.539	1,17
American Tower	US	USD	117.525	13.534.098	1,11
Hang Lung Properties	HK	HKD	5.556.501	13.368.403	1,09
China Resources Land	HK	HKD	5.138.849	13.074.971	1,07
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	902.301	12.414.145	1,01
American Homes 4 Rent	US	USD	559.835	11.824.140	0,97
Link REIT	HK	HKD	1.724.986	11.383.068	0,93
Crown Castle International	US	USD	123.667	10.699.715	0,87
Sino Land	HK	HKD	6.170.510	9.587.484	0,78
Goodman Group	AU	AUD	1.590.752	8.852.996	0,72
Sun Communities	US	USD	110.942	8.514.265	0,70
Iguatemi Empresa De Shopping Centers	BR	BRL	651.797	6.190.985	0,51
Weyerhaeuser	US	USD	191.961	6.043.663	0,49
Vonovia	DE	EUR	179.171	5.954.735	0,49
Grand City Properties	LU	EUR	309.109	5.389.313	0,44
				167.985.074	13,72

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Fonds ouverts					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	4.143	58.052.702	4,74
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3.277	51.686.371	4,22
				109.739.073	8,96

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Finances					
SberBank of Russia ADR	RU	USD	1.830.829	19.981.231	1,63
CaixaBank	ES	EUR	4.187.655	17.458.334	1,43
Bankia	ES	EUR	12.868.144	14.335.112	1,17
				51.774.677	4,23

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
fractions					(4) (0,00)
Total des investissements (coût EUR 1 096 948 147)				1.224.911.622	100,04

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
Contrats sur différence				
Beazley	GBP	12.086.007	1.835.344	0,15
RSA Insurance Group (UBS) (A)	GBP	10.913.834	1.009.486	0,08
RSA Insurance Group (GS) (B)	GBP	572.459	38.169	0,00
Citigroup	USD	17.272.819	(230.165)	(0,02)
T&D Holdings	JPY	1.395.544.301	(1.058.773)	(0,09)
			1.594.061	0,13

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
Contrats de change à terme				

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
Actions A-ACC (USD) (couvertes)				
acheté EUR vendu HKD à 0,12104 18/05/2017		763.741	19.978	0,00
acheté EUR vendu CAD à 0,70620 18/05/2017		257.893	13.499	0,00
acheté EUR vendu JPY à 0,00858 18/05/2017		274.879	11.405	0,00
acheté EUR vendu AUD à 0,70420 18/05/2017		252.399	6.957	0,00
acheté EUR vendu THB à 0,02724 18/05/2017		108.943	3.081	0,00
acheté EUR vendu CHF à 0,93568 18/05/2017		122.242	1.643	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31652 18/05/2017		111.349	1.572	0,00
acheté EUR vendu NOK à 0,10965 18/05/2017		53.919	1.345	0,00
acheté USD vendu KRW à 0,00088 18/05/2017		113.555	156	0,00
acheté EUR vendu CHF à 0,93609 18/05/2017		7.479	104	0,00
acheté EUR vendu GBP à 1,19457 18/05/2017		15.313	97	0,00
acheté USD vendu INR à 0,01557 18/05/2017		18.377	48	0,00
acheté KRW vendu USD à 1135,19986 18/05/2017		19.486	(63)	(0,00)
acheté THB vendu EUR à 36,77714 18/05/2017		7.271	(188)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17487 18/05/2017		20.417	(209)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01547 18/05/2017		113.679	(397)	(0,00)
acheté JPY vendu EUR à 116,82457 18/05/2017		19.189	(730)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17655 18/05/2017		131.406	(1.162)	(0,00)
acheté NOK vendu EUR à 9,11202 18/05/2017		55.312	(1.392)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06346 18/05/2017		3.176.518	(78.381)	(0,01)
			(22.637)	(0,00)

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Autres actifs et passifs					
				(2.085.983)	(0,15)
Actif net				1.224.397.063	100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	34,87
Irlande	IE	8,96
Hong Kong	HK	7,71
Royaume-Uni	GB	4,94
France	FR	4,49
Japon	JP	4,36
Australie	AU	3,80
Canada	CA	3,70
Chine	CN	2,96
Allemagne	DE	2,96
Suisse	CH	2,89
Espagne	ES	2,60
Inde	IN	2,03
Pays-Bas	NL	1,94
Bésil	BR	1,70
Russie	RU	1,63
Thaïlande	TH	1,50
Italie	IT	1,48
Corée	KR	1,42
Roumanie	RO	1,16
Bermudes	BM	1,02
Pérou	PE	0,57
Chili	CL	0,51
Luxembourg	LU	0,44
Afrique du Sud	ZA	0,42
Trésorerie et autres passifs nets		(0,04)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Reliance Industries	IN	INR	223.794	4.861.199	1,24
Canadian Natural Resources	CA	USD	150.765	4.816.932	1,23
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	165.114	4.295.607	1,10
Eni	IT	EUR	217.899	3.387.558	0,86
Concho Resources	US	USD	25.888	3.274.307	0,84
Baker Hughes	US	USD	54.045	3.205.930	0,82
Halliburton	US	USD	57.674	2.670.890	0,68
Anadarko Petroleum	US	USD	26.628	1.527.635	0,39
			28.040.058	7,15	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Matériaux					
Monsanto	US	USD	36.993	4.315.547	1,10
Novozymes	DK	DKK	95.125	4.109.989	1,05
South32	AU	AUD	1.739.798	3.615.911	0,92
Mosaic	US	USD	124.511	3.380.479	0,86
LafargeHolcim	CH	CHF	57.206	3.244.500	0,83
Scotts Miracle-Gro	US	USD	33.648	3.243.676	0,83
Ashland Global Holdings	US	USD	25.438	3.115.931	0,79
Glencore	CH	GBP	769.915	3.024.471	0,77
Franco-Nevada	CA	USD	30.070	2.047.774	0,52
Randgold Resources ADR	GB	USD	22.771	2.000.456	0,51
Royal Gold	US	USD	27.541	1.932.823	0,49
			34.031.557	8,68	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Industries					
Vestas Wind Systems	DK	DKK	53.895	4.641.365	1,18
FANUC	JP	JPY	21.542	4.385.088	1,12
Union Pacific	US	USD	39.176	4.370.051	1,11
Kennametal	US	USD	92.415	3.860.156	0,98
Recruit Holdings	JP	JPY	75.360	3.809.344	0,97
Assa Abloy	SE	SEK	171.583	3.714.121	0,95
BBA Aviation	GB	GBP	761.459	3.066.614	0,78
Caterpillar	US	USD	28.657	2.944.240	0,75
Vinci	FR	EUR	34.199	2.909.824	0,74
Verisk Analytics	US	USD	32.269	2.673.448	0,68
Hubbell	US	USD	22.047	2.519.714	0,64
			38.893.965	9,92	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Technologies de l'information					
Apple	US	USD	66.493	9.570.934	2,44
Alphabet (A)	US	USD	9.302	8.632.688	2,20
SAP	DE	EUR	72.046	7.226.575	1,84
Microsoft	US	USD	98.028	6.648.293	1,70
Oracle	US	USD	118.479	5.278.229	1,35
Dell Technologies	US	USD	68.661	4.592.062	1,17
eBay	US	USD	131.544	4.364.625	1,11
Intuit	US	USD	33.878	4.249.319	1,08
Lam Research	US	USD	29.004	4.203.535	1,07
Keyence	JP	JPY	10.445	4.201.117	1,07
Leidos	US	USD	66.236	3.509.171	0,90
Sumco	JP	JPY	183.795	3.219.279	0,82
Booz Allen Hamilton Holding	US	USD	74.496	2.666.225	0,68
Nintendo	JP	JPY	9.864	2.483.227	0,63
NAVER	KR	KRW	3.511	2.466.575	0,63
Cognex	US	USD	28.252	2.412.134	0,62
			75.723.988	19,32	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	6.320	5.902.951	1,51
Sony	JP	JPY	169.796	5.790.971	1,48
Naspers	ZA	ZAR	21.955	4.178.600	1,07
JD.com ADR	CN	USD	117.876	4.118.588	1,05
Volkswagen Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	24.949	3.956.095	1,01
Ocado Group	GB	GBP	1.146.170	3.721.829	0,95
TripAdvisor	US	USD	63.410	2.778.624	0,71
Sports Direct International	GB	GBP	520.578	2.065.539	0,53
Jubilant Foodworks	IN	INR	123.230	1.999.426	0,51
			34.512.623	8,80	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Consommation courante					
Philip Morris International	US	USD	56.586	6.243.719	1,59
Coca-Cola	US	USD	130.895	5.627.194	1,44
Colgate-Palmolive	US	USD	65.697	4.741.999	1,21
Fomento Economico Mexicano ADR	MX	USD	45.266	4.018.732	1,03
Booker Group	GB	GBP	1.599.727	4.014.960	1,02
Molson Coors Brewing	US	USD	34.511	3.292.370	0,84
Estee Lauder	US	USD	36.516	3.166.666	0,81
Edgewell Personal Care	US	USD	43.867	3.121.579	0,80
Mead Johnson Nutrition	US	USD	31.627	2.807.245	0,72
Delfi	SG	SGD	924.704	1.516.106	0,39
			38.550.570	9,83	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	26.051	6.819.162	1,74
Eli Lilly & Co	US	USD	60.975	4.996.906	1,27
BioMarin Pharmaceutical	US	USD	48.874	4.661.593	1,19
Amgen	US	USD	23.565	3.829.156	0,98
Cigna	US	USD	24.367	3.791.499	0,97
Mylan	US	USD	93.693	3.504.570	0,89
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	48.493	3.252.794	0,83
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	90.211	2.827.665	0,72

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
AmerisourceBergen	US	USD	29.022	2.380.677	0,61
				36.064.022	9,20

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Télécommunications					
SoftBank	JP	JPY	61.579	4.669.000	1,19
T-Mobile US	US	USD	41.765	2.808.285	0,72
				7.477.285	1,91

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Finances					
JPMorgan Chase & Co	US	USD	91.853	8.035.315	2,05
Wells Fargo & Co	US	USD	112.266	6.074.737	1,55
ORIX	JP	JPY	329.728	5.041.211	1,29
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	320.810	4.504.925	1,15
Julius Baer Group	CH	CHF	77.039	4.016.904	1,02
BNP Paribas	FR	EUR	56.020	3.953.567	1,01
CME Group	US	USD	33.098	3.831.706	0,98
US Bancorp	US	USD	71.906	3.712.521	0,95
Citigroup	US	USD	61.866	3.664.927	0,93
CBOE Holdings	US	USD	44.108	3.612.874	0,92
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	JP	JPY	101.109	3.470.755	0,89
Beazley	GB	GBP	598.615	3.405.934	0,87
Deutsche Boerse	DE	EUR	34.674	3.394.177	0,87
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	781.890	2.885.221	0,74
Fairfax Financial Holdings	CA	CAD	3.518	1.589.057	0,41
				61.193.831	15,61

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Real Estate					
SBA Communications	US	USD	41.952	5.265.843	1,34
Crown Castle International	US	USD	49.986	4.711.662	1,20
Weyerhaeuser	US	USD	115.608	3.965.353	1,01
Deutsche Wohnen	DE	EUR	101.088	3.456.987	0,88
				17.399.845	4,44

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Fonds ouverts					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.300	22.333.338	5,70
				22.333.338	5,70

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	109.969	4.218.346	1,08
				4.218.346	1,08

Non coté

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Technologies de l'information					
Spotify Technology*	SE	USD	937	2.249.057	0,57
				2.249.057	0,57

fractions (5) (0,00)

Total des investissements (coût USD 354 607 019) **400.688.480 102,21**

Exposition sous-jacente USD Gain / (perte) non réalisé(e) USD % Actif net

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,94043 18/05/2017	9.810.634	249.296	0,06
acheté USD vendu JPY à 0,00913 18/05/2017	1.005.885	16.479	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,74947 18/05/2017	98.037	293	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00900 18/05/2017	66.371	147	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12877 18/05/2017	80.913	93	0,00
acheté USD vendu KRW à 0,00088 18/05/2017	67.114	92	0,00
acheté USD vendu INR à 0,01557 18/05/2017	17.858	47	0,00
acheté USD vendu CHF à 1,00644 18/05/2017	36.342	(10)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01547 18/05/2017	313.683	(1.096)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11109 18/05/2017	88.580	(1.419)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,07237 18/05/2017	113.532	(3.617)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 0,99531 18/05/2017	346.711	(3.925)	(0,00)
acheté USD vendu DKK à 0,14300 18/05/2017	240.927	(5.898)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25128 18/05/2017	552.026	(18.357)	(0,00)
	232.125	(0,00)	

Actions E-ACC (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,94043 18/05/2017	7.548.473	191.813	0,05
acheté USD vendu JPY à 0,00913 18/05/2017	773.948	12.679	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,74947 18/05/2017	75.471	225	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00900 18/05/2017	68.606	152	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12877 18/05/2017	62.264	72	0,00
acheté USD vendu KRW à 0,00088 18/05/2017	51.638	71	0,00
acheté USD vendu INR à 0,01557 18/05/2017	19.163	50	0,00
acheté USD vendu CHF à 1,00644 18/05/2017	34.228	(9)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01547 18/05/2017	241.354	(843)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11109 18/05/2017	68.157	(1.092)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,07237 18/05/2017	87.356	(2.783)	(0,00)

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté USD vendu CHF à 0,99531 18/05/2017	266.778	(3.020)	(0,00)
acheté USD vendu DKK à 0,14300 18/05/2017	185.371	(4.538)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25127 18/05/2017	424.794	(14.126)	(0,00)
	178.651	0,05	
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)			
acheté EUR vendu USD à 0,94043 18/05/2017	2.385.189	60.610	0,02
acheté USD vendu JPY à 0,00913 18/05/2017	251.003	4.112	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00900 18/05/2017	15.156	34	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12877 18/05/2017	20.193	23	0,00
acheté USD vendu CHF à 1,00643 18/05/2017	8.658	(2)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01547 18/05/2017	78.274	(273)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,07237 18/05/2017	28.329	(902)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 0,99531 18/05/2017	86.476	(979)	(0,00)
acheté USD vendu DKK à 0,14300 18/05/2017	60.114	(1.472)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25128 18/05/2017	137.715	(4.580)	(0,00)
	56.571	0,01	
Autres actifs et passifs		(9.148.997)	(2,34)
Actif net	392.006.830	100,00	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	52,47
Japon	JP	9,46
Irlande	IE	5,70
Royaume-Uni	GB	4,66
Allemagne	DE	4,60
Suisse	CH	4,36
Inde	IN	2,90
France	FR	2,58
Danemark	DK	2,23
Canada	CA	2,16
Chine	CN	1,79
Suède	SE	1,52
Pays-Bas	NL	1,10
Espagne	ES	1,08
Afrique du Sud	ZA	1,07
Mexique	MX	1,03
Australie	AU	0,92
Italie	IT	0,86
Israël	IL	0,72
Corée	KR	0,63
Singapour	SG	0,39
Trésorerie et autres passifs nets		(2,21)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Consommation non essentielle					
Service Corp International	US	USD	395.347	11.761.169	1,54
Dignity	GB	GBP	146.035	4.323.199	0,57
				16.084.368	2,11

Santé					
Johnson & Johnson	US	USD	592.901	67.124.099	8,79
Medtronic	IE	USD	456.210	34.697.813	4,54
Roche Holding	CH	CHF	144.109	34.624.756	4,53
Eli Lilly & Co	US	USD	379.371	28.536.830	3,74
Abbott Laboratories	US	USD	691.827	27.741.015	3,63
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	675.118	24.115.005	3,16
CSL	AU	AUD	256.720	23.351.015	3,06
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	283.760	23.112.288	3,03
Illumina	US	USD	123.668	21.042.131	2,76
Essilor International	FR	EUR	171.482	20.397.815	2,67
Allergan	US	USD	85.806	19.159.265	2,51
UnitedHealth Group	US	USD	103.569	16.610.784	2,18
Stryker	US	USD	123.372	15.376.033	2,01
Merck & Co	US	USD	264.211	15.105.205	1,98
Shire	US	GBP	279.387	15.052.222	1,97
Bristol-Myers Squibb	US	USD	267.346	13.734.769	1,80
Biogen Idec	US	USD	53.330	13.342.155	1,75
McKesson	US	USD	98.652	12.493.533	1,64
Ryman Healthcare	NZ	NZD	2.056.969	11.176.796	1,46
Amgen	US	USD	74.322	11.084.969	1,45
Shionogi & Co	JP	JPY	232.520	10.989.754	1,44
Cigna	US	USD	74.202	10.597.876	1,39
Becton Dickinson	US	USD	62.162	10.487.340	1,37
Catalent	US	USD	380.868	10.323.598	1,35
Henry Schein	US	USD	63.582	10.135.603	1,33
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	28.279	10.111.977	1,32
Coloplast	DK	DKK	124.661	9.795.638	1,28
Humana	US	USD	46.966	9.539.294	1,25
Hikma Pharmaceuticals	JO	GBP	409.560	9.420.487	1,23
Ramsay Health Care	AU	AUD	185.218	9.113.166	1,19
Vertex Pharmaceuticals	US	USD	81.342	8.670.694	1,14
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	2.004.635	8.246.857	1,08
Ion Beam Applications	BE	EUR	147.393	8.027.031	1,05
China Biologic Products	CN	USD	73.151	7.925.836	1,04
BioMarin Pharmaceutical	US	USD	84.794	7.423.645	0,97
Anthem	US	USD	45.485	7.403.641	0,97
Alexion Pharmaceuticals	US	USD	61.298	7.152.404	0,94
Charles River Laboratories International	US	USD	84.130	6.898.309	0,90
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	235.306	6.770.074	0,89
DaVita	US	USD	89.886	5.648.347	0,74
Cooper	US	USD	29.139	5.330.897	0,70
Endologix	US	USD	713.986	4.849.689	0,64
GenMark Diagnostics	US	USD	380.844	4.485.041	0,59
Waters	US	USD	28.421	4.431.161	0,58
Universal Health Services	US	USD	39.834	4.390.537	0,57
Mettler-Toledo International	US	USD	9.148	4.304.692	0,56
GN Store Nord	DK	DKK	173.933	4.152.815	0,54
Edwards Lifesciences	US	USD	41.227	4.150.900	0,54
PerkinElmer	US	USD	74.523	4.060.471	0,53
Hologic	US	USD	96.920	3.977.499	0,52
Fisher & Paykel Healthcare	NZ	NZD	600.725	3.808.766	0,50
Genmab	DK	DKK	20.787	3.794.896	0,50
NxStage Medical	US	USD	126.706	3.470.480	0,45
MEDNAX	US	USD	59.473	3.310.885	0,43
Cochlear	AU	AUD	31.499	3.023.589	0,40
Lee's Pharmaceutical Holdings	HK	HKD	2.674.634	2.434.373	0,32
Adamas Pharmaceuticals	US	USD	155.446	2.305.754	0,30
Wright Medical Group	NL	USD	75.386	2.095.277	0,27
Bio-Rad Laboratories	US	USD	10.196	2.036.816	0,27
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	32.785	2.018.577	0,26
Spectranetics	US	USD	72.245	1.898.211	0,25
Insulet	US	USD	46.650	1.886.628	0,25
Ra Pharmaceuticals	US	USD	89.275	1.864.240	0,24
Loxo Oncology	US	USD	39.431	1.763.325	0,23
ImpediMed	AU	AUD	3.196.716	1.590.409	0,21
Daewon Pharmaceutical	KR	KRW	65.518	1.153.225	0,15
Organovo Holdings	US	USD	326.112	863.587	0,11
Otonomy	US	USD	58.009	710.830	0,09
Adaptimmune Therapeutics ADR	GB	USD	75.769	378.342	0,05
				707.101.981	92,59

Finances					
Arix Bioscience	GB	GBP	267.695	643.711	0,08
				643.711	0,08

Fonds ouverts					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	2.397	37.809.113	4,95
				37.809.113	4,95

Non coté

Santé					
GRAIL*	US	USD	406.722	1.496.485	0,20
				1.496.485	0,20

	Valeur de marché	% Actif net
Total des investissements (coût EUR 660 768 001)	763.135.658	99,93

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
Contrats sur différence				
Nippon Shinyaku	JPY	246.862.878	668.846	0,09
Sysmex Corporation	JPY	904.075.158	288.344	0,04
Chugai Pharmaceutical	JPY	404.087.842	218.289	0,03
Santen Pharmaceutical	JPY	626.228.733	(310.984)	(0,04)
Astellas Pharma	JPY	1.398.999.043	(3.271.865)	(0,43)
			(2.407.370)	(0,32)

Autres actifs et passifs		2.925.583	0,38
Actif net		763.653.871	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	59,47
Irlande	IE	9,49
Danemark	DK	5,48
Australie	AU	4,86
Suisse	CH	4,53
Allemagne	DE	3,03
France	FR	2,94
Chine	CN	2,12
Nouvelle-Zélande	NZ	1,96
Japon	JP	1,44
Jordanie	JO	1,23
Belgique	BE	1,05
Israël	IL	0,89
Royaume-Uni	GB	0,70
Hong Kong	HK	0,32
Pays-Bas	NL	0,27
Corée	KR	0,15
Liquidités et autres actifs nets		0,07

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Chevron	US	USD	52.783	5.146.783	3,58
Royal Dutch Shell (UK)	NL	GBP	148.322	3.527.001	2,45
Pason Systems	CA	CAD	240.640	3.270.478	2,27
Baker Hughes	US	USD	53.859	2.932.570	2,04
Suncor Energy	CA	CAD	90.871	2.598.750	1,81
Halliburton	US	USD	57.595	2.448.213	1,70
Exxon Mobil	US	USD	30.760	2.309.318	1,61
ConocoPhillips	US	USD	52.149	2.290.434	1,59
Schlumberger	US	USD	32.235	2.147.841	1,49
Devon Energy	US	USD	47.294	1.709.517	1,19
Enbridge	CA	CAD	40.887	1.558.079	1,08
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	2.006.905	1.492.841	1,04
Caltex Australia	AU	AUD	66.390	1.360.840	0,95
Apache	US	USD	26.327	1.171.297	0,81
Concho Resources	US	USD	9.665	1.122.079	0,78
Newfield Exploration	US	USD	32.984	1.050.563	0,73
Cimarex Energy	US	USD	9.485	1.011.470	0,70
			37.148.074	25,83	
Matériaux					
El du Pont de Nemours & Co	US	USD	59.644	4.353.471	3,03
GCP Applied Technologies	US	USD	116.207	3.525.308	2,45
Akzo Nobel	NL	EUR	42.123	3.381.647	2,35
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	34.429	2.748.757	1,91
BHP Billiton	AU	AUD	84.451	1.374.632	0,96
Nucor	US	USD	21.417	1.208.804	0,84
Southern Copper	PE	USD	32.204	1.043.463	0,73
Rio Tinto	GB	GBP	26.994	981.519	0,68
Reliance Steel & Aluminum	US	USD	10.801	788.871	0,55
Franco-Nevada	CA	CAD	12.565	785.162	0,55
Randgold Resources	GB	GBP	8.621	696.646	0,48
Rio Tinto	GB	AUD	16.617	689.198	0,48
Boliden	SE	SEK	18.188	476.814	0,33
Royal Gold	US	USD	7.287	469.413	0,33
			22.523.705	15,66	
Industries					
General Electric	US	USD	356.983	9.486.114	6,60
United Technologies	US	USD	66.074	7.220.264	5,02
Union Pacific	US	USD	66.647	6.824.097	4,74
Kirby	US	USD	89.321	5.767.826	4,01
ANDRITZ	AT	EUR	106.969	5.430.796	3,78
Schneider Electric	FR	EUR	61.928	4.489.772	3,12
Rolls-Royce Holdings (A)	GB	GBP	400.172	3.858.593	2,68
L3 Technologies	US	USD	24.193	3.823.323	2,66
FANUC	JP	JPY	19.729	3.686.303	2,56
NOW	US	USD	209.511	3.294.249	2,29
Smiths Group	GB	GBP	159.496	3.106.137	2,16
Fastenal	US	USD	51.762	2.132.835	1,48
KBR	US	USD	144.012	1.969.595	1,37
United Continental Holdings	US	USD	27.843	1.793.044	1,25
Burckhardt Compression Holding	CH	CHF	5.884	1.657.833	1,15
Siemens	DE	EUR	11.287	1.485.403	1,03
			66.026.184	45,90	
Technologies de l'information					
Leidos	US	USD	94.275	4.584.587	3,19
Ansys	US	USD	35.527	3.576.316	2,49
Broadleaf	JP	JPY	425.835	2.537.263	1,76
ManTech International	US	USD	65.420	2.107.117	1,46
			12.805.283	8,90	
Santé					
Draegerwerk Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	25.675	2.579.098	1,79
				2.579.098	1,79
Non coté					
Industries					
Rolls-Royce Holdings (B)	GB	GBP	28.412.207	33.739	0,02
				33.739	0,02
fractions				(2)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 124 177 429)			141.116.081	98,11	
Autres actifs et passifs			2.720.129	1,89	
Actif net			143.836.210	100,00	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	59,97
Royaume-Uni	GB	6,51
Japon	JP	6,24
Canada	CA	5,71
Pays-Bas	NL	4,80
Autriche	AT	3,78
France	FR	3,12
Allemagne	DE	2,83
Australie	AU	1,90
Suisse	CH	1,15
Chine	CN	1,04
Pérou	PE	0,73
Suède	SE	0,33
Liquidités et autres actifs nets		1,89

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Total	FR	EUR	114.979	5.908.697	2,06
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	6.856.000	5.556.035	1,94
Suncor Energy	CA	CAD	103.663	3.229.776	1,13
Cimarex Energy	US	USD	23.276	2.704.206	0,94
John Wood Group	GB	GBP	262.731	2.581.503	0,90
Schlumberger	US	USD	30.606	2.221.690	0,78
Concho Resources	US	USD	10.114	1.279.219	0,45
				23.481.126	8,20
Services publics					
NextEra Energy	US	USD	39.095	5.241.076	1,83
Edison International	US	USD	59.014	4.748.857	1,66
DTE Energy	US	USD	21.946	2.301.916	0,80
				12.291.849	4,29
Matériaux					
LyondellBasell Industries	US	USD	59.322	5.011.523	1,75
Mosaic	US	USD	150.688	4.091.179	1,43
Ecolab	US	USD	23.388	3.018.221	1,05
Newcrest Mining	AU	AUD	83.703	1.324.131	0,46
				13.445.054	4,69
Industries					
Recruit Holdings	JP	JPY	104.900	5.302.534	1,85
Edenred	FR	EUR	182.356	4.669.685	1,63
Koninklijke Philips	NL	EUR	93.088	3.227.016	1,13
United Technologies	US	USD	25.038	2.980.774	1,04
General Electric	US	USD	91.507	2.649.128	0,92
LT Group	PH	PHP	7.423.100	2.358.134	0,82
Sydney Airport	AU	AUD	386.045	1.988.526	0,69
Nagoya Railroad	JP	JPY	364.000	1.672.891	0,58
Caterpillar	US	USD	16.198	1.664.183	0,58
OC Oerlikon	CH	CHF	127.665	1.534.157	0,54
				28.047.028	9,79
Technologies de l'information					
Oracle	US	USD	135.400	6.032.070	2,11
United Internet	DE	EUR	127.497	5.869.287	2,05
Cisco Systems	US	USD	147.319	5.002.953	1,75
Qualcomm	US	USD	78.861	4.154.397	1,45
Sunny Optical Technology	CN	HKD	464.000	3.813.046	1,33
Hewlett Packard Enterprise	US	USD	198.807	3.702.780	1,29
Vmware	US	USD	39.166	3.672.204	1,28
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	517.000	3.330.438	1,16
Alphabet (A)	US	USD	3.484	3.233.257	1,13
Microsoft	US	USD	44.649	3.028.095	1,06
HP	US	USD	159.608	2.991.054	1,04
ViaSat	US	USD	35.516	2.282.613	0,80
Dell Technologies	US	USD	32.898	2.200.218	0,77
Playtech	GB	GBP	140.534	1.743.547	0,61
DXC Technology	US	USD	17.097	1.285.523	0,45
				52.341.482	18,27
Consommation non essentielle					
Priceline Group	US	USD	3.469	6.392.673	2,23
Lowe's Cos	US	USD	61.224	5.155.673	1,80
Izumi	JP	JPY	73.900	3.697.128	1,29
H2O Retailing	JP	JPY	208.300	3.537.272	1,23
Fairfax Media	AU	AUD	4.284.636	3.395.424	1,19
Naspers	ZA	ZAR	14.812	2.819.067	0,98
Mazda Motor	JP	JPY	102.100	1.493.768	0,52
General Motors	US	USD	41.822	1.442.859	0,50
				27.933.864	9,75
Consommation courante					
Nestle	CH	CHF	61.561	4.745.128	1,66
Dr Pepper Snapple Group	US	USD	46.396	4.249.874	1,48
British American Tobacco	GB	GBP	57.896	3.906.038	1,36
CJ CheilJedang	KR	KRW	12.240	3.664.818	1,28
Thai Beverage	TH	SGD	4.743.300	3.140.147	1,10
CVS Health	US	USD	26.661	2.194.467	0,77
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	20.757	1.909.540	0,67
				23.810.012	8,31
Santé					
Amgen	US	USD	29.024	4.716.110	1,65
Cigna	US	USD	26.493	4.122.311	1,44
Roche Holding	CH	CHF	15.218	3.983.473	1,39
Mylan	US	USD	101.732	3.805.285	1,33
Baxter International	US	USD	67.434	3.750.005	1,31
Biogen Idec	US	USD	13.735	3.743.612	1,31
Express Scripts Holding	US	USD	31.179	1.912.208	0,67
Bayer	DE	EUR	12.216	1.511.871	0,53
				27.544.875	9,62
Télécommunications					
Verizon Communications	US	USD	91.912	4.249.092	1,48
BT Group	GB	GBP	732.392	2.887.493	1,01
				7.136.585	2,49

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Finances					
JPMorgan Chase & Co	US	USD	66.231	5.793.888	2,02
Citigroup	US	USD	89.333	5.292.087	1,85
AXA	FR	EUR	195.939	5.232.045	1,83
Morgan Stanley	US	USD	114.462	4.984.820	1,74
Alia Group	HK	HKD	593.000	4.102.632	1,43
ORIX	JP	JPY	236.400	3.614.317	1,26
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	539.900	3.435.478	1,20
Barclays	GB	GBP	1.238.270	3.400.139	1,19
Lloyds Banking Group	GB	GBP	3.283.008	2.939.081	1,03
Intact Financial	CA	CAD	32.218	2.195.916	0,77
PNC Financial Services Group	US	USD	17.849	2.147.056	0,75
Kasikornbank	TH	THB	397.300	2.120.996	0,74
HSBC Holdings	GB	GBP	227.999	1.877.435	0,66
ING Groep	NL	EUR	105.382	1.715.812	0,60
IG Group Holdings	GB	GBP	221.298	1.556.004	0,54
				50.407.706	17,60

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Real Estate					
American Tower	US	USD	39.278	4.927.818	1,72
Vicinity Centers	AU	AUD	1.709.987	3.681.794	1,29
Charter Hall Group	AU	AUD	733.902	3.110.349	1,09
				11.719.961	4,09

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Fonds ouverts					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	335	5.755.368	2,01
				5.755.368	2,01

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Technologies de l'information					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	60.384	3.256.375	1,14
				3.256.375	1,14

fractions (1) (0,00)

Total des investissements (coût USD 265 385 964) 287.171.284 100,26

Autres actifs et passifs (751.004) (0,26)

Actif net 286.420.280 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	50,41
Royaume-Uni	GB	7,96
Japon	JP	7,94
France	FR	5,52
Australie	AU	4,71
Suisse	CH	3,58
Chine	CN	3,27
Allemagne	DE	2,58
Irlande	IE	2,01
Canada	CA	1,89
Thaïlande	TH	1,84
Pays-Bas	NL	1,73
Hong Kong	HK	1,43
Corée	KR	1,28
Taiwan	TW	1,16
Espagne	ES	1,14
Afrique du Sud	ZA	0,98
Philippines	PH	0,82
Trésorerie et autres passifs nets		(0,26)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devi se	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Real Estate					
Simon Property Group	US	USD	74.125	12.283.922	5,64
Prologis	US	USD	186.050	10.175.053	4,67
Equity Residential	US	USD	122.812	7.934.874	3,64
Sun Communities	US	USD	90.849	7.595.887	3,49
Welltower	US	USD	106.070	7.516.103	3,45
American Homes 4 Rent	US	USD	326.527	7.513.385	3,45
Mitsubishi Estate	JP	JPY	382.062	7.317.320	3,36
Westfield	AU	AUD	1.077.896	7.317.062	3,36
Essex Property Trust	US	USD	29.873	7.287.422	3,35
Deutsche Wohnen	DE	EUR	211.766	7.241.954	3,32
Mitsui Fudosan	JP	JPY	306.390	6.744.102	3,10
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	439.443	6.586.820	3,02
Scentre Group	AU	AUD	1.884.377	6.071.826	2,79
Hongkong Land Holdings	HK	USD	699.565	5.391.375	2,47
Goodman Group	AU	AUD	870.360	5.277.083	2,42
Great Portland Estates	GB	GBP	585.662	5.243.084	2,41
Macerich	US	USD	83.482	5.200.098	2,39
General Growth Properties	US	USD	236.910	5.157.531	2,37
Canadian Apartment Properties	CA	CAD	207.849	5.136.274	2,36
Camden Property Trust	US	USD	61.996	5.099.787	2,34
Equity LifeStyle Properties	US	USD	62.647	5.074.394	2,33
American Campus Communities	US	USD	105.590	5.003.909	2,30
Alexandria Real Estate Equities	US	USD	40.127	4.491.021	2,06
SL Green Realty	US	USD	41.091	4.322.366	1,98
VEREIT	US	USD	515.682	4.305.944	1,98
Land Securities	GB	GBP	280.864	4.018.691	1,84
Ventas	US	USD	63.432	4.010.791	1,84
CapitaLand Commercial Trust	SG	SGD	3.334.397	3.874.541	1,78
BUWOG	AT	EUR	143.050	3.863.418	1,77
PSP Swiss Property	CH	CHF	43.034	3.860.171	1,77
Public Storage	US	USD	17.755	3.732.723	1,71
Mapletree Industrial Trust	SG	SGD	2.833.711	3.629.904	1,67
Vornado Realty Trust	US	USD	37.250	3.580.856	1,64
Hysan Development	HK	HKD	631.618	2.979.371	1,37
British Land	GB	GBP	350.606	2.977.746	1,37
iCade	FR	EUR	36.002	2.673.803	1,23
CSI Properties	HK	HKD	47.378.477	2.496.004	1,15
Pebblebrook Hotel Trust	US	USD	72.184	2.195.845	1,01
Hammerson	GB	GBP	147.230	1.119.023	0,51
Colony Starwood Homes	US	USD	22.178	764.239	0,35
			207.065.722	95,05	

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Real Estate					
Inmobiliaria Colonial	ES	EUR	478.210	3.708.902	1,70
				3.708.902	1,70
fractions				2	0,00
Total des investissements (coût USD 204 134 882)				210.774.626	96,75

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
--	------------	----------------------------	---	----------------

Contrats sur différence

Blackstone Group	USD	4.185.821	444.396	0,20
			444.396	0,20
Autres actifs et passifs			6.626.161	3,05
Actif net			217.845.183	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	51,98
Australie	AU	8,57
Hong Kong	HK	8,01
Japon	JP	6,45
Royaume-Uni	GB	6,13
Singapour	SG	3,44
Allemagne	DE	3,32
Canada	CA	2,36
Autriche	AT	1,77
Suisse	CH	1,77
Espagne	ES	1,70
France	FR	1,23
Liquidités et autres actifs nets		3,25

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Matériaux					
JSR	JP	JPY	1.918.886	32.215.153	1,54
Wonik Materials	KR	KRW	82.049	4.197.913	0,20
				36.413.066	1,74

Industries					
51job ADR	CN	USD	493.733	18.517.542	0,89
				18.517.542	0,89

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Technologies de l'information					
Alphabet (A)	US	USD	230.689	196.508.419	9,42
Intel	US	USD	3.734.745	123.977.300	5,94
Apple	US	USD	932.851	123.249.821	5,91
SAP	DE	EUR	977.493	89.997.776	4,31
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	15.185.847	89.793.012	4,30
salesforce.com	US	USD	755.335	59.354.953	2,84
Activision Blizzard	US	USD	1.069.187	50.807.109	2,43
International Business Machines	US	USD	337.561	49.658.870	2,38
Akamai Technologies	US	USD	803.744	44.272.503	2,12
Qualcomm	US	USD	911.803	44.089.937	2,11
Baidu ADR	CN	USD	270.519	43.982.848	2,11
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	6.889.161	40.728.900	1,95
Samsung Electronics Perpetual (Pref'd)	KR	KRW	28.594	40.421.472	1,94
Red Hat	US	USD	497.451	40.021.615	1,92
Infineon Technologies	DE	EUR	2.075.936	39.442.782	1,89
Sabre	US	USD	1.822.898	39.053.138	1,87
Nuance Communications	US	USD	2.317.172	37.582.659	1,80
Juniper Networks	US	USD	1.323.046	36.651.089	1,76
Tableau Software	US	USD	735.648	35.983.908	1,72
Nexon	JP	JPY	2.158.931	33.742.867	1,62
Mellanox Technologies	IL	USD	785.341	33.520.006	1,61
Xilinx	US	USD	547.084	32.113.446	1,54
Lam Research	US	USD	237.002	31.528.514	1,51
Trimble Navigation	US	USD	971.611	31.303.441	1,50
Intuit	US	USD	239.521	27.576.412	1,32
AVEVA Group	GB	GBP	1.132.544	27.395.065	1,31
Samsung Electronics	KR	KRW	14.480	26.048.916	1,25
Workday	US	USD	290.286	23.144.026	1,11
Ansys	US	USD	200.107	20.143.851	0,97
Teradata	US	USD	751.612	19.993.312	0,96
Cree	US	USD	977.721	19.645.057	0,94
Yahoo Japan	JP	JPY	4.990.669	19.621.514	0,94
Universal Display	US	USD	230.825	18.952.010	0,91
Tong Hsing Electronic Industries	TW	TWD	4.830.216	18.795.783	0,90
Dell Technologies	US	USD	279.760	17.174.150	0,82
Quanta Computer	TW	TWD	8.825.411	16.768.679	0,80
ADTRAN	US	USD	904.378	16.477.946	0,79
Criteo ADR	FR	USD	304.240	15.121.941	0,72
New Relic	US	USD	401.015	14.697.827	0,70
GrubHub	US	USD	326.482	13.344.552	0,64
BroadSoft	US	USD	357.320	12.635.494	0,61
Alps Electric	JP	JPY	454.079	12.264.009	0,59
Chroma ATE	TW	TWD	3.486.751	10.006.377	0,48
Microsoft	US	USD	160.010	9.960.890	0,48
Twitter	US	USD	651.065	9.842.621	0,47
Imperva	US	USD	239.770	9.661.681	0,46
Kakaku.com	JP	JPY	705.270	9.347.760	0,45
Acacia Communications	US	USD	185.101	7.715.299	0,37
Samsung SDI	KR	KRW	67.553	7.484.185	0,36
Fitbit	US	USD	954.533	5.011.637	0,24
Changyou.com ADR	CN	USD	121.145	3.621.716	0,17
Imagination Technologies Group	GB	GBP	2.915.193	3.487.696	0,17
				1.803.726.791	86,43

Consommation non essentielle					
TripAdvisor	US	USD	901.829	36.273.471	1,74
Rakuten	JP	JPY	3.662.555	34.454.393	1,65
JD.com ADR	CN	USD	737.351	23.647.754	1,13
Ocado Group	GB	GBP	4.520.167	13.472.695	0,65
Sony	JP	JPY	292.551	9.158.349	0,44
				117.006.662	5,61

Télécommunications					
Inmarsat	GB	GBP	316.888	3.076.233	0,15
				3.076.233	0,15

Finances					
CME Group	US	USD	221.389	23.525.834	1,13
				23.525.834	1,13

Fonds ouverts					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	2.984	47.060.391	2,26
				47.060.391	2,26

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Technologies de l'information					
Mail.Ru Group	RU	USD	874.637	21.154.415	1,01
				21.154.415	1,01

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Non coté					
Technologies de l'information					
Spotify Technology*	SE	USD	1.243	2.737.720	0,13
Spotify Technology 5,00% 11/02/2021*	SE	USD	356.387	327.125	0,02
				3.064.845	0,15

fractions					4	0,00
-----------	--	--	--	--	---	------

Total des investissements (coût EUR 1 823 899 598)				2.073.545.783	99,36
---	--	--	--	----------------------	--------------

	Exposition sous-jacente EUR	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
--	-----------------------------	-----------------------------------	-------------

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (USD) (couvertes)			
acheté EUR vendu JPY à 0,00858 18/05/2017	8.413.496	349.082	0,02
acheté EUR vendu SEK à 0,10444 18/05/2017	2.336.199	20.362	0,00
acheté USD vendu KRW à 0,00088 18/05/2017	4.130.356	5.664	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,09146 18/05/2017	1.437.438	1.439	0,00
acheté EUR vendu JPY à 0,00824 18/05/2017	898.578	912	0,00
acheté EUR vendu GBP à 1,17655 18/05/2017	2.952.662	(26.102)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03280 18/05/2017	8.014.108	(79.729)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06346 18/05/2017	21.825.927	(538.556)	(0,03)
		(266.928)	(0,01)

Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)			
acheté EUR vendu USD à 0,94033 18/05/2017	19.144.327	484.338	0,02
acheté EUR vendu JPY à 0,00858 18/05/2017	1.643.961	68.209	0,00
acheté EUR vendu SEK à 0,10444 18/05/2017	456.486	3.979	0,00
acheté USD vendu KRW à 0,00088 18/05/2017	807.054	1.107	0,00
acheté USD vendu TWD à 0,03327 18/05/2017	69.292	294	0,00
acheté EUR vendu JPY à 0,00825 18/05/2017	166.181	293	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85076 18/05/2017	12.695	126	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,91627 18/05/2017	1.240.135	(1.154)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17655 18/05/2017	576.905	(5.100)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03280 18/05/2017	1.565.922	(15.579)	(0,00)
		536.513	0,03

Autres actifs et passifs		13.022.811	0,63
--------------------------	--	------------	------

Actif net		2.086.838.179	100,00
------------------	--	----------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	61,43
Japon	JP	7,23
Taiwan	TW	6,49
Allemagne	DE	6,20
Chine	CN	4,30
Corée	KR	3,75
Royaume-Uni	GB	2,27
Irlande	IE	2,26
Suède	SE	2,10
Israël	IL	1,61
Russie	RU	1,01
France	FR	0,72
Liquidités et autres actifs nets		0,64

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Technologies de l'information					
United Internet	DE	EUR	60.761	2.567.448	1,80
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	223.856	1.323.440	0,93
				3.890.888	2,73
Consommation non essentielle					
SES	LU	EUR	64.998	1.304.845	0,91
Sky	GB	GBP	97.686	1.150.721	0,81
				2.455.566	1,72
Télécommunications					
AT&T	US	USD	386.428	14.104.631	9,88
Verizon Communications	US	USD	329.241	13.971.102	9,79
Deutsche Telekom	DE	EUR	654.701	10.540.681	7,38
SoftBank	JP	JPY	127.977	8.906.662	6,24
China Mobile	HK	HKD	877.914	8.575.773	6,01
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	182.753	7.183.636	5,03
KDDI	JP	JPY	289.816	7.056.068	4,94
Vodafone Group	GB	GBP	2.971.453	7.023.561	4,92
Orange	FR	EUR	483.709	6.868.670	4,81
BT Group	GB	GBP	1.873.347	6.779.352	4,75
Singapore Telecommunications	SG	SGD	2.592.112	6.365.069	4,46
Spark New Zealand	NZ	NZD	1.717.302	3.995.214	2,80
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	1.541.702	3.482.357	2,44
T-Mobile US	US	USD	56.030	3.458.136	2,42
Koninklijke KPN	NL	EUR	1.287.718	3.418.891	2,40
Telecom Italia	IT	EUR	3.538.993	2.884.279	2,02
China Unicom	HK	HKD	2.408.163	2.857.143	2,00
HKBN	HK	HKD	2.854.341	2.831.895	1,98
America Movil	MX	MXN	3.966.000	2.823.869	1,98
MTN Group	ZA	ZAR	176.269	1.534.494	1,08
XL Axiata	ID	IDR	5.483.252	1.208.198	0,85
KT	KR	KRW	34.601	898.063	0,63
SmarTone Telecommunications Holdings	HK	HKD	454.145	584.053	0,41
DNA	FI	EUR	49.861	563.433	0,39
				127.915.230	89,62
Real Estate					
American Tower	US	USD	12.000	1.381.906	0,97
				1.381.906	0,97
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Télécommunications					
Telefonica	ES	EUR	242.805	2.465.687	1,73
				2.465.687	1,73
fractions				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 118 984 573)				138.109.276	96,76
Autres actifs et passifs				4.627.102	3,24
Actif net				142.736.378	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	23,06
Japon	JP	16,22
Royaume-Uni	GB	10,48
Hong Kong	HK	10,40
Allemagne	DE	9,18
France	FR	4,81
Singapour	SG	4,46
Nouvelle-Zélande	NZ	2,80
Taiwan	TW	2,44
Pays-Bas	NL	2,40
Italie	IT	2,02
Mexique	MX	1,98
Espagne	ES	1,73
Afrique du Sud	ZA	1,08
Suède	SE	0,93
Luxembourg	LU	0,91
Indonésie	ID	0,85
Corée	KR	0,63
Finlande	FI	0,39
Liquidités et autres actifs nets		3,24

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	18.179.339	14.732.357	2,85
CNOOC	CN	HKD	3.452.416	4.030.689	0,78
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	2.204.051	2.031.058	0,39
China Shenhua Energy (H)	CN	HKD	847.674	1.974.015	0,38
			22.768.119	4,40	
Services publics					
SIIC Environment Holdings	SG	SGD	9.799.127	3.718.387	0,72
Huaneng Renewables (H)	CN	HKD	7.721.147	2.697.102	0,52
Power Assets Holdings	HK	HKD	274.262	2.467.063	0,48
CGN Power (H)	CN	HKD	4.296.019	1.296.471	0,25
			10.179.023	1,97	
Matériaux					
Formosa Chemicals & Fibre	TW	TWD	1.425.565	4.381.534	0,85
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	913.880	2.810.510	0,54
Aluminum Corp of China	CN	HKD	5.190.570	2.554.611	0,49
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	5.598.727	1.987.333	0,38
Angang Steel (H)	CN	HKD	2.516.640	1.690.116	0,33
TSRC	TW	TWD	1.272.257	1.455.842	0,28
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	398.700	1.394.702	0,27
Nine Dragons Paper Holdings	HK	HKD	556.488	600.144	0,12
			16.874.792	3,26	
Industries					
CK Hutchison Holdings	HK	HKD	505.502	6.311.492	1,22
Han's Laser Technology Industry Group	CN	CNY	874.590	3.731.297	0,72
Sinotruk (Hong Kong)	CN	HKD	3.347.888	2.326.155	0,45
Sinopec Engineering Group (H)	CN	HKD	2.262.786	2.210.736	0,43
China Eastern Airlines (H)	CN	HKD	3.285.171	1.721.733	0,33
China Merchants Holdings International	HK	HKD	595.313	1.701.346	0,33
China International Marine Containers Group (H)	CN	HKD	982.067	1.692.907	0,33
China Communications Construction (H)	CN	HKD	1.054.241	1.448.091	0,28
COSCO International Holdings	HK	HKD	2.976.564	1.277.467	0,25
Hiwin Technologies	TW	TWD	183.173	1.167.841	0,23
Beijing Enterprises Environment Group	HK	HKD	5.896.384	1.105.720	0,21
Lonking Holdings	CN	HKD	3.951.164	1.100.732	0,21
Shenzhen Airport	CN	CNY	775.499	977.601	0,19
COSCO Shipping Energy Transportation	CN	HKD	1.606.747	877.306	0,17
Shanghai Industrial Holdings	HK	HKD	244.895	774.569	0,15
			28.424.993	5,50	
Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	7.238.367	46.628.498	9,02
Tencent Holdings	CN	HKD	1.479.422	46.349.327	8,97
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	294.900	34.013.746	6,58
Baidu ADR	CN	USD	53.721	9.515.513	1,84
Kingsoft	CN	HKD	2.854.117	8.135.918	1,57
NetEase ADR	CN	USD	26.940	7.057.035	1,37
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	2.116.280	6.925.025	1,34
Hangzhou Hikvision Digital Technology	CN	CNY	718.258	3.810.356	0,74
HTC	TW	TWD	1.315.064	3.153.382	0,61
Weibo ADR	CN	USD	49.928	2.738.031	0,53
AAC Technologies Holdings	CN	HKD	146.359	2.145.901	0,42
Hollysys Automation Technologies	CN	USD	129.827	2.088.916	0,40
Largan Precision	TW	TWD	11.946	1.984.209	0,38
Goertek	CN	CNY	653.215	1.645.949	0,32
Illytek (A)	CN	CNY	352.011	1.618.735	0,31
Advanced Semiconductor Engineering	TW	TWD	1.284.419	1.614.395	0,31
Sunny Optical Technology	CN	HKD	150.321	1.235.307	0,24
ZTE	CN	HKD	571.421	1.100.888	0,21
Cheetah Mobile ADR	CN	USD	64.308	675.553	0,13
Illytek (B)	CN	CNY	102.138	469.685	0,09
Hua Hong Semiconductor	CN	HKD	131.407	186.326	0,04
			183.092.695	35,42	
Consommation non essentielle					
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	105.939	6.827.755	1,32
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	3.723.194	6.237.068	1,21
Sands China	CN	HKD	1.296.547	5.874.577	1,14
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	918.852	5.106.930	0,99
China Lodging Group ADR	CN	USD	61.265	4.412.338	0,85
Shangri-La Asia	HK	HKD	3.080.096	4.409.391	0,85
Yum China Holdings	US	USD	121.289	4.152.918	0,80
Wynn Macau	CN	HKD	1.498.436	3.286.928	0,64
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	213.655	2.927.068	0,57
Technronic Industries	HK	HKD	650.563	2.791.671	0,54
Goodbaby International Holdings	CN	HKD	4.723.677	2.142.645	0,41
Yue Yuen Industrial Holdings	HK	HKD	497.753	1.967.761	0,38
JD.com ADR	CN	USD	53.506	1.869.516	0,36
Regina Miracle International Holdings	HK	HKD	1.141.753	892.363	0,17
Honma Golf	JP	HKD	849.167	644.792	0,12
			53.543.721	10,36	
Consommation courante					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	145.729	8.741.003	1,69
WH Group	HK	HKD	4.287.646	3.827.346	0,74
Sun Art Retail Group	HK	HKD	2.889.457	2.977.153	0,58
Yihai International Holding	CN	HKD	4.249.816	1.986.589	0,38
China Foods	HK	HKD	2.225.952	857.647	0,17
China Agri-Industries Holdings	HK	HKD	1.237.414	611.969	0,12

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Angel Yeast	CN	CNY	155.299	527.839	0,10
				19.529.546	3,78
Santé					
Sino Biopharmaceutical	HK	HKD	5.728.143	4.708.835	0,91
China Medical System Holdings	CN	HKD	1.569.913	2.710.569	0,52
SSY Group	HK	HKD	7.021.100	2.688.519	0,52
Shanghai Pharmaceuticals Holding (H)	CN	HKD	889.485	2.353.635	0,46
Aier Eye Hospital Group (B)	CN	CNY	360.551	1.719.203	0,33
Shanghai Fudan-Zhangjiang Bio-Pharmaceutical (H)	CN	HKD	1.625.662	1.317.511	0,25
China Biologic Products	CN	USD	9.770	1.153.239	0,22
Phoenix Healthcare Group	CN	HKD	825.772	1.059.851	0,21
iKang Healthcare Group ADR	CN	USD	43.534	636.474	0,12
Aier Eye Hospital Group (A)	CN	CNY	55.350	263.924	0,05
				18.611.760	3,60
Télécommunications					
China Mobile	HK	HKD	1.994.497	21.225.698	4,11
China Unicom	HK	HKD	4.943.684	6.390.047	1,24
				27.615.745	5,34
Finances					
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	29.697.944	19.364.398	3,75
AIA Group	HK	HKD	2.598.670	17.978.725	3,48
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	3.119.120	11.509.748	2,23
China Construction Bank (H)	CN	HKD	10.296.522	8.352.230	1,62
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	1.321.535	7.430.400	1,44
Mega Financial Holding	TW	TWD	6.698.762	5.380.189	1,04
Huatai Securities (H)	CN	HKD	2.397.179	4.642.307	0,90
China Life Insurance (H)	CN	HKD	1.498.237	4.561.344	0,88
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	2.644.065	4.250.337	0,82
CITIC Securities (H)	CN	HKD	1.994.497	4.180.559	0,81
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	1.037.815	2.690.389	0,52
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	102.073	2.511.230	0,49
BOC Hong Kong Holdings	HK	HKD	460.422	1.892.020	0,37
				94.743.876	18,33
Real Estate					
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	573.002	8.588.739	1,66
China Resources Land	HK	HKD	1.459.412	4.045.387	0,78
Henderson Land Development	HK	HKD	590.674	3.740.066	0,72
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	1.256.329	3.645.579	0,71
Hongkong Land Holdings	HK	USD	269.583	2.077.612	0,40
				22.097.383	4,27
Fonds ouverts					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	549	9.439.135	1,83
				9.439.135	1,83
Obligations indexées sur actions					
BNP (Kweichow Moutai (A)) ELN 25/10/2019	CN	USD	12.164	729.615	0,14
				729.615	0,14
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Technologies de l'information					
PChome Online	TW	TWD	226.918	1.939.007	0,38
				1.939.007	0,38
Obligations indexées sur actions					
HSBC (Hans Laser Tech. Ind. (A)) ELN 18/03/2019	CN	USD	98.176	418.851	0,08
BNP (Hangzhou Hik-V Tech. (A)) ELN 27/11/2017	CN	USD	27.948	148.263	0,03
				567.114	0,11
Non coté					
Consommation courante					
Dynasty Fine Wines Group*	HK	HKD	1.897.435	140.516	0,03
				140.516	0,03
Santé					
China Animal Healthcare*	CN	HKD	1.757.069	2	0,00
				2	0,00
Obligations indexées sur actions					
UBS (Aier Eye Hospital Group (A)) ELN 13/04/2018	CN	USD	115.575	551.092	0,11
				551.092	0,11
fractions					
				2	0,00
Total des investissements (coût USD 405 529 490)				510.848.136	98,81
Autres actifs et passifs					
				6.131.850	1,19
Actif net				516.979.986	100,00

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Chine	CN	57,01
Hong Kong	HK	23,90
Taiwan	TW	14,44
Irlande	IE	1,83
États-Unis	US	0,80
Singapour	SG	0,72
Japon	JP	0,12
Liquidités et autres actifs nets		1,19

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
EDP Renovaveis	ES	EUR	1.919.318	13.425.629	1,94
				13.425.629	1,94
Industries					
Airbus Group	FR	EUR	172.103	12.775.206	1,85
				12.775.206	1,85
Consommation courante					
Imperial Brands	GB	GBP	574.425	25.797.709	3,73
				25.797.709	3,73
Santé					
Grifols ADR	ES	USD	364.941	7.198.662	1,04
				7.198.662	1,04
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	8.700.357	57.439.757	8,30
				57.439.757	8,30
Matériaux					
Vidrala	ES	EUR	232.249	12.518.221	1,81
Miquel y Costas & Miquel	ES	EUR	379.862	10.776.685	1,56
				23.294.906	3,37
Industries					
Aena	ES	EUR	180.473	29.236.626	4,22
Ferrovial	ES	EUR	1.282.232	25.048.402	3,62
Applus Services	ES	EUR	1.358.258	15.633.550	2,26
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings	ES	EUR	685.020	15.036.189	2,17
Gamesa Corporacion Tecnologica	ES	EUR	748.215	14.840.845	2,14
International Consolidated Airlines	GB	EUR	2.019.834	13.448.055	1,94
Prosegur Cia De Seguridad	ES	EUR	1.761.435	10.550.996	1,52
				123.794.663	17,88
Technologies de l'information					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	1.334.512	66.058.344	9,54
				66.058.344	9,54
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	1.662.782	58.546.554	8,46
Parques Reunidos Servicios	ES	EUR	1.016.286	16.494.322	2,38
Mediaset Espana Comunicacion	ES	EUR	1.072.111	13.567.565	1,96
CIE Automotive	ES	EUR	671.639	13.261.512	1,92
Atresmedia Corp de Medios de Comunicacion	ES	EUR	1.101.433	12.699.522	1,83
Telepizza Group	ES	EUR	1.858.935	8.974.958	1,30
				123.544.413	17,85
Consommation courante					
Distribuidora Internacional de Alimentacion	ES	EUR	1.832.882	10.016.700	1,45
				10.016.700	1,45
Santé					
Grifols	ES	EUR	2.486.597	61.307.049	8,86
Almirall	ES	EUR	650.902	10.791.955	1,56
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	ES	EUR	470.100	7.136.118	1,03
				79.235.122	11,45
Télécommunications					
Euskaltel	ES	EUR	1.028.530	9.603.385	1,39
				9.603.385	1,39
Finances					
Banco de Sabadell	ES	EUR	18.996.916	33.548.554	4,85
CaixaBank	ES	EUR	7.900.495	32.937.164	4,76
Grupo Catalana Occidente	ES	EUR	739.290	26.377.867	3,81
Bankia	ES	EUR	12.333.210	13.739.196	1,98
				106.602.781	15,40
Real Estate					
Inmobiliaria Colonial	ES	EUR	1.825.956	12.998.981	1,88
				12.998.981	1,88
Non coté					
Finances					
Banco Espirito Santo*	PT	EUR	90.289.702	903	0,00
				903	0,00
fractions				(2)	(0,00)

	Valeur de marché	% Actif net
Total des investissements (coût EUR 592 458 175)	671.787.159	97,05
Autres actifs et passifs	20.434.700	2,95
Actif net	692.221.859	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Espagne	ES	89,53
Royaume-Uni	GB	5,67
France	FR	1,85
Portugal	PT	0,00
Liquidités et autres actifs nets		2,95

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Reliance Industries	IN	INR	5.055.004	109.803.335	6,54
Bharat Petroleum	IN	INR	950.949	10.648.653	0,63
Hindustan Oil Exploration	IN	INR	4.339.156	5.553.089	0,33
			126.005.077	7,51	
Services publics					
Power Grid Corporation of India	IN	INR	9.330.115	30.213.977	1,80
NTPC	IN	INR	6.253.464	16.015.633	0,95
Gujarat Gas	IN	INR	1.203.456	15.825.760	0,94
			62.055.370	3,70	
Matériaux					
Hindalco Industries	IN	INR	9.542.739	29.617.394	1,76
Ultratech Cement	IN	INR	301.321	19.932.813	1,19
Gujarat Fluorochemicals	IN	INR	1.243.605	14.998.421	0,89
Pidilite Industries	IN	INR	1.109.863	12.437.663	0,74
Finolex Industries	IN	INR	975.944	8.783.101	0,52
Sheela Foam	IN	INR	264.518	5.289.275	0,32
			91.058.667	5,43	
Industries					
Larsen & Toubro	IN	INR	2.253.833	61.399.906	3,66
Havells India	IN	INR	2.902.706	21.868.361	1,30
KEC International	IN	INR	4.609.631	15.742.053	0,94
Container	IN	INR	826.911	15.678.703	0,93
Ahluwalia Contracts India	IN	INR	1.852.221	10.141.980	0,60
Teamlease Services	IN	INR	458.419	7.554.235	0,45
Amara Raja Batteries	IN	INR	420.283	5.824.226	0,35
			138.209.464	8,23	
Technologies de l'information					
Infosys	IN	INR	7.400.103	105.873.485	6,31
Tata Consultancy Services	IN	INR	2.157.727	76.362.854	4,55
Info Edge India	IN	INR	1.088.752	14.163.121	0,84
Persistent Systems	IN	INR	1.271.502	11.594.441	0,69
Larsen & Toubro Infotech	IN	INR	681.751	7.530.707	0,45
OnMobile Global	IN	INR	2.779.721	3.615.807	0,22
			219.140.415	13,06	
Consommation non essentielle					
Tata Motors	IN	INR	9.413.735	67.257.015	4,01
Maruti Suzuki India	IN	INR	622.792	63.266.108	3,77
Mahindra & Mahindra	IN	INR	2.360.848	49.089.176	2,92
Zee Entertainment Enterprises	IN	INR	3.704.392	30.385.157	1,81
Bata India	IN	INR	2.565.656	23.287.590	1,39
Dish TV India	IN	INR	14.596.801	21.612.040	1,29
DB Corp	IN	INR	2.251.881	13.343.562	0,80
V-Mart Retail	IN	INR	533.142	7.755.089	0,46
			275.995.737	16,44	
Consommation courante					
ITC	IN	INR	21.157.224	91.571.650	5,46
Godrej Consumer Products	IN	INR	969.929	26.317.526	1,57
Hindustan Unilever	IN	INR	1.797.978	26.171.603	1,56
Manpasand Beverages	IN	INR	635.827	6.949.676	0,41
Avenue Supermarts	IN	INR	591.618	6.783.779	0,40
			157.794.234	9,40	
Santé					
Sun Pharmaceutical Industries	IN	INR	2.970.145	29.684.956	1,77
Cipla (India)	IN	INR	3.178.520	27.585.981	1,64
Aurobindo Pharma	IN	INR	1.376.715	13.005.031	0,77
Thyrocare Technologies	IN	INR	727.835	8.125.310	0,48
Lupin	IN	INR	217.986	4.542.091	0,27
			82.943.369	4,94	
Télécommunications					
Tata Communications	IN	INR	2.426.171	27.236.064	1,62
			27.236.064	1,62	
Finances					
Housing Development Finance	IN	INR	6.339.833	151.723.072	9,04
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	4.481.846	109.730.470	6,54
LIC Housing Finance	IN	INR	5.291.828	55.109.247	3,28
ICICI Bank	IN	INR	7.005.973	30.377.443	1,81
Edelweiss Financial Services	IN	INR	7.841.109	20.466.266	1,22
Max Financial Services	IN	INR	1.917.514	19.580.949	1,17
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	1.330.546	18.684.003	1,11
PNB Housing Finance	IN	INR	472.647	10.200.474	0,61
			415.871.924	24,78	
Real Estate					
Sobha	IN	INR	677.889	3.910.776	0,23
			3.910.776	0,23	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Non coté					
Santé					
Napo Pharmaceuticals*	US	GBP	2.431.300		31 0,00
Avestha Gengraine Technologies*	IN	INR	895.108		0 0,00
					31 0,00
fractions					2 0,00
Total des investissements (coût USD 977 428 084)				1.600.221.130	95,35
Autres actifs et passifs				78.117.124	4,65
Actif net				1.678.338.254	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Inde	IN	95,35
États-Unis	US	0,00
Liquidités et autres actifs nets		4,65

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
United Tractors	ID	IDR	11.047.596	22.223.982	4,70
				22.223.982	4,70
Services publics					
Perusahaan Gas Negara Persero	ID	IDR	19.139.140	3.478.007	0,74
				3.478.007	0,74
Matériaux					
Semen Indonesia Persero	ID	IDR	5.983.468	3.948.840	0,83
Indocement Tunggak Prakarsa	ID	IDR	2.683.203	3.401.144	0,72
Waskita Beton Precast	ID	IDR	26.757.945	1.010.522	0,21
				8.360.506	1,77
Industries					
Waskita Karya Persero	ID	IDR	37.684.754	6.735.431	1,42
Pembangunan Perumahan Persero	ID	IDR	27.376.815	6.510.463	1,38
AKR Corporindo	ID	IDR	7.572.415	3.836.591	0,81
				17.082.485	3,61
Consommation non essentielle					
Astra International	ID	IDR	47.664.402	31.902.080	6,74
Matahari Department Store	ID	IDR	13.774.834	15.039.765	3,18
Surya Citra Media	ID	IDR	35.505.298	7.593.832	1,61
Ace Hardware Indonesia	ID	IDR	93.507.289	6.538.210	1,38
Jardine Cycle & Carriage	SG	SGD	180.382	6.106.112	1,29
Media Nusantara Citra	ID	IDR	10.424.480	1.422.719	0,30
				68.602.718	14,50
Consommation courante					
Unilever Indonesia	ID	IDR	6.430.069	21.398.210	4,52
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	21.214.778	13.286.945	2,81
Gudang Garam	ID	IDR	2.627.615	13.047.631	2,76
Hanjaya Mandala Sampoerna	ID	IDR	44.170.569	12.618.222	2,67
First Resources	SG	SGD	4.340.434	5.823.031	1,23
Charoen Pokphand Indonesia	ID	IDR	21.733.063	5.184.578	1,10
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	5.951.175	3.905.276	0,83
Kino Indonesia	ID	IDR	15.733.898	2.823.901	0,60
Tunas Baru Lampung	ID	IDR	18.572.566	1.763.914	0,37
Sumber Alfaria Trijaya	ID	IDR	36.165.951	1.541.617	0,33
Astra Agro Lestari	ID	IDR	259.197	279.122	0,06
Delfi	SG	SGD	8.198	13.441	0,00
				81.685.888	17,27
Santé					
Kalbe Farma	ID	IDR	107.505.373	12.742.694	2,69
Tempo Scan Pacific	ID	IDR	52.234.375	8.085.904	1,71
				20.828.598	4,40
Télécommunications					
Telekomunikasi Indonesia Persero	ID	IDR	139.391.377	45.553.228	9,63
				45.553.228	9,63
Finances					
Bank Central Asia	ID	IDR	34.096.211	45.259.140	9,57
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	37.480.858	36.157.721	7,64
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	29.796.486	26.070.702	5,51
Bank Negara Indonesia Persero	ID	IDR	32.320.748	15.408.608	3,26
Bank Tabungan Negara Persero	ID	IDR	44.074.891	7.580.902	1,60
Bank Danamon Indonesia	ID	IDR	20.349.071	7.395.758	1,56
				137.872.831	29,15
Real Estate					
Ciputra Development	ID	IDR	111.623.398	10.684.815	2,26
Summarecon Agung	ID	IDR	102.123.071	10.386.389	2,20
Pakuwon Jati	ID	IDR	196.673.128	9.192.356	1,94
Modernland Realty	ID	IDR	74.013.427	1.560.851	0,33
Bekasi Fajar Industrial Estate	ID	IDR	35.892.412	794.504	0,17
				32.618.915	6,90
Fonds ouverts					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.944	33.408.817	7,06
				33.408.817	7,06
fractions				1	0,00
Total des investissements (coût USD 396 479 290)				471.715.976	99,72
Autres actifs et passifs				1.317.749	0,28
Actif net				473.033.725	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Indonésie	ID	90,13
Irlande	IE	7,06
Singapour	SG	2,52
Liquidités et autres actifs nets		0,28

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Énergie					
Royal Dutch Shell	NL	GBP	532.859	14.149.112	0,74
Apache	US	USD	198.104	9.602.088	0,50
Baker Hughes	US	USD	102.950	6.107.015	0,32
Total	FR	EUR	108.188	5.559.690	0,29
BP	GB	GBP	970.613	5.556.392	0,29
Suncor Energy	CA	CAD	146.094	4.551.774	0,24
Concho Resources	US	USD	34.180	4.323.077	0,23
SBM Offshore	NL	EUR	249.116	4.104.914	0,21
John Wood Group	GB	GBP	389.933	3.831.347	0,20
Royal Dutch Shell (UK)	NL	GBP	103.617	2.684.327	0,14
Saras	IT	EUR	1.206.285	2.520.610	0,13
Pioneer Natural Resources	US	USD	10.875	1.874.137	0,10
Rowan Companies	US	USD	129.461	1.807.275	0,09
Statoil	NO	NOK	108.460	1.792.395	0,09
Diamondback Energy	US	USD	16.640	1.656.701	0,09
Cimarex Energy	US	USD	12.462	1.447.788	0,08
Neste	FI	EUR	30.650	1.251.862	0,07
Cabot Oil & Gas	US	USD	53.434	1.246.092	0,07
Snam	IT	EUR	240.020	1.061.126	0,06
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	37.206	967.955	0,05
Newfield Exploration	US	USD	26.682	925.883	0,05
Koninklijke Vopak	NL	EUR	11.534	520.465	0,03
Amec Foster Wheeler	GB	GBP	65.822	462.387	0,02
Nippon Gas	JP	JPY	15.079	433.628	0,02
Africa Oil	CA	SEK	239.852	376.609	0,02
TGS Nopec Geophysical	NO	NOK	11.977	262.043	0,01
Savannah Petroleum	GB	GBP	452.830	228.472	0,01
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	269.411	218.328	0,01
Cairn Energy	GB	GBP	84.324	211.961	0,01
Amerisur Resources	GB	GBP	601.052	188.563	0,01
Ophir Energy	GB	GBP	164.191	182.676	0,01
Faroe Petroleum	GB	GBP	137.166	167.248	0,01
CNOOC	CN	HKD	132.614	154.827	0,01
Premier Oil	GB	GBP	190.775	153.636	0,01
Tullow Oil	GB	GBP	50.655	137.552	0,01
SK Innovation	KR	KRW	848	127.226	0,01
PTT	TH	THB	10.624	119.236	0,01
Oil Search	AU	AUD	19.473	105.111	0,01
Cooper Energy	AU	AUD	331.834	84.348	0,01
FAR	AU	AUD	999.907	61.298	0,00
Lekoil	NG	GBP	238.920	60.273	0,00
Gulf Marine Services	AE	GBP	57.254	53.052	0,00
Mangalore Refinery & Petrochemicals	IN	INR	23.767	49.436	0,00
Berkeley Energy	AU	AUD	64.389	33.456	0,00
Exxon Mobil	US	USD	251	20.542	0,00
Semirara Mining & Power	PH	PHP	1.364	4.047	0,00
Sino Gas & Energy Holdings	CN	AUD	38.661	2.688	0,00
				81.440.668	4,26

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Services publics					
Edison International	US	USD	109.241	8.790.584	0,46
Enel	IT	EUR	850.513	4.043.646	0,21
National Grid	GB	GBP	307.507	3.978.221	0,21
Exelon	US	USD	105.800	3.680.771	0,19
NextEra Energy	US	USD	26.341	3.531.232	0,18
Fortum	FI	EUR	65.587	954.618	0,05
Ameren	US	USD	16.413	900.923	0,05
Innogy	DE	EUR	18.722	688.402	0,04
Electric Power Development	JP	JPY	28.865	670.053	0,04
Centrica	GB	GBP	213.074	545.518	0,03
Power Grid Corporation of India	IN	INR	146.530	474.512	0,02
SSE	GB	GBP	25.964	467.234	0,02
Italgas	IT	EUR	45.842	207.262	0,01
Veolia Environnement	FR	EUR	8.520	161.881	0,01
Cheung Kong Infrastructure Holdings	HK	HKD	12.589	110.231	0,01
Korea Electric Power	KR	KRW	2.764	110.077	0,01
Gujarat State Petronet	IN	INR	34.470	97.135	0,01
China Resources Gas Group	HK	HKD	24.505	82.611	0,00
CT Environmental Group	CN	HKD	393.724	73.297	0,00
Spark Infrastructure Group	AU	AUD	39.041	72.676	0,00
Huaneng Renewables (H)	CN	HKD	146.306	51.107	0,00
eRex	JP	JPY	2.038	24.441	0,00
Modern Water	GB	GBP	101.318	22.447	0,00
				29.738.879	1,56

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Matériaux					
Mosaic	US	USD	390.943	10.614.108	0,55
LyondellBasell Industries	US	USD	109.202	9.225.409	0,48
Ashland Global Holdings	US	USD	25.602	3.136.012	0,16
CF Industries Holdings	US	USD	111.335	3.014.959	0,16
Ecolab	US	USD	23.103	2.981.500	0,16
Arcelormittal	LU	EUR	246.006	1.941.206	0,10
BASF	DE	EUR	19.654	1.915.510	0,10
HeidelbergCement	DE	EUR	20.331	1.882.682	0,10
Teijin	JP	JPY	93.628	1.815.260	0,09
Scotts Miracle-Gro	US	USD	18.243	1.758.579	0,09
Toray Industries	JP	JPY	197.505	1.748.984	0,09
Fuchs Petrolub	DE	EUR	31.173	1.407.850	0,07
Air Liquide	FR	EUR	11.528	1.388.996	0,07
Johnson Matthey	GB	GBP	34.770	1.340.022	0,07
Newcrest Mining	AU	AUD	57.259	905.801	0,05
Methanex	CA	USD	18.831	866.239	0,05
Fujimi	JP	JPY	40.207	776.263	0,04
Linde	DE	EUR	4.251	763.845	0,04

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Nitto Denko	JP	JPY	9.412	709.074	0,04
Vulcan Materials	US	USD	5.741	697.163	0,04
Martin Marietta Materials	US	USD	2.927	646.874	0,03
CRH	IE	EUR	17.514	638.817	0,03
Kansai Paint	JP	JPY	27.685	613.373	0,03
Okamoto Industries	JP	JPY	53.343	578.505	0,03
Silver Wheaton	CA	USD	28.464	568.720	0,03
EMS-Chemie Holding	CH	CHF	904	566.740	0,03
FMC	US	USD	7.717	563.177	0,03
Sakata INX	JP	JPY	37.858	535.111	0,03
Nippon Soda	JP	JPY	91.345	495.363	0,03
Denka	JP	JPY	79.345	409.080	0,02
Israel Chemicals	IL	ILS	89.716	387.411	0,02
Sika	CH	CHF	56	358.683	0,02
Firestone Diamonds	GB	GBP	540.306	340.759	0,02
Wienerberger	AT	EUR	13.859	324.614	0,02
Monsanto	US	USD	2.779	324.158	0,02
Newsun Resources	CA	CAD	130.622	309.602	0,02
Praxair	US	USD	2.340	293.017	0,02
BHP Billiton	AU	AUD	15.092	267.627	0,01
Daicel	JP	JPY	22.430	257.708	0,01
Takuyama	JP	JPY	50.938	250.974	0,01
Petra Diamonds	ZA	GBP	142.964	239.883	0,01
Fuso Chemical	JP	JPY	7.255	226.916	0,01
Mountain Province Diamonds	CA	CAD	72.004	210.698	0,01
Formosa Chemicals & Fibre	TW	TWD	62.188	191.137	0,01
Tharisa	CY	ZAR	97.930	179.882	0,01
Incitec Pivot	AU	AUD	60.734	172.087	0,01
Mandalay Resources	CA	CAD	389.034	167.911	0,01
Tikkurila	FI	EUR	8.527	165.117	0,01
TSRC	TW	TWD	140.407	160.256	0,01
Accsys Technologies	GB	GBP	152.287	151.700	0,01
Kumho PetroChemical	KR	KRW	2.220	148.334	0,01
Orora	AU	AUD	56.024	126.072	0,01
West China Cement	CN	HKD	779.021	117.125	0,01
PTT Global Chemical	TH	THB	53.098	114.871	0,01
Yamato Kogyo	JP	JPY	4.420	110.698	0,01
Essel Propack	IN	INR	25.714	102.769	0,01
Takasago International	JP	JPY	2.802	93.339	0,00
RM2 International	GB	GBP	349.725	93.316	0,00
Plant Impact	GB	GBP	145.172	87.801	0,00
Mangalam Cement	IN	INR	14.767	84.056	0,00
DIC	JP	JPY	2.286	81.455	0,00
Kuriyama Holdings	JP	JPY	4.968	73.967	0,00
Rio Tinto	GB	AUD	1.618	73.096	0,00
Chevron Lubricants Lanka	LK	LKR	60.849	71.246	0,00
AMVIG Holdings	HK	HKD	192.281	64.244	0,00
Korea Zinc	KR	KRW	155	57.812	0,00
Oat Agrio	JP	JPY	4.075	56.067	0,00
Fletcher Building	NZ	NZD	7.790	45.689	0,00
UPL	IN	INR	2.533	31.787	0,00
KH Neochem	JP	JPY	1.528	21.443	0,00
Pact Group Holdings	AU	AUD	3.855	20.318	0,00
Vale	ID	IDR	97.464	16.181	0,00
Rotam Global Agrosciences	HK	TWD	8.289	9.018	0,00
Titan Kogyo	JP	JPY	2.547	4.296	0,00
Revelo Resources	CA	CAD	128.363	4.226	0,00
Tokyo Cement Co Lanka	LK	LKR	1.712	786	0,00
				61.195.374	3,20

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Industries					
General Electric	US	USD	521.676	15.102.524	0,79
L3 Technologies	US	USD	44.942	7.737.720	0,40
Siemens	DE	EUR	49.204	7.054.429	0,37
Kirby	US	USD	92.790	6.527.792	0,34
RELX	GB	EUR	283.727	5.488.176	0,29
NOW	US	USD	138.616	5.457.894	0,29
Union Pacific	US	USD	47.701	5.321.039	0,28
United Parcel Service	US	USD	47.168	5.104.050	0,27
Recruit Holdings	JP	JPY	94.737	4.788.816	0,25
BAE Systems	GB	GBP	587.695	4.767.090	0,25
WW Grainger	US	USD	22.970	4.392.820	0,23
Koninklijke Philips	NL	EUR	117.491	4.072.992	0,21
Wolters Kluwer	NL	EUR	86.430	3.671.327	0,19
Safran	FR	EUR	43.863	3.632.728	0,19
Rolls-Royce Holdings (A)	GB	GBP	333.678	3.505.236	0,18
Johnson Controls International	US	USD	76.408	3.170.929	0,17
Jacobs Engineering Group	US	USD	54.586	3.006.038	0,16
Edenred	FR	EUR	117.148	2.999.859	0,16
Makita	JP	JPY	83.902	2.994.986	0,16
ITOCHU	JP	JPY	205.096	2.903.643	0,15
Dun & Bradstreet	US	USD	26.400	2.896.051	0,15
SMC	JP	JPY	9.412	2.655.719	0,14
FANUC	JP	JPY	12.839	2.613.445	0,14
Nielsen Holdings	US	USD	63.998	2.602.167	0,14
TOTO	JP	JPY	67.426	2.574.980	0,13
IHS Markit	GB	USD	56.155	2.443.309	0,13
JGC	JP	JPY	125.098	2.186.274	0,11

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Ai Holdings	JP	JPY	15.058	370.484	0,02	H2O Retailing	JP	JPY	102.847	1.746.517	0,09
ESPEC	JP	JPY	30.089	364.494	0,02	NVR	US	USD	789	1.668.365	0,09
Sophos Group	GB	GBP	75.457	330.244	0,02	Fuji Heavy Industries	JP	JPY	42.872	1.624.760	0,08
RNTS Media	DE	EUR	146.892	328.065	0,02	Jardine Cycle & Carriage	SG	SGD	45.384	1.536.307	0,08
Optex	JP	JPY	11.278	312.816	0,02	Ryohin Keikaku	JP	JPY	6.554	1.478.161	0,08
SK Hynix	KR	KRW	6.016	285.026	0,01	Signet Jewelers	US	USD	21.914	1.435.585	0,08
Tencent Holdings	CN	HKD	9.069	284.115	0,01	Daimler	DE	EUR	18.948	1.411.943	0,07
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	2.421	279.270	0,01	Charter Communications	US	USD	4.005	1.380.520	0,07
Shopify	CA	USD	3.730	277.780	0,01	Shimano	JP	JPY	8.473	1.297.109	0,07
Sunny Optical Technology	CN	HKD	31.777	261.136	0,01	NGK Spark Plug	JP	JPY	58.908	1.276.139	0,07
New Relic	US	USD	6.527	260.623	0,01	Zojirushi	JP	JPY	92.946	1.263.530	0,07
Redington India	IN	INR	128.413	249.506	0,01	General Motors	US	USD	35.852	1.236.889	0,06
Microgen	GB	GBP	54.119	224.394	0,01	Yamaha Motor	JP	JPY	51.270	1.217.057	0,06
Avantest	JP	JPY	11.796	220.522	0,01	Compagnie Financière Richemont	CH	CHF	14.103	1.179.203	0,06
Rocket Internet	DE	EUR	11.868	216.575	0,01	Toyo Tire & Rubber	JP	JPY	64.776	1.138.110	0,06
GMO internet	JP	JPY	17.489	207.728	0,01	Graham Holdings	US	USD	1.768	1.069.953	0,06
ESI Group	FR	EUR	3.538	206.822	0,01	Mitsubishi Motors	JP	JPY	158.588	1.015.578	0,05
Crooz	JP	JPY	6.706	206.367	0,01	Yonex	JP	JPY	99.979	1.007.500	0,05
Largan Precision	TW	TWD	1.240	205.957	0,01	Yume No Machi Souzou Linkai	JP	JPY	101.686	1.004.545	0,05
Blanco Technology Group	GB	GBP	93.305	203.998	0,01	Sekisui House	JP	JPY	56.126	932.760	0,05
Shimadzu	JP	JPY	11.705	198.772	0,01	J Front Retailing	JP	JPY	64.198	925.805	0,05
WT Microelectronics	TW	TWD	130.942	187.783	0,01	GVC Holdings	GB	GBP	93.093	899.641	0,05
Advantech	TW	TWD	22.279	180.046	0,01	Compass Group	GB	GBP	41.203	830.482	0,04
Gurunavi	JP	JPY	8.779	176.212	0,01	Oriental Land	JP	JPY	14.220	817.054	0,04
Tata Consultancy Services	IN	INR	4.809	170.204	0,01	Sodexo	FR	EUR	5.981	760.411	0,04
Exa	US	USD	11.885	165.167	0,01	4imprint Group	GB	GBP	31.705	730.508	0,04
Enigmo	JP	JPY	9.297	163.003	0,01	Callaway Golf	US	USD	61.690	726.708	0,04
Global Payments	US	USD	1.946	157.696	0,01	Kura	JP	JPY	16.797	691.785	0,04
SMS	JP	JPY	5.639	150.250	0,01	El Group	GB	GBP	371.604	671.840	0,04
Eizo	JP	JPY	4.420	146.233	0,01	CTS Eventim	DE	EUR	16.432	633.100	0,03
Seeing Machines	AU	GBP	2.697.022	139.565	0,01	Taylor Wimpey	GB	GBP	239.434	619.512	0,03
Varonis Systems	US	USD	4.351	134.218	0,01	Yoox Net-A-Porter Group	IT	EUR	22.306	592.939	0,03
Wah Lee Industrial	TW	TWD	79.022	129.813	0,01	Maisons du Monde	FR	EUR	17.033	591.212	0,03
Moneysupermarket.com Group	GB	GBP	28.148	125.962	0,01	Lotta24	DE	EUR	58.597	574.544	0,03
Infosys	IN	INR	8.480	121.322	0,01	Nojima	JP	JPY	37.736	563.193	0,03
Primax Electronics	TW	TWD	70.751	117.867	0,01	Basic-Fit	NL	EUR	32.143	562.050	0,03
Infomart	JP	JPY	18.502	111.110	0,01	Volkswagen Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	3.390	537.625	0,03
Softing	DE	EUR	9.413	108.697	0,01	Asics	JP	JPY	29.344	519.589	0,03
Designone Japan	JP	JPY	8.106	108.403	0,01	Kingfisher	GB	GBP	115.131	508.351	0,03
Samsung Electronics Perpetual (Pref'd)	KR	KRW	69	106.909	0,01	Nitori Holdings	JP	JPY	3.871	503.904	0,03
RS Technologies	JP	JPY	1.783	103.943	0,01	Nokian Renkaat	FI	EUR	11.550	497.025	0,03
Justsystems	JP	JPY	8.260	99.170	0,01	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	1.954	482.105	0,03
Infocom	JP	JPY	5.603	98.115	0,01	Yamaha	JP	JPY	17.222	477.981	0,02
Mphasis	IN	INR	11.544	96.379	0,01	TV Asahi	JP	JPY	25.757	476.848	0,02
Baidu ADR	CN	USD	537	95.100	0,00	McCarthy & Stone	GB	GBP	198.955	474.625	0,02
SMK	JP	JPY	24.620	84.884	0,00	Hennes & Mauritz	SE	SEK	19.038	471.152	0,02
Novatek Microelectronics	TW	TWD	21.399	82.212	0,00	BCA Marketplace	GB	GBP	180.882	459.825	0,02
PAX Global Technology	HK	HKD	128.180	79.346	0,00	Connect Group	GB	GBP	279.814	456.114	0,02
UMC Electronics	JP	JPY	2.632	72.239	0,00	Resortrust	JP	JPY	25.796	444.225	0,02
Cognizant Technology Solutions	US	USD	1.149	68.611	0,00	Ascential	GB	GBP	97.100	443.183	0,02
DIP	JP	JPY	3.079	68.053	0,00	Expedia	US	USD	3.224	432.384	0,02
KPIT Technologies	IN	INR	31.877	63.724	0,00	Naspers	ZA	ZAR	2.197	418.118	0,02
Japan Material	JP	JPY	3.566	58.479	0,00	Tokyo Base	JP	JPY	14.082	417.214	0,02
Fukui Computer Holdings	JP	JPY	2.225	58.423	0,00	Technogym	IT	EUR	51.928	404.776	0,02
Mindtree	IN	INR	7.700	58.176	0,00	Syuppin	JP	JPY	25.893	400.766	0,02
Sercomm	TW	TWD	21.940	55.299	0,00	ASOS	GB	GBP	5.314	400.128	0,02
Hana Microelectronics	TH	THB	43.417	53.258	0,00	Rezidor Hotel Group	BE	SEK	106.959	398.143	0,02
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	22.392	52.358	0,00	Ted Baker	GB	GBP	10.477	378.848	0,02
NIIT Technologies	IN	INR	7.190	51.361	0,00	Hugo Boss	DE	EUR	4.796	364.891	0,02
Radiant Opto-Electronics	TW	TWD	23.891	49.849	0,00	Descente	JP	JPY	29.963	363.773	0,02
CSE Global	SG	SGD	131.816	49.068	0,00	Takkt	DE	EUR	14.656	347.847	0,02
Appen	AU	AUD	23.901	47.530	0,00	Cairn Homes	IE	EUR	196.964	335.821	0,02
Valuetronics Holdings	HK	SGD	73.788	43.022	0,00	Amazon.com	US	USD	343	320.526	0,02
Creative Sensor	TW	TWD	48.702	38.713	0,00	Service Corp International	US	USD	9.704	314.520	0,02
Okta	US	USD	1.034	27.344	0,00	Jumbo	GR	EUR	19.530	308.510	0,02
Microsaic Systems	GB	GBP	850.402	25.029	0,00	Shop Apotheke Europe	NL	EUR	9.402	289.927	0,02
Shibaura Electronics	JP	JPY	849	20.117	0,00	Card Factory	GB	GBP	66.326	278.096	0,01
ProShip	JP	JPY	1.104	15.559	0,00	Merlin Entertainments	GB	GBP	40.451	264.535	0,01
Beagle	JP	JPY	849	14.278	0,00	SES	LU	EUR	11.400	249.329	0,01
Gigabyte Technology	TW	TWD	9.517	12.592	0,00	Gym Group	GB	GBP	103.667	245.764	0,01
Torex Semiconductor	JP	JPY	764	11.962	0,00	Ocado Group	GB	GBP	74.959	243.406	0,01
Aucnet	JP	JPY	849	10.253	0,00	Rakuten	JP	JPY	23.516	241.010	0,01
VINX	JP	JPY	679	6.253	0,00	Gap	US	USD	9.087	236.728	0,01
Memtech International	CN	SGD	9.273	5.671	0,00	D.A. Consortium Holdings	JP	JPY	17.149	218.490	0,01
				263.818.569	13,79	G8 Education	AU	AUD	78.488	217.110	0,01
						Pirolax	JP	JPY	9.419	216.656	0,01
						Canada Goose Holdings	CA	CAD	12.283	205.045	0,01
						Jin	JP	JPY	3.778	203.418	0,01
						Ctrip.com International ADR	CN	USD	3.684	184.284	0,01
						Sands China	CN	HKD	36.039	163.291	0,01
						Ki-Star Real Estate	JP	JPY	10.697	156.455	0,01
						Pressance	JP	JPY	13.220	152.976	0,01
						Daikyonishikawa	JP	JPY	11.801	149.908	0,01
						Fuji	JP	JPY	8.169	146.568	0,01
						Tosho	JP	JPY	3.262	140.184	0,01
						Mahindra & Mahindra	IN	INR	6.395	132.971	0,01
						Schibsted	NO	NOK	5.640	126.623	0,01
						Stella International Holdings	HK	HKD	72.754	126.446	0,01
						Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	18.936	124.599	0,01
						V-Mart Retail	IN	INR	8.416	122.418	0,01
						Septeni Holdings	JP	JPY	34.892	121.795	0,01
						International Housewares Retail	HK	HKD	520.268	117.702	0,01
						Giordano International	HK	HKD	209.326	112.360	0,01
						Padini Holdings	MY	MYR	146.748	108.298	0,01
						Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	63.512	106.395	0,01
						Aristocrat Leisure	AU	AUD	7.208	105.829	0,01
						Pou Sheng International (Holdings)	HK	HKD	491.953	104.981	0,01
						HIS	JP	JPY	4.298	102.489	0,01
						Coway	KR	KRW	1.150	101.368	0,01

Consumption non essentielle

Priceline Group	US	USD	6.331	11.667.066	0,61
Comcast	US	USD	191.416	7.482.448	0,39
Dollar General	US	USD	92.879	6.752.269	0,35
Time Warner	US	USD	66.281	6.608.869	0,35
Lowe's Cos	US	USD	64.653	5.444.443	0,28
Omnicom Group	US	USD	56.814	4.648.557	0,24
Renault	FR	EUR	49.395	4.606.985	0,24
LKQ	US	USD	143.794	4.473.438	0,23
Samsonite International	US	HKD	1.084.165	4.184.726	0,22
Rinnai	JP	JPY	49.856	4.147.165	0,22
Publicis Groupe	FR	EUR	57.241	4.132.648	0,22
Sony	JP	JPY	101.466	3.460.541	0,18
Liberty Global LiLAC	GB	USD	151.921	3.337.705	0,17
Mattel	US	USD	122.514	2.733.293	0,14
Bridgestone	JP	JPY	56.344	2.351.181	0,12
Interpublic Group of Companies	US	USD	98.545	2.325.662	0,12
Benesse Holdings	JP	JPY	73.615	2.222.126	0,12
Honda Motor	JP	JPY	75.567	2.189.058	0,11
Kering	FR	EUR	6.822	2.114.701	0,11
Home Depot	US	USD	12.898	1.990.962	0,10
Suzuki Motor	JP	JPY	46.481	1.944.196	0,10

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
DaVita	US	USD	7.739	529.815	0,03	Admiral Group	GB	GBP	133.737	3.479.337	0,18
ASKA Pharmaceutical	JP	JPY	34.475	506.359	0,03	Lloyds Banking Group	GB	GBP	3.835.948	3.434.096	0,18
Nexus	DE	EUR	20.204	486.441	0,03	Willis Towers Watson	GB	USD	25.687	3.417.924	0,18
Hoya	JP	JPY	9.145	437.349	0,02	Intesa Sanpaolo	IT	EUR	1.126.411	3.281.448	0,17
Merck & Co	US	USD	6.711	417.967	0,02	Suncorp Group	AU	AUD	313.225	3.231.542	0,17
Ambea	SE	SEK	42.621	391.821	0,02	Tokio Marine Holdings	JP	JPY	76.254	3.217.753	0,17
Ramsay Health Care	AU	AUD	7.083	379.665	0,02	Sampo	FI	EUR	66.129	3.169.222	0,17
Medtronic	IE	USD	4.388	363.651	0,02	BNP Paribas	FR	EUR	44.066	3.109.966	0,16
Galenica Sante	CH	CHF	7.930	346.899	0,02	Prudential Financial	US	USD	28.911	3.099.014	0,16
HealthStream	US	USD	12.028	337.737	0,02	Societe Generale	FR	EUR	53.403	2.921.197	0,15
Genmab	DK	DKK	1.654	328.972	0,02	QBE Insurance Group	AU	AUD	297.768	2.865.038	0,15
Essilor International	FR	EUR	2.529	327.739	0,02	Legal & General Group	GB	GBP	872.558	2.778.045	0,15
Ryman Healthcare	NZ	NZD	54.187	320.770	0,02	Allianz	DE	EUR	14.264	2.716.284	0,14
CR Bard	US	USD	1.041	318.857	0,02	ING Groep	NL	EUR	158.894	2.587.081	0,14
Ilumina	US	USD	1.465	271.508	0,01	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	12.735	2.441.211	0,13
Nipro	JP	JPY	17.313	262.744	0,01	US Bancorp	US	USD	45.948	2.372.293	0,12
CraneWare	GB	GBP	16.106	248.987	0,01	Credit Suisse Group	CH	CHF	155.662	2.368.579	0,12
Ablynx	BE	EUR	19.221	226.158	0,01	AEON Financial Service	JP	JPY	122.034	2.346.932	0,12
Quantum Pharmaceutical	GB	GBP	293.762	163.417	0,01	UniCredit	IT	EUR	130.834	2.129.504	0,11
Verona Pharma	GB	GBP	88.749	152.704	0,01	ABN AMRO Group	NL	EUR	78.522	2.061.663	0,11
GN Store Nord	DK	DKK	5.788	150.543	0,01	Amundi	FR	EUR	30.043	1.976.889	0,10
MEDNAX	US	USD	2.462	149.315	0,01	St James's Place	GB	GBP	123.753	1.837.935	0,10
RHT Health Trust	SG	SGD	202.385	136.892	0,01	AIA Group	HK	HKD	262.323	1.814.866	0,09
Cooper	US	USD	639	127.272	0,01	Svenska Handelsbanken	SE	SEK	126.593	1.794.948	0,09
Sosei Group	JP	JPY	1.158	119.101	0,01	Wells Fargo & Co	US	USD	32.733	1.771.191	0,09
Tempo Scan Pacific	ID	IDR	750.455	116.171	0,01	Deutsche Boerse	DE	EUR	17.625	1.725.222	0,09
Fortis Healthcare	IN	INR	30.742	105.439	0,01	Hannover Rueck	DE	EUR	14.099	1.691.103	0,09
Hutchison China MedTech	HK	GBP	2.650	101.738	0,01	IG Group Holdings	GB	GBP	212.049	1.490.971	0,08
Interjo	KR	KRW	2.813	96.696	0,01	NN Group	NL	EUR	44.260	1.467.775	0,08
Avacta Group	GB	GBP	80.268	92.939	0,01	Banca Generali	IT	EUR	50.020	1.438.097	0,08
China Biologic Products	CN	USD	776	91.603	0,01	Wendel	FR	EUR	10.020	1.404.389	0,07
Ansell	AU	AUD	4.664	82.980	0,00	Marsh & McLennan	US	USD	18.753	1.397.282	0,07
Seed	JP	JPY	4.415	81.939	0,00	Cembra Money Bank	CH	CHF	15.682	1.338.843	0,07
Angle	GB	GBP	114.286	76.143	0,00	Aurelius Equity Opportunities	DE	EUR	25.771	1.271.868	0,07
Clinuvel Pharmaceuticals	AU	AUD	12.636	64.239	0,00	Swiss Re	CH	CHF	13.879	1.208.647	0,06
Whanin Pharmaceutical	KR	KRW	4.177	63.262	0,00	Zurich Insurance Group	CH	CHF	4.271	1.182.763	0,06
Samjin Pharmaceutical	KR	KRW	2.057	61.108	0,00	ASR Nederland	NL	EUR	37.235	1.101.547	0,06
Nanosonics	AU	AUD	20.439	48.286	0,00	ANZ Banking Group	AU	AUD	44.521	1.090.391	0,06
Kyungdong Pharm	KR	KRW	2.883	47.596	0,00	Financial Products Group	JP	JPY	109.346	950.652	0,05
LifeHealthcare Group	AU	AUD	28.676	45.879	0,00	T&D Holdings	JP	JPY	63.101	939.113	0,05
Osprey Medical	US	AUD	102.001	34.697	0,00	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	JP	JPY	26.758	918.506	0,05
Sun Pharmaceutical Industries	IN	INR	2.966	29.644	0,00	Bank of America	US	USD	37.743	885.454	0,05
Endologix	US	USD	3.847	28.466	0,00	CME Group	US	USD	7.115	823.693	0,04
Lee's Pharmaceutical Holdings	HK	HKD	27.980	27.745	0,00	Housing Development Finance	IN	INR	33.578	803.580	0,04
ImpediMed	AU	AUD	51.101	27.697	0,00	Discover Financial Services	US	USD	12.284	767.383	0,04
Daewon Pharmaceutical	KR	KRW	1.306	25.044	0,00	China Construction Bank (H)	CN	HKD	941.779	763.943	0,04
Opthea	AU	AUD	33.637	23.387	0,00	MetLife	US	USD	14.396	748.511	0,04
SomnoMed	AU	AUD	9.793	21.671	0,00	China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	201.771	744.548	0,04
Innate Immunotherapeutics	AU	AUD	26.259	15.018	0,00	London Stock Exchange Group	GB	GBP	16.568	725.106	0,04
Oneview Healthcare	IE	AUD	2.723	10.178	0,00	Goldman Sachs Group	US	USD	3.065	693.531	0,04
				167.378.575	8,75	Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	10.304	673.262	0,04
						HSBC Holdings	GB	HKD	76.262	629.881	0,03
						Saga	GB	GBP	230.021	623.723	0,03
						HDFC Bank (demat.)	IN	INR	25.455	623.229	0,03
						Banque Cantonale Vaudoise	CH	CHF	846	613.093	0,03
						Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	16.425	610.977	0,03
						Canadian Imperial Bank of Commerce	CA	CAD	7.458	601.788	0,03
						Progressive	US	USD	15.090	601.620	0,03
						Kotak Mahindra Bank	IN	INR	42.803	601.052	0,03
						Bank of Nova Scotia	CA	CAD	10.770	597.234	0,03
						KB Financial Group	KR	KRW	13.529	594.956	0,03
						Royal Bank of Canada	CA	CAD	8.510	580.837	0,03
						Itau Unibanco Holding (Pref'd)	BR	BRL	47.146	573.875	0,03
						Banca Transilvania	RO	RON	840.054	556.688	0,03
						Hiscox	BM	GBP	36.795	538.844	0,03
						Allstate	US	USD	6.597	537.613	0,03
						Westpac Banking	AU	AUD	19.892	521.386	0,03
						Arthur J Gallagher	US	USD	9.279	520.463	0,03
						VZ Holding	CH	CHF	1.781	495.585	0,03
						HDFC Bank ADR	IN	USD	6.007	480.983	0,03
						American International Group	US	USD	7.864	479.864	0,03
						Synchrony Financial	US	USD	16.765	468.926	0,02
						China Life Insurance (H)	CN	HKD	150.741	458.928	0,02
						Lincoln National	US	USD	6.659	439.523	0,02
						Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	452.684	436.703	0,02
						Anima Holding	IT	EUR	65.866	430.545	0,02
						Zions Bancorporation	US	USD	10.264	411.804	0,02
						BOC Hong Kong Holdings	HK	HKD	97.400	398.767	0,02
						Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	12.016	386.688	0,02
						RSA Insurance Group	GB	GBP	48.114	370.980	0,02
						Kasikornbank NVDR	TH	THB	68.688	366.709	0,02
						Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	559.776	364.999	0,02
						Bangkok Bank	TH	THB	66.025	356.312	0,02
						Credit Suisse Group ADR	CH	USD	32.125	351.263	0,02
						Burford Capital	GB	GBP	34.674	349.895	0,02
						Discovery	ZA	ZAR	31.820	319.201	0,02
						Man Group	GB	GBP	157.750	313.673	0,02
						Cerved Information Solutions	IT	EUR	28.904	308.594	0,02
						Novae Group	GB	GBP	35.689	287.878	0,02
						Avanza Bank Holding	SE	SEK	6.862	275.242	0,01
						Credicorp	PE	USD	1.794	273.690	0,01
						Sanne Group	GB	GBP	32.266	271.952	0,01
						Banco Santander ADR	CL	USD	10.491	246.114	0,01
						Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	1.020	239.905	0,01
						Arix Bioscience	GB	GBP	90.219	236.351	0,01
						United Overseas Bank	SG	SGD	14.850	231.405	0,01
						Tisco Financial Group NVDR	TH	THB	99.436	218.913	0,01
						FirstRand	ZA	ZAR	53.988	201.775	0,01
						Mega Financial Holding	TW	TWD	237.634	190.859	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Shinhan Financial Group	KR	KRW	4.266	178.042	0,01
Affiliated Managers Group	US	USD	980	160.801	0,01
Dai-ichi Life Insurance	JP	JPY	9.144	156.016	0,01
Julius Baer Group	CH	CHF	2.944	153.510	0,01
Tisco Financial Group	TH	THB	63.858	140.587	0,01
Fubon Financial Holding	TW	TWD	83.562	130.906	0,01
Challenger	AU	AUD	11.918	117.790	0,01
CIMB Group Holdings	MY	MYR	84.426	111.759	0,01
LIC Housing Finance	IN	INR	9.062	94.375	0,00
Muthoot Finance	IN	INR	14.404	88.421	0,00
Mahindra & Mahindra Financial Services	IN	INR	16.560	86.938	0,00
Equity Group Holdings /Kenya	KE	KES	258.658	82.734	0,00
Dongbu Insurance	KR	KRW	1.355	80.881	0,00
Guaranty Trust Bank	NG	NGN	791.001	67.943	0,00
Korean Reinsurance	KR	KRW	6.254	62.039	0,00
Korea Ratings	KR	KRW	1.320	51.043	0,00
Shriram Transport Finance	IN	INR	3.130	50.610	0,00
BFI Finance Indonesia	ID	IDR	133.613	49.960	0,00
Shriram City Union Finance	IN	INR	1.262	43.968	0,00
Capital Securities	TW	TWD	123.571	40.886	0,00
Sawada Holdings	JP	JPY	4.359	39.270	0,00
Meritz Fire & Marine Insurance	KR	KRW	1.945	30.236	0,00
Entrust	JP	JPY	3.481	26.191	0,00
Jaccs	JP	JPY	5.943	25.510	0,00
DGB Financial Group	KR	KRW	1.075	10.988	0,00
Clipan Finance Indonesia	ID	IDR	392.898	8.697	0,00
UCS	JP	JPY	849	8.260	0,00
Rathbone Brothers	GB	GBP	15	459	0,00
			295.252.931	15,44	

Real Estate

American Tower	US	USD	60.628	7.606.451	0,40
SBA Communications	US	USD	39.294	4.932.172	0,26
Nomura Real Estate Holdings	JP	JPY	121.285	2.052.492	0,11
Westfield	AU	AUD	236.177	1.603.237	0,08
Prologis	US	USD	12.097	661.560	0,03
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	43.432	651.002	0,03
Grand City Properties	LU	EUR	33.528	636.842	0,03
China Resources Land	HK	HKD	225.700	625.625	0,03
Link REIT	HK	HKD	85.672	615.912	0,03
Aroundtown Property Holdings	DE	EUR	117.509	610.654	0,03
General Growth Properties	US	USD	25.880	563.414	0,03
Shinoken Group	JP	JPY	28.592	533.067	0,03
Hang Lung Properties	HK	HKD	200.549	525.660	0,03
American Homes 4 Rent	US	USD	20.206	464.938	0,02
Goodman Group	AU	AUD	69.840	423.448	0,02
Crown Castle International	US	USD	4.463	420.725	0,02
Sino Land	HK	HKD	222.710	376.990	0,02
Sun Communities	US	USD	4.004	334.790	0,02
Nippon Commercial Development	JP	JPY	15.789	266.668	0,01
Iguatemi Empresa De Shopping Centers	BR	BRL	23.525	243.436	0,01
Weyerhaeuser	US	USD	6.928	237.643	0,01
Vonovia	DE	EUR	6.467	234.147	0,01
Safestore Holdings	GB	GBP	41.515	217.518	0,01
Relo Group	JP	JPY	11.796	193.636	0,01
Ascendas India Trust	SG	SGD	231.610	190.835	0,01
Apamanshop Holdings	JP	JPY	26.123	169.002	0,01
Invincible Investment	JP	JPY	321	122.962	0,01
UBM Development	AT	EUR	2.965	110.918	0,01
Mapletree Commercial Trust	SG	SGD	95.970	109.572	0,01
Oberoi Realty	IN	INR	17.570	108.735	0,01
LPN Development	TH	THB	317.024	107.002	0,01
Ascendas Real Estate Investment Trust	SG	SGD	48.189	88.290	0,00
Supalai	TH	THB	109.792	77.969	0,00
Leopalace21	JP	JPY	14.178	75.385	0,00
CSI Properties	HK	HKD	1.055.488	55.605	0,00
Ciputra Development	ID	IDR	571.080	54.665	0,00
Kindom Construction	TW	TWD	60.566	38.214	0,00
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	8.491	24.638	0,00
UOA Development	MY	MYR	32.846	20.301	0,00
Robinsons Land	PH	PHP	31.907	16.290	0,00
Open House	JP	JPY	640	15.710	0,00
Land & General	MY	MYR	233.006	13.971	0,00
SAMTY	JP	JPY	1.358	13.503	0,00
Samty Residential Investment	JP	JPY	8	5.580	0,00
			26.451.174	1,38	

Société d'investissement à capital fixe

Greencoat UK Wind Funds	GB	GBP	273.042	443.309	0,02
Oakley Capital Investments Fund	BM	GBP	159.662	317.061	0,02
BTS Rail Mass Transit Growth Infrastructure Fund	TH	THB	363.274	117.528	0,01
3i Infrastructure	GB	GBP	45.122	113.597	0,01
			991.495	0,05	

Fonds ouverts

Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.773	30.470.020	1,59
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	348	5.313.542	0,28
Lyxor Euro Stoxx 50 UCITS ETF - D-EUR	FR	EUR	8.465	323.117	0,02
			36.106.679	1,89	

Obligations indexées sur actions

BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 12/02/2019	CN	USD	3.713	23.961	0,00
BNP (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 12/02/2019	CN	USD	20.672	20.901	0,00
GSI (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 10/10/2017	CN	USD	3.553	3.593	0,00
			48.455	0,00	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
--	-----------	-------	----------------------------	------------------------	-------------

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Enagas	ES	EUR	39.989	1.052.123	0,06
ITOCHU ENEX	JP	JPY	934	7.788	0,00
				1.059.911	0,06

Services publics

Iberdrola	ES	EUR	672.072	4.833.913	0,25
Red Electrica	ES	EUR	34.112	665.215	0,03
				5.499.128	0,29

Industries

Hokkaido Chuo Bus	JP	JPY	1.219	5.853	0,00
Golden Friends	TW	TWD	3.052	3.785	0,00
				9.638	0,00

Technologies de l'information

Amadeus IT Holding	ES	EUR	111.195	5.996.513	0,31
Mail.Ru Group	RU	USD	18.101	476.962	0,02
				6.473.475	0,34

Consommation non essentielle

Industria de Diseno Textil	ES	EUR	41.172	1.579.321	0,08
Telepizza Group	ES	EUR	70.086	368.644	0,02
LeoVegas	SE	SEK	63.684	289.496	0,02
Tung Huih Electronic	TW	TWD	7.461	51.151	0,00
Lung Yen Life Service	TW	TWD	14.952	28.376	0,00
				2.316.988	0,12

Santé

Intai Technology	TW	TWD	17.101	77.028	0,00
Verona Pharma ADR	US	USD	3.726	50.297	0,00
JHL Biotech	TW	TWD	12.779	25.607	0,00
				152.932	0,01

Finances

CaixaBank	ES	EUR	450.331	2.045.364	0,11
SberBank of Russia ADR	RU	USD	66.079	785.684	0,04
Banco de Sabadell	ES	EUR	363.192	698.771	0,04
BBVA	ES	EUR	71.133	569.515	0,03
Bankia	ES	EUR	464.445	563.672	0,03
				4.663.006	0,24

Obligations indexées sur actions

BNP (Shanghai Intl Airport (A)) ELN 19/05/2017	CN	USD	60.914	302.647	0,02
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 02/03/2020	CN	USD	3.610	23.298	0,00
HSBC (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 27/09/2019	CN	USD	7.191	7.271	0,00
				333.216	0,02

Non coté

Énergie

Impact Oil & Gas (A)*	GB	GBP	860.000	255.894	0,01
Interoil	CA	USD	460	3.253	0,00
Impact Oil & Gas Wts (B)*	GB	GBP	88.457	1	0,00
Sphere Minerals*	AU	AUD	3.972	0	0,00
				259.148	0,01

Services publics

Helius Energy*	GB	GBP	400.930	5	0,00
				5	0,00

Matériaux

Rakul (Pref'd)*	JP	JPY	302	221.915	0,01
UPL PC 5,00% 08/02/2018 (Pref'd)	IN	INR	872	244	0,00
Copper*	AU	AUD	240.431	2	0,00
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	1.159	0	0,00
				222.161	0,01

Industries

Rolls-Royce Holdings (B)	GB	GBP	23.691.145	30.649	0,00
Silverdell*	GB	GBP	836.420	11	0,00
				30.660	0,00

Technologies de l'information

Spotify Technology*	SE	USD	915	2.196.505	0,11
Spotify Technology 5,00% 11/02/2021*	SE	USD	81.307	81.307	0,00
Aquis Exchange*	GB	GBP	2.656	63.576	0,00
Cambridge Broadband (Pref'd)*	GB	GBP	13.439	60.087	0,00
Cambridge Broadband Networks (Pref'd)*	GB	GBP	11.142	21.458	0,00
Cambridge Broadband Networks 8,00% 20/01/2015*	GB	USD	11.618	11.618	0,00
Cambridge Broadband Networks 0,00% 31/12/2049*	GB	USD	4.523	4.523	0,00
Bond International Software*	GB	GBP	67.443	1	0,00
MathEngine*	GB	GBP	8.865	0	0,00
DBA Telecommunication Asia Holdings*	HK	HKD	4.623	0	0,00
Bodaclack*	ES	EUR	37.496	0	0,00
				2.439.075	0,13

Consommation non essentielle

Westwing Home & Living*	DE	EUR	97	370.520	0,02
-------------------------	----	-----	----	---------	------

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Global Fashion Group*	SE	EUR	7.687	82.908	0,00
Global Fashion Group (Pref'd)*	LU	EUR	5.179	71.087	0,00
Raksul*	JP	JPY	164	46.012	0,00
Westwing Home & Living Wts 31/12/2021*	DE	EUR	26.723	26.202	0,00
Zip Wireless Wts*	GB	GBP	4.422	13.351	0,00
WG Limited*	CA	CAD	15.957	8.755	0,00
WG Limited Wts 16/01/2018*	CA	USD	4.914.285	49	0,00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	4.287	0	0,00
				618.884	0,03

Consommation courante

McBride (B)	GB	GBP	1.472.282	1.905	0,00
				1.905	0,00

Santé

Electrical Geodesics*	US	GBP	120.148	87.433	0,00
Verona Pharma Wts	GB	GBP	10.947	2.077	0,00
TMO Renewables*	GB	GBP	70.721	1	0,00
				89.511	0,00

Real Estate

Land & General Rts 03/05/2017	MY	MYR	372.809	4.309	0,00
				4.309	0,00

Société d'investissement à capital fixe

Loudwater Trust*	GB	GBP	181.897	235	0,00
				235	0,00

Fonds ouverts

State Street Europe Value Spotlight Fund	LU	EUR	3.365.210	39.344.497	2,06
Maple-Brown Abbott Asia Pacific Ex-Japan Fund	IE	GBP	20.899.392	22.873.762	1,20
FAST - Asia Fund - Y-ACC Shares (USD)	LU	USD	158.700	22.700.450	1,19
Alma Eikoh Japan Large Cap Equity Fund JPY - C	LU	JPY	197.327	21.900.817	1,15
				106.819.526	5,59

Obligations indexées sur actions

UBS (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 01/06/2017	CN	USD	4.527	29.217	0,00
				29.217	0,00

fractions

12 0,00

Total des investissements (coût USD 1 154 456 124)

1.588.024.081 **85,04**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e)	% Actif net
			USD	

Contrats sur différence

Willis Towers Watson	USD	4.388.709	153.195	0,01
Beazley	GBP	436.216	72.168	0,00
RSA Insurance Group (UBS) (A)	GBP	393.909	39.694	0,00
Santen Pharmaceutical	JPY	15.826.114	8.224	0,00
RSA Insurance Group (GS) (B)	GBP	20.662	1.501	0,00
Sysmex Corporation	JPY	8.336.698	(1.665)	(0,00)
Citigroup	USD	623.421	(9.050)	(0,00)
T&D Holdings	JPY	50.368.847	(41.632)	(0,00)
			222.435	0,01

Contrats de change à terme

acheté EUR vendu USD à 0,93707 24/05/2017	2.628.122	57.993	0,00
acheté DKK vendu EUR à 7,43590 24/05/2017	762.720	(263)	(0,00)
acheté SEK vendu EUR à 9,58771 24/05/2017	1.850.675	(13.426)	(0,00)
acheté CHF vendu EUR à 1,06841 24/05/2017	1.759.634	(23.701)	(0,00)
acheté NOK vendu EUR à 9,11763 24/05/2017	1.027.493	(25.483)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17461 24/05/2017	2.708.193	(28.021)	(0,00)
		(32.901)	(0,00)

Actions A-ACC (SGD) (couvertes)

acheté USD vendu JPY à 0,00919 23/05/2017	219.869	5.151	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,75558 23/05/2017	68.054	2.215	0,00
acheté USD vendu CHF à 0,99736 23/05/2017	42.800	(412)	(0,00)
acheté SGD vendu USD à 1,39519 23/05/2017	2.017.365	(2.361)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25512 23/05/2017	191.199	(5.818)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06622 23/05/2017	299.057	(6.700)	(0,00)
		(7.925)	(0,00)

Actions E-ACC (GBP) (couvertes)

acheté GBP vendu USD à 0,79674 23/05/2017	4.404.091	138.208	0,01
acheté USD vendu JPY à 0,00919 23/05/2017	521.054	12.208	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,75558 23/05/2017	161.208	5.247	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12871 23/05/2017	58.862	35	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté USD vendu CHF à 0,99736 23/05/2017	101.309	(975)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06622 23/05/2017	708.596	(15.876)	(0,00)
		138.847	0,01

Contrats à terme

S&P 500 Emini Future 16/06/2017	USD	208.950.030	1.230.922	0,06
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2017	EUR	19.274.649	799.155	0,04
S&P TSX 60 Index Future 15/06/2017	CAD	74.586.555	319.465	0,02
FSE 100 Index Future 16/06/2017	GBP	320.107	(4.237)	(0,00)
Xav Healthcare Index Future 16/06/2017	USD	27.019.308	(122.371)	(0,01)
			2.222.934	0,12

Autres actifs et passifs

321.891.951 16,83

Actif net

1.912.459.422 **100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	35,95
Japon	JP	9,19
Royaume-Uni	GB	7,29
Irlande	IE	5,85
Luxembourg	LU	4,58
Allemagne	DE	3,36
France	FR	3,27
Pays-Bas	NL	2,97
Suisse	CH	2,02
Espagne	ES	0,96
Italie	IT	0,90
Australie	AU	0,88
Suède	SE	0,79
Canada	CA	0,52
Bermudes	BM	0,46
Hong Kong	HK	0,45
Finlande	FI	0,41
Israël	IL	0,39
Norvège	NO	0,36
Danemark	DK	0,32
Chine	CN	0,31
Inde	IN	0,31
Belgique	BE	0,29
Corée	KR	0,24
Taiwan	TW	0,22
Singapour	SG	0,15
Thaïlande	TH	0,10
Afrique du Sud	ZA	0,08
Russie	RU	0,07
Indonésie	ID	0,06
Autriche	AT	0,05
Brésil	BR	0,04
Philippines	PH	0,04
Nouvelle-Zélande	NZ	0,04
Roumanie	RO	0,03
Kenya	KE	0,02
Grèce	GR	0,02
Malaisie	MY	0,02
Sri Lanka	LK	0,02
Pérou	PE	0,01
Chili	CL	0,01
Chypre	CY	0,01
Nigeria	NG	0,01
Mexique	MX	0,01
Émirats arabes unis	AE	0,00
Vietnam	VN	0,00
Turquie	TR	0,00
Liquidités et autres actifs nets		16,96

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Eni	IT	EUR	4.213.039	60.120.067	7,15
Saipem	IT	EUR	24.177.155	9.564.483	1,14
				69.684.550	8,29
Services publics					
Enel	IT	EUR	17.186.608	75.002.357	8,92
Italgas	IT	EUR	2.376.770	9.863.596	1,17
				84.865.953	10,09
Industries					
Leonardo	IT	EUR	2.514.557	36.285.058	4,31
Prisma	IT	EUR	880.476	23.341.419	2,78
CNH Industrial	GB	EUR	1.923.276	19.482.786	2,32
Atlantia	IT	EUR	820.035	19.090.415	2,27
Italmobiliare	IT	EUR	204.234	10.497.628	1,25
Interpump Group	IT	EUR	326.378	7.947.304	0,95
Enav	IT	EUR	2.030.906	7.636.207	0,91
Industria Macchine Automatiche	IT	EUR	77.195	6.252.795	0,74
LU-VE	IT	EUR	239.550	3.425.565	0,41
Fila	IT	EUR	147.674	2.774.794	0,33
				136.733.971	16,26
Technologies de l'information					
Datalogic	IT	EUR	322.385	8.117.654	0,97
				8.117.654	0,97
Consommation non essentielle					
Yoox Net-A-Porter Group	IT	EUR	1.230.567	30.025.835	3,57
Autogrill	IT	EUR	1.837.518	19.183.688	2,28
OVS	IT	EUR	2.954.813	18.053.907	2,15
Fiat Chrysler Automobiles	GB	EUR	1.568.032	16.291.852	1,94
Technogym	IT	EUR	1.974.957	14.130.817	1,68
Tod's	IT	EUR	160.150	11.362.643	1,35
Geox	IT	EUR	4.186.127	10.389.967	1,24
IVS Group	LU	EUR	771.690	9.028.773	1,07
Space2	IT	EUR	694.269	8.997.726	1,07
Piaggio & C.	IT	EUR	4.498.581	8.547.304	1,02
Unieuro	IT	EUR	730.000	8.270.900	0,98
Space2 Wts 22/06/2020	IT	EUR	391.838	1.206.861	0,14
Cover 50	IT	EUR	29.500	282.905	0,03
				155.773.178	18,52
Consommation courante					
Davide Campari-Milano	IT	EUR	1.140.129	12.381.801	1,47
				12.381.801	1,47
Santé					
Amplifon	IT	EUR	465.940	5.456.157	0,65
				5.456.157	0,65
Télécommunications					
Telecom Italia	IT	EUR	49.212.526	40.108.209	4,77
				40.108.209	4,77
Finances					
UniCredit	IT	EUR	5.611.110	83.829.983	9,97
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	23.059.875	61.662.106	7,33
Exor	NL	EUR	612.782	31.588.912	3,76
Mediobanca	IT	EUR	3.079.465	27.176.279	3,23
Assicurazioni Generali	IT	EUR	1.714.421	24.910.537	2,96
Credito Emiliano	IT	EUR	2.725.419	17.469.936	2,08
Banca Mediolanum	IT	EUR	2.320.539	16.301.786	1,94
Anima Holding	IT	EUR	2.652.092	15.912.552	1,89
Cerved Information Solutions	IT	EUR	1.299.210	12.732.258	1,51
FinecoBank	IT	EUR	1.346.413	8.792.077	1,05
Space3	IT	EUR	694.269	7.289.825	0,87
Banca Sistema	IT	EUR	1.910.682	4.776.705	0,57
Credito Valtellinese	IT	EUR	1.162.226	3.858.590	0,46
Banca Farmafactoring	IT	EUR	817.510	3.547.993	0,42
Space3 Wts 31/07/2018	IT	EUR	218.271	338.320	0,04
				320.187.859	38,08
Real Estate					
Beni Stabili	IT	EUR	7.469.033	4.354.446	0,52
				4.354.446	0,52
Fonds ouverts					
Fidelity IILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	243	3.403.863	0,40
				3.403.863	0,40
fractions				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 757 458 597)				841.067.640	100,02

	Valeur de marché EUR	% Actif net
Autres actifs et passifs	(162.081)	(0,02)
Actif net	840.905.559	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Italie	IT	90,53
Royaume-Uni	GB	4,25
Pays-Bas	NL	3,76
Luxembourg	LU	1,07
Irlande	IE	0,40
Trésorerie et autres passifs nets		(0,02)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché JPY	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	66.500	644.618.716	2,16
Teijin	JP	JPY	135.700	293.206.228	0,98
Toray Industries	JP	JPY	177.000	174.679.419	0,59
Kansai Paint	JP	JPY	59.600	147.158.859	0,49
Sakata INX	JP	JPY	72.600	114.362.332	0,38
Denka	JP	JPY	165.000	94.804.928	0,32
Fuso Chemical	JP	JPY	23.100	80.523.964	0,27
Air Water	JP	JPY	34.200	73.469.045	0,25
FP	JP	JPY	5.800	30.778.225	0,10
Yamato Kogyo	JP	JPY	10.100	28.191.487	0,09
				1.681.793.203	5,65

Industries					
Makita	JP	JPY	336.200	1.337.464.116	4,49
MISUMI Group	JP	JPY	584.400	1.235.067.503	4,15
SMC	JP	JPY	36.000	1.132.099.046	3,80
Daikin Industries	JP	JPY	102.400	1.110.521.266	3,73
Nidec	JP	JPY	97.200	994.460.034	3,34
Komatsu	JP	JPY	232.200	692.233.771	2,32
Daifuku	JP	JPY	128.600	362.671.105	1,22
FANUC	JP	JPY	13.400	303.990.927	1,02
Mitsubishi Electric	JP	JPY	189.900	295.684.569	0,99
CKD	JP	JPY	126.800	177.190.881	0,60
Nabtesco	JP	JPY	52.300	165.410.808	0,56
Trusco Nakayama	JP	JPY	57.700	146.910.863	0,49
THK	JP	JPY	42.500	122.320.909	0,41
SHO-BOND Holdings	JP	JPY	23.000	117.349.501	0,39
Hanwa	JP	JPY	50.000	39.531.493	0,13
Takeuchi Manufacturing	JP	JPY	8.600	17.066.053	0,06
				8.249.972.845	27,71

Technologies de l'information					
Disco	JP	JPY	74.300	1.311.434.130	4,40
Keyence	JP	JPY	25.600	1.147.562.164	3,85
Shimadzu	JP	JPY	440.700	834.048.862	2,80
Yokogawa Electric	JP	JPY	406.600	700.678.293	2,35
Otsuka	JP	JPY	85.100	508.403.344	1,71
Azbil	JP	JPY	104.500	392.264.367	1,32
Siix	JP	JPY	82.900	368.705.072	1,24
Rohm	JP	JPY	43.100	337.499.400	1,13
Hitachi High-Technologies	JP	JPY	65.100	289.736.999	0,97
Murata Manufacturing	JP	JPY	17.400	260.625.366	0,88
Iriso Electronics	JP	JPY	25.100	177.099.360	0,59
NS Solutions	JP	JPY	65.400	159.773.986	0,54
Ulvac Technologies	JP	JPY	23.100	120.961.878	0,41
Alps Electric	JP	JPY	19.300	63.288.652	0,21
Hamamatsu Photonics KK	JP	JPY	19.200	62.960.059	0,21
Kakaku.com	JP	JPY	36.600	58.898.060	0,20
				6.793.939.992	22,82

Consommation non essentielle					
Sony	JP	JPY	234.800	892.446.129	3,00
Nitori Holdings	JP	JPY	52.900	767.403.224	2,58
Ryohin Keikaku	JP	JPY	27.400	688.744.591	2,31
Sumitomo Electric Industries	JP	JPY	324.800	591.253.597	1,99
Nifco	JP	JPY	97.400	542.577.808	1,82
Suzuki Motor	JP	JPY	82.300	383.637.532	1,29
Don Quijote Holdings	JP	JPY	61.400	249.375.328	0,84
NGK Spark Plug	JP	JPY	32.700	78.946.323	0,27
Shimano	JP	JPY	3.800	64.829.573	0,22
Tomy	JP	JPY	57.600	63.947.317	0,21
Stanley Electric	JP	JPY	19.500	63.629.686	0,21
Yamaha Motor	JP	JPY	23.900	63.227.639	0,21
Honda Motor	JP	JPY	18.100	58.433.734	0,20
Marui Group	JP	JPY	37.500	57.261.441	0,19
Izumi	JP	JPY	8.800	49.064.039	0,16
Rinnai	JP	JPY	5.100	47.278.553	0,16
Bridgestone	JP	JPY	6.800	31.623.148	0,11
Mitsubishi Motors	JP	JPY	42.300	30.188.688	0,10
Kura	JP	JPY	5.200	23.868.000	0,08
Toyota Motor	JP	JPY	3.500	21.110.752	0,07
				4.768.847.102	16,01

Consommation courante					
Tsuruha Holdings	JP	JPY	13.200	148.948.312	0,50
				148.948.312	0,50

Santé					
Nippon Shinyaku	JP	JPY	99.800	591.250.486	1,99
Shionogi & Co	JP	JPY	77.500	444.731.636	1,49
Symex	JP	JPY	19.200	130.326.106	0,44
				1.166.308.228	3,92

Télécommunications					
SoftBank	JP	JPY	190.300	1.608.010.673	5,40
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	76.600	365.574.009	1,23
				1.973.584.682	6,63

Finances					
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	1.392.800	987.695.825	3,32
ORIX	JP	JPY	535.200	911.917.285	3,06

Tokio Marine Holdings	JP	JPY	180.600	849.313.317	2,85
Dai-ichi Life Insurance	JP	JPY	368.500	700.665.200	2,35
T&D Holdings	JP	JPY	129.200	214.292.623	0,72
Jafco	JP	JPY	38.800	154.194.149	0,52
Orient	JP	JPY	657.200	130.865.860	0,44
Zenkoku Hoshu	JP	JPY	9.600	38.707.216	0,13
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	JP	JPY	10.100	38.638.160	0,13
				4.026.289.635	13,52
Real Estate					
Mitsui Fudosan	JP	JPY	57.500	141.051.477	0,47
Relo Group	JP	JPY	32.000	58.539.428	0,20
				199.590.905	0,67

Non coté

Matériaux					
Rakusul (Pref'd)*	JP	JPY	649	53.218.000	0,18
				53.218.000	0,18

Consommation non essentielle					
Rakusul*	JP	JPY	353	11.038.310	0,04
				11.038.310	0,04

Total Investments (Cost JPY 26 545 670 233)				29.073.531.214	97,64
--	--	--	--	-----------------------	--------------

Exposition sous-jacente JPY	Gain / (perte) non réalisé(e) JPY	% Actif net
-----------------------------	-----------------------------------	-------------

Contrats de change à terme

Actions A (EUR) (couvertes)					
acheté EUR vendu JPY à 0,00853 24/05/2017	2.487.075.984	89.576.366	0,30		
acheté EUR vendu JPY à 0,00824 24/05/2017	96.388.422	105.631	0,00		
		89.681.997	0,30		

Actions A-ACC (USD) (couvertes)					
acheté USD vendu JPY à 0,00918 24/05/2017	278.558.477	6.090.584	0,02		
acheté USD vendu JPY à 0,00919 24/05/2017	56.822.253	1.325.750	0,00		
acheté USD vendu JPY à 0,00899 24/05/2017	17.445.113	14.877	0,00		
acheté JPY vendu USD à 111,15880 24/05/2017	59.773.742	(103.698)	(0,00)		
		7.327.513	0,02		

Autres actifs et passifs	607.056.088	2,04
--------------------------	-------------	------

Actif net	29.777.596.812	100,00
------------------	-----------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Japon	JP	97,64
Liquidités et autres actifs nets		2,36

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché JPY	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Okamoto Industries	JP	JPY	108.290	130.882.760	1,62
Sakata INX	JP	JPY	76.855	121.065.114	1,50
Fujimi	JP	JPY	32.116	69.100.481	0,85
Fuso Chemical	JP	JPY	14.727	51.338.262	0,63
Yamato Kogyo	JP	JPY	8.973	25.044.689	0,31
DIC	JP	JPY	4.641	18.428.727	0,23
Nippon Soda	JP	JPY	27.846	16.829.228	0,21
Kuriyama Holdings	JP	JPY	7.673	12.731.162	0,16
			445.420.423	5,50	

Industries					
Recruit Holdings	JP	JPY	60.704	341.970.457	4,23
Komatsu	JP	JPY	47.586	141.862.609	1,75
Shima Seiki Manufacturing	JP	JPY	33.353	134.873.736	1,67
Nitta	JP	JPY	35.457	111.798.610	1,38
FANUC	JP	JPY	4.765	108.093.004	1,34
Mitsubishi Electric	JP	JPY	55.506	86.426.550	1,07
UT Group	JP	JPY	55.630	80.557.898	1,00
Makita	JP	JPY	19.430	77.297.440	0,96
Freund	JP	JPY	56.682	75.706.345	0,94
Juki	JP	JPY	45.482	58.305.705	0,72
Nihon Flush	JP	JPY	41.212	55.684.011	0,69
Taisho	JP	JPY	15.284	42.473.195	0,52
Mitsubishi Pencil	JP	JPY	6.312	39.020.438	0,48
Daikin Industries	JP	JPY	2.537	27.514.512	0,34
Outsourcing	JP	JPY	6.374	27.264.784	0,34
Nissei ASB Machine	JP	JPY	9.096	26.083.297	0,32
Takeuchi Manufacturing	JP	JPY	10.458	20.752.594	0,26
Nichias	JP	JPY	16.708	19.016.798	0,24
Yuasa Trading	JP	JPY	5.074	16.375.474	0,20
Tadano	JP	JPY	10.891	15.702.492	0,19
			1.506.779.949	18,62	

Technologies de l'information					
Keyence	JP	JPY	6.126	274.613.881	3,39
Ferratec	JP	JPY	91.459	121.343.445	1,50
Alps Electric	JP	JPY	31.064	101.864.602	1,26
Ai Holdings	JP	JPY	30.569	83.819.337	1,04
Optex	JP	JPY	22.896	70.772.412	0,87
Murata Manufacturing	JP	JPY	4.579	68.588.324	0,85
Advantest	JP	JPY	23.948	49.891.514	0,62
Crooz	JP	JPY	13.614	46.689.180	0,58
Shimadzu	JP	JPY	23.762	44.970.809	0,56
Gurunavi	JP	JPY	17.821	39.866.670	0,49
Enigma	JP	JPY	18.873	36.878.313	0,46
SMS	JP	JPY	11.448	33.993.039	0,42
Eizo	JP	JPY	8.973	33.084.295	0,41
Infomart	JP	JPY	37.561	25.137.945	0,31
Miroku Jyoho Service	JP	JPY	11.324	23.928.057	0,30
Justsystems	JP	JPY	16.770	22.436.469	0,28
Designone Japan	JP	JPY	13.180	19.644.894	0,24
DIP	JP	JPY	6.250	15.396.474	0,19
Japan Material	JP	JPY	7.240	13.230.430	0,16
Fukui Computer Holdings	JP	JPY	4.517	13.217.762	0,16
			1.139.367.852	14,08	

Consommation non essentielle					
Ryohin Keikaku	JP	JPY	13.304	334.423.766	4,13
Yamaha Motor	JP	JPY	104.082	275.350.642	3,40
Yonex	JP	JPY	202.967	227.939.879	2,82
Yume No Machi Souzou Linkai	JP	JPY	206.432	227.271.423	2,81
Zojirushi	JP	JPY	146.780	222.373.282	2,75
Suzuki Motor	JP	JPY	46.596	217.203.723	2,68
Rinnai	JP	JPY	22.277	206.513.067	2,55
Nojima	JP	JPY	76.608	127.418.554	1,57
Nitori Holdings	JP	JPY	7.859	114.004.687	1,41
Yamaha	JP	JPY	34.962	108.139.944	1,34
TV Asahi	JP	JPY	52.289	107.883.470	1,33
Asics	JP	JPY	52.165	102.940.319	1,27
Tokyo Base	JP	JPY	28.589	94.391.845	1,17
Descente	JP	JPY	60.828	82.301.176	1,02
Shimano	JP	JPY	4.022	68.620.512	0,85
Piolax	JP	JPY	19.121	49.016.836	0,61
Benesse Holdings	JP	JPY	12.005	40.384.773	0,50
Fuji	JP	JPY	16.584	33.159.967	0,41
Tosho	JP	JPY	6.621	31.715.702	0,39
Pressance	JP	JPY	20.977	27.052.807	0,33
HIS	JP	JPY	8.725	23.187.354	0,29
Universal Entertainment	JP	JPY	4.827	16.131.804	0,20
			2.737.425.532	33,83	

Consommation courante					
Morinaga & Co	JP	JPY	35.643	187.763.365	2,32
Kotobuki Spirits	JP	JPY	43.687	131.246.154	1,62
Sagami Rubber Industries	JP	JPY	51.360	57.693.949	0,71
Yamaya	JP	JPY	3.342	5.446.100	0,07
			382.149.568	4,72	

Santé					
Nippon Shinyaku	JP	JPY	40.531	240.122.748	2,97
Eiken Chemical	JP	JPY	37.499	114.805.811	1,42
ASKA Pharmaceutical	JP	JPY	69.986	114.560.256	1,42

M3	JP	JPY	35.705	101.775.400	1,26
Asahi Intecc	JP	JPY	19.368	95.964.157	1,19
Sysmex	JP	JPY	11.386	77.285.683	0,96
Nipro	JP	JPY	35.148	59.444.066	0,73
Sosei Group	JP	JPY	2.351	26.945.777	0,33
			830.903.898	10,27	

Télécommunications					
SoftBank	JP	JPY	45.668	385.884.679	4,77
			385.884.679	4,77	

Finances					
AEON Financial Service	JP	JPY	78.711	168.701.707	2,08
Dai-ichi Life Insurance	JP	JPY	18.564	35.297.614	0,44
Sawada Holdings	JP	JPY	8.849	8.884.562	0,11
			212.883.883	2,63	

Real Estate					
Shinoken Group	JP	JPY	58.044	120.602.814	1,49
Nippon Commercial Development	JP	JPY	32.054	60.331.762	0,75
Relo Group	JP	JPY	23.948	43.808.713	0,54
Apamanshop Holdings	JP	JPY	53.031	38.235.531	0,47
Open House	JP	JPY	1.299	3.554.207	0,04
			266.533.027	3,29	

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Industries					
Hokkaido Chuo Bus	JP	JPY	2.475	1.324.234	0,02
				1.324.234	0,02

Non coté

Matériaux					
Rakusul (Pref'd)*	JP	JPY	480	39.324.806	0,49
				39.324.806	0,49

Consommation non essentielle					
Rakusul*	JP	JPY	261	8.146.311	0,10
				8.146.311	0,10

fractions					1 0,00
-----------	--	--	--	--	--------

Total Investments (Cost JPY 8 007 937 674)				7.956.144.163	98,32
---	--	--	--	----------------------	--------------

Exposition sous-jacente JPY Gain / (perte) non réalisé(e) JPY % Actif net

Contrats de change à terme

Actions W (GBP) (couvertes)					
acheté GBP vendu JPY à 0,00717 24/05/2017			13.271.110	437.579	0,01
				437.579	0,01

Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)					
acheté EUR vendu JPY à 0,00853 24/05/2017			2.297.784.218	82.758.694	1,02
				82.758.694	1,02

Autres actifs et passifs				52.647.090	0,65
--------------------------	--	--	--	------------	------

Actif net				8.091.987.526	100,00
------------------	--	--	--	----------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Japon	JP	98,32
Liquidités et autres actifs nets		1,68

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché JPY	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
Electric Power Development	JP	JPY	32.892	85.091.945	0,24
				85.091.945	0,24
Matériaux					
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	155.730	1.509.567.504	4,27
Mitsubishi Chemical Holdings	JP	JPY	860.326	751.219.311	2,13
Toray Industries	JP	JPY	577.256	569.688.040	1,61
Nippon Soda	JP	JPY	183.752	111.053.491	0,31
Okamoto Industries	JP	JPY	51.450	62.184.616	0,18
				3.003.712.962	8,50
Industries					
Recruit Holdings	JP	JPY	329.467	1.856.010.384	5,25
Nidec	JP	JPY	128.718	1.316.924.189	3,73
Makita	JP	JPY	268.829	1.069.449.598	3,03
Daikin Industries	JP	JPY	85.353	925.644.462	2,62
SMC	JP	JPY	28.114	884.107.186	2,50
FANUC	JP	JPY	36.291	823.293.127	2,33
Mitsui	JP	JPY	374.119	589.216.747	1,67
Furukawa Electric	JP	JPY	104.095	469.838.350	1,33
Sanwa Holdings	JP	JPY	396.904	446.107.644	1,26
JGC	JP	JPY	220.135	428.749.309	1,21
Noritz	JP	JPY	75.338	163.415.978	0,46
Park24	JP	JPY	49.980	143.689.053	0,41
Minebea Mitsumi	JP	JPY	69.734	112.520.609	0,32
Nissin Electric	JP	JPY	28.206	37.185.431	0,11
				9.266.152.067	26,23
Technologies de l'information					
Murata Manufacturing	JP	JPY	72.858	1.091.295.067	3,09
Rohm	JP	JPY	136.619	1.069.813.991	3,03
Amano	JP	JPY	271.034	645.465.738	1,83
Yokogawa Electric	JP	JPY	265.062	456.771.161	1,29
Tokyo Electron	JP	JPY	29.492	397.061.915	1,12
Disco	JP	JPY	21.407	377.846.288	1,07
Otsuka	JP	JPY	46.673	278.832.968	0,79
Siix	JP	JPY	48.143	214.120.100	0,61
Alps Electric	JP	JPY	42.171	138.287.458	0,39
				4.669.494.686	13,22
Consommation non essentielle					
Sony	JP	JPY	154.995	589.115.664	1,67
Yamaha Motor	JP	JPY	218.205	577.263.703	1,63
Rakuten	JP	JPY	479.408	547.562.827	1,55
Toho	JP	JPY	170.062	544.243.544	1,54
Fuji Heavy Industries	JP	JPY	105.841	447.018.692	1,27
Yonex	JP	JPY	387.349	435.008.364	1,23
Sumitomo Electric Industries	JP	JPY	209.477	381.324.046	1,08
NGK Spark Plug	JP	JPY	157.200	379.520.932	1,07
Ryohin Keikaku	JP	JPY	15.068	378.750.362	1,07
Suzuki Motor	JP	JPY	79.473	370.457.961	1,05
Toyota Motor	JP	JPY	56.504	340.810.007	0,96
Nitori Holdings	JP	JPY	20.580	298.550.317	0,85
Bridgestone	JP	JPY	55.677	258.922.854	0,73
TASAKI & Co	JP	JPY	84.434	185.718.319	0,53
Honda Motor	JP	JPY	50.624	163.432.427	0,46
Asics	JP	JPY	71.204	140.510.951	0,40
Toridoll Holdings	JP	JPY	47.408	127.256.476	0,36
Zojirushi	JP	JPY	83.056	125.830.779	0,36
CyberAgent	JP	JPY	34.362	118.992.910	0,34
Piolax	JP	JPY	23.428	60.058.919	0,17
Yomiuri Land	JP	JPY	133.220	56.363.106	0,16
				6.526.713.160	18,48
Consommation courante					
Seven & I Holdings	JP	JPY	188.713	888.380.513	2,52
Sakata Seed	JP	JPY	228.403	802.874.560	2,27
Kobayashi Pharmaceutical	JP	JPY	94.448	552.095.366	1,56
Kewpie	JP	JPY	183.017	518.919.702	1,47
Ezaki GII	JP	JPY	67.253	394.928.432	1,12
				3.157.198.573	8,94
Santé					
Shionogi & Co	JP	JPY	176.402	1.012.276.420	2,87
Otsuka Holdings	JP	JPY	32.065	164.593.316	0,47
				1.176.869.736	3,33
Télécommunications					
SoftBank	JP	JPY	163.907	1.384.989.749	3,92
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	202.678	967.283.145	2,74
				2.352.272.894	6,66
Finances					
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	2.172.589	1.540.678.710	4,36
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	210.396	989.434.934	2,80
ORIX	JP	JPY	572.111	974.809.557	2,76
Dai-ichi Life Insurance	JP	JPY	174.013	330.867.874	0,94
T&D Holdings	JP	JPY	81.218	134.709.598	0,38
				3.970.500.673	11,24

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché JPY	% Actif net
Real Estate					
Tokyo Tatemono	JP	JPY	105.657	160.937.851	0,46
Mitsui Fudosan	JP	JPY	32.616	80.009.161	0,23
				240.947.012	0,68

fractions 2 0,00

Total Investments (Cost JPY 32 087 579 536) **34.448.953.710 97,53**

Exposition sous-jacente JPY Gain / (perte) non réalisé(e) JPY % Actif net

Contrats de change à terme**Actions A-ACC (USD) (couvertes)**

acheté USD vendu JPY à 0,00918 24/05/2017	2.586.519.472	56.553.344	0,16
acheté USD vendu JPY à 0,00906 24/05/2017	148.904.711	1.353.648	0,00
		57.906.992	0,16

Actions Y-ACC (USD) (couvertes)

acheté USD vendu JPY à 0,00918 24/05/2017	64.945.762	1.420.017	0,00
		1.420.017	0,00

Autres actifs et passifs 813.811.546 2,31

Actif net **35.322.092.265 100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Japon	JP	97,53
Liquidités et autres actifs nets		2,47

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché JPY	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Teijin	JP	JPY	122.197	264.030.775	1,56
Denka	JP	JPY	335.461	192.747.887	1,14
Daicel	JP	JPY	108.816	139.333.943	0,82
Kansai Paint	JP	JPY	54.454	134.453.845	0,79
Sakata INX	JP	JPY	65.048	102.466.023	0,60
Fuso Chemical	JP	JPY	26.298	91.671.652	0,54
Air Water	JP	JPY	36.799	79.051.284	0,47
Nihon Parkerizing	JP	JPY	45.626	65.327.257	0,38
Fujimi	JP	JPY	14.032	30.190.832	0,18
Yamato Kogyo	JP	JPY	10.686	29.828.397	0,18
Daiken	JP	JPY	13.288	28.082.570	0,17
FP	JP	JPY	3.252	17.259.137	0,10
Nippon Soda	JP	JPY	17.656	10.670.622	0,06
W-Scope	JP	JPY	7.062	10.609.422	0,06
				1.195.723.646	7,04

Industries					
Makita	JP	JPY	179.718	714.951.127	4,21
MISUMI Group	JP	JPY	279.427	590.540.070	3,48
Daifuku	JP	JPY	156.301	440.791.726	2,60
SMC	JP	JPY	13.103	412.037.262	2,43
Nidec	JP	JPY	29.550	302.331.672	1,78
Nabtesco	JP	JPY	69.973	221.305.714	1,30
CKD	JP	JPY	151.469	211.663.110	1,25
Trusco Nakayama	JP	JPY	73.783	187.859.886	1,11
Hanwa	JP	JPY	215.587	170.449.863	1,00
Daikin Industries	JP	JPY	15.426	167.290.187	0,99
SHO-BOND Holdings	JP	JPY	29.457	150.296.244	0,89
Totetsu Kogyo	JP	JPY	39.865	128.537.376	0,76
THK	JP	JPY	39.122	112.597.648	0,66
Toshiba Plant Systems & Services	JP	JPY	50.552	91.715.492	0,54
Nitta	JP	JPY	25.926	81.746.734	0,48
Shima Seiki Manufacturing	JP	JPY	17.656	71.396.454	0,42
TOTO	JP	JPY	15.333	65.256.456	0,38
Nittoku Engineering	JP	JPY	25.555	64.299.154	0,38
Gakujo	JP	JPY	46.370	61.936.033	0,36
Aida Engineering	JP	JPY	61.517	59.737.455	0,35
Raito Kogyo	JP	JPY	52.782	58.504.935	0,34
Nomura	JP	JPY	26.205	55.858.185	0,33
Yahagi Construction	JP	JPY	50.180	49.820.891	0,29
TOKAI Holdings	JP	JPY	46.742	40.124.581	0,24
Takuma	JP	JPY	33.639	38.959.161	0,23
Kito	JP	JPY	33.360	38.829.362	0,23
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	10.129	35.509.383	0,21
Obara Group	JP	JPY	5.390	27.455.922	0,16
Tsubakimoto Chain	JP	JPY	26.019	25.513.471	0,15
Temp Holdings	JP	JPY	8.735	18.313.797	0,11
Maeda Road Construction	JP	JPY	8.363	17.192.733	0,10
Aeon Delight	JP	JPY	4.553	15.482.465	0,09
Daihen	JP	JPY	21.373	15.129.877	0,09
Takeuchi Manufacturing	JP	JPY	4.553	9.035.792	0,05
Kokuyo	JP	JPY	5.761	8.343.819	0,05
				4.760.814.037	28,05

Technologies de l'information					
Disco	JP	JPY	46.463	820.093.045	4,83
Shimadzu	JP	JPY	269.113	509.310.297	3,00
Otsuka	JP	JPY	73.876	441.348.264	2,60
Rohm	JP	JPY	43.582	341.274.652	2,01
Azbil	JP	JPY	76.385	286.727.826	1,69
Siix	JP	JPY	63.096	280.627.231	1,65
Hitachi High-Technologies	JP	JPY	59.565	265.104.106	1,56
NS Solutions	JP	JPY	91.625	223.841.544	1,32
Irigo Electronics	JP	JPY	22.581	159.325.394	0,94
Ulvac Technologies	JP	JPY	24.254	127.002.569	0,75
Keyence	JP	JPY	2.416	108.304.140	0,64
Hamamatsu Photonics KK	JP	JPY	31.781	104.213.854	0,61
Yokogawa Electric	JP	JPY	60.309	103.927.730	0,61
Amano	JP	JPY	29.643	70.595.293	0,42
Kakaku.com	JP	JPY	20.444	32.898.648	0,19
Yamaichi Electronics	JP	JPY	20.537	29.794.198	0,18
Alps Electric	JP	JPY	8.456	27.729.713	0,16
NSD	JP	JPY	14.478	26.309.265	0,15
Torex Semiconductor	JP	JPY	5.111	8.917.033	0,05
Hibino	JP	JPY	2.230	5.427.325	0,03
				3.972.772.127	23,40

Consommation non essentielle					
Nitori Holdings	JP	JPY	39.958	579.658.033	3,41
Ryohin Keikaku	JP	JPY	18.678	469.503.844	2,77
Suzuki Motor	JP	JPY	99.059	461.757.454	2,72
Nifco	JP	JPY	64.862	361.321.619	2,13
Don Quijote Holdings	JP	JPY	65.141	264.568.776	1,56
Izumi	JP	JPY	37.263	207.759.291	1,22
Stanley Electric	JP	JPY	63.468	207.100.586	1,22
Tomy	JP	JPY	112.533	124.933.654	0,74
Marui Group	JP	JPY	76.385	116.637.520	0,69
NGK Spark Plug	JP	JPY	42.281	102.077.731	0,60
Nippon Seiki	JP	JPY	42.746	99.193.842	0,58
Sumitomo Electric Industries	JP	JPY	52.968	96.420.213	0,57
Kura	JP	JPY	17.563	80.613.902	0,47
Yamaha Motor	JP	JPY	19.421	51.379.611	0,30
Kohnan Shoji	JP	JPY	15.797	33.985.666	0,20

Shimano	JP	JPY	1.951	33.292.339	0,20
Rinnai	JP	JPY	3.438	31.873.605	0,19
Tokai Rika	JP	JPY	10.222	21.200.519	0,12
Mitsubishi Motors	JP	JPY	24.068	17.176.674	0,10
				3.360.454.879	19,80

Consommation courante					
Tsuruha Holdings	JP	JPY	19.700	222.296.677	1,31
Welcia Holdings	JP	JPY	10.594	38.002.425	0,22
Kusuri no Aoki Holdings	JP	JPY	5.483	26.405.451	0,16
				286.704.553	1,69

Santé					
Nippon Shinyaku	JP	JPY	71.274	422.252.072	2,49
Shionogi & Co	JP	JPY	36.799	211.167.444	1,24
Sysmex	JP	JPY	12.452	84.522.132	0,50
Eiken Chemical	JP	JPY	5.297	16.216.253	0,10
ASKA Pharmaceutical	JP	JPY	4.089	6.692.810	0,04
				740.850.711	4,36

Télécommunications					
Okinawa Cellular Telephone	JP	JPY	14.311	52.033.777	0,31
				52.033.777	0,31

Finances					
T&D Holdings	JP	JPY	335.833	557.016.821	3,28
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	JP	JPY	59.101	249.078.795	1,47
Zenkoku Hoshu	JP	JPY	47.857	192.958.268	1,14
Century Tokyo Leasing	JP	JPY	42.467	163.263.043	0,96
Jaifco	JP	JPY	38.750	153.995.375	0,91
Orient	JP	JPY	690.623	137.521.299	0,81
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	JP	JPY	29.829	114.113.112	0,67
Aiful	JP	JPY	190.126	63.941.109	0,38
Sony Financial Holdings	JP	JPY	32.617	60.526.136	0,36
ORIX	JP	JPY	32.338	55.100.310	0,32
Dai-ichi Life Insurance	JP	JPY	26.763	50.886.314	0,30
Kansai Urban Banking	JP	JPY	1.301	1.806.543	0,01
				1.800.207.125	10,60

Real Estate					
Relo Group	JP	JPY	45.534	83.297.129	0,49
				83.297.129	0,49

Non coté					
Matériaux					
Rakul (Pref'd)*	JP	JPY	679	55.701.474	0,33
				55.701.474	0,33

Consommation non essentielle					
Rakul*	JP	JPY	369	11.535.963	0,07
				11.535.963	0,07

fractions 2 0,00

Total Investments (Cost JPY 13 445 250 385) **16.320.095.423 96,14**

Exposition sous-jacente JPY Gain / (perte) non réalisé(e) JPY % Actif net

Contrats de change à terme					
Actions A-ACC (USD) (couvertes)					
acheté USD			1.057.155.737	23.114.341	0,14
vendu JPY à 0,00918 24/05/2017				137.617	0,00
acheté USD			58.266.495		
vendu JPY à 0,00900 24/05/2017					
				23.251.958	0,14

Actions Y-ACC (USD) (couvertes)					
acheté USD			46.039.572	1.006.639	0,01
vendu JPY à 0,00918 24/05/2017					
				1.006.639	0,01

Autres actifs et passifs					
				631.218.715	3,71
Actif net					
				16.975.572.735	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Japan	JP	96,14
Liquidités et autres actifs nets		3,86

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.
Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devi se	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
SK Innovation	KR	KRW	32.894	4.933.061	4,03
				4.933.061	4,03
Matériaux					
Korea Zinc	KR	KRW	10.429	3.896.237	3,18
Hyundai Steel	KR	KRW	28.031	1.351.798	1,10
Duk San Neolux	KR	KRW	28.769	945.900	0,77
				6.193.935	5,06
Industries					
Hyundai Heavy Industries	KR	KRW	27.806	4.028.581	3,29
GS Engineering & Construction	KR	KRW	133.906	3.677.803	3,01
Korea Aerospace Industries	KR	KRW	42.687	2.391.488	1,95
Samsung C&T	KR	KRW	11.006	1.192.422	0,97
				11.290.294	9,23
Technologies de l'information					
Samsung Electronics	KR	KRW	6.306	12.359.071	10,10
SK Hynix	KR	KRW	133.976	6.347.815	5,19
SFA Engineering	KR	KRW	51.503	3.536.855	2,89
WONIK IPS	KR	KRW	104.449	2.375.142	1,94
Netmarble Games*	KR	KRW	3.565	491.461	0,40
				25.110.344	20,52
Consommation non essentielle					
Hyundai Motor	KR	KRW	29.256	3.694.553	3,02
Hyundai Mobis	KR	KRW	17.547	3.421.037	2,80
Mando	KR	KRW	14.687	2.967.577	2,42
CJ E&M	KR	KRW	39.106	2.764.715	2,26
Hanssem	KR	KRW	13.496	2.606.495	2,13
Handsome	KR	KRW	92.045	2.533.227	2,07
Youngone	KR	KRW	76.691	2.282.424	1,87
Hyundai Motor (Pref'd)	KR	KRW	19.866	1.730.406	1,41
Jayjun Cosmetic	KR	KRW	315.351	1.725.194	1,41
Enex	KR	KRW	568.984	1.206.467	0,99
Jcontentree	KR	KRW	342.398	1.202.072	0,98
HS Industries	KR	KRW	113.858	1.013.490	0,83
Modelour Network	KR	KRW	28.962	1.004.861	0,82
Hwaseung Enterprise	KR	KRW	60.681	943.881	0,77
Showbox	KR	KRW	114.207	549.288	0,45
				29.645.687	24,22
Consommation courante					
Amorepacific Group	KR	KRW	36.495	4.212.615	3,44
KT&G	KR	KRW	33.908	3.021.966	2,47
CJ CheilJedang	KR	KRW	9.688	2.900.716	2,37
Cosmax	KR	KRW	22.262	2.777.591	2,27
BGF retail	KR	KRW	26.890	2.585.610	2,11
Korea Kolmar	KR	KRW	26.038	1.834.675	1,50
				17.333.173	14,16
Santé					
Medy-Tox	KR	KRW	8.534	3.751.066	3,07
Samsung Biologics	KR	KRW	14.384	2.208.148	1,80
				5.959.214	4,87
Finances					
KB Financial Group	KR	KRW	108.925	4.790.239	3,91
Shinhan Financial Group	KR	KRW	105.257	4.392.981	3,59
Samsung Life Insurance	KR	KRW	36.458	3.502.827	2,86
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	48.827	1.571.242	1,28
				14.257.289	11,65
fractions				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 101 463 275)				114.722.996	93,74
Autres actifs et passifs				7.656.199	6,26
Actif net				122.379.195	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Corée	KR	93,74
Liquidités et autres actifs nets		6,26

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Petroleo Brasileiro (Sponsored) ADR	BR	USD	1.007.313	9.176.622	1,06
Petroleo Brasileiro ADR	BR	USD	1.006.551	8.827.453	1,02
				18.004.075	2,09
Services publics					
Pampa Holding ADR	AR	USD	170.608	9.349.337	1,09
Cia Energetica de Minas Gerais Perpetual (Pref'd)	BR	BRL	1.263.747	3.446.583	0,40
				12.795.920	1,48
Matériaux					
Grupo Mexico	MX	MXN	10.658.985	31.125.645	3,61
Mexichem	MX	MXN	5.919.983	16.174.254	1,88
Vale ADR	BR	USD	1.451.736	12.557.518	1,46
Industrias Penoles	MX	MXN	514.073	12.120.580	1,41
Braskem (Pref'd)	BR	BRL	889.992	9.544.400	1,11
Gerdau (Pref'd)	BR	BRL	2.801.743	8.703.847	1,01
				90.226.244	10,47
Industries					
Alfa	MX	MXN	8.551.275	11.650.053	1,35
Promotora y Operadora de Infraestructura	MX	MXN	950.020	10.141.071	1,18
OHL Mexico	MX	MXN	7.941.930	9.654.032	1,12
Copa Holdings	PA	USD	73.752	8.567.041	0,99
Marcopolo (Pref'd)	BR	BRL	4.737.515	3.534.573	0,41
Azul (Pref'd)	BR	BRL	426.348	3.194.272	0,37
Tegma Gestao Logistica	BR	BRL	538.615	2.151.082	0,25
				48.892.124	5,67
Technologies de l'information					
MercadoLibre	AR	USD	34.712	7.976.077	0,93
Globant	LU	USD	105.959	3.926.847	0,46
Sonda	CL	CLP	833.453	1.412.166	0,16
				13.315.090	1,55
Consommation non essentielle					
Lojas Renner	BR	BRL	3.965.129	36.121.206	4,19
Kraton Educacional	BR	BRL	3.872.892	17.907.573	2,08
SACI Falabella	CL	CLP	1.782.055	14.335.909	1,66
Estacio Participacoes	BR	BRL	2.236.948	12.285.684	1,43
Lojas Americanas (Pref'd)	BR	BRL	2.107.318	11.032.040	1,28
Alsea	MX	MXN	1.896.670	6.708.329	0,78
CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens	BR	BRL	626.880	6.023.158	0,70
				104.413.899	12,12
Consommation courante					
Fomento Economico Mexicano ADR	MX	USD	711.216	63.141.747	7,33
AmBev ADR	BR	USD	10.002.658	57.115.177	6,63
Cia Brasileira de Distribuicao Perpetual (Pref'd)	BR	BRL	1.091.430	24.261.220	2,82
BRF	BR	BRL	1.108.418	13.763.144	1,60
Gruma (B)	MX	MXN	502.391	6.670.428	0,77
				164.951.716	19,14
Santé					
Hypermarcas	BR	BRL	1.516.316	14.264.782	1,66
Genomma Lab Internacional	MX	MXN	6.789.105	8.467.784	0,98
				22.732.566	2,64
Télécommunications					
Telefonica Brasil (Pref'd)	BR	BRL	870.295	12.797.969	1,49
America Movil ADR	MX	USD	632.457	9.812.577	1,14
Tim Participacoes	BR	BRL	2.299.118	7.531.592	0,87
				30.142.138	3,50
Finances					
Itau Unibanco Holding ADR	BR	USD	6.687.653	80.987.481	9,40
BM&F Bovespa	BR	BRL	7.310.915	43.452.961	5,04
Itausa - Investimentos Itau Perpetual (Pref'd)	BR	BRL	12.359.539	37.930.998	4,40
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	6.049.503	34.762.079	4,03
Credicorp	PE	USD	206.924	31.574.525	3,66
Banco do Brasil	BR	BRL	2.922.846	29.998.113	3,48
Banco Bradesco ADR	BR	USD	2.074.750	21.556.650	2,50
FPC Par Corretora de Seguros	BR	BRL	1.078.361	6.338.331	0,74
Banco Macro ADR	AR	USD	67.915	5.769.360	0,67
Intercorp Financial Services	PE	USD	84.790	2.684.443	0,31
Itausa	BR	BRL	215.813	656.233	0,08
				295.711.174	34,32
Real Estate					
BR Malls Participacoes	BR	BRL	2.713.345	12.035.686	1,40
				12.035.686	1,40
Fonds ouverts					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	450	7.740.296	0,90
				7.740.296	0,90

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Finances					
Grupo de Inversiones Suramericana	CO	COP	959.228	12.519.448	1,45
				12.519.448	1,45
fractions					2 0,00
Total des investissements (coût USD 749 969 646)				833.480.378	96,73
Autres actifs et passifs					
				28.198.548	3,27
Actif net				861.678.926	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Brésil	BR	58,86
Mexique	MX	25,58
Pérou	PE	3,98
Argentine	AR	2,68
Chili	CL	1,83
Colombie	CO	1,45
Panama	PA	0,99
Irlande	IE	0,90
Luxembourg	LU	0,46
Liquidités et autres actifs nets		3,27

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
SapuraKencana Petroleum	MY	MYR	2.413.969	1.113.419	1,29
Dialog Group	MY	MYR	1.801.960	810.358	0,94
Petronas Dagangan	MY	MYR	77.000	427.251	0,49
			2.351.028	2,71	
Services publics					
Tenaga Nasional	MY	MYR	1.538.493	4.946.013	5,71
Mega First	MY	MYR	1.040.400	909.361	1,05
Petronas Gas	MY	MYR	167.100	712.156	0,82
YTL	MY	MYR	1.933.300	655.411	0,76
			7.222.941	8,34	
Matériaux					
Petronas Chemicals Group	MY	MYR	1.768.500	2.977.316	3,44
Scientex	MY	MYR	1.236.700	2.364.372	2,73
Tasek	MY	MYR	75.100	232.775	0,27
			5.574.463	6,44	
Industries					
Sime Darby	MY	MYR	2.248.880	4.838.880	5,59
Gamuda	MY	MYR	2.226.100	2.705.529	3,12
IJM	MY	MYR	2.831.240	2.285.292	2,64
Econpile Holdings	MY	MYR	1.936.500	1.045.034	1,21
Westports Holdings	MY	MYR	1.086.100	1.001.905	1,16
Kimlun	MY	MYR	1.452.300	800.481	0,92
MISC	MY	MYR	230.760	390.087	0,45
Secura Group	SG	SGD	1.410.363	142.260	0,16
Secura Group Wts 25/01/2019	SG	SGD	2.820.726	22.215	0,03
			13.231.683	15,28	
Technologies de l'information					
My EG Services	MY	MYR	4.149.550	2.038.344	2,35
ViTrox	MY	MYR	984.200	1.311.922	1,51
Uchi Technologies	MY	MYR	942.200	404.160	0,47
JobStreet	MY	MYR	711.200	316.553	0,37
			4.070.979	4,70	
Consommation non essentielle					
Genting (A)	MY	MYR	1.883.400	4.274.001	4,94
Genting (B)	MY	MYR	2.564.300	3.471.394	4,01
Berjaya Sports Toto	MY	MYR	776.200	503.010	0,58
Media Chinese International	MY	MYR	2.554.000	368.127	0,43
Astro Malaysia Holdings	MY	MYR	588.100	366.195	0,42
Aeon	MY	MYR	557.900	319.084	0,37
APM Automotive Holdings	MY	MYR	258.700	227.907	0,26
			9.529.718	11,00	
Consommation courante					
Kuala Lumpur Kepong	MY	MYR	414.600	2.344.481	2,71
PPB Group	MY	MYR	258.400	1.007.108	1,16
QL Resources	MY	MYR	739.700	810.301	0,94
Carlsberg	MY	MYR	183.800	648.536	0,75
British American Tobacco Malaysia	MY	MYR	51.000	534.448	0,62
IJM Plantations	MY	MYR	461.200	327.595	0,38
Oldtown	MY	MYR	117.200	72.437	0,08
			5.744.906	6,63	
Santé					
IHH Healthcare	MY	MYR	487.600	694.943	0,80
Supermax	MY	MYR	1.211.600	536.485	0,62
			1.251.428	1,42	
Télécommunications					
DiGi.Com	MY	MYR	1.032.100	1.223.438	1,41
Axiata Group	MY	MYR	985.605	1.170.596	1,35
TIME dotCom	MY	MYR	467.140	951.272	1,10
Telekom Malaysia	MY	MYR	288.183	429.337	0,50
Maxis	MY	MYR	50.300	74.009	0,09
			3.848.652	4,44	
Finances					
Public Bank	MY	MYR	1.814.090	8.350.574	9,64
Malayan Banking	MY	MYR	2.550.596	5.635.132	6,51
CIMB Group Holdings	MY	MYR	2.233.642	2.956.803	3,41
AMMB Holdings	MY	MYR	1.492.700	1.886.471	2,18
Alliance Financial Group	MY	MYR	1.739.500	1.656.805	1,91
Hong Leong Financial Group	MY	MYR	337.726	1.314.722	1,52
Hong Leong Bank	MY	MYR	241.984	770.128	0,89
RHB Bank	MY	MYR	369.211	468.311	0,54
Bank Cimb Niaga	ID	IDR	361.440	34.327	0,04
			23.073.273	26,64	
Real Estate					
Sunway	MY	MYR	897.890	718.538	0,83
UOA Development	MY	MYR	1.074.500	664.107	0,77
Eco World International	MY	MYR	2.000.000	544.263	0,63
Capitaland Malaysia Mall Trust	MY	MYR	1.433.800	492.688	0,57
			2.419.596	2,79	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Fonds ouverts					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	146	2.505.957	2,89
				2.505.957	2,89
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation courante					
Heineken	MY	MYR	2.200	8.899	0,01
				8.899	0,01
Real Estate					
Eco World Development Group	MY	MYR	613.800	215.163	0,25
				215.163	0,25
Non coté					
Finances					
RHB Capital*	MY	MYR	283.090	1	0,00
				1	0,00
fractions					(5) (0,00)
Total des investissements (coût USD 81 265 696)				81.028.682	93,57
Autres actifs et passifs				5.568.391	6,43
Actif net				86.597.073	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Malaisie	MY	90,45
Irlande	IE	2,89
Singapour	SG	0,19
Indonésie	ID	0,04
Liquidités et autres actifs nets		6,43

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché SEK	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
BW Offshore	NO	NOK	6.358.401	145.287.041	2,69
Torm	GB	DKK	1.245.166	110.747.503	2,05
Hoegh LNG Holdings	NO	NOK	1.109.816	100.976.507	1,87
Songa Offshore	CY	NOK	2.424.721	75.208.984	1,39
Ocean Yield	NO	NOK	1.116.574	74.461.866	1,38
Songa Offshore 2,00% 20/04/2022	CY	USD	1.800.000	27.047.969	0,50
			533.729.870	9,87	
Industries					
A.P. Moller-Maersk	DK	DKK	13.743	210.740.285	3,90
Konecranes	FI	EUR	448.847	167.031.006	3,09
SKF	SE	SEK	836.911	162.862.881	3,01
FLSmidth & Co	DK	DKK	295.390	157.520.329	2,91
Gunnebo	SE	SEK	3.144.398	153.132.183	2,83
Lindab International	SE	SEK	1.882.260	152.368.947	2,82
YIT	FI	EUR	2.108.399	148.042.692	2,74
Valmet	FI	EUR	911.187	147.232.341	2,72
Systemair	SE	SEK	924.190	145.559.925	2,69
Wihl Wilhelmsen	NO	NOK	3.055.409	137.418.531	2,54
Solar	DK	DKK	264.486	135.992.198	2,51
Inwido	SE	SEK	992.022	126.234.800	2,33
Stolt-Nielsen	GB	NOK	902.854	123.685.872	2,29
NKT Holding	DK	DKK	175.035	122.384.586	2,26
Ramirent	FI	EUR	1.416.299	119.417.769	2,21
Beijer Alma	SE	SEK	362.537	91.178.056	1,69
Treasure	NO	NOK	3.149.600	51.125.992	0,95
			2.351.928.393	45,47	
Consommation non essentielle					
Electrolux	SE	SEK	640.469	168.507.394	3,11
Stockmann	FI	EUR	1.981.764	151.209.399	2,79
KappAhl	SE	SEK	2.692.469	137.989.036	2,55
Schibsted	NO	NOK	688.349	137.001.749	2,53
Bang & Olufsen	DK	DKK	932.932	123.556.694	2,28
Rezidor Hotel Group	BE	SEK	3.405.056	112.366.848	2,08
			830.631.120	15,35	
Consommation courante					
Raisio	FI	EUR	3.968.357	133.379.701	2,47
Scandi Standard	SE	SEK	2.078.007	110.653.873	2,05
			244.033.574	4,51	
Santé					
Elektro	SE	SEK	2.060.641	190.506.260	3,52
Getinge	SE	SEK	972.678	168.370.562	3,11
			358.876.822	6,63	
Télécommunications					
Millicom Int'l Cellular	LU	SEK	322.982	156.969.252	2,90
DNA	FI	EUR	1.324.368	144.539.611	2,67
			301.508.863	5,57	
Finances					
DNB	NO	NOK	856.558	118.760.562	2,20
Aker	NO	NOK	224.280	75.595.308	1,40
Alm Brand	DK	DKK	543.229	39.499.090	0,73
			233.854.960	4,32	
Real Estate					
Sponda	FI	EUR	2.255.601	88.273.729	1,63
			88.273.729	1,63	
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Borr Drilling	NO	NOK	7.310.138	256.975.183	4,75
			256.975.183	4,75	
Finances					
Vostok Emerging Finance	SE	SEK	60.248.714	98.807.891	1,83
			98.807.891	1,83	
Non coté					
Énergie					
Songa offshore Wts 20/04/2019	NO	NOK	306.310	5.134.050	0,09
OW Bunker*	DK	DKK	461.775	6	0,00
			5.134.056	0,09	
Technologies de l'information					
Spotify Technology 5,00% 11/02/2021*	SE	USD	829.965	7.357.872	0,14
			7.357.872	0,14	

	Valeur de marché	% Actif net
Total Investments (Cost SEK 4 700 252 447)	5.311.112.329	98,17

	Exposition sous-jacente SEK	Gain / (perte) non réalisé(e) SEK	% Actif net

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (USD) (couvertes)

acheté SEK vendu NOK à 1,04300 24/05/2017	29.760.743	289.036	0,01
acheté USD vendu SEK à 0,11331 24/05/2017	8.228.966	27.053	0,00
acheté USD vendu SEK à 0,11323 24/05/2017	4.551.098	11.672	0,00
acheté SEK vendu NOK à 1,03465 24/05/2017	2.330.074	3.795	0,00
acheté SEK vendu DKK à 1,29234 24/05/2017	1.281.997	(5.935)	(0,00)
acheté SEK vendu DKK à 1,29305 24/05/2017	1.747.328	(7.141)	(0,00)
acheté SEK vendu EUR à 9,62206 24/05/2017	2.032.961	(7.517)	(0,00)
acheté SEK vendu EUR à 9,61176 24/05/2017	1.853.327	(8.830)	(0,00)
acheté SEK vendu NOK à 1,02871 24/05/2017	2.287.826	(9.443)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11282 24/05/2017	9.277.641	(9.541)	(0,00)
acheté SEK vendu DKK à 1,29365 24/05/2017	21.131.914	(76.629)	(0,00)
acheté SEK vendu EUR à 9,61701 24/05/2017	24.220.730	(102.236)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11181 24/05/2017	119.142.543	(1.187.896)	(0,02)
		(1.083.612)	(0,02)

Autres actifs et passifs	99.994.162	1,84
--------------------------	------------	------

Actif net	5.410.022.879	100,00
------------------	----------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Suède	SE	31,67
Norvège	NO	20,38
Finlande	FI	20,32
Danemark	DK	14,60
Royaume-Uni	GB	4,33
Luxembourg	LU	2,90
Belgique	BE	2,08
Chypre	CY	1,89
Liquidités et autres actifs nets		1,83

fractions (4) (0,00)

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	20.110.381	16.297.255	0,71
FAR	AU	AUD	145.846.011	8.940.928	0,39
China Suntain Green Energy (H)	CN	HKD	41.578.948	8.812.769	0,38
Ezion Holdings	SG	SGD	38.901.308	8.334.504	0,36
Berkeley Energia	AU	AUD	13.318.539	6.920.151	0,30
Sino Gas & Energy Holdings	CN	AUD	51.537.675	3.583.290	0,16
Berkeley Energia	AU	GBP	4.681.373	2.573.924	0,11
				55.462.821	2,41
Services publics					
Korea Electric Power	KR	KRW	309.120	12.311.472	0,53
CT Environmental Group	CN	HKD	60.849.929	11.327.976	0,49
Huaneng Renewables (H)	CN	HKD	23.175.759	8.095.608	0,35
				31.735.056	1,38
Matériaux					
Fujimi	JP	JPY	925.137	17.861.092	0,78
Okamoto Industries	JP	JPY	903.438	9.797.862	0,43
Tata Chemicals	IN	INR	879.075	9.009.503	0,39
Syrah Resources	AU	AUD	5.063.822	8.631.522	0,37
Kolon Industries	KR	KRW	142.114	8.530.433	0,37
Green Seal Holding	CN	TWD	1.698.385	8.296.969	0,36
Luks Group Vietnam Holdings	HK	HKD	19.855.919	6.940.350	0,30
China Metal Products	TW	TWD	7.076.665	6.925.918	0,30
AMVIG Holdings	HK	HKD	20.100.518	6.715.883	0,29
China Silver Group	CN	HKD	36.240.110	6.671.629	0,29
Greatview Aseptic Packaging	CN	HKD	12.756.629	6.605.529	0,29
Hindalco Industries	IN	INR	1.992.763	6.184.855	0,27
Rotam Global Agrosiences	HK	TWD	4.611.325	5.017.095	0,22
				107.188.640	4,66
Industries					
LT Group	PH	PHP	58.358.767	18.539.131	0,81
Austal	AU	AUD	13.015.020	16.687.187	0,72
King Slide Works	TW	TWD	1.061.244	16.326.470	0,71
51job ADR	CN	USD	307.031	12.545.286	0,54
International Container Terminal Services	PH	PHP	6.819.411	12.080.566	0,52
Recruit Holdings	JP	JPY	232.961	11.775.814	0,51
Toshiba Plant Systems & Services	JP	JPY	688.428	11.207.436	0,49
Sinotrans (H)	CN	HKD	23.873.064	10.731.858	0,47
Union Tool	JP	JPY	353.091	10.445.451	0,45
Shanghai Industrial Holdings	HK	HKD	2.981.544	9.430.224	0,41
Muhibbah Engineering	MY	MYR	13.479.774	8.984.158	0,39
John Keells Holdings	LK	LKR	8.078.665	8.536.879	0,37
Reliance Worldwide	AU	AUD	3.662.709	8.351.729	0,36
McMillan Shakespeare	AU	AUD	821.616	8.310.763	0,36
EVA Precision Industrial Holdings	HK	HKD	50.071.791	8.297.027	0,36
Daelim Industrial	KR	KRW	114.554	8.073.057	0,35
China State Construction International Holdings	HK	HKD	4.294.895	7.786.443	0,34
TK	KR	KRW	974.488	7.752.632	0,34
Nitta	JP	JPY	260.873	7.380.723	0,32
Tokyo Energy & Systems	JP	JPY	868.918	7.313.907	0,32
The 13 Holdings	HK	HKD	24.475.685	7.234.111	0,31
COSCO International Holdings	HK	HKD	15.877.239	6.814.118	0,30
Guangshen Railway (H)	CN	HKD	11.930.121	6.468.637	0,28
KCC	KR	KRW	18.780	5.611.113	0,24
Cleanaway	TW	TWD	951.766	5.421.882	0,24
Zhaopin ADR	CN	USD	278.330	4.998.808	0,22
Summit Ascent Holdings	HK	HKD	17.995.783	4.644.886	0,20
TTCL NVDR	TH	THB	7.683.152	3.792.752	0,16
Boart Longyear	US	AUD	34.303.396	1.128.402	0,05
Cebu Air	PH	PHP	477.156	1.025.732	0,04
				257.697.162	11,19
Technologies de l'information					
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	395.254	45.588.631	1,98
Koh Young Technology	KR	KRW	510.790	24.091.638	1,05
GMO internet	JP	JPY	1.877.199	22.297.269	0,97
Advanced Semiconductor Engineering	TW	TWD	16.340.478	20.538.455	0,89
58.com ADR	CN	USD	412.015	16.175.719	0,70
Tong Hsing Electronic Industries	TW	TWD	3.574.417	15.153.270	0,66
Kingsoft	CN	HKD	5.146.443	14.670.402	0,64
Bitauto Holdings ADR	CN	USD	492.728	14.555.185	0,63
Nippon Ceramic	JP	JPY	646.609	13.744.393	0,60
Square Enix Holdings	JP	JPY	451.719	13.013.048	0,57
Trend Micro	JP	JPY	282.472	12.435.580	0,54
WiseTech Global	AU	AUD	2.626.821	11.390.234	0,49
Sinosoft Technology Group	CN	HKD	34.011.891	10.741.724	0,47
Bravura Solutions	AU	AUD	10.244.134	10.722.041	0,47
Toshiba TEC	JP	JPY	1.958.765	10.265.646	0,45
FPT	VN	VND	5.000.562	10.212.632	0,44
Zuken	JP	JPY	764.273	9.143.795	0,40
Digital Garage	JP	JPY	411.380	8.706.850	0,38
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	3.462.852	8.097.106	0,35
Otsuka	JP	JPY	142.814	7.655.788	0,33
Updater	US	AUD	14.549.247	7.396.455	0,32
Yahoo Japan	JP	JPY	1.608.929	6.891.567	0,30
Daqo New Energy ADR	CN	USD	354.964	6.463.903	0,28
VST Holdings	HK	HKD	17.726.724	6.173.838	0,27
HTC	TW	TWD	2.328.622	5.583.787	0,24
Wasion Group Holdings	HK	HKD	11.314.678	5.507.279	0,24
Wacom	JP	JPY	1.427.650	5.293.639	0,23
Aconex	AU	AUD	1.207.800	3.964.002	0,17

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Kingdee International Software Group	CN	HKD	8.380.938	3.540.904	0,15
21Vianet Group ADR	CN	USD	415.121	2.204.293	0,10
Covata	AU	AUD	41.173.768	1.169.710	0,05
ChinaCache International Holdings ADR	CN	USD	1.007.105	1.127.958	0,05
				354.516.741	15,40
Consommation non essentielle					
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	3.829.750	21.285.538	0,92
Nippon Seiki	JP	JPY	989.245	20.598.464	0,89
Yamaha Motor	JP	JPY	859.549	20.404.170	0,89
Ctrip.com International ADR	CN	USD	375.091	18.762.035	0,81
Corporate Travel Management	AU	AUD	1.231.423	18.743.867	0,81
Sony	JP	JPY	539.696	18.406.554	0,80
Shangri-La Asia	HK	HKD	11.845.300	16.957.443	0,74
Mitsuba	JP	JPY	878.485	16.647.425	0,72
Universal Entertainment	JP	JPY	523.126	15.688.568	0,68
JD.com ADR	CN	USD	445.903	15.579.853	0,68
CJ E&M	KR	KRW	218.344	15.436.484	0,67
Suzuki Motor	JP	JPY	367.293	15.362.907	0,67
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	228.620	14.734.573	0,64
Fujiibo Holdings	JP	JPY	529.244	14.438.146	0,63
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	8.604.363	14.413.970	0,63
Jin	JP	JPY	262.648	14.140.387	0,61
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	985.497	13.501.315	0,59
Saizeriya	JP	JPY	427.259	12.003.330	0,52
Hikari Tsushin	JP	JPY	11.914.595	11.914.595	0,52
Piolax	JP	JPY	516.025	11.869.870	0,52
Avex Group Holdings	JP	JPY	779.462	11.468.926	0,50
Tata Motors	IN	INR	1.579.269	11.283.189	0,49
Benesse Holdings	JP	JPY	368.279	11.116.848	0,48
Fast Food Indonesia	ID	IDR	96.020.806	11.094.191	0,48
Mitra Adiperkasa	ID	IDR	23.297.763	11.019.872	0,48
Goodbaby International Holdings	CN	HKD	23.365.126	10.598.549	0,46
China Yuhua Education	CN	HKD	29.247.339	10.260.570	0,45
Donaco International	AU	AUD	27.471.019	9.960.718	0,43
Descente	JP	JPY	755.298	9.169.789	0,40
Jubilant Foodworks	IN	INR	557.077	9.038.643	0,39
Chaowei Power Holdings	CN	HKD	13.872.119	8.819.758	0,38
Rakuten	JP	JPY	823.648	8.441.299	0,37
Gourmet Master	TW	TWD	835.039	8.379.939	0,36
G8 Education	AU	AUD	2.990.536	8.272.274	0,36
Zojirushi	JP	JPY	600.155	8.158.681	0,35
Toei Animation	JP	JPY	141.335	7.822.288	0,34
Ardent Leisure Group	AU	AUD	4.971.209	7.544.531	0,33
Matahari Department Store	ID	IDR	6.238.656	6.811.547	0,30
China Distance Education Holdings ADR	CN	USD	656.781	6.699.166	0,29
Best Pacific International Holdings	CN	HKD	7.318.246	6.427.108	0,28
NagaCorp	KH	HKD	10.720.934	5.938.779	0,26
China Online Education Group ADR	CN	USD	357.021	5.830.151	0,25
Li Ning	CN	HKD	8.694.772	5.715.878	0,25
Honeys	JP	JPY	513.165	5.170.560	0,22
Paradise Entertainment	HK	HKD	28.977.096	5.106.742	0,22
Weifu High-Techology Group	CN	HKD	1.923.997	4.675.228	0,20
Surfstitch Group	AU	AUD	20.124.274	2.031.085	0,09
You On Demand Holdings	US	USD	603.418	1.882.664	0,08
				539.628.267	23,44
Consommation courante					
Tiga Pilar Sejahtera Food	ID	IDR	78.394.190	13.014.835	0,57
Nutribiotech	KR	KRW	653.621	12.906.650	0,56
Yihai International Holding	CN	HKD	24.964.883	11.669.910	0,51
Able C&C	KR	KRW	439.720	11.298.056	0,49
Mandom	JP	JPY	225.662	10.715.458	0,47
A2 milk	NZ	AUD	4.386.316	10.165.664	0,44
Nippon Indosari Corpindo	ID	IDR	72.828.477	9.931.962	0,39
Orion	KR	KRW	14.508	8.606.953	0,37
Tibet Water Resources Holdings	HK	HKD	19.840.138	8.283.260	0,36
First Resources	SG	SGD	5.865.051	7.868.423	0,34
Delfi	SG	SGD	3.341.637	5.478.808	0,24
Sino Grandness Food Industry Group	CN	SGD	22.480.445	3.856.980	0,17
Yowie Group	AU	AUD	10.465.459	3.403.468	0,15
Yantai Changyu Pioneer Wine	CN	HKD	1.322.007	3.249.810	0,14
Shenguan Holdings Group	CN	HKD	26.870.388	2.036.013	0,09
Dukang Distillers Holdings	CN	SGD	3.643.934	952.258	0,04
				122.438.508	5,32
Santé					
Hutchison China MediTech	HK	GBP	619.897	23.798.178	1,03
Clinuvel Pharmaceuticals	AU	AUD	3.177.295	16.152.533	0,70
China Biologic Products	CN	USD	112.179	13.241.637	0,58
Starpharma Holdings	AU	AUD	22.484.387	12.439.042	0,54
Cordlife Group	SG	SGD	15.980.800	11.666.567	0,51
Resapp Health	AU	AUD	45.935.320	11.161.030	0,48
ImpediMed	AU	AUD	18.464.311	10.007.953	0,43
Medy-Tox	KR	KRW	22.486	9.883.731	0,43
Oneview Healthcare	IE	AUD	2.616.557	9.780.725	0,42
Nippon Shinyaku	JP	JPY	176.841	9.400.777	0,41
CHC Healthcare Group	TW	TWD	5.868.299	8.269.952	0,36

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Opthea	AU	AUD	693.125	481.913	0,02
				174.138.480	7,56

Télécommunications

SoftBank	JP	JPY	793.467	60.161.502	2,61
CITIC Telecom International Holdings	HK	HKD	70.943.585	21.875.777	0,95
Vocus Group	AU	AUD	3.603.021	9.077.596	0,39
				91.114.875	3,96

Finances

ORIX	JP	JPY	3.547.278	54.234.291	2,36
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	6.848.788	25.272.455	1,10
Shriram City Union Finance	IN	INR	639.041	22.257.247	0,97
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	793.575	19.429.350	0,84
Sawada Holdings	JP	JPY	1.953.439	17.599.007	0,76
Daou Technology	KR	KRW	952.568	17.342.828	0,75
Dai-ichi Life Insurance	JP	JPY	997.136	17.012.443	0,74
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	13.716.483	13.232.268	0,57
SBI Holdings	JP	JPY	911.033	12.647.506	0,55
Noah Holdings ADR	CN	USD	488.311	12.320.097	0,54
Mahindra & Mahindra Financial Services	IN	INR	2.274.502	11.940.745	0,52
Kasikornbank NVDR	TH	THB	2.208.000	11.788.028	0,51
Financial Products Group	JP	JPY	1.355.158	11.781.722	0,51
CIMB Group Holdings	MY	MYR	8.417.294	11.142.466	0,48
Far East Horizon	HK	HKD	12.109.625	11.140.968	0,48
AEON Financial Service	JP	JPY	559.619	10.762.500	0,47
Chailease Holding	TW	TWD	4.203.482	10.705.988	0,46
AIA Group	HK	HKD	1.260.869	8.723.237	0,38
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	256.625	8.258.128	0,36
Clipan Finance Indonesia	ID	IDR	312.441.767	6.916.121	0,30
CNinsure ADR	CN	USD	787.057	6.792.298	0,30
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	7.686.032	6.724.962	0,29
				328.024.655	14,25

Real Estate

Investors Cloud	JP	JPY	390.569	14.582.776	0,63
Leopalace21	JP	JPY	2.116.078	11.251.596	0,49
Ichigo	JP	JPY	2.311.165	6.724.484	0,29
				32.558.856	1,41

Fonds ouverts

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.817	31.225.087	1,36
				31.225.087	1,36

Obligations indexées sur actions

Citi (Shanghai Int'l Airport (A)) ELN 02/08/2018	CN	USD	2.974.194	14.777.111	0,64
BNP (Huayu Automotive Systems (A)) ELN 25/10/2019	CN	USD	3.322.389	9.051.190	0,39
BNP (China Pacific Ins. Group (A)) ELN 08/07/2018	CN	USD	919.620	3.701.956	0,16
				27.530.257	1,20

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Technologies de l'information

E Ink Holdings	TW	TWD	20.057.121	20.460.232	0,89
Egis Technology	TW	TWD	1.597.784	8.810.966	0,38
				29.271.198	1,27

Consommation non essentielle

Kmc Kuei Meng International	TW	TWD	2.265.500	10.954.893	0,48
Lung Yen Life Service	TW	TWD	2.492.346	4.729.924	0,21
				15.684.817	0,68

Santé

TaiDoc Technology	TW	TWD	2.367.528	7.958.889	0,35
JHL Biotech	TW	TWD	3.152.172	6.316.208	0,27
				14.275.097	0,62

Non coté

Énergie

Paladin Energy*	AU	AUD	69.538.735	5.457.629	0,24
				5.457.629	0,24

Matériaux

China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	2.616.815	3	0,00
				3	0,00

Technologies de l'information

DBA Telecommunication Asia Holdings*	HK	HKD	15.737.187	20	0,00
China High Precision Automation Group*	HK	HKD	4.949.185	6	0,00
				26	0,00

Consommation non essentielle

Ensogo*	AU	AUD	3.552.649	27	0,00
				27	0,00

Santé

China Animal Healthcare*	CN	HKD	16.617.941	21	0,00
				21	0,00

	Valeur de marché	% Actif net
fractions	1	0,00
Total des investissements (coût USD 2 056 443 598)	2.217.948.224	96,33

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Contrats sur différence				
Tencent Holdings	HKD	463.342.825	26.821.307	1,16
AIA Group	HKD	144.273.885	4.243.593	0,18
Kingdee International Software Group	HKD	46.729.706	1.266.682	0,06
Far East Horizon	HKD	30.587.761	708.007	0,03
NagaCorp	HKD	15.739.904	(116.150)	(0,01)
Dongfeng Motor Group	HKD	94.840.366	(358.847)	(0,02)
CT Environmental Group (A)	HKD	8.782.818	(595.144)	(0,03)
CT Environmental Group (B)	HKD	17.451.388	(1.123.149)	(0,05)
			30.846.299	1,34

Contrats de change à terme

Actions A (USD) (couvertes)

acheté USD vendu JPY à 0,00918 24/05/2017	4.326.537	95.790	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,75162 24/05/2017	1.681.766	10.055	0,00
acheté USD vendu KRW à 0,00088 24/05/2017	1.109.571	2.205	0,00
acheté USD vendu PHP à 0,02006 24/05/2017	207.256	1.927	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12870 24/05/2017	2.691.469	1.317	0,00
acheté USD vendu THB à 0,02907 24/05/2017	147.989	970	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14507 24/05/2017	299.499	904	0,00
acheté USD vendu SGD à 0,71627 24/05/2017	260.666	129	0,00
acheté THB vendu USD à 34,59500 24/05/2017	40.974	(36)	(0,00)
acheté USD vendu IDR à 0,00007 24/05/2017	497.669	(118)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22753 24/05/2017	124.624	(1.462)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28054 24/05/2017	175.929	(1.903)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01541 24/05/2017	589.432	(3.890)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03295 24/05/2017	1.191.763	(6.619)	(0,00)
		99.269	0,00

Actions A-ACC (AUD) (couvertes)

acheté USD vendu JPY à 0,00918 24/05/2017	732.996	16.229	0,00
acheté USD vendu KRW à 0,00088 24/05/2017	187.982	374	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12870 24/05/2017	455.985	223	0,00
acheté AUD vendu USD à 1,34093 24/05/2017	87.328	164	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14507 24/05/2017	50.736	153	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12860 24/05/2017	30.422	(8)	(0,00)
acheté USD vendu IDR à 0,00007 24/05/2017	84.314	(20)	(0,00)
acheté USD vendu JPY à 0,00897 24/05/2017	46.250	(55)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01541 24/05/2017	99.861	(659)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03295 24/05/2017	201.908	(1.121)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,33046 24/05/2017	2.133.699	(12.682)	(0,00)
		2.598	0,00

Autres actifs et passifs	55.565.918	2,35
--------------------------	------------	------

Actif net	2.302.462.308	100,00
------------------	----------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Japon	JP	28,44
Chine	CN	19,73
Australie	AU	9,46
Hong Kong	HK	8,95
Taiwan	TW	7,15
Corée	KR	7,14
Inde	IN	3,87
Indonésie	ID	3,38
Irlande	IE	1,78
Singapour	SG	1,45
Philippines	PH	1,37
Malaisie	MY	0,87
Thaïlande	TH	0,68
Nouvelle-Zélande	NZ	0,52
États-Unis	US	0,45
Vietnam	VN	0,44
Sri Lanka	LK	0,37
Cambodge	KH	0,26
Liquidités et autres actifs nets		3,67

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Ezion Holdings	SG	SGD	1.804.891	386.693	0,46
Ezion Holdings Wts 24/04/2020	SG	SGD	309.052	13.719	0,02
				400.412	0,48
Industries					
Jardine Strategic Holdings	HK	USD	105.078	4.439.596	5,33
Jardine Matheson Holdings	HK	USD	56.188	3.618.609	4,35
ComfortDelGro	SG	SGD	966.010	1.892.845	2,27
Keppel	SG	SGD	376.414	1.750.860	2,10
SBS Transit	SG	SGD	612.373	1.183.780	1,42
Hutchison Port Holdings Trust	SG	USD	1.506.457	609.787	0,73
Singapore Technologies Engineering	SG	SGD	172.723	468.376	0,56
Sarine Technologies	IL	SGD	279.713	384.471	0,46
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	CN	SGD	398.192	327.194	0,39
Bonvests Holdings	SG	SGD	280.513	266.920	0,32
Zico Holdings	SG	SGD	542.145	106.743	0,13
Secura Group Wts 25/01/2019	SG	SGD	2.976.225	23.440	0,03
Secura Group	SG	SGD	37	4	0,00
				15.072.625	18,10
Technologies de l'information					
Venture	SG	SGD	103.894	906.774	1,09
CSE Global	SG	SGD	1.285.183	478.409	0,57
iFAST	SG	SGD	455.776	233.141	0,28
				1.618.324	1,94
Consommation non essentielle					
Genting (Singapore)	SG	SGD	3.101.623	2.471.763	2,97
Jardine Cycle & Carriage	SG	SGD	45.749	1.548.655	1,86
Jumbo Group	SG	SGD	1.980.571	969.634	1,16
Hotel Properties	SG	SGD	153.343	439.152	0,53
Mandarin Oriental International	HK	USD	195.600	279.558	0,34
				5.708.762	6,86
Consommation courante					
Thai Beverage	TH	SGD	6.065.886	4.015.721	4,82
First Resources	SG	SGD	767.614	1.029.814	1,24
Wilmar International	SG	SGD	291.501	740.314	0,89
Fraser and Neave	SG	SGD	303.589	517.314	0,62
Sheng Siang	SG	SGD	601.783	422.035	0,51
				6.725.198	8,08
Santé					
Raffles Medical Group	SG	SGD	966.937	969.210	1,16
				969.210	1,16
Télécommunications					
Singapore Telecommunications	SG	SGD	1.460.504	3.907.144	4,69
				3.907.144	4,69
Finances					
United Overseas Bank	SG	SGD	523.599	8.158.999	9,80
Oversea-Chinese Banking	SG	SGD	1.018.799	7.138.283	8,57
DBS Group Holdings	SG	SGD	461.832	6.383.933	7,67
Singapore Exchange	SG	SGD	384.806	2.038.470	2,45
Great Eastern Holdings	SG	SGD	23.076	362.030	0,43
				24.081.715	28,92
Real Estate					
Hongkong Land Holdings	HK	USD	546.640	4.212.823	5,06
City Developments	SG	SGD	285.308	2.201.363	2,64
Mapletree Commercial Trust	SG	SGD	1.863.232	2.127.303	2,56
UOL Group	SG	SGD	342.625	1.774.540	2,13
Yoma Strategic Holdings	SG	SGD	3.585.926	1.486.847	1,79
CapitaLand	SG	SGD	437.552	1.175.823	1,41
Ascendas Real Estate Investment Trust	SG	SGD	572.494	1.048.897	1,26
CapitaLand Mall Trust	SG	SGD	710.872	1.002.229	1,20
Global Logistic Properties	SG	SGD	476.612	982.101	1,18
Croesus Retail Trust	SG	SGD	974.254	679.584	0,82
CapitaLand Retail China Trust	SG	SGD	559.956	637.445	0,77
Perennial Real Estate Holdings	SG	SGD	941.036	596.182	0,72
Fraser's Centrepoint Trust	SG	SGD	376.314	568.528	0,68
CapitaLand Commercial Trust	SG	SGD	400.190	465.017	0,56
Wing Tai Holdings	SG	SGD	320.242	433.019	0,52
Wheelock Properties Singapore	SG	SGD	303.489	404.869	0,49
GuocoLand	SG	SGD	196.698	256.941	0,31
				20.053.511	24,09
fractions				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 74 410 226)				78.536.900	94,33

	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Actif net	83.257.663	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Singapour	SG	73,58
Hong Kong	HK	15,07
Thaïlande	TH	4,82
Israël	IL	0,46
Chine	CN	0,39
Liquidités et autres actifs nets		5,67

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devi se	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché CHF	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
LafargeHolcim	CH	CHF	174.031	9.815.348	3,25
Sika	CH	CHF	1.389	8.820.150	2,92
Givaudan (Reg'd)	CH	CHF	4.086	7.832.862	2,59
Clariant	CH	CHF	255.371	5.145.726	1,70
				31.614.086	10,46
Industries					
ABB	CH	CHF	518.985	12.642.475	4,18
SGS	CH	CHF	3.775	8.452.225	2,80
Kuehne + Nagel International	CH	CHF	44.545	6.699.568	2,22
OC Oerlikon	CH	CHF	390.619	4.667.897	1,54
Schindler Holding	CH	CHF	20.958	4.137.349	1,37
AFG Arbonia-Forster Holding	CH	CHF	187.894	3.476.039	1,15
dormakaba Holding	CH	CHF	3.890	3.316.225	1,10
Daetwyler Holdings	CH	CHF	19.212	3.235.301	1,07
				46.627.079	15,43
Technologies de l'information					
U-Blox Holding	CH	CHF	32.467	7.158.974	2,37
Ascom Holding	CH	CHF	348.662	6.554.846	2,17
Temenos Group	CH	CHF	40.028	3.448.412	1,14
ams	AT	CHF	51.221	3.278.144	1,08
				20.440.376	6,76
Consommation non essentielle					
Compagnie Financière Richemont	CH	CHF	179.722	14.943.884	4,95
Lastminute.com	CH	CHF	81.766	1.169.254	0,39
				16.115.138	5,33
Consommation courante					
Nestle	CH	CHF	373.879	28.657.825	9,48
Barry Callebaut	CH	CHF	3.006	4.106.196	1,36
Aryza	CH	CHF	120.922	3.906.990	1,29
				36.671.011	12,14
Santé					
Roche Holding	CH	CHF	114.052	29.687.736	9,82
Novartis	CH	CHF	299.405	22.919.453	7,58
Sonova Holding	CH	CHF	102.909	15.137.914	5,01
Actelion	CH	CHF	44.353	12.496.458	4,14
Tecan Group	CH	CHF	40.625	6.898.125	2,28
Lonza Group	CH	CHF	31.889	6.489.412	2,15
Straumann Holdings (Reg'd)	CH	CHF	7.507	3.941.175	1,30
				97.570.273	32,29
Finances					
Zurich Insurance Group	CH	CHF	39.944	11.000.578	3,64
Credit Suisse Group	CH	CHF	658.983	9.970.413	3,30
UBS Group	CH	CHF	407.833	6.933.161	2,29
Cembra Money Bank	CH	CHF	65.466	5.558.063	1,84
Partners Group Holding	CH	CHF	7.857	4.725.986	1,56
GAM Holding	CH	CHF	316.264	4.032.366	1,33
VZ Holding	CH	CHF	4.890	1.353.308	0,45
				43.573.875	14,42

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Matériaux					
Syngenta	CH	CHF	20.119	9.303.026	3,08
				9.303.026	3,08
fractions				(4)	(0,00)
Total Investments (Cost CHF 269 240 901)				301.912.860	99,91

Autres actifs et passifs				273.442	0,09
Actif net				302.186.302	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Suisse	CH	98,82
Autriche	AT	1,08
Liquidités et autres actifs nets		0,09

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Matériaux					
Formosa Plastics	TW	TWD	1.599.190	4.803.950	4,19
Formosa Chemicals & Fibre	TW	TWD	1.390.600	4.274.067	3,73
Nan Ya Plastics	TW	TWD	967.460	2.329.479	2,03
Taiwan Cement	TW	TWD	1.200.882	1.396.043	1,22
TSRC	TW	TWD	478.764	547.848	0,48
				13.351.387	11,65
Industries					
Hiwin Technologies	TW	TWD	183.758	1.171.569	1,02
Airtac International	TW	TWD	93.369	1.066.872	0,93
CTCI	TW	TWD	517.502	904.976	0,79
Eva Airways	TW	TWD	1.266.439	622.877	0,54
Bizlink Holding	US	TWD	99.825	596.772	0,52
				4.363.066	3,81

Technologies de l'information					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1.781.807	11.478.141	10,02
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	3.494.627	11.435.338	9,98
Largan Precision	TW	TWD	28.805	4.784.475	4,18
Advanced Semiconductor Engineering	TW	TWD	3.752.594	4.716.660	4,12
Delta Electronics	TW	TWD	734.558	4.135.861	3,61
MediaTek	TW	TWD	429.190	3.084.610	2,69
Quanta Computer	TW	TWD	1.013.151	2.097.228	1,83
Catcher Technology	TW	TWD	173.825	1.784.699	1,56
HTC	TW	TWD	646.629	1.550.547	1,35
Asustek Computer	TW	TWD	145.020	1.424.108	1,24
Nanya Technology	TW	TWD	774.763	1.235.538	1,08
King Yuan Electronics	TW	TWD	1.141.285	1.030.035	0,90
Powertech Technology	TW	TWD	306.925	962.662	0,84
Chroma ATE	TW	TWD	279.113	872.657	0,76
Siliconware Precision Industries	TW	TWD	493.124	798.649	0,70
Tong Hsing Electronic Industries	TW	TWD	183.758	779.017	0,68
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	266.201	622.451	0,54
Sinbon Electronics	TW	TWD	241.475	595.826	0,52
Everlight Electronics	TW	TWD	373.475	587.553	0,51
Greatek Electronics	TW	TWD	326.791	458.910	0,40
FLEXium Interconnect	TW	TWD	119.930	444.875	0,39
Wistron NeWeb	TW	TWD	136.732	392.174	0,34
AU Optronics	TW	TWD	884.024	368.915	0,32
				55.640.929	48,57

Consommation non essentielle					
Wowprime	TW	TWD	162.899	822.771	0,72
Eclat Textile	TW	TWD	61.584	674.106	0,59
Nien Made Enterprise	TW	TWD	63.570	643.216	0,56
Giant Manufacturing	TW	TWD	63.570	384.245	0,34
Cub Elecparts	TW	TWD	26.819	280.683	0,25
Feng TAY Enterprise	TW	TWD	51.651	198.439	0,17
				3.003.460	2,62

Consommation courante					
Uni-President Enterprises	TW	TWD	723.946	1.335.527	1,17
President Chain Store	TW	TWD	104.295	906.742	0,79
				2.242.269	1,96

Télécommunications					
Chunghwa Telecom	TW	TWD	1.071.755	3.620.654	3,16
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	579.085	1.425.026	1,24
Taiwan Mobile	TW	TWD	193.691	715.278	0,62
				5.760.958	5,03

Finances					
Mega Financial Holding	TW	TWD	6.325.019	5.080.013	4,43
Fubon Financial Holding	TW	TWD	3.175.643	4.974.897	4,34
CTBC Financial Holding	TW	TWD	5.014.651	3.130.713	2,73
Cathay Financial Holding	TW	TWD	1.904.784	3.053.390	2,67
China Life Insurance	TW	TWD	1.968.255	1.831.804	1,60
Chailease Holding	TW	TWD	592.419	1.508.853	1,32
China Development Financial Holding	TW	TWD	4.399.262	1.212.256	1,06
E.Sun Financial Holding	TW	TWD	1.949.534	1.178.378	1,03
				21.970.304	19,18

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Industries					
Solteam Electronics	TW	TWD	288.290	394.818	0,34
				394.818	0,34

Technologies de l'information					
Globalwafers	TW	TWD	104.579	748.152	0,65
PChome Online	TW	TWD	60.572	517.583	0,45
Chipbond Technology	TW	TWD	219.516	327.167	0,29
				1.592.902	1,39

Consommation non essentielle					
Toung Loong Textile Manufacturing	TW	TWD	306.925	801.032	0,70
Hu Lane Associate	TW	TWD	128.134	625.961	0,55
Macauto Industrial	TW	TWD	65.557	383.225	0,33
Amulair Thermal Technology	TW	TWD	220.878	313.249	0,27

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Tung Tih Electronic	TW	TWD	4.490	30.780	0,03
				2.154.247	1,88
Consommation courante					
Dr Wu Skincare	TW	TWD	68.537	474.418	0,41
				474.418	0,41
Santé					
United Orthopedic	TW	TWD	450.850	1.012.403	0,88
Intai Technology	TW	TWD	200.644	903.765	0,79
Bioteque	TW	TWD	149.237	475.986	0,42
TaiMed Biologics	TW	TWD	66.550	400.052	0,35
				2.792.206	2,44
Total des investissements (coût USD 93 707 981)				113.740.964	99,29

Autres actifs et passifs				815.202	0,71
Actif net				114.556.166	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Taiwan	TW	98,77
États-Unis	US	0,52
Liquidités et autres actifs nets		0,71

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
PTT	TH	THB	3.249.500	36.470.575	9,67
Thai Oil	TH	THB	3.703.800	8.341.382	2,21
PTT Exploration & Production	TH	THB	1.823.418	5.116.356	1,36
Siamgas & Petrochemicals	TH	THB	9.213.700	3.404.746	0,90
			53.333.059	14,14	
Services publics					
Electricity Generating	TH	THB	1.923.900	12.223.708	3,24
Glow Energy	TH	THB	3.098.200	7.335.086	1,94
TTW	TH	THB	9.447.400	2.864.332	0,76
Ratchaburi Electricity Generating Holding	TH	THB	1.617.300	2.334.406	0,62
			24.757.532	6,56	
Matériaux					
Siam Cement	TH	THB	1.221.450	18.834.619	4,99
PTT Global Chemical	TH	THB	6.731.850	14.563.482	3,86
Siam City Cement	TH	THB	462.300	3.697.854	0,98
			37.095.955	9,83	
Industries					
Airports of Thailand	TH	THB	15.170.700	17.632.390	4,67
Sino-Thai Engineering & Construction	TH	THB	9.245.600	6.486.513	1,72
Nampong Terminal	TH	THB	14.055.500	6.050.293	1,60
BTS Group Holdings	TH	THB	19.611.384	4.811.805	1,28
Bangkok Aviation Fuel Services	TH	THB	1.359.100	1.560.159	0,41
JWD Infologistics	TH	THB	2.453.800	654.581	0,17
			37.195.741	9,86	
Technologies de l'information					
Delta Electronics Thailand	TH	THB	3.098.300	8.230.529	2,18
KCE Electronics	TH	THB	2.249.900	6.915.183	1,83
Hana Microelectronics	TH	THB	4.046.100	4.963.260	1,32
			20.108.972	5,33	
Consommation non essentielle					
Robinson Department Store	TH	THB	3.200.400	5.777.194	1,53
MC Group	TH	THB	9.936.200	5.307.846	1,41
BEC World	TH	THB	3.457.200	1.867.482	0,49
			12.952.522	3,43	
Consommation courante					
CP ALL	TH	THB	9.612.900	16.948.072	4,49
Thai Beverage	TH	SGD	9.790.500	6.481.480	1,72
Charoen Pokphand Foods	TH	THB	6.863.600	5.297.970	1,40
Siam Makro	TH	THB	2.267.300	2.259.531	0,60
Premier Marketing	TH	THB	5.698.000	1.496.754	0,40
			32.483.807	8,61	
Santé					
Bangkok Dusit Medical Services	TH	THB	21.254.800	12.456.834	3,30
Bumrungrad Hospital	TH	THB	2.013.800	10.200.770	2,70
			22.657.604	6,01	
Télécommunications					
Advanced Info Service	TH	THB	2.483.000	12.540.861	3,32
Intouch Holdings NVDR	TH	THB	2.059.600	3.181.230	0,84
TRUE	TH	THB	11.625.287	2.197.063	0,58
Total Access Communication	TH	THB	1.176.600	1.408.613	0,37
Intouch Holdings	TH	THB	848.900	1.311.024	0,35
Total Access Communication NVDR	TH	THB	932.800	1.116.738	0,30
			21.755.529	5,77	
Finances					
Kasikornbank	TH	THB	2.711.100	14.473.277	3,84
Tisco Financial Group	TH	THB	5.453.000	12.005.056	3,18
Bangkok Bank	TH	THB	2.206.050	11.905.276	3,16
Siam Commercial Bank	TH	THB	1.872.100	8.424.455	2,23
Krung Thai Bank	TH	THB	7.848.050	4.484.147	1,19
Bank of Ayudhya NVDR	TH	THB	2.714.100	2.977.236	0,79
Asia Plus Group Holdings	TH	THB	14.121.000	1.427.180	0,38
			55.696.627	14,76	
Real Estate					
Central Pattana	TH	THB	9.110.500	15.776.013	4,18
Land & Houses	TH	THB	18.733.500	5.570.401	1,48
WHA	TH	THB	45.063.800	4.086.470	1,08
Supalai	TH	THB	5.182.100	3.680.079	0,98
AP Thailand	TH	THB	14.733.900	3.379.611	0,90
Amata	TH	THB	6.289.100	3.123.499	0,83
Land & Houses	TH	THB	4.818.600	1.432.809	0,38
			37.048.882	9,82	
Société d'investissement à capital fixe					
Jasmine Broadband Internet Infrastructure Fund	TH	THB	4.365.700	1.450.083	0,38
			1.450.083	0,38	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Fonds ouverts					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	821	14.102.945	3,74
				14.102.945	3,74
fractions					1 0,00
Total des investissements (coût USD 327 970 482)				370.639.259	98,23
Autres actifs et passifs					
				6.671.180	1,77
Actif net				377.310.439	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Thaïlande	TH	94,49
Irlande	IE	3,74
Liquidités et autres actifs nets		1,77

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché GBP	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Royal Dutch Shell	NL	GBP	205.172	4.211.155	5,13
BP	GB	GBP	444.112	1.965.196	2,40
				6.176.351	7,53
Matériaux					
CRH	IE	GBP	128.347	3.618.102	4,41
Glencore	CH	GBP	1.078.786	3.275.734	3,99
BHP Billiton	AU	GBP	137.367	1.614.062	1,97
				8.507.898	10,37
Industries					
Wolseley	CH	GBP	70.740	3.469.090	4,23
International Consolidated Airlines	GB	GBP	379.968	2.127.821	2,59
Experian	GB	GBP	114.430	1.898.394	2,31
Balfour Beatty	GB	GBP	553.147	1.614.083	1,97
Relx Group	GB	GBP	100.343	1.571.371	1,92
Howden Joinery Group	GB	GBP	270.609	1.252.920	1,53
Travis Perkins	GB	GBP	76.730	1.236.120	1,51
Serco Group	GB	GBP	767.571	887.312	1,08
Meggitt	GB	GBP	122.088	564.657	0,69
				14.621.768	17,82
Technologies de l'information					
Rightmove	GB	GBP	21.164	885.925	1,08
				885.925	1,08
Consommation non essentielle					
Merlin Entertainments	GB	GBP	332.142	1.678.978	2,05
Sports Direct International	GB	GBP	451.218	1.383.886	1,69
Cairn Homes	IE	EUR	821.968	1.083.286	1,32
Bovis Homes Group	GB	GBP	113.189	1.041.905	1,27
Carnival	US	GBP	21.639	1.031.315	1,26
Informa	GB	GBP	142.045	911.929	1,11
Jimmy Choo	GB	GBP	415.634	788.666	0,96
McCarthy & Stone	GB	GBP	282.517	520.961	0,63
Taylor Wimpey	GB	GBP	53.179	106.358	0,13
				8.547.284	10,42
Consommation courante					
British American Tobacco	GB	GBP	109.386	5.704.480	6,95
Tesco	GB	GBP	2.001.521	3.667.787	4,47
				9.372.267	11,42
Santé					
Shire	US	GBP	91.105	4.133.434	5,04
GlaxoSmithKline	GB	GBP	257.410	3.989.855	4,86
AstraZeneca	GB	GBP	61.050	2.831.194	3,45
Roche Holding	CH	CHF	5.712	1.155.737	1,41
				12.110.220	14,76
Télécommunications					
BT Group	GB	GBP	949.504	2.893.613	3,53
Inmarsat	GB	GBP	294.988	2.411.527	2,94
				5.305.140	6,47
Finances					
Barclays	GB	GBP	2.155.880	4.575.855	5,58
Lloyds Banking Group	GB	GBP	5.960.421	4.124.611	5,03
Standard Chartered	GB	GBP	358.435	2.585.033	3,15
Prudential	GB	GBP	95.636	1.641.114	2,00
Citigroup	US	USD	33.521	1.534.965	1,87
Saga	GB	GBP	439.450	921.087	1,12
Bank of America	US	USD	24.863	450.866	0,55
				15.833.531	19,30
fractions				(1)	(0,00)
Total des investissements (coût GBP 82 127 142)				81.360.383	99,17
Autres actifs et passifs				684.922	0,83
Actif net				82.045.305	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% Actif net
Royaume-Uni	GB	67,99
Suisse	CH	9,63
États-Unis	US	8,72
Irlande	IE	5,73
Pays-Bas	NL	5,13
Australie	AU	1,97
Liquidités et autres actifs nets		0,83

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Royal Dutch Shell	NL	GBP	1.800.000	47.795.747	2,82
Suncor Energy	CA	CAD	620.000	19.317.030	1,14
Marathon Petroleum	US	USD	340.000	17.346.800	1,03
Halliburton	US	USD	250.000	11.577.500	0,68
Oil Search	AU	AUD	1.900.000	10.255.692	0,61
				106.292.769	6,28
Services publics					
Exelon	US	USD	1.000.000	34.790.000	2,06
DONG Energy	DK	DKK	320.000	12.607.411	0,75
				47.397.411	2,80
Matériaux					
LyondellBasell Industries	US	USD	300.000	25.344.000	1,50
LafargeHolcim	CH	CHF	315.000	17.865.691	1,06
CRH	IE	GBP	360.000	13.128.985	0,78
Mosaic	US	USD	410.000	11.131.500	0,66
Nitto Denko	JP	JPY	130.000	9.794.317	0,58
				77.264.493	4,57
Industries					
Union Pacific	US	USD	270.000	30.118.500	1,78
Koninklijke Philips	NL	EUR	850.000	29.466.354	1,74
Vinci	FR	EUR	330.000	28.078.395	1,66
Airbus Group	FR	EUR	320.000	25.878.360	1,53
Kubota	JP	JPY	1.180.000	18.604.454	1,10
Johnson Controls International	US	USD	330.000	13.695.000	0,81
Japan Airlines	JP	JPY	420.000	13.271.087	0,78
				159.112.150	9,40
Technologies de l'information					
Alphabet (A)	US	USD	56.000	51.969.680	3,07
Apple	US	USD	270.000	38.863.800	2,30
Microsoft	US	USD	520.000	35.266.400	2,08
Lam Research	US	USD	195.000	28.261.350	1,67
Check Point Software Technologies	IL	USD	250.000	25.935.000	1,53
Leidos	US	USD	390.000	20.662.200	1,22
ON Semiconductor	US	USD	1.280.000	18.368.000	1,09
Activision Blizzard	US	USD	350.000	18.119.500	1,07
Teradyne	US	USD	460.000	16.497.900	0,97
PayPal Holdings	US	USD	330.000	15.526.500	0,92
Hewlett Packard Enterprise	US	USD	830.000	15.458.750	0,91
Sumco	JP	JPY	770.000	13.487.023	0,80
Yahoo Japan	JP	JPY	3.000.000	12.849.976	0,76
AtoS	FR	EUR	90.000	11.795.475	0,70
NXP Semiconductor	NL	USD	100.000	10.551.000	0,62
Nvidia	US	USD	90.000	9.488.700	0,56
eBay	US	USD	280.000	9.290.400	0,55
Cognizant Technology Solutions	US	USD	150.000	8.958.750	0,53
DXC Technology	US	USD	115.000	8.646.850	0,51
				369.997.254	21,87
Consommation non essentielle					
Lowe's Cos	US	USD	410.000	34.526.100	2,04
Comcast	US	USD	810.000	31.662.900	1,87
Time Warner	US	USD	220.000	21.936.200	1,30
Yamaha Motor	JP	JPY	840.000	19.940.120	1,18
Walt Disney	US	USD	155.000	17.883.900	1,06
Bridgestone	JP	JPY	370.000	15.439.646	0,91
Renault	FR	EUR	130.000	12.124.816	0,72
Adient	IE	USD	160.000	11.676.800	0,69
Merlin Entertainments	GB	GBP	1.700.000	11.117.411	0,66
McCarthy & Stone	GB	GBP	3.500.000	8.349.540	0,49
				184.657.433	10,91
Consommation courante					
Koninklijke Ahold	NL	EUR	1.400.000	29.009.875	1,71
Molson Coors Brewing	US	USD	265.000	25.281.000	1,49
Carrefour	FR	EUR	940.000	22.145.795	1,31
				76.436.670	4,52
Santé					
Johnson & Johnson	US	USD	235.000	28.984.900	1,71
HCA Holdings	US	USD	290.000	24.406.400	1,44
Amgen	US	USD	150.000	24.373.500	1,44
Zimmer Biomet Holdings	US	USD	160.000	18.936.000	1,12
Humana	US	USD	75.000	16.596.000	0,98
Grifols ADR	ES	USD	697.941	14.998.752	0,89
Dentsply Sirona	US	USD	230.000	14.533.700	0,86
Cooper	US	USD	70.000	13.951.700	0,82
GN Store Nord	DK	DKK	530.000	13.786.134	0,81
Biogen Idec	US	USD	50.000	13.628.000	0,81
Celgene	US	USD	100.000	12.394.000	0,73
Abbott Laboratories	US	USD	280.000	12.231.800	0,72
Nippon Shinyaku	JP	JPY	195.000	10.366.090	0,61
Santen Pharmaceutical	JP	JPY	600.000	8.441.752	0,50
Centene	US	USD	80.000	5.914.400	0,35
Cigna	US	USD	35.000	5.446.000	0,32
				238.989.128	14,12
Télécommunications					
KDDI	JP	JPY	1.175.000	31.166.305	1,84

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
T-Mobile US	US	USD	250.000	16.810.000	0,99
SoftBank	JP	JPY	100.000	7.582.101	0,45
				55.558.406	3,28
Finances					
JPMorgan Chase & Co	US	USD	395.000	34.554.600	2,04
Citigroup	US	USD	560.000	33.174.400	1,96
ORIX	JP	JPY	1.600.000	24.462.382	1,45
Intercontinental Exchange	US	USD	340.000	20.437.400	1,21
Deutsche Boerse	DE	EUR	200.000	19.577.417	1,16
S&P Global	US	USD	130.000	17.462.900	1,03
Morgan Stanley	US	USD	380.000	16.549.000	0,98
ABN AMRO Group	NL	EUR	600.000	15.753.447	0,93
Commerzbank	DE	EUR	1.600.000	15.679.364	0,93
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	JP	JPY	390.000	14.748.512	0,87
Ally Financial	US	USD	540.000	10.756.800	0,64
				223.156.222	13,19
Real Estate					
Weyerhaeuser	US	USD	530.000	18.179.000	1,07
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	1.200.000	17.986.811	1,06
Vonovia	DE	EUR	430.000	15.569.384	0,92
Jones Lang LaSalle	US	USD	85.000	9.677.250	0,57
Cheung Kong Property Holdings	HK	HKD	1.200.000	8.593.178	0,51
Mapletree Industrial Trust	SG	SGD	5.400.000	6.917.248	0,41
Great Eagle Holdings	HK	HKD	1.017.355	5.046.626	0,30
				81.969.497	4,84
Fonds ouverts					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3.429	58.909.317	3,48
				58.909.317	3,48
fractions (6) (0,00)					
Total des investissements (coût USD 1 440 920 282)				1.679.740.744	99,26
		Devise	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Contrats sur différence					
Cigna		USD	8.558.000	2.258.070	0,13
Centene		USD	6.653.700	1.583.438	0,09
Citigroup		USD	4.146.800	24.848	0,00
				3.866.356	0,23
			Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Contrats de change à terme					
Actions A-ACC (CZK) (couvertes)					
acheté CZK vendu USD à 25,01100 18/05/2017			19.183.195	308.264	0,02
acheté CZK vendu USD à 25,00300 18/05/2017			19.189.333	302.126	0,02
acheté CZK vendu USD à 25,11200 18/05/2017			4.528.795	91.358	0,01
acheté USD vendu JPY à 0,00913 18/05/2017			2.193.296	35.942	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00918 18/05/2017			526.929	11.968	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,75106 18/05/2017			218.416	5.775	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,74064 18/05/2017			48.513	592	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00900 18/05/2017			193.382	427	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12877 18/05/2017			360.835	415	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,74947 18/05/2017			124.265	371	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,75362 18/05/2017			22.492	192	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,09146 18/05/2017			165.736	166	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12868 18/05/2017			94.006	46	0,00
acheté USD vendu SGD à 0,71599 18/05/2017			21.261	3	0,00
acheté USD vendu CHF à 1,00257 18/05/2017			42.986	(177)	(0,00)
acheté USD vendu SGD à 0,71390 18/05/2017			79.462	(219)	(0,00)
acheté USD vendu DKK à 0,14390 18/05/2017			73.527	(1.348)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28038 18/05/2017			162.178	(1.746)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 0,99551 18/05/2017			223.288	(2.528)	(0,00)
acheté USD vendu DKK à 0,14300 18/05/2017			295.295	(7.229)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07041 18/05/2017			591.196	(10.820)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25127 18/05/2017			986.139	(32.793)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06334 18/05/2017			2.523.869	(62.544)	(0,00)
acheté USD vendu CZK à 0,04000 18/05/2017			19.491.459	(302.126)	(0,02)
				336.115	0,02
Autres actifs et passifs					
				8.242.380	0,49
Actif net				1.692.185.595	100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	55,53
Japon	JP	11,83
Pays-Bas	NL	7,83
France	FR	5,91
Irlande	IE	4,95
Allemagne	DE	3,00
Hong Kong	HK	1,87
Danemark	DK	1,56
Israël	IL	1,53
Royaume-Uni	GB	1,15
Canada	CA	1,14
Suisse	CH	1,06
Espagne	ES	0,89
Australie	AU	0,61
Singapour	SG	0,41
Liquidités et autres actifs nets		0,74

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Royal Dutch Shell	NL	GBP	92.195	2.247.066	0,54
BP	GB	GBP	221.274	1.162.706	0,28
Total	FR	EUR	22.023	1.038.848	0,25
Royal Dutch Shell (UK)	NL	GBP	25.359	603.024	0,15
Saras	IT	EUR	276.755	530.815	0,13
John Wood Group	GB	GBP	53.508	482.587	0,12
Statoil	NO	NOK	23.756	360.351	0,09
Apache	US	USD	7.187	319.732	0,08
Neste	FI	EUR	7.501	281.230	0,07
Snam	IT	EUR	58.744	238.381	0,06
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	8.936	213.392	0,05
SBM Offshore	NL	EUR	10.530	159.273	0,04
Baker Hughes	US	USD	2.379	129.537	0,03
Pioneer Natural Resources	US	USD	770	121.747	0,03
Koninklijke Vopak	NL	EUR	2.823	116.922	0,03
Diamondback Energy	US	USD	1.178	107.622	0,03
Amec Foster Wheeler	GB	GBP	15.809	101.936	0,02
Africa Oil	CA	SEK	59.903	86.335	0,02
Cabot Oil & Gas	US	USD	3.782	80.948	0,02
Suncor Energy	CA	CAD	2.649	75.745	0,02
Gaz Capital (Gazprom) 7,288% 16/08/2037 Reg S	LU	USD	69.271	75.696	0,02
Concho Resources	US	USD	635	73.700	0,02
Rowan Companies	US	USD	5.472	70.123	0,02
Newfield Exploration	US	USD	1.888	60.147	0,01
Gaz Capital (Gazprom) 4,25% 04/06/2024	LU	GBP	48.723	59.231	0,01
TGS Nopec Geophysical	NO	NOK	2.931	58.868	0,01
Savannah Petroleum	GB	GBP	113.094	52.376	0,01
Cairn Energy	GB	GBP	21.060	48.591	0,01
CNOOC	CN	HKD	44.789	47.997	0,01
Gaz Capital (Gazprom) 4,625% 15/10/2018 Reg S	LU	EUR	45.439	47.900	0,01
Noble Holding International 7,75% 15/01/2024	KY	USD	56.148	47.157	0,01
GPN Capital (Gazprom Neft) 6,00% 27/11/2023 Reg S	LU	USD	46.605	46.405	0,01
Koks Finance 7,50% 05/04/2022 Reg S	IE	USD	47.028	43.466	0,01
Amerisur Resources	GB	GBP	150.112	43.227	0,01
Ophir Energy	GB	GBP	41.006	41.877	0,01
Faroe Petroleum	GB	GBP	34.257	38.340	0,01
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	49.492	36.815	0,01
PTT	TH	THB	3.472	35.764	0,01
Premier Oil	GB	GBP	47.646	35.220	0,01
Reliance Industries	IN	INR	1.728	34.459	0,01
Tullow Oil	GB	GBP	12.651	31.533	0,01
Zhaimunai 7,125% 13/11/2019 Reg S	KZ	USD	34.106	30.784	0,01
EDC Finance 4,875% 17/04/2020 Reg S	IE	USD	32.411	30.609	0,01
Zhaimunai 6,375% 14/02/2019 Reg S	KZ	USD	30.823	27.769	0,01
Gaz Capital (Gazprom) 5,338% 25/09/2020 EMTN	LU	GBP	21.184	27.236	0,01
Nippon Gas	JP	JPY	945	24.954	0,01
Repsol Int'l Finance 4,50% VRN 25/03/2075	NL	EUR	21.184	21.747	0,01
GPN Capital (Gazp. Neft) 4,375% 19/09/2022 Reg S	LU	USD	21.184	19.725	0,01
Bibby Offshore Services 7,50% 15/06/2021 Reg S	GB	GBP	26.904	18.849	0,01
Noble Holding International 5,25% 15/03/2042	KY	USD	27.537	16.745	0,00
Rosneft Finance 7,25% 02/02/2020 Reg S	LU	USD	14.193	14.393	0,00
Lekoil	NG	GBP	59.670	13.817	0,00
Gaz Capital (Gazprom) 9,25% 23/04/2019 Reg S	LU	USD	12.710	13.103	0,00
SK Innovation	KR	KRW	83	11.360	0,00
Hellenic Petroleum Finance 8,00% 05/10/2017 EMTN	GB	EUR	10.579	10.606	0,00
Origin Energy	AU	AUD	1.919	9.457	0,00
Oil Search	AU	AUD	1.894	9.385	0,00
DTEK Finance 10,75% 31/12/2024	GB	USD	9.672	7.936	0,00
Noble Holding International 8,70% 04/01/2045	KY	USD	9.533	7.634	0,00
Noble Holding International 5,75% 16/03/2018	KY	USD	7.838	7.286	0,00
GPN Capital (Gazprom Neft) 6,00% 27/11/2023 144A	LU	USD	2.118	2.109	0,00
				9.812.593	2,38

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Public Power Finance 5,50% 05/01/2019 144A	GB	EUR	1.907	1.692	0,00
				7.117.204	1,72
Matériaux					
Holcim Finance Luxembourg 2,25% 26/05/2028 EMTN	LU	EUR	1.106.871	1.169.278	0,28
BASF	DE	EUR	4.810	430.318	0,10
Arcelormittal	LU	EUR	53.882	390.269	0,09
HeidelbergCement	DE	EUR	4.453	378.503	0,09
Grupo Mexico	MX	MXN	131.857	353.425	0,09
Fuchs Petrolub	DE	EUR	7.629	316.273	0,08
Air Liquide	FR	EUR	2.809	310.688	0,08
Johnson Matthey	GB	GBP	8.351	295.417	0,07
Mosaic	US	USD	11.052	275.435	0,07
LyondellBasell Industries	US	USD	3.267	253.313	0,06
Linde	DE	EUR	1.021	168.395	0,04
Taray Industries	JP	JPY	16.735	136.025	0,03
CRH	IE	EUR	3.836	128.431	0,03
EMS-Chemie Holding	CH	CHF	221	127.318	0,03
CF Industries Holdings	US	USD	4.833	120.136	0,03
South32	AU	AUD	56.405	107.605	0,03
Scotts Miracle-Gro	US	USD	1.135	100.461	0,02
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	1.174	93.744	0,02
South32	AU	GBP	48.336	92.554	0,02
Israel Chemicals	IL	ILS	21.957	87.032	0,02
Sika	CH	CHF	14	82.225	0,02
Ashland Global Holdings	US	USD	726	81.587	0,02
Firestone Diamonds	GB	GBP	134.941	78.117	0,02
Wienerberger	AT	EUR	3.461	74.415	0,02
Teijin	JP	JPY	4.112	73.175	0,02
ARD Finance 6,625% 15/09/2023 Reg S	LU	EUR	69.907	72.833	0,02
Nevsun Resources	CA	CAD	32.623	70.974	0,02
Alosa	RU	USD	38.697	61.139	0,01
Uralkali Finance 3,723% 30/04/2018 Reg S	IE	USD	63.613	58.942	0,01
Methanex	CA	USD	1.333	56.272	0,01
Petra Diamonds	ZA	GBP	35.705	54.991	0,01
Kansai Paint	JP	JPY	2.596	52.792	0,01
Denka	JP	JPY	10.274	48.620	0,01
Mountain Province Diamonds	CA	CAD	17.983	48.301	0,01
Mitsubishi Chemical Holdings	JP	JPY	6.487	46.651	0,01
Vulcan Materials	US	USD	406	45.289	0,01
Martin Marietta Materials	US	USD	207	42.022	0,01
Tharisa	CY	ZAR	24.458	41.237	0,01
Evraz Group 6,75% 31/01/2022	LU	USD	41.520	40.858	0,01
Nitto Denko	JP	JPY	590	40.805	0,01
Fujimi	JP	JPY	2.286	40.504	0,01
Mandalay Resources	CA	CAD	97.161	38.493	0,01
Tikkurila	FI	EUR	2.038	37.093	0,01
Silver Wheaton	CA	USD	2.014	36.945	0,01
FMC	US	USD	546	36.585	0,01
Nippon Soda	JP	JPY	6.995	34.820	0,01
Solvay Finance 5,118% VRN (perpetual)	FR	EUR	31.458	34.813	0,01
Accsys Technologies	GB	GBP	38.033	34.776	0,01
Daicel	JP	JPY	3.125	32.959	0,01
Ardagh Pack. Fin. 6,75% 15/05/2024 Reg S	IE	EUR	29.340	32.344	0,01
Novolipetsk Steel 4,50% 15/06/2023 Reg S	IE	USD	33.047	30.856	0,01
Sakata INX	JP	JPY	2.308	29.943	0,01
Kumho PetroChemical	KR	KRW	456	27.968	0,01
Evraz Group 5,375% 20/03/2023 Reg S	LU	USD	28.704	26.518	0,01
Rusal Capital 5,30% 05/03/2023 Reg S	IE	USD	28.175	25.859	0,01
Ardagh Packaging Finance 2,75% 15/03/2024 Reg S	IE	EUR	25.421	25.303	0,01
James Hardie Industries	IE	AUD	1.576	24.522	0,01
ArcelorMittal 6,125% 06/01/2025	LU	USD	23.408	24.253	0,01
BHP Billiton	AU	AUD	1.468	23.896	0,01
ArcelorMittal 7,75% 15/10/2039	LU	USD	22.031	23.257	0,01
ArcelorMittal 7,50% 03/01/2041	LU	USD	22.413	23.221	0,01
Titan Global Finance 3,50% 17/06/2021	GB	EUR	21.819	22.892	0,01
Okamoto Industries	JP	JPY	2.192	21.820	0,01
PTT Global Chemical	TH	THB	10.884	21.613	0,01
RM2 International	GB	GBP	87.343	21.392	0,01
Smurfit Kappa Acquisitions 2,75% 02/01/2025 Reg S	IE	EUR	20.548	21.162	0,01
Rusal Capital 5,125% 02/02/2022 Reg S	IE	USD	22.773	20.999	0,01
Plant Impact	GB	GBP	36.255	20.128	0,00
Anglo American Capital 4,125% 15/04/2021 144A	GB	USD	20.760	19.581	0,00
BlueScope Steel	AU	AUD	2.369	19.017	0,00
Lecta 6,375% FRN 08/01/2022 Reg S	LU	EUR	18.411	18.983	0,00
Fuso Chemical	JP	JPY	661	18.972	0,00
Sims Metal Management	US	AUD	2.217	18.714	0,00
Asian Paints	IN	INR	1.109	17.752	0,00
Anglo American Capital 3,50% 28/03/2022 EMTN	GB	EUR	15.676	17.198	0,00
Formosa Chemicals & Fibre	TW	TWD	6.049	17.066	0,00
Korea Zinc	KR	KRW	45	15.458	0,00
Incitec Pivot	AU	AUD	5.908	15.365	0,00
ThyssenKrupp 2,75% 03/08/2021 EMTN	DE	EUR	13.770	14.479	0,00
Metalloinvest Finance 5,625% 17/04/2020 Reg S	IE	USD	14.617	14.273	0,00
Hindalco Industries	IN	INR	4.642	13.223	0,00
Ultratech Cement	IN	INR	187	11.348	0,00
Orora	AU	AUD	5.450	11.257	0,00
TSRC	TW	TWD	10.424	10.949	0,00
Air Water	JP	JPY	581	10.286	0,00
Grasim Industries	IN	INR	564	9.316	0,00
Nihon Parkerizing	JP	JPY	721	8.500	0,00
Anglo American Capital 3,25% 04/03/2023 EMTN	GB	EUR	7.137	7.768	0,00
Yamato Kagyo	JP	JPY	318	7.317	0,00
Rio Tinto	GB	AUD	157	6.527	0,00
Fletcher Building	NZ	NZD	758	4.079	0,00
Daiken	JP	JPY	210	3.654	0,00
DIC	JP	JPY	77	2.529	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
FP	JP	JPY	51	2.246	0,00	CKD	JP	JPY	2.393	27.540	0,01
Kuriyama Holdings	JP	JPY	128	1.747	0,00	Nitta	JP	JPY	1.000	25.976	0,01
W-Scope	JP	JPY	112	1.380	0,00	Trusco Nakayama	JP	JPY	1.166	24.443	0,01
Revelo Resources	CA	CAD	32.059	969	0,00	Travis Perkins 4,50% 09/07/2023	GB	GBP	19.701	23.807	0,01
				7.620.752	1,85	Areva 3,25% 09/04/2020 EMTN	FR	EUR	23.514	23.755	0,01
						Gama Aviation	GB	GBP	8.532	22.949	0,01
Industries						RZD Capital (Russian Railways) 3,45% 10/06/2020	IE	USD	23.249	21.470	0,01
Siemens	DE	EUR	11.708	1.540.739	0,37	Komatsu	JP	JPY	793	19.464	0,00
RELX	GB	EUR	53.577	951.257	0,23	KEPCO Plant Service & Engineering	KR	KRW	417	19.270	0,00
Wolters Kluwer	NL	EUR	12.689	494.761	0,12	Areva 3,50% 22/03/2021 EMTN	FR	EUR	18.854	19.110	0,00
Koninklijke Philips	NL	EUR	14.293	454.818	0,11	Georgian Railway 7,75% 07/11/2022 Reg S	GE	USD	17.159	17.400	0,00
Vestas Wind Systems	DK	DKK	5.348	422.718	0,10	Totetsu Kogyo	JP	JPY	630	16.725	0,00
General Electric	US	USD	15.627	415.252	0,10	Singapore Post	SG	SGD	17.242	15.620	0,00
Royal Mail	GB	GBP	81.922	391.555	0,09	Kerry Logistics Network	HK	HKD	11.772	15.216	0,00
Amedeo Air Four Plus	GB	GBP	301.311	372.113	0,09	Schaeffler Finance 4,75% 15/05/2023 144A	NL	USD	15.570	14.890	0,00
Randstad Holding	NL	EUR	6.581	360.031	0,09	THK	JP	JPY	618	14.651	0,00
Deutsche Post	DE	EUR	10.505	346.655	0,08	Keppel	SG	SGD	3.558	14.358	0,00
BAE Systems	GB	GBP	45.882	341.611	0,08	Deutz	DE	EUR	1.998	14.288	0,00
Doric Nimrod Air Two Perpetual (Pref'd)	GB	GBP	126.713	325.390	0,08	China State Construction International Holdings	HK	HKD	8.194	13.635	0,00
Makita	JP	JPY	9.850	322.735	0,08	CIMIC Group	AU	AUD	534	13.581	0,00
L3 Technologies	US	USD	1.900	300.228	0,07	Airports of Thailand	TH	THB	12.525	13.362	0,00
Kirby	US	USD	4.496	290.330	0,07	SK Holdings	KR	KRW	66	12.936	0,00
Edenred	FR	EUR	11.554	271.578	0,07	Sime Darby	MY	MYR	6.502	12.843	0,00
SMC	JP	JPY	1.009	261.342	0,06	Eicher Motors	IN	INR	32	12.097	0,00
Atlas Copco	SE	SEK	7.477	256.409	0,06	Larsen & Toubro	IN	INR	482	12.061	0,00
NOW	US	USD	16.056	252.454	0,06	Mitsubishi Electric	JP	JPY	925	11.858	0,00
Securitas	SE	SEK	16.186	245.344	0,06	Lonking Holdings	CN	HKD	43.474	11.117	0,00
Union Pacific	US	USD	2.329	238.474	0,06	UT Group	JP	JPY	927	11.053	0,00
Nidec	JP	JPY	2.658	224.008	0,05	Shanghai Industrial Holdings	HK	HKD	3.731	10.833	0,00
Vinci	FR	EUR	2.868	223.954	0,05	Turkiye Sisecam Fabrikalari 4,25% 05/09/2020 Reg S	TR	USD	11.312	10.429	0,00
Kone	FI	EUR	5.246	220.653	0,05	Freund	JP	JPY	944	10.387	0,00
United Parcel Service	US	USD	1.994	198.040	0,05	Noritz	JP	JPY	568	10.148	0,00
Eiffage	FR	EUR	2.530	196.748	0,05	Cummins India	IN	INR	680	9.684	0,00
Sandvik	SE	SEK	12.677	186.649	0,05	Frontier Services Group	HK	HKD	58.834	9.375	0,00
FANUC	JP	JPY	982	183.449	0,04	Park24	JP	JPY	377	8.923	0,00
ITOCHU	JP	JPY	12.858	167.094	0,04	Zhuzhou CRRC Times Electric	CN	HKD	1.853	8.749	0,00
Atlanta	IT	EUR	7.146	166.370	0,04	Sydney Airport	AU	AUD	1.814	8.575	0,00
Recruit Holdings	JP	JPY	3.495	162.179	0,04	Nittoku Engineering	JP	JPY	404	8.366	0,00
SGS	CH	CHF	77	159.558	0,04	Gakujo	JP	JPY	733	8.059	0,00
IHS Markit	GB	USD	3.974	158.721	0,04	Juki	JP	JPY	758	8.000	0,00
TOTO	JP	JPY	4.469	156.671	0,04	Aida Engineering	JP	JPY	972	7.773	0,00
JGC	JP	JPY	9.503	152.437	0,04	Areva 4,625% 10/05/2017 EMTN	FR	EUR	7.626	7.765	0,00
Daikin Industries	JP	JPY	1.692	151.117	0,04	Nihon Flush	JP	JPY	687	7.640	0,00
Intrum Justitia	SE	SEK	3.824	139.365	0,03	Raito Kogyo	JP	JPY	834	7.612	0,00
Experian	GB	GBP	7.005	137.992	0,03	Nomura	JP	JPY	414	7.268	0,00
Rolls-Royce Holdings (A)	GB	GBP	14.105	136.005	0,03	Minebea Mitsumi	JP	JPY	526	6.988	0,00
Morgan Advanced Materials	GB	GBP	32.196	127.696	0,03	DMCI Holdings	PH	PHP	28.944	6.801	0,00
Porr	AT	EUR	3.760	123.513	0,03	Yahagi Construction	JP	JPY	793	6.482	0,00
Balfour Beatty	GB	GBP	35.275	122.231	0,03	International Container Terminal Services	PH	PHP	3.899	6.340	0,00
Adecco	CH	CHF	1.752	119.533	0,03	Taikisha	JP	JPY	255	5.828	0,00
Diploma	GB	GBP	9.039	119.041	0,03	McMillan Shakespeare	AU	AUD	613	5.692	0,00
LISI	FR	EUR	3.275	117.915	0,03	Mitsubishi Pencil	JP	JPY	105	5.354	0,00
Jacobs Engineering Group	US	USD	2.307	116.636	0,03	TOKAI Holdings	JP	JPY	738	5.221	0,00
Shanghai International Airport (B)	CN	CNY	25.344	115.583	0,03	Takuma	JP	JPY	531	5.069	0,00
Wolseley	CH	GBP	1.930	112.381	0,03	Kito	JP	JPY	527	5.052	0,00
Dun & Bradstreet	US	USD	1.116	112.368	0,03	Leonardo 5,25% 21/01/2022	IT	EUR	4.237	5.032	0,00
AMETEK	US	USD	1.986	104.163	0,03	Harmonic Drive Systems	JP	JPY	160	4.620	0,00
Washtec	DE	EUR	1.447	99.417	0,02	Pembangunan Perumahan Persero	ID	IDR	20.801	4.540	0,00
TransDigm Group	US	USD	405	92.262	0,02	Beijing Capital International Airport (H)	CN	HKD	3.177	4.114	0,00
Alliance Global Group	PH	PHP	331.056	89.517	0,02	Takeuchi Manufacturing	JP	JPY	246	4.023	0,00
Relx Group	GB	GBP	4.601	85.563	0,02	Outsourcing	JP	JPY	106	3.741	0,00
Johnson Controls International	US	USD	2.166	82.495	0,02	Nissei ASB Machine	JP	JPY	152	3.579	0,00
Capita	GB	GBP	12.472	82.348	0,02	Tsubakimoto Chain	JP	JPY	411	3.320	0,00
Areva 4,875% 23/09/2024 EMTN	FR	EUR	76.580	80.067	0,02	PhotonStar LED Group	GB	GBP	140.939	2.845	0,00
MISUMI Group	JP	JPY	4.414	76.838	0,02	Nichias	JP	JPY	278	2.609	0,00
Aumann	DE	EUR	1.198	72.352	0,02	Temp Holdings	JP	JPY	138	2.383	0,00
IWG	CH	GBP	18.115	69.889	0,02	Nissin Electric	JP	JPY	213	2.309	0,00
Furukawa Electric	JP	JPY	1.831	68.083	0,02	Brunswick Rail Finance 6,50% 11/01/2017 144A	IE	USD	3.178	2.299	0,00
Nielsen Holdings	US	USD	1.814	67.698	0,02	Sinotrans (H)	CN	HKD	5.561	2.295	0,00
Shanghai International Airport (A)	CN	CNY	14.839	67.675	0,02	Yuasa Trading	JP	JPY	85	2.247	0,00
SHO-BOND Holdings	JP	JPY	1.598	67.156	0,02	Maeda Road Construction	JP	JPY	132	2.237	0,00
Advisory Board	US	USD	1.447	66.753	0,02	Tadano	JP	JPY	181	2.154	0,00
Collax	US	USD	1.593	59.073	0,01	Aeon Delight	JP	JPY	72	2.014	0,00
Brunswick Rail Finance 6,50% 11/01/2017 Reg S	IE	USD	80.607	58.328	0,01	Daihen	JP	JPY	338	1.969	0,00
Daifuku	JP	JPY	2.469	57.353	0,01	Kokuyo	JP	JPY	91	1.086	0,00
FTI Consulting	US	USD	1.788	56.062	0,01					16.247.864	3,94
Alllegion	IE	USD	742	53.661	0,01						
CPL Resources	IE	EUR	8.623	51.308	0,01	Technologies de l'information					
VW Grainger	US	USD	285	50.008	0,01	SAP	DE	EUR	11.746	1.081.498	0,26
Boing Group Financing 6,625% 15/07/2019 Reg S	GB	EUR	45.842	46.780	0,01	Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	164.203	970.922	0,24
Toshiba Plant Systems & Services	JP	JPY	3.101	46.333	0,01	NXP Semiconductor	NL	USD	7.722	747.881	0,18
MasTec	US	USD	1.094	44.830	0,01	Oracle	US	USD	17.025	696.192	0,17
Spirit Airlines	US	USD	854	44.520	0,01	Baidu ADR	CN	USD	2.987	485.592	0,12
Woodward	US	USD	657	40.537	0,01	Just Eat	GB	GBP	63.051	432.011	0,10
Hanwa	JP	JPY	6.162	40.127	0,01	Leidos	US	USD	8.711	423.628	0,10
Roper Technologies	US	USD	194	39.467	0,01	Check Point Software Technologies	IL	USD	4.318	411.208	0,10
Sarine Technologies	IL	SGD	31.152	39.304	0,01	Alphabet (A)	US	USD	4.75	404.555	0,10
SCF Capital 5,375% 16/06/2023 Reg S	IE	USD	40.355	38.313	0,01	Infineon Technologies	DE	EUR	20.504	389.568	0,09
Univar	US	USD	1.345	37.023	0,01	Dell Technologies	US	USD	5.855	359.410	0,09
Mitsui	JP	JPY	2.821	36.590	0,01	United Internet	DE	EUR	8.019	338.856	0,08
Areva 3,125% 20/03/2023 EMTN	FR	EUR	32.411	31.732	0,01	Cisco Systems	US	USD	10.524	328.064	0,08
Obara Group	JP	JPY	699	29.323	0,01	SK Hynix	KR	KRW	7.245	315.087	0,08
Nabtesco	JP	JPY	1.105	28.795	0,01	Apple	US	USD	2.144	283.279	0,07
Global Ports Finance 6,50% 22/09/2023 Reg S	CY	USD	29.456	27.953	0,01	Juniper Networks	US	USD	9.947	275.566	0,07
CK Hutchison Holdings	HK	HKD	2.430	27.846	0,01	Sage Group	GB	GBP	31.689	252.119	0,06
Leonardo 4,875% 24/03/2025 EMTN	IT	EUR	22.688	27.841	0,01	Xilinx	US	USD	3.973	233.230	0,06
Shima Seiki Manufacturing	JP	JPY	835	27.795	0,01	Microsoft	US	USD	3.631	226.009	0,05
Sanwa Holdings	JP	JPY	2.993	27.703	0,01	Murata Manufacturing	JP	JPY	1.808	223.030	0,05

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Card Factory	GB	GBP	16.565	63.752	0,02	Tosho	JP	JPY	110	4.352	0,00
Mitsubishi Motors	JP	JPY	10.323	60.678	0,01	Stella International Holdings	HK	HKD	2.395	3.821	0,00
Yonex	JP	JPY	6.302	58.289	0,01	Pressance	JP	JPY	349	3.712	0,00
Gym Group	GB	GBP	25.891	56.340	0,01	Yomiuri Land	JP	JPY	1.004	3.500	0,00
Ocado Group	GB	GBP	18.721	55.799	0,01	HIS	JP	JPY	145	3.181	0,00
Zojirushi	JP	JPY	4.366	54.475	0,01	Tokai Rika	JP	JPY	161	2.758	0,00
Sekisui House	JP	JPY	3.519	53.677	0,01	Universal Entertainment	JP	JPY	80	2.213	0,00
J Front Retailing	JP	USD	4.025	53.277	0,01					17.232.695	4,17
Home Depot	US	USD	366	51.797	0,01						
Codere Fin. 2 Luxembourg 6,75% 11/01/2021 Reg S	LU	EUR	49.676	50.498	0,01	Consommation courante					
Kura	JP	JPY	1.330	50.299	0,01	British American Tobacco	GB	GBP	24.815	1.536.737	0,37
IHO Verwaltungs 3,75% 15/09/2026 Reg S	DE	EUR	48.087	50.028	0,01	Nestle	CH	CHF	18.633	1.318.518	0,32
Callaway Golf	US	USD	4.366	47.208	0,01	Kraft Heinz Foods 2,25% 25/05/2028	US	EUR	1.159.146	1.178.722	0,29
Oriental Land	JP	JPY	892	47.018	0,01	L'Oreal	FR	EUR	4.256	778.194	0,19
Nifco	JP	JPY	1.025	47.013	0,01	Molson Coors Brewing	US	USD	7.900	691.783	0,17
Canada Goose Holdings	CA	CAD	3.068	47.005	0,01	Philip Morris International	US	USD	5.910	598.583	0,14
Ctrip.com International ADR	CN	USD	1.022	46.924	0,01	Koninklijke Ahold	NL	EUR	28.538	542.790	0,13
NVR	US	USD	22	43.404	0,01	Molson Coors Brewing 1,25% 15/07/2024	US	EUR	533.983	537.113	0,13
Unitymedia Hessen 4,00% 15/01/2025 Reg S	DE	EUR	40.779	43.057	0,01	Imperial Brands	GB	GBP	11.471	515.175	0,12
SES 5,625% VRN (perpetual)	LU	EUR	37.972	42.057	0,01	Unilever (CVA)	GB	EUR	10.377	499.616	0,12
Signet Jewelers	US	USD	621	37.348	0,01	Unilever	GB	GBP	10.230	482.531	0,12
Sumitomo Electric Industries	JP	JPY	2.416	36.226	0,01	Diageo	GB	GBP	14.567	388.606	0,09
Samvardhana Motherson 4,125% 15/07/2021 Reg S	NL	EUR	35.123	36.068	0,01	Kraft Heinz	US	USD	4.588	380.030	0,09
Codere Fin. Luxembourg 2 7,625% 11/01/2021 144A	LU	USD	39.508	35.432	0,01	Carrefour	FR	EUR	17.134	370.516	0,09
Don Quijote Holdings	JP	JPY	1.029	34.424	0,01	Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	3.441	355.849	0,09
Rakuten	JP	JPY	3.615	34.004	0,01	Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	3.826	323.059	0,08
Toho	JP	JPY	1.282	33.798	0,01	ITC	IN	INR	76.797	305.098	0,07
Yume No Machi Souzou Linkai	JP	JPY	3.439	31.183	0,01	PepsiCo	US	USD	2.898	300.026	0,07
Unitymedia 3,75% 15/01/2027 Reg S	DE	EUR	29.869	30.334	0,01	Associated British Foods	GB	GBP	8.487	283.203	0,07
Johnston Press Bond 8,625% 06/01/2019 Reg S	GB	GBP	40.461	29.789	0,01	Chocoladefabriken Lindt & Sprungli	CH	CHF	50	259.397	0,06
Schibsted	NO	NOK	1.409	29.027	0,01	Heineken	NL	EUR	2.910	238.204	0,06
Chow Tai Fook Jewellery Group	HK	HKD	28.636	28.899	0,01	Fomento Economico Mexicano ADR	MX	USD	2.640	215.155	0,05
Expedia	US	USD	228	28.088	0,01	China Mengniu Dairy	CN	HKD	118.645	210.553	0,05
Fuji Heavy Industries	JP	JPY	798	27.760	0,01	Kellogg	US	USD	2.834	184.670	0,04
Solocal Group 7,00% FRN 15/03/2022	FR	EUR	27.433	27.502	0,01	WM Morrison Supermarkets	GB	GBP	63.653	181.332	0,04
Izumi	JP	JPY	589	27.032	0,01	TreeHouse Foods	US	USD	2.244	179.553	0,04
Fairfax Media	AU	AUD	37.055	26.953	0,01	AB InBev ADR	BE	USD	1.734	179.457	0,04
Stanley Electric	JP	JPY	1.003	26.947	0,01	Archer-Daniels-Midland	US	USD	4.274	179.580	0,04
Resorttrust	JP	JPY	1.617	25.563	0,01	Beiersdorf	DE	EUR	1.957	178.708	0,04
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	1.941	24.406	0,01	KT&G	KR	KRW	2.111	172.677	0,04
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	15.835	24.349	0,01	Altria Group	US	USD	2.594	170.668	0,04
Asics	JP	JPY	1.406	22.850	0,01	Gruma (B)	MX	MXN	14.000	170.622	0,04
Ziggo Bond Finance 6,00% 15/01/2027 144A	NL	USD	23.726	22.151	0,01	Gudang Garam	ID	IDR	24.220	110.392	0,03
Unitymedia Hessen 3,50% 15/01/2027 Reg S	DE	EUR	21.184	21.884	0,01	Brown-Forman	US	USD	2.340	101.608	0,02
Unitymedia Hessen 5,75% 15/01/2023 Reg S	DE	EUR	20.419	21.645	0,01	Procter & Gamble	US	USD	1.153	92.509	0,02
Hyundai Motor	KR	KRW	183	21.244	0,01	Jeronimo Martins	PT	EUR	5.179	87.264	0,02
Toyota Motor	JP	JPY	426	21.164	0,01	Dis-Chem Pharmacies	ZA	ZAR	49.315	83.655	0,02
Sands China	CN	HKD	5.069	21.081	0,01	Fomento Economico Mexicano	MX	MXN	9.347	76.216	0,02
Fiat Chrysler Finance Europe 6,75% 14/10/2019 GMTN	LU	EUR	18.430	21.018	0,01	AVI	ZA	ZAR	10.710	72.038	0,02
Shangri-La Asia	HK	HKD	15.967	20.981	0,01	Uni-President Enterprises	TW	TWD	38.356	64.949	0,02
Matahari Department Store	ID	IDR	19.182	19.224	0,00	CVS Health	US	USD	803	60.661	0,01
B&M European Value Retail 4,125% 02/01/2022 Reg S	LU	GBP	14.299	17.782	0,00	McBride (A)	GB	GBP	25.738	58.987	0,01
Astra International	ID	IDR	28.873	17.738	0,00	Seven & I Holdings	JP	JPY	1.423	55.168	0,01
Nojima	JP	JPY	1.276	17.483	0,00	Kernel Holding 8,75% 31/01/2022 Reg S	LU	USD	52.324	51.199	0,01
Yum China Holdings	US	USD	547	17.187	0,00	Unicharm	JP	JPY	2.255	50.347	0,01
Zee Entertainment Enterprises	IN	INR	2.274	17.123	0,00	Tesco 5,125% 04/10/2047 EMTN	GB	EUR	49.570	50.246	0,01
Emperor Watch & Jewellery	HK	HKD	412.182	16.785	0,00	Sakata Seed	JP	JPY	1.722	49.859	0,01
CJ E&M	KR	KRW	256	16.601	0,00	Monster Beverage	US	USD	901	37.552	0,01
Tomy	JP	JPY	1.778	16.256	0,00	Kobayashi Pharmaceutical	JP	JPY	712	34.285	0,01
Maruti Suzuki India	IN	INR	174	16.183	0,00	Kewpie	JP	JPY	1.380	32.225	0,01
Millennium & Copthorne Hotels	GB	GBP	2.969	15.867	0,00	Tsuruha Holdings	JP	JPY	311	28.924	0,01
Gap	US	USD	643	15.378	0,00	LG Household & Health Care	KR	KRW	40	27.703	0,01
Marui Group	JP	JPY	1.207	15.176	0,00	Moringa & Co	JP	JPY	594	25.762	0,01
Yamaha	JP	JPY	582	14.837	0,00	Ezaki Gili	JP	JPY	507	24.525	0,01
TV Asahi	JP	JPY	871	14.802	0,00	AmorePacific	KR	KRW	97	22.777	0,01
International Game Tech. 4,75% 15/02/2023 Reg S	GB	EUR	12.710	13.913	0,00	Kotobuki Spirits	JP	JPY	728	18.008	0,00
Sa Sa International Holdings	HK	HKD	33.834	13.291	0,00	Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	317	17.456	0,00
Tokyo Base	JP	JPY	476	12.951	0,00	Thai Beverage	TH	SGD	23.147	14.065	0,00
Nippon Seiki	JP	JPY	675	12.907	0,00	Pepsi-Cola Products Philippines	PH	PHP	184.624	12.481	0,00
Mahindra & Mahindra	IN	INR	671	12.805	0,00	CP ALL	TH	THB	7.513	12.158	0,00
Myer Holdings	AU	AUD	15.849	12.072	0,00	Vietnam Dairy Products	VN	VND	2.004	11.970	0,00
Jin	JP	JPY	237	11.706	0,00	Agrokor 9,125% 02/01/2020 Reg S (Defaulted)	HR	EUR	28.069	11.550	0,00
TASAKI & Co	JP	JPY	637	11.533	0,00	Tesco 6,00% 14/12/2029 EMTN	GB	GBP	6.355	8.707	0,00
Unitymedia Hessen 5,50% 15/09/2022 Reg S	DE	EUR	10.982	11.479	0,00	Kuala Lumpur Kepong	MY	MYR	1.582	8.210	0,00
Descente	JP	JPY	1.013	11.292	0,00	Sagami Rubber Industries	JP	JPY	856	7.916	0,00
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	1.842	11.125	0,00	Robinsons Retail Holdings	PH	PHP	5.104	7.404	0,00
Matas	DK	DKK	755	10.706	0,00	First Resources	SG	SGD	5.794	7.135	0,00
Piolar	JP	JPY	495	10.455	0,00	Universal Robina	PH	PHP	1.921	6.037	0,00
UPC Holding 6,75% 15/03/2023 Reg S	NL	EUR	9.639	10.440	0,00	Welcia Holdings	JP	JPY	167	4.945	0,00
Aristocrat Leisure	AU	AUD	701	9.449	0,00	Kusuri no Aoki Holdings	JP	EUR	87	3.436	0,00
Alice Luxembourg 7,75% 15/05/2022 144A	LU	USD	9.533	9.295	0,00	Agrokor 9,875% 05/01/2019 Reg S (Defaulted)	HR	EUR	7.408	3.105	0,00
Coway	KR	KRW	112	9.051	0,00	Carabao Group	TH	THB	1.470	2.560	0,00
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	2.712	8.790	0,00	Yamaha	JP	JPY	56	747	0,00
SES 4,625% VRN (perpetual)	LU	EUR	8.050	8.612	0,00	Booker Group	GB	GBP	179	413	0,00
Man Wah Holdings	HK	HKD	10.425	7.927	0,00					15.362.479	3,72
Toridoll Holdings	JP	JPY	357	7.903	0,00						
CyberAgent	JP	JPY	259	7.389	0,00	Santé					
Eclat Textile	TW	TWD	723	7.261	0,00	Shire Acquisitions Invest. Ireland 2,40% 23/09/2021	IE	USD	2.444.502	2.212.399	0,54
Ardent Leisure Group	AU	AUD	5.082	7.080	0,00	Roche Holding	CH	CHF	5.703	1.370.357	0,33
Stanley Gibbons Group	GB	GBP	64.846	7.027	0,00	Bayer	DE	EUR	11.600	1.317.722	0,32
UPC Holding 6,375% 15/09/2022 Reg S	NL	EUR	6.355	6.690	0,00	Sanofi	FR	EUR	15.124	1.309.847	0,32
Gamenet Group 6,00% 15/08/2021 Reg S	IT	EUR	6.355	6.689	0,00	Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	14.538	1.184.104	0,29
Giordano International	HK	HKD	13.350	6.577	0,00	Smith & Nephew	GB	GBP	58.080	875.909	0,21
United Group 7,875% 15/11/2020 Reg S	NL	EUR	6.143	6.419	0,00	Shire	US	GBP	14.272	768.916	0,19
Jaguar Land Rover Auto. 3,50% 15/03/2020 144A	GB	USD	6.355	5.900	0,00	GlaxoSmithKline	GB	GBP	36.216	666.584	0,16
Fulgent Sun International Holding	TW	TWD	2.155	4.985	0,00	Novo Nordisk (B)	DK	DKK	13.509	482.536	0,12
ZF North America 2,75% 27/04/2023	US	EUR	4.237	4.584	0,00	Novartis	CH	CHF	6.790	479.759	0,12
Fuji	JP	JPY	276	4.550	0,00	Pfizer	US	USD	13.903	432.166	0,10
Kohnan Shoji	JP	JPY	250	4.422	0,00						

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
AstraZeneca	GB	GBP	7.149	393.693	0,10
Roche Holding	CH	CHF	1.542	370.776	0,09
Abbott Laboratories	US	USD	8.295	332.633	0,08
AmerisourceBergen	US	USD	3.060	230.392	0,06
Coloplast	DK	DKK	2.724	214.048	0,05
CSPC Pharmaceutical Group	CN	HKD	166.445	211.980	0,05
PerkinElmer	US	USD	3.890	211.937	0,05
Eurofins Scientific	LU	EUR	417	188.342	0,05
Sysmex	JP	JPY	3.218	179.917	0,04
Mylan	US	USD	4.864	167.008	0,04
Jazz Pharmaceuticals	IE	USD	1.131	165.284	0,04
Shionogi & Co	JP	JPY	3.440	162.602	0,04
Orion	FI	EUR	2.971	156.420	0,04
Celgene	US	USD	1.307	148.700	0,04
Johnson & Johnson	US	USD	1.256	142.169	0,03
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	2.060	126.811	0,03
Ion Beam Applications	BE	EUR	2.322	126.433	0,03
Nihon Kohden	JP	JPY	5.627	116.981	0,03
DaVita	US	USD	1.859	116.801	0,03
Nippon Shinyaku	JP	JPY	2.320	113.211	0,03
Nexus	DE	EUR	5.046	111.513	0,03
Allergan	US	USD	495	110.441	0,03
Zimmer Biomet Holdings	US	USD	961	104.377	0,03
Cigna	US	USD	703	100.420	0,02
Gilead Sciences	US	USD	1.531	96.075	0,02
Amgen	US	USD	612	91.311	0,02
Ambea	SE	SEK	10.644	89.822	0,02
Humana	US	USD	387	78.550	0,02
Galenica Sante	CH	CHF	1.941	77.931	0,02
HealthStream	US	USD	3.004	77.424	0,02
Genmab	DK	DKK	413	75.415	0,02
Envision Healthcare	US	USD	1.360	69.254	0,02
Asahi Intecc	JP	JPY	1.505	61.412	0,01
Kyowa Hakko Kirin	JP	JPY	3.891	61.339	0,01
Craneware	GB	GBP	4.022	57.078	0,01
Exact Sciences	US	USD	2.011	57.044	0,01
Emergent BioSolutions	US	USD	2.048	56.396	0,01
Insulet	US	USD	1.363	55.104	0,01
Vertex Pharmaceuticals	US	USD	496	52.847	0,01
Ablynx	BE	EUR	4.800	51.845	0,01
Quantum Pharmaceutical	GB	GBP	73.367	37.462	0,01
Verona Pharma	GB	GBP	22.165	35.006	0,01
M5	JP	JPY	1.290	30.294	0,01
CSL	AU	AUD	317	28.799	0,01
Quintiles IMS 3,25% 15/03/2025 Reg S	US	EUR	23.196	23.344	0,01
Hutchison China MedTech	HK	GBP	662	23.323	0,01
Avacta Group	GB	GBP	20.047	21.306	0,01
Eiken Chemical	JP	JPY	708	17.862	0,00
Angle	GB	GBP	28.543	17.455	0,00
ASKA Pharmaceutical	JP	JPY	1.230	16.589	0,00
Bumrungrad Hospital	TH	THB	3.372	15.680	0,00
Ramsay Health Care	AU	AUD	291	14.337	0,00
Otsuka Holdings	JP	JPY	242	10.221	0,00
Cipla (India)	IN	INR	1.169	9.313	0,00
China Biologic Products	CN	USD	75	8.179	0,00
Nipro	JP	JPY	586	8.156	0,00
Sun Pharmaceutical Industries	IN	INR	551	5.055	0,00
Sosei Group	JP	JPY	39	3.697	0,00
Tempo Scan Pacific	ID	IDR	20.547	2.920	0,00
				16.841.033	4,08

Télécommunications

Cellnex Telecom 2,375% 16/01/2024 EMTN	ES	EUR	1.255.624	1.277.571	0,31
SoffBank	JP	JPY	6.790	472.566	0,11
Verizon Communications	US	USD	10.453	443.575	0,11
Koninklijke KPN	NL	EUR	139.940	371.542	0,09
Deutsche Telekom	DE	EUR	14.473	233.011	0,06
Swisscom	CH	CHF	417	167.145	0,04
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	3.559	139.891	0,03
Sunrise Communications Group	CH	CHF	2.043	139.427	0,03
Wind Acquisition Fin. 7,375% 23/04/2021 144A	LU	USD	95.857	91.670	0,02
China Mobile	HK	HKD	8.987	87.784	0,02
Freenet	DE	EUR	3.035	87.442	0,02
Telecom Italia 3,625% 25/05/2026 EMTN	IT	EUR	75.309	80.564	0,02
Cogent Communications Holdings	US	USD	1.906	78.026	0,02
Impera Holdings 5,375% 15/09/2022 Reg S	LU	EUR	68.106	70.074	0,02
Wind Acquisition Fin. 7,00% 23/04/2021 Reg S	LU	EUR	60.162	62.629	0,02
Telefonica Europe 5,875% VRN (perpetual)	NL	EUR	51.265	57.605	0,01
Altice Financing 6,50% 15/01/2022 144A	LU	USD	48.829	47.101	0,01
SFR Group 6,00% 15/05/2022 144A	FR	USD	46.181	44.297	0,01
Telecom Italia 5,303% 30/05/2024	IT	USD	44.147	41.622	0,01
Altice Financing 6,625% 15/02/2023 144A	LU	USD	37.919	36.863	0,01
SFR Group 5,625% 15/05/2024 Reg S	FR	EUR	31.352	33.924	0,01
UPCB Finance IV 4,00% 15/01/2027 Reg S	KY	EUR	32.623	33.841	0,01
Telefonica Europe 4,20% VRN (perpetual)	NL	EUR	29.234	30.939	0,01
Wind Acquisition Fin. 4,75% 15/07/2020 144A	LU	USD	32.454	30.282	0,01
Cellnex Telecom 3,125% 27/07/2022 EMTN	ES	EUR	24.573	26.725	0,01
Telefonica Europe 6,75% VRN (perpetual)	NL	GBP	19.065	24.640	0,01
Wind Acquisition Fin. 4,00% 15/07/2020 Reg S	LU	EUR	24.086	24.470	0,01
GTH Finance 6,25% 26/04/2020 Reg S	NL	USD	24.573	24.005	0,01
Millicom Int'l Cellular 6,625% 15/10/2021 Reg S	LU	USD	23.938	23.035	0,01
OTE 3,50% 07/09/2020 GMTN	GB	EUR	21.184	21.712	0,01
Telecom Italia Capital 7,20% 18/07/2036	LU	USD	21.502	21.710	0,01
MTN Mauritius Investment 5,373% 13/02/2022 Reg S	MU	USD	22.932	21.510	0,01
Telekomunikasi Indonesia Persero	ID	IDR	66.370	19.909	0,00
VimpelCom Holdings 7,504% 03/01/2022 Reg S	NL	USD	19.065	19.824	0,00
Telecom Italia 6,375% 24/06/2019 EMTN	IT	GBP	12.816	16.658	0,00
GTH Finance 7,25% 26/04/2023 Reg S	NL	USD	16.100	16.200	0,00

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Wind Acquisition Fin. 4,125% FRN 15/07/2020 Reg S	LU	EUR	14.405	14.495	0,00
SFR Group 6,25% 15/05/2024 144A	FR	USD	14.829	14.105	0,00
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	5.587	12.620	0,00
Altice Finco 7,625% 15/02/2025 144A	LU	USD	13.346	12.556	0,00
Telefonica Europe 7,625% VRN (perpetual)	NL	EUR	10.380	12.345	0,00
OTE 4,375% 12/02/2019 GMTN	GB	EUR	10.062	10.487	0,00
Telecom Italia Capital 7,721% 06/04/2038	LU	USD	9.956	10.466	0,00
Eircom Finance 4,50% 31/05/2022 Reg S	IE	EUR	9.533	9.993	0,00
Singapore Telecommunications	SG	SGD	4.055	9.956	0,00
Telefonica Europe 6,50% VRN (perpetual)	NL	EUR	8.897	9.558	0,00
Okinawa Cellular Telephone	JP	JPY	226	6.770	0,00
HKT Trust and HKT	HK	HKD	5.388	6.325	0,00
Telstra	AU	AUD	1.840	5.329	0,00
TPG Telecom	AU	AUD	716	2.900	0,00
				4.557.674	1,10

Finances

BNP Paribas Arbitrage Issuance Wts (B)	NL	USD	48.026	3.951.586	0,96
ABN AMRO Bank 2,875% VRN 30/06/2025 EMTN	NL	EUR	3.401.547	3.601.646	0,87
Rabobank 6,875% 19/03/2020	NL	EUR	2.916.687	3.448.464	0,84
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	IE	USD	68.398	3.005.380	0,73
KBC Group 2,375% VRN 25/11/2024 EMTN	BE	EUR	2.111.547	2.211.621	0,54
Rabobank 2,50% VRN 26/05/2026	NL	EUR	2.023.923	2.134.835	0,52
BNP Paribas Arbitrage Issuance Wts (A)	NL	USD	20.454	1.962.558	0,48
Citigroup 1,50% 26/10/2028 EMTN	US	EUR	1.819.214	1.768.488	0,43
KBC Group 1,875% VRN 03/11/2027 EMTN	BE	EUR	1.720.582	1.763.624	0,43
Goldman Sachs Group 4,75% 10/12/2021	US	EUR	1.432.500	1.684.883	0,41
Barclays 1,875% 23/03/2021 EMTN	GB	EUR	1.492.453	1.556.243	0,38
Morgan Stanley 1,75% 03/11/2024 GMTN	US	EUR	1.471.262	1.527.817	0,37
Goldman Sachs Group 3,00% 02/12/2031 EMTN	US	EUR	1.387.205	1.507.151	0,37
Prudential	GB	GBP	64.765	1.319.723	0,32
Barclays	GB	GBP	516.735	1.302.393	0,32
AXA	FR	EUR	52.069	1.276.207	0,31
JPMorgan Chase & Co 2,40% 06/07/2021	US	USD	1.387.353	1.270.223	0,31
Nationwide Building 4,125% VRN 20/03/2023 EMTN	GB	EUR	1.114.158	1.150.355	0,28
Wendel 1,00% 20/04/2023	FR	EUR	1.090.432	1.075.154	0,26
Lloyds Bank 10,375% VRN 02/12/2024 EMTN	GB	EUR	862.671	1.012.713	0,25
Morgan Stanley 1,00% 12/02/2022 GMTN	US	EUR	985.238	994.270	0,24
DNB	NO	NOK	69.021	990.831	0,24
AIA Group	HK	HKD	133.256	846.229	0,20
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	34.943	785.285	0,19
HSBC Holdings	GB	GBP	99.027	748.479	0,18
Lloyds Banking Group	GB	GBP	864.885	710.707	0,17
Legal & General Group	GB	GBP	211.336	617.604	0,15
Admiral Group	GB	GBP	25.411	606.809	0,15
Sampo	FI	EUR	13.704	602.846	0,15
ING Groep	NL	EUR	36.937	552.031	0,13
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	204.745	547.488	0,13
Real Estate Credit Investments	GB	GBP	278.599	541.321	0,13
Society of Lloyd's 7,421% VRN (perpetual)	GB	GBP	442.299	530.724	0,13
ING Bank 6,125% VRN 29/05/2023 EMTN	NL	EUR	480.595	510.953	0,12
Sberbank of Russia	RU	USD	190.666	507.230	0,12
BNP Paribas	FR	EUR	7.055	457.053	0,11
Societe Generale	FR	EUR	8.947	449.222	0,11
Allianz	DE	EUR	2.558	447.077	0,11
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	2.435	428.486	0,10
Berkshire Hathaway	US	USD	2.788	423.096	0,10
Citigroup	US	USD	7.636	415.223	0,10
Lloyds Banking Group 1,00% 11/09/2023 EMTN	GB	EUR	408.227	405.126	0,10
Svenska Handelsbanken	SE	SEK	30.983	403.234	0,10
UniCredit	IT	EUR	26.607	397.516	0,10
Credit Suisse Group	CH	CHF	27.797	388.201	0,09
St James's Place	GB	GBP	28.274	385.439	0,09
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	63.712	372.121	0,09
Bank Central Asia	ID	IDR	294.178	358.429	0,09
Legal & General Group 6,385% VRN (perpetual)	GB	GBP	286.449	340.598	0,08
Hannover Rueck	DE	EUR	3.088	339.987	0,08
NN Group	NL	EUR	10.832	329.735	0,08
Bank of New York Mellon	US	USD	7.497	323.906	0,08
Banca Generali	IT	EUR	11.772	310.676	0,08
Intercontinental Exchange	US	USD	5.603	309.148	0,07
Cembra Money Bank	CH	CHF	3.838	300.770	0,07
XL Group	BM	USD	7.358	285.619	0,07
Amundi	FR	EUR	4.691	283.334	0,07
Wendel	FR	EUR	2.195	282.345	0,07
Aurelius Equity Opportunities	DE	EUR	6.111	276.807	0,07
Swiss Re	CH	CHF	3.397	271.522	0,07
Discovery	ZA	ZAR	29.463	271.293	0,07
ABN AMRO Group	NL	EUR	10.760	259.307	0,06
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	6.367	246.614	0,06
Wendel 2,75% 10/02/2024	FR	EUR	224.662	243.764	0,06
Housing Development Finance	IN	INR	10.923	239.947	0,06
Itausa - Investimentos Itau Perpetual (Pref'd)	BR	BRL	82.023	231.058	0,06
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	130.035	224.879	0,05
JPMorgan Chase & Co	US	USD	2.776	222.909	0,05
ORIX	JP	JPY	15.848	222.405	0,05
ASR Nederland	NL	EUR	7.759	210.705	0,05
BM&F Bovespa	BR	BRL	37.133	202.582	0,05
Deutsche Boerse	DE	EUR	2.101	188.760	0,05
London Stock Exchange Group	GB	GBP	3.979	159.855	0,04
Shinsei Bank	JP	JPY	84.954	145.768	0,04
PNC Financial Services Group	US	USD	1.287	142.139	0,03
Banque Cantonale Vaudoise	CH	CHF	207	137.731	0,03
Saga	GB	GBP	50.381	125.396	0,03
T&D Holdings	JP	JPY	8.885	121.379	0,03
AEON Financial Service	JP</				

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Blackstone GSO Loan Financing	GB	EUR	417.210	438.070	0,11
TwentyFour Income Fund	GB	GBP	256.364	360.365	0,09
3i Infrastructure	GB	GBP	149.826	346.223	0,08
John Laing Infrastructure Fund	GB	GBP	201.946	329.974	0,08
NB Global Flng Rate Income Fund	GB	GBP	277.945	320.318	0,08
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	GB	GBP	201.670	265.822	0,06
Pershing Square Holdings Fund	GB	USD	12.528	180.076	0,04
Montanaro Uk Smaller Companies Investment Trust	GB	GBP	18.010	110.943	0,03
Oakley Capital Investments Fund	BM	GBP	39.875	72.684	0,02
				5.563.187	1,35

Fonds ouverts

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1.129	15.822.467	3,83
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	102	1.605.161	0,39
Lyxor Euro Stoxx 50 UCITS ETF - D-EUR	FR	EUR	2.114	74.072	0,02
				17.501.700	4,24

Obligations indexées sur actions

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Citi (Shanghai Int'l Airport (A)) ELN 02/08/2018	CN	USD	34.932	159.307	0,04
GSI (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 10/10/2017	CN	USD	51.947	48.211	0,01
BNP (Gree Electric Appl. (A)) ELN 12/02/2019	CN	USD	8.488	37.296	0,01
MSAP (Shanghai Int. Airport (A)) ELN 04/05/2019	CN	USD	1.888	8.610	0,00
CITI (Kweichow Moutai (A)) ELN 17/01/2017	CN	USD	37	2.030	0,00
				255.454	0,06

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Enagas	ES	EUR	9.604	231.948	0,06
KCA Deutag UK Finance 9,875% 04/01/2022 144A	GB	USD	53.383	50.593	0,01
Saipem Fin. Intl 3,00% 03/08/2021 EMTN	NL	EUR	19.913	20.499	0,00
Rosneft Finance 7,25% 02/02/2020 144A	LU	USD	14.829	15.037	0,00
KCA Deutag UK Finance 7,25% 15/05/2021 144A	GB	USD	14.829	12.897	0,00
Tullow Oil 6,25% 15/04/2022 144A	GB	USD	12.075	10.593	0,00
Tullow Oil 6,25% 15/04/2022 Reg S	GB	USD	11.598	10.175	0,00
				351.742	0,09

Services publics

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Iberdrola	ES	EUR	130.514	861.655	0,21
Red Electrica	ES	EUR	8.349	149.440	0,04
ContourGlobal Power Hldg 5,125% 15/06/2021 Reg S	LU	EUR	4.850	5.140	0,00
				1.016.235	0,25

Matériaux

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Novolipetsk Steel	RU	USD	17.685	308.431	0,07
PhosAgro	RU	USD	12.920	174.924	0,04
Evraz (Canada) 7,50% 15/11/2019 144A	CA	USD	54.805	52.066	0,01
ARD Finance 7,125% 15/09/2023 144A	LU	USD	23.958	22.906	0,01
Anglo American Capital 4,875% 14/05/2025 144A	GB	USD	20.495	19.630	0,00
Ardagh Packaging Finance 6,00% 15/02/2025 144A	IE	USD	16.523	15.754	0,00
SPCM 4,875% 15/09/2025 144A	FR	USD	15.041	13.995	0,00
Ardagh Packaging Finance 4,25% 15/09/2022 144A	IE	USD	13.346	12.449	0,00
Evraz (Canada) 7,50% 15/11/2019 Reg S	CA	USD	8.728	8.292	0,00
Anglo American Capital 9,375% 04/08/2019 144A	GB	USD	6.355	6.573	0,00
PaperWorks Industries 9,50% 15/08/2019 144A	US	USD	7.965	5.620	0,00
				640.640	0,16

Industries

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Meccanica Holdings USA 6,25% 15/07/2019 144A	US	USD	36.013	35.707	0,01
Schaeffler Finance 4,25% 15/05/2021 144A	NL	USD	33.820	31.767	0,01
Meccanica Holdings USA 6,25% 15/01/2040 144A	US	USD	31.458	31.167	0,01
Leonardo 4,50% 19/01/2021 EMTN	IT	EUR	18.006	20.390	0,00
XPO Logistics 5,75% 15/06/2021 Reg S	US	EUR	12.265	12.948	0,00
Senvion Holding 3,875% 25/10/2022 Reg S	DE	EUR	12.181	12.248	0,00
Loxam 3,50% 15/04/2022 Reg S	FR	EUR	11.439	11.872	0,00
Hokkaido Chuo Bus	JP	JPY	41	182	0,00
				156.281	0,04

Technologies de l'information

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Mail.Ru Group	RU	USD	17.726	428.726	0,10
Amadeus IT Holding	ES	EUR	8.305	411.104	0,10
NXP 4,125% 06/01/2021 144A	NL	USD	87.129	83.674	0,02
Ceridian HCM Holding 11,00% 15/03/2021 144A	US	USD	45.643	44.409	0,01
Yandex 1,125% 15/12/2018	NL	USD	30.780	27.757	0,01
NXP 3,875% 09/01/2022 144A	NL	USD	16.947	16.139	0,00
				1.011.809	0,25

Consommation non essentielle

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	7.644	269.150	0,07
Telepizza Group	ES	EUR	17.504	84.509	0,02
Ladbrokes Group Finance 5,125% 09/08/2023	GB	GBP	60.374	71.855	0,02
LeoVegas	SE	SEK	15.905	66.365	0,02
ZF North America Capital 4,00% 29/04/2020 144A	US	USD	51.159	49.013	0,01
International Game Tech. 6,50% 15/02/2025 144A	GB	USD	42.368	42.827	0,01
Volvo Car 3,25% 18/05/2021	SE	EUR	33.788	36.252	0,01
IHO Verwaltungs 3,25% 15/09/2023 Reg S	DE	EUR	29.022	30.249	0,01
Laureate Education 9,25% 09/01/2019 144A	US	USD	30.323	29.257	0,01
SiTV Finance 10,375% 07/01/2019 144A	US	USD	48.617	28.672	0,01
ZF North America Capital 4,50% 29/04/2022 144A	US	USD	23.302	22.512	0,01
Verisure Holding 6,00% 11/01/2022 Reg S	SE	EUR	18.455	20.037	0,00
Virgin Media Secured Fin. 5,25% 15/01/2026 144A	GB	USD	20.548	19.120	0,00
VTR Finance 6,875% 15/01/2024 Reg S	NL	USD	17.750	17.356	0,00
Jaguar Land Rover Auto. 2,20% 15/01/2024 Reg S	GB	EUR	14.405	14.417	0,00
ZF North America Capital 4,75% 29/04/2025 144A	US	USD	14.829	14.101	0,00

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
IHO Verwaltungs 4,125% 15/09/2021 144A	DE	USD	9.321	8.658	0,00
Jaguar Land Rover Auto. 5,625% 02/01/2023 144A	GB	USD	8.096	7.784	0,00
Tung Thih Electronic	TW	TWD	726	4.567	0,00
				836.701	0,20

Consommation courante

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
MHP 7,75% 10/05/2024 Reg S	LU	USD	20.072	18.714	0,00
Agrokor 8,875% 02/01/2020 144A (Defaulted)	HR	USD	29.234	11.058	0,00
				29.772	0,01

Santé

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Fresenius Medical Care 5,75% 15/02/2021 144A	US	USD	35.907	36.023	0,01
Fresenius Medical Care 4,75% 15/10/2024 144A	US	USD	23.302	21.883	0,01
Verona Pharma ADR	US	USD	930	11.530	0,00
				69.436	0,02

Télécommunications

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
SFR Group 7,375% 05/01/2026 144A	FR	USD	74.144	71.330	0,02
Inmarsat Finance 4,875% 15/05/2022 144A	GB	USD	35.589	32.830	0,01
Telecom Italia 5,25% 17/03/2055 EMTN	IT	EUR	12.922	13.180	0,00
Telecom Italia 3,25% 16/01/2023 EMTN	IT	EUR	9.639	10.458	0,00
Frontier Coms. 11,125% 29/06/2018 (Pref'd)	US	USD	198	7.965	0,00
				135.763	0,03

Finances

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
General Electric Cap. Fund 1,00% 02/05/2017 EMTN	IE	EUR	2.268.776	2.268.862	0,55
UBS (London) -0,361% FRN 15/05/2017 EMTN	GB	EUR	1.190.377	1.190.558	0,29
Intesa Sanpaolo 2,00% 18/06/2021 EMTN	IT	EUR	821.032	860.553	0,21
Intesa Sanpaolo 1,125% 03/04/2022 EMTN	IT	EUR	350.307	351.534	0,09
CaixaBank	ES	EUR	65.530	273.196	0,07
ING Bank 0,326% FRN 05/06/2017 EMTN	NL	EUR	185.292	185.426	0,04
Banco de Sabadell	ES	EUR	79.549	140.484	0,03
BBVA	ES	EUR	15.580	114.498	0,03
Dexia Credit Local 0,375% 10/07/2017 EMTN	FR	EUR	74.117	74.225	0,02
Mercury Bondco 7,125% 30/05/2021 Reg S	GB	EUR	52.324	53.913	0,01
UniCredit 6,95% 31/10/2022 EMTN	IT	EUR	43.533	52.034	0,01
UBS Jersey 4,75% 07/06/2017 EMTN	GB	EUR	49.411	49.671	0,01
Guaranty Trust Bank	NG	USD	12.033	48.599	0,01
Transworld Systems 9,50% 15/08/2021 144A	US	USD	71.602	47.649	0,01
Garfunkelux Holdco 3 8,50% 11/01/2022 Reg S	LU	GBP	36.542	46.879	0,01
Caixa Geral de Depositos 10,75% VRN (perpetual)	PT	EUR	44.910	45.276	0,01
Intesa Sanpaolo 7,70% VRN (perpetual)	IT	USD	49.253	44.654	0,01
Bankia 4,00% VRN 22/05/2024 MTN	ES	EUR	42.368	44.166	0,01
Stoneway Capital 10,00% 03/01/2027 Reg S	CA	USD	45.545	43.978	0,01
Intesa Sanpaolo 6,625% 13/09/2023 EMTN	IT	EUR	31.776	38.290	0,01
UniCredit 6,375% VRN 05/02/2023 EMTN	IT	USD	30.928	29.349	0,01
Intesa Sanpaolo 5,017% 26/06/2024 144A	IT	USD	31.776	27.819	0,01
Cabot Fin. Lux. II 5,875% FRN 15/11/2021 Reg S	LU	USD	25.209	26.418	0,01
Yapi ve Kredi Bankasi 8,50% VRN 03/09/2026 144A	TR	EUR	25.421	25.118	0,01
RBS Group 7,50% VRN (perpetual)	GB	USD	24.467	23.280	0,01
UniCredit 5,75% VRN 28/10/2025 EMTN	IT	EUR	20.654	22.536	0,01
Banco Popolare 3,50% 14/03/2019 EMTN	IT	EUR	19.966	20.663	0,01
Natixis 10,00% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	18.006	17.743	0,00
Banco Popolare 2,75% 27/07/2020 EMTN	IT	EUR	14.193	14.550	0,00
Banca Popolare di Vicenza 2,75% 20/03/2020 EMTN	IT	EUR	16.523	13.617	0,00
RBS Capital Trust II 6,425% VRN (perpetual)	US	USD	9.745	9.859	0,00
Credit Agricole 6,637% VRN (Perpetual) Reg S	FR	USD	10.592	9.245	0,00
CNH Industrial Capital 4,375% 04/05/2022	US	USD	8.897	8.355	0,00
TMK Capital (TMK OAO) 7,75% 27/01/2018	LU	USD	8.474	8.060	0,00
Nemean Bondco 6,824% FRN 02/01/2023 Reg S	GB	GBP	2.839	3.349	0,00
Nemean Bondco 7,375% 01/02/2024 Reg S	GB	GBP	1.695</		

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
KBC Bank CD -0,395% 05/06/2017	BE	EUR	926.459	926.820	0,22
Mitsubishi Trust & Bank CD -0,415% 08/06/2017	JP	EUR	802.932	803.288	0,19
Citibank CD -0,424% 05/06/2017	US	EUR	802.932	803.268	0,19
Nordea Bank CP 0,39% 10/05/2017	SE	EUR	741.168	742.431	0,18
Loreal CP -0,37% 15/09/2017	FR	EUR	741.168	742.213	0,18
RTE EDF Transport CP -0,335% 09/05/2017	FR	EUR	741.168	741.223	0,18
KA Finanz CP -0,425% 17/08/2017	AT	EUR	617.640	618.429	0,15
Agence Centrale CP -0,43% 19/05/2017	FR	EUR	617.640	617.772	0,15
Mitsubishi Trust & Bank CD -0,365% 10/05/2017	JP	EUR	617.640	617.701	0,15
Rabobank Nederland CD -0,256% 10/05/2017	NL	EUR	617.640	617.683	0,15
HSBC France CD -0,292% 05/05/2017	FR	EUR	617.640	617.664	0,15
KBC Bank CD -0,40% 04/05/2017	BE	EUR	617.640	617.660	0,15
Mitsubishi Trust & Bank CD -0,401% 19/07/2017	JP	EUR	555.876	556.364	0,13
Rabobank Nederland CP -0,364% 20/10/2017	NZ	EUR	308.820	309.352	0,07
Nordea Bank CP -0,39% 05/10/2017	SE	EUR	308.820	309.346	0,07
RTE EDF Transport CP -0,335% 18/05/2017	FR	EUR	308.820	308.869	0,07
Svenska CP -0,33% 18/07/2017	SE	EUR	247.056	247.233	0,06
Proctor & Gamble CP -0,325% 19/07/2017	US	EUR	179.115	179.243	0,04
Proctor & Gamble CP -0,31% 27/07/2017	US	EUR	154.410	154.526	0,04
			33.550.900	8,13	

Non coté

Énergie

Impact Oil & Gas (A)*	GB	GBP	214.784	58.662	0,01
Afren 6,625% 12/09/2020 Reg S (Defaulted)*	GB	USD	19.318	62	0,00
Sphere Minerals*	AU	AUD	992	0	0,00
Remedial Cayman*	KY	USD	2	0	0,00
MPPF 10,00% 05/08/2013 (Defaulted)*	BM	USD	7.414	0	0,00
Impact Oil & Gas Wts (B)*	GB	GBP	22.092	0	0,00
			58.724	0,01	

Services publics

TXU Europe Funding 7,00% 30/11/2005 (Defaulted)*	GB	EUR	275.567	3	0,00
Helius Energy*	GB	GBP	100.132	1	0,00
			4	0,00	

Matériaux

Rakusl (Pref'd)*	JP	JPY	19	12.643	0,00
Teksidu Alu. 11,375% 15/07/2011 Reg S (Defaulted)*	LU	EUR	8.514	0	0,00
Copper*	AU	AUD	60.047	0	0,00
			12.643	0,00	

Industries

Rolls-Royce Holdings (B)	GB	GBP	1.001.454	1.189	0,00
Silverdell*	GB	GBP	208.895	2	0,00
			1.191	0,00	

Technologies de l'information

Spotify Technology*	SE	USD	96	211.710	0,05
Aquis Exchange*	GB	GBP	663	14.574	0,00
Cambridge Broadband (Pref'd)*	GB	GBP	3.356	13.775	0,00
Cambridge Broadband Networks (Pref'd)*	GB	GBP	2.783	4.919	0,00
Cambridge Broadband Networks 8,00% 20/01/2015*	GB	USD	2.902	2.663	0,00
Spotify Technology 5,00% 11/02/2021*	SE	USD	2.305	2.115	0,00
Cambridge Broadband Networks 0,00% 31/12/2049*	GB	USD	1.130	1.037	0,00
MathEngine*	GB	GBP	2.214	0	0,00
Bond International Software*	GB	GBP	16.844	0	0,00
Bodaclik*	ES	EUR	9.365	0	0,00
			250.793	0,06	

Consommation non essentielle

Westwing Home & Living*	DE	EUR	24	84.939	0,02
Global Fashion Group*	SE	EUR	1.920	19.006	0,00
Global Fashion Group (Pref'd)*	LU	EUR	1.293	16.296	0,00
Westwing Home & Living Wts 31/12/2021*	DE	EUR	6.674	6.007	0,00
Zip Wireless Wts*	GB	GBP	1.104	3.061	0,00
Rakusl*	JP	JPY	10	2.619	0,00
WG Limited*	CA	CAD	3.985	2.007	0,00
WG Limited Wts 16/01/2018*	CA	USD	1.227.336	11	0,00
Waterford 9,875% 12/01/2010 Reg S (Defaulted)*	IE	EUR	4.915	0	0,00
Technicolor 0,00% (perpetual) (Defaulted)*	FR	EUR	8.050	0	0,00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	1.071	0	0,00
			133.946	0,03	

Consommation courante

McBride (B)	GB	GBP	360.333	428	0,00
			428	0,00	

Santé

Electrical Geodesics*	US	GBP	30.007	20.043	0,00
Verona Pharma Wts	GB	GBP	2.734	476	0,00
TMO Renewables*	GB	GBP	17.663	0	0,00
			20.519	0,00	

Télécommunications

KPNQwest 7,125% 06/01/2009 (Defaulted)*	NL	EUR	1.960	0	0,00
Hellas Tel. Fin 0,00% 15/07/2015 Reg S (Defaulted)*	LU	EUR	20.477	0	0,00
Damovo Group*	GB	EUR	1.801	0	0,00
			0	0,00	

Finances

Rabobank -0,283% FRN 20/06/2017 EMTN	NL	EUR	176.027	176.096	0,04
--------------------------------------	----	-----	---------	---------	------

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Co Sao Jose Holding (Pref'd)	BR	BRL	43.355	132.383	0,03
Highbridge Multi Strategy Fund*	GB	GBP	252.068	15.505	0,00
TR (Transcapital) 10,00% VRN 18/09/2020*	IE	USD	18.430	14.041	0,00
Argon Capital 2,667% VRN (perpetual) EMTN*	IE	GBP	10.645	11.061	0,00
Cattles 7,125% 07/05/2017 (Defaulted)*	GB	GBP	8.156	68	0,00
Cattles 6,875% 17/01/2014 EMTN (Defaulted)*	GB	GBP	3.050	25	0,00
			349.179	0,08	

Société d'investissement à capital fixe

Loudwater Trust*	GB	GBP	45.429	54	0,00
			54	0,00	

Fonds ouverts

Helium Fund -A USD	LU	USD	3.586	3.607.968	0,87
Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund A (USD)	LU	USD	271	2.922.396	0,71
MS Long Term Trends UCITS Fund B GBP	IE	GBP	1.513	2.081.796	0,50
Henderson Absolute Return Fund A Acc	GB	GBP	856.801	1.592.285	0,39
			10.204.445	2,47	

fractions

10 0,00

Total des investissements (coût EUR 339 842 818)

342.061.821 82,85

Dépôts bancaires

BNP Paribas TD 0,45% 02/05/2017	FR	EUR	2.756.240	2.756.240	0,67
DZ Bank TD -0,50% 02/05/2017	DE	EUR	1.852.919	1.852.919	0,45
Bred Banque Populaire TD -0,49% 02/05/2017	FR	EUR	617.640	617.640	0,15
			5.226.799	1,27	

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)

347.288.620 84,11

Exposition sous-jacente Gain / (perte) non réalisé(e) % Actif net EUR

Contrats sur différence

Willis Towers Watson	USD	185.516	5.944	0,00
Credicorp	USD	32.616	(3.292)	(0,00)
Down Jones Commodity Index	USD	18.569.655	(303.980)	(0,07)
Bloomberg Commodity Index	USD	18.648.041	(919.423)	(0,22)
		(1.220.751)	(0,30)	

Exposition sous-jacente Gain / (perte) non réalisé(e) % Actif net EUR

Swaps de défaut de crédit

Vente de protection sur Wind Acquisition 4,00% 20/12/2021	EUR	45.545	6.178	0,00
Vente de protection sur Wind Acquisition 7,00% 20/12/2021	EUR	42.368	5.747	0,00
Vente de protection sur ArcelorMittal 6,125% 20/06/2021	EUR	31.564	3.736	0,00
Vente de protection sur Saipem Finance Int'l 3,75% 20/06/2022	EUR	21.184	2.072	0,00
Vente de protection sur Anglo American Cap. 4,45% 20/06/2021	EUR	14.246	2.052	0,00
Vente de protection sur Fiat Finance 5,625% 20/12/2020	EUR	14.829	1.634	0,00
Vente de protection sur Finmeccanica 5,75% 20/12/2020	EUR	10.486	1.592	0,00
Vente de protection sur UPC Holding 8,00% 20/12/2017	EUR	30.674	956	0,00
Vente de protection sur ArcelorMittal 6,125% 20/12/2019	EUR	20.972	(105)	(0,00)
Vente de protection sur Tesco 6,00% 20/12/2021	EUR	19.913	(510)	(0,00)
Vente de protection sur ArcelorMittal 6,125% 20/12/2020	EUR	21.184	(592)	(0,00)
Achat de protection sur iTraxx Crossover S27 20/06/2022	EUR	211.839	(23.101)	(0,01)
Achat de protection sur iTraxx Crossover S25 20/06/2021	EUR	235.035	(25.987)	(0,01)
		(26.328)	(0,01)	

Exposition sous-jacente Gain / (perte) non réalisé(e) % Actif net EUR

Contrats de change à terme

acheté EUR vendu USD à 0,92311 19/06/2017	20.508.622	168.090	0,04
acheté EUR vendu USD à 0,93256 16/05/2017	3.270.524	54.687	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,93250 16/05/2017	2.595.638	43.230	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,93707 24/05/2017	602.478	13.294	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93174 16/05/2017	437.182	6.919	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93188 16/05/2017	330.315	5.279	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93224 16/05/2017	310.885	5.091	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93227 16/05/2017	291.454	4.782	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93209 16/05/2017	273.926	4.440	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,87066 16/05/2017	123.009	4.128	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93252 16/05/2017	217.619	3.630	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93249 16/05/2017	215.676	3.590	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85498 16/05/2017	234.012	3.499	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93212 16/05/2017	213.733	3.473	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente EUR	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
acheté EUR vendu USD à 0,93204 16/05/2017	211.790	3.421	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93181 16/05/2017	207.904	3.307	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93160 16/05/2017	209.847	3.290	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93176 16/05/2017	205.961	3.264	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93178 16/05/2017	202.075	3.209	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85344 16/05/2017	228.235	2.994	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94445 16/05/2017	61.365	1.821	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,84652 16/05/2017	303.685	1.488	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,84859 16/05/2017	120.618	888	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,84465 16/05/2017	329.428	886	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77338 19/07/2017	265.347	747	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,86801 16/05/2017	20.395	620	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,84720 16/05/2017	101.434	579	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94013 16/05/2017	22.939	573	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93752 16/05/2017	25.306	560	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94385 16/05/2017	18.789	545	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93914 16/05/2017	21.910	524	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,87417 16/05/2017	12.187	460	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,86876 16/05/2017	11.638	364	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93562 16/05/2017	16.444	330	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94009 16/05/2017	13.030	325	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93777 16/05/2017	12.136	272	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85066 16/05/2017	27.234	267	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85404 16/05/2017	17.752	246	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85730 16/05/2017	10.929	194	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85371 16/05/2017	9.846	132	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,91987 16/05/2017	37.192	107	0,00
acheté RUB vendu USD à 57,47500 16/05/2017	9.661	48	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,91763 16/05/2017	38.046	17	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,91656 16/05/2017	58.353	(42)	(0,00)
acheté DKK vendu EUR à 7,43590 24/05/2017	174.848	(60)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,18036 16/05/2017	20.171	(115)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07576 16/05/2017	9.907	(132)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17275 16/05/2017	11.958	(145)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08167 16/05/2017	18.662	(147)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06832 16/05/2017	12.038	(242)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06139 16/05/2017	10.015	(265)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06469 16/05/2017	15.810	(371)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17681 16/05/2017	47.390	(411)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,05393 16/05/2017	12.500	(416)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06745 16/05/2017	20.576	(430)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07356 16/05/2017	40.880	(626)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06460 16/05/2017	27.639	(650)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06853 16/05/2017	35.129	(700)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08938 16/05/2017	899.944	(718)	(0,00)
acheté GBP vendu EUR à 0,83934 16/05/2017	210.680	(762)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,16813 16/05/2017	58.415	(933)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08158 16/05/2017	118.768	(944)	(0,00)
acheté USD vendu RUB à 0,01662 16/05/2017	21.133	(1.042)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08762 16/05/2017	469.619	(1.134)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06011 16/05/2017	54.531	(1.507)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07665 16/05/2017	220.196	(2.747)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17455 16/05/2017	279.136	(2.950)	(0,00)
acheté SEK vendu EUR à 9,58771 24/05/2017	424.254	(3.078)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17379 16/05/2017	276.622	(3.101)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07073 16/05/2017	195.224	(3.495)	(0,00)
acheté CHF vendu EUR à 1,06841 24/05/2017	403.383	(5.433)	(0,00)
acheté NOK vendu EUR à 9,11763 24/05/2017	235.545	(5.842)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17461 24/05/2017	620.834	(6.424)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17412 16/05/2017	1.367.301	(14.949)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06537 19/07/2017	1.143.496	(29.806)	(0,01)
acheté EUR vendu GBP à 1,17405 16/05/2017	3.026.124	(33.272)	(0,01)
acheté USD vendu GBP à 1,25563 30/05/2017	3.697.588	(111.781)	(0,03)
acheté USD vendu GBP à 1,24519 19/07/2017	6.942.548	(275.669)	(0,07)
		(154.729)	(0,04)

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Royaume-Uni	GB	12,05
Allemagne	DE	11,81
France	FR	9,01
États-Unis	US	8,55
Irlande	IE	8,19
Pays-Bas	NL	7,24
Italie	IT	6,51
Espagne	ES	3,95
Japon	JP	3,10
Luxembourg	LU	2,60
Belgique	BE	1,95
Suisse	CH	1,53
Suède	SE	1,34
Chine	CN	0,82
Inde	IN	0,48
Australie	AU	0,48
Afrique du Sud	ZA	0,47
Hong Kong	HK	0,41
Finlande	FI	0,40
Russie	RU	0,38
Norvège	NO	0,36
Taiwan	TW	0,33
Danemark	DK	0,29
Brésil	BR	0,23
Corée	KR	0,22
Autriche	AT	0,21
Mexique	MX	0,20
Canada	CA	0,16
Israël	IL	0,14
Indonésie	ID	0,14
Bermudes	BM	0,09
Nouvelle-Zélande	NZ	0,08
Turquie	TR	0,06
Émirats arabes unis	AE	0,06
Portugal	PT	0,04
Thaïlande	TH	0,04
Philippines	PH	0,03
Îles Caïmans	KY	0,03
Nigeria	NG	0,03
Singapour	SG	0,03
Pérou	PE	0,03
Grèce	GR	0,02
Chypre	CY	0,02
Malaisie	MY	0,02
Kazakhstan	KZ	0,01
Bulgarie	BG	0,01
Croatie	HR	0,01
Île Maurice	MU	0,01
Géorgie	GE	0,00
Argentine	AR	0,00
Vietnam	VN	0,00
Liquidités et autres actifs nets		15,88

Devi se	Exposition sous-jacente EUR	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
---------	-----------------------------------	---	----------------

Contrats à terme

MSCI Europe Index Future 16/06/2017	EUR	10.821.160	441.273	0,11
S&P 500 Emini Future 16/06/2017	USD	3.297.766	17.832	0,00
FTSE 100 Index Future 16/06/2017	GBP	(402.228)	8.604	0,00
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2017	EUR	(3.608.708)	6.834	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2017	EUR	135.738	855	0,00
FTSE 250 Index Future 16/06/2017	GBP	(811.370)	(36.509)	(0,01)
		438.889	0,11	

Devi se	Contracts	Valeur de marché EUR	% Actif net
---------	-----------	----------------------------	----------------

Options

Purchased Call Itraxx Xover S26 400 17/05/2017	EUR	317.758	3	0,00
Mettez écrite Itraxx Xover S26 275 17/05/2017	EUR	(317.758)	(4.758)	(0,00)
		(4.755)	(0,00)	

Autres actifs et passifs 66.554.544 16,15

Actif net 412.875.490 100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Énergie					
Royal Dutch Shell	NL	GBP	95.450	2.326.401	1,41
BP	GB	GBP	229.086	1.203.753	0,73
Total	FR	EUR	22.799	1.075.441	0,65
Royal Dutch Shell (UK)	NL	GBP	26.255	624.331	0,38
Saras	IT	EUR	286.500	549.507	0,33
John Wood Group	GB	GBP	55.409	499.731	0,30
Apache	US	USD	10.190	453.356	0,28
Statoil	NO	NOK	24.590	373.008	0,23
Neste	FI	EUR	7.767	291.167	0,18
Snam	IT	EUR	60.819	246.804	0,15
SBM Offshore	NL	EUR	14.921	225.675	0,14
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	9.253	220.973	0,13
Baker Hughes	US	USD	3.371	183.542	0,11
Pioneer Natural Resources	US	USD	1.082	171.127	0,10
Diamondback Energy	US	USD	1.655	151.273	0,09
Koninklijke Vopak	NL	EUR	2.923	121.053	0,07
Cabot Oil & Gas	US	USD	5.316	113.781	0,07
Suncor Energy	CA	CAD	3.761	107.553	0,07
Amec Foster Wheeler	GB	GBP	16.371	105.558	0,06
Concho Resources	US	USD	901	104.649	0,06
Rowan Companies	US	USD	7.754	99.358	0,06
Africa Oil	CA	SEK	62.257	89.729	0,05
Pason Systems	CA	CAD	6.226	84.614	0,05
Newfield Exploration	US	USD	2.654	84.542	0,05
CNOOC	CN	HKD	64.303	68.910	0,04
TGS Nopec Geophysical	NO	NOK	3.035	60.948	0,04
Savannah Petroleum	GB	GBP	117.539	54.434	0,03
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	70.525	52.460	0,03
PTT	TH	THB	4.987	51.380	0,03
Cairn Energy	GB	GBP	21.888	50.501	0,03
Reliance Industries	IN	INR	2.509	50.021	0,03
Amerisur Resources	GB	GBP	156.013	44.926	0,03
Ophir Energy	GB	GBP	42.618	43.523	0,03
Faroe Petroleum	GB	GBP	35.603	39.847	0,02
Premier Oil	GB	GBP	49.519	36.604	0,02
Tullow Oil	GB	GBP	13.148	32.772	0,02
Nippon Gas	JP	JPY	735	19.408	0,01
SK Innovation	KR	KRW	116	15.918	0,01
Lekoil	NG	GBP	62.015	14.360	0,01
Origin Energy	AU	AUD	2.780	13.699	0,01
Oil Search	AU	AUD	2.654	13.151	0,01
				10.169.788	6,18

Services publics

National Grid	GB	GBP	76.991	914.247	0,56
Enel	IT	EUR	198.211	864.993	0,53
Fortum	FI	EUR	16.619	222.032	0,14
Edison International	US	USD	2.365	174.712	0,11
Innogy	DE	EUR	4.744	160.113	0,10
Centrica	GB	GBP	53.991	126.880	0,08
SSE	GB	GBP	6.579	108.673	0,07
Italgas	IT	EUR	11.616	48.206	0,03
Veolia Environnement	FR	EUR	2.159	37.651	0,02
Power Grid Corporation of India	IN	INR	12.504	37.168	0,02
Power Assets Holdings	HK	HKD	2.137	17.644	0,01
Electric Power Development	JP	JPY	743	15.841	0,01
Cheung Kong Infrastructure Holdings	HK	HKD	1.716	13.792	0,01
China Resources Gas Group	HK	HKD	3.340	10.336	0,01
CT Environmental Group	CN	HKD	53.669	9.171	0,01
Spark Infrastructure Group	AU	AUD	5.322	9.093	0,01
Modern Water	GB	GBP	26.299	5.348	0,00
eRex	JP	JPY	39	427	0,00
				2.776.327	1,69

Matériaux

BASF	DE	EUR	4.980	445.523	0,27
Arcelormittal	LU	EUR	55.775	403.976	0,25
HeidelbergCement	DE	EUR	4.609	391.797	0,24
Mosaic	US	USD	15.664	390.370	0,24
LyondellBasell Industries	US	USD	4.612	357.650	0,22
Fuchs Petrolub	DE	EUR	7.899	327.448	0,20
Air Liquide	FR	EUR	2.908	321.679	0,20
Johnson Matthey	GB	GBP	8.648	305.912	0,19
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	2.329	185.936	0,11
El du Pont de Nemours & Co	US	USD	2.441	178.143	0,11
Linde	DE	EUR	1.057	174.377	0,11
CF Industries Holdings	US	USD	6.823	169.588	0,10
GCP Applied Technologies	US	USD	4.755	144.255	0,09
Akzo Nobel	NL	EUR	1.724	138.377	0,08
CRH	IE	EUR	3.971	132.942	0,08
EMS-Chemie Holding	CH	CHF	229	131.816	0,08
Scotts Miracle-Gro	US	USD	1.347	119.158	0,07
Ashland Global Holdings	US	USD	1.030	115.848	0,07
Toray Industries	JP	JPY	13.041	106.003	0,06
Israel Chemicals	IL	ILS	22.733	90.107	0,05
Sika	CH	CHF	15	85.458	0,05
Firestone Diamonds	GB	GBP	140.245	81.187	0,05
Methanex	CA	USD	1.873	79.096	0,05
Wienerberger	AT	EUR	3.597	77.341	0,05
Newsun Resources	CA	CAD	33.905	73.764	0,04
Teijin	JP	JPY	3.953	70.357	0,04
Vulcan Materials	US	USD	571	63.658	0,04
Martin Marietta Materials	US	USD	291	59.066	0,04

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Petra Diamonds	ZA	GBP	37.108	57.153	0,03
Silver Wheaton	CA	USD	2.832	51.930	0,03
FMC	US	USD	768	51.424	0,03
Mountain Province Diamonds	CA	CAD	18.690	50.200	0,03
JSR	JP	JPY	2.657	44.610	0,03
Tharisa	CY	ZAR	25.419	42.857	0,03
Mandalay Resources	CA	CAD	100.980	40.006	0,02
Kumho PetroChemical	KR	KRW	650	39.888	0,02
Grupo Mexico	MX	MXN	14.878	39.879	0,02
Tikkurila	FI	EUR	2.110	38.404	0,02
Kansai Paint	JP	JPY	1.857	37.762	0,02
Mitsubishi Chemical Holdings	JP	JPY	5.083	36.555	0,02
Accsys Technologies	GB	GBP	39.528	36.143	0,02
James Hardie Industries	IE	AUD	2.283	35.522	0,02
BHP Billiton	AU	AUD	2.057	33.485	0,02
Denka	JP	JPY	6.992	33.088	0,02
Nitto Denko	JP	JPY	459	31.737	0,02
PTT Global Chemical	TH	THB	15.540	30.858	0,02
Fujimi	JP	JPY	1.740	30.833	0,02
BlueScope Steel	AU	AUD	3.431	27.548	0,02
Sims Metal Management	US	AUD	3.212	27.109	0,02
Nippon Soda	JP	JPY	5.400	26.877	0,02
Asian Paints	IN	INR	1.609	25.769	0,02
Formosa Chemicals & Fibre	TW	TWD	8.477	23.915	0,01
RMZ International	GB	GBP	90.777	22.233	0,01
Daicel	JP	JPY	2.107	22.218	0,01
Korea Zinc	KR	KRW	65	22.148	0,01
Incitec Pivot	AU	AUD	8.279	21.531	0,01
Plant Impact	GB	GBP	37.682	20.919	0,01
Sakata INX	JP	JPY	1.611	20.899	0,01
Hindalco Industries	IN	INR	6.738	19.195	0,01
Okamoto Industries	JP	JPY	1.720	17.126	0,01
Ultratech Cement	IN	INR	271	16.472	0,01
Orora	AU	AUD	7.637	15.774	0,01
TSRC	TW	TWD	14.608	15.343	0,01
Grasim Industries	IN	INR	819	13.523	0,01
Fuso Chemical	JP	JPY	437	12.560	0,01
South32	AU	AUD	6.365	12.142	0,01
South32	AU	GBP	5.454	10.443	0,01
Rio Tinto	GB	AUD	221	9.146	0,01
Airosa	RU	USD	4.366	6.899	0,00
Air Water	JP	JPY	343	6.061	0,00
Wonik Materials	KR	KRW	114	5.813	0,00
Fletcher Building	NZ	NZD	1.062	5.717	0,00
Nihon Parkerizing	JP	JPY	425	5.009	0,00
Yamato Kogyo	JP	JPY	217	4.985	0,00
Takuyama	JP	JPY	969	4.383	0,00
Daiken	JP	JPY	124	2.153	0,00
DIC	JP	JPY	61	1.985	0,00
Kuriyama Holdings	JP	JPY	123	1.681	0,00
Takasago International	JP	JPY	53	1.630	0,00
FP	JP	JPY	30	1.323	0,00
Revelo Resources	CA	CAD	33.319	1.007	0,00
Oat Agrio	JP	JPY	78	979	0,00
W-Scope	JP	JPY	66	813	0,00
KH Neochem	JP	JPY	29	374	0,00
Titan Kogyo	JP	JPY	48	75	0,00
				6.436.943	3,91

Industries

Siemens	DE	EUR	12.584	1.656.046	1,01
RELX	GB	EUR	55.477	984.994	0,60
General Electric	US	USD	36.766	976.986	0,59
Union Pacific	US	USD	6.011	615.467	0,37
Kirby	US	USD	9.361	604.490	0,37
L3 Technologies	US	USD	3.682	581.845	0,35
Wolters Kluwer	NL	EUR	13.140	512.338	0,31
Koninklijke Philips	NL	EUR	14.795	470.792	0,29
NOW	US	USD	28.568	449.187	0,27
Vestas Wind Systems	DK	DKK	5.535	437.565	0,27
BAE Systems	GB	GBP	55.306	411.781	0,25
Royal Mail	GB	GBP	84.799	405.308	0,25
Randstad Holding	NL	EUR	6.815	372.822	0,23
Deutsche Post	DE	EUR	10.874	358.830	0,22
Rolls-Royce Holdings (A)	GB	GBP	36.360	350.600	0,21
United Technologies	US	USD	2.704	295.452	0,18
FANUC	JP	JPY	1.573	293.933	0,18
Edenred	FR	EUR	11.960	281.117	0,17
United Parcel Service	US	USD	2.825	280.604	0,17
Atlas Copco	SE	SEK	7.741	265.469	0,16
Securitas	SE	SEK	16.758	254.013	0,15
Makita	JP	JPY	7.140	233.944	0,14
Vinci	FR	EUR	2.969	231.867	0,14
Kone	FI	EUR	5.432	228.449	0,14
IHS Markit	GB	USD	5.586	223.098	0,14
ANDRITZ	AT	EUR	4.377	222.227	0,14
Eiffage	FR	EUR	2.619	203.658	0,12
SMC	JP	JPY	747	193.479	0,12
Sandvik	SE	SEK	13.125	193.244	0,12
Schneider Electric	FR	EUR	2.534	183.721	0,11
Atlantia	IT	EUR	7.399	172.248	0,10
Nidec	JP	JPY	1.985	167.289	0,10
Jacobs Engineering Group	US	USD	3.269	165.262	0,10
SGS	CH	CHF	80	165.196	0,10
Dun & Bradstreet	US	USD	1.581	159.216	0,10
AMETEK	US	USD	2.792	146.412	0,09
Intrum Justitia	SE	SEK	3.959	144.289	0,09

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Universal Robina	PH	PHP	2.789	8.763	0,01
AVI	ZA	ZAR	1.208	8.128	0,00
Uni-President Enterprises	TW	TWD	4.328	7.329	0,00
Megmilk Snow Brand	JP	JPY	237	6.505	0,00
Sagami Rubber Industries	JP	JPY	672	6.215	0,00
Carabao Group	TH	THB	2.135	3.717	0,00
Welcia Holdings	JP	JPY	99	2.914	0,00
Kusuri no Aoki Holdings	JP	JPY	51	2.025	0,00
S Foods	JP	JPY	27	787	0,00
Yamami	JP	JPY	47	661	0,00
Yamaya	JP	JPY	44	587	0,00
Booker Group	GB	GBP	186	430	0,00
				15.010.240	9,13

Santé

Roche Holding	CH	CHF	6.273	1.507.087	0,92
Bayer	DE	EUR	12.010	1.364.309	0,83
Sanofi	FR	EUR	15.658	1.356.165	0,82
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	15.776	1.284.986	0,78
Smith & Nephew	GB	GBP	60.144	907.026	0,55
Shire	US	USD	15.491	834.579	0,51
GlaxoSmithKline	GB	GBP	37.492	690.075	0,42
Pfizer	US	USD	19.710	612.680	0,37
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	15.707	561.035	0,34
Abbott Laboratories	US	USD	13.516	541.983	0,33
Novartis	CH	CHF	7.030	496.710	0,30
AstraZeneca	GB	GBP	7.402	407.603	0,25
Roche Holding	CH	CHF	1.596	383.876	0,23
Johnson & Johnson	US	USD	3.294	372.875	0,23
AmerisourceBergen	US	USD	4.336	326.445	0,20
PerkinElmer	US	USD	5.690	310.027	0,19
Coloplast	DK	DKK	3.138	246.566	0,15
Mylan	US	USD	6.894	236.705	0,14
Jazz Pharmaceuticals	IE	USD	1.603	234.193	0,14
Celgene	US	USD	1.837	209.012	0,13
Allergan	US	USD	921	205.630	0,13
Eurofins Scientific	LU	EUR	433	195.746	0,12
Cigna	US	USD	1.187	169.589	0,10
Orion	FI	EUR	3.076	161.947	0,10
Amgen	US	USD	1.059	157.896	0,10
Ion Beam Applications	BE	EUR	2.788	151.853	0,09
Shionogi & Co	JP	JPY	3.166	149.652	0,09
Zimmer Biomet Holdings	US	USD	1.364	148.209	0,09
Sysmex	JP	JPY	2.467	137.941	0,08
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	2.224	136.938	0,08
Gilead Sciences	US	USD	2.169	136.129	0,08
DaVita	US	USD	2.154	135.340	0,08
Humana	US	USD	663	134.712	0,08
Nexus	DE	EUR	5.244	115.897	0,07
Draegerwerk Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	1.051	105.536	0,06
CSL	AU	AUD	1.098	99.845	0,06
Envision Healthcare	US	USD	1.911	97.343	0,06
Vertex Pharmaceuticals	US	USD	904	96.371	0,06
Ambea	SE	SEK	11.063	93.353	0,06
Nihon Kohden	JP	JPY	4.377	90.986	0,06
Medtronic	IE	USD	1.162	88.396	0,05
Genmab	DK	DKK	482	88.047	0,05
Insulet	US	USD	2.034	82.261	0,05
Galenica Sante	CH	CHF	2.009	80.684	0,05
HealthStream	US	USD	3.122	80.467	0,05
Exact Sciences	US	USD	2.827	80.181	0,05
Emergent BioSolutions	US	USD	2.879	79.270	0,05
Nippon Shinyaku	JP	JPY	1.597	77.940	0,05
Eli Lilly & Co	US	USD	966	72.700	0,04
Craneware	GB	GBP	4.180	59.322	0,04
Abylnx	BE	EUR	4.989	53.883	0,03
Illumina	US	USD	315	53.607	0,03
Essilor International	FR	EUR	437	51.965	0,03
Asahi Intecc	JP	JPY	1.173	47.862	0,03
Kyowa Hakko Kirin	JP	JPY	3.027	47.708	0,03
Ramsay Health Care	AU	AUD	880	43.307	0,03
UnitedHealth Group	US	USD	264	42.317	0,03
Stryker	US	USD	314	39.172	0,02
Quantum Pharmaceutical	GB	GBP	76.250	38.935	0,02
Merck & Co	US	USD	673	38.482	0,02
Verona Pharma	GB	GBP	23.036	36.382	0,02
Bristol-Myers Squibb	US	USD	681	34.991	0,02
Biogen Idec	US	USD	136	33.990	0,02
McKesson	US	USD	251	31.828	0,02
China Biologic Products	CN	USD	292	31.653	0,02
Ryman Healthcare	NZ	NZD	5.240	28.474	0,02
Becton Dickinson	US	USD	158	26.717	0,02
Catalent	US	USD	970	26.300	0,02
Henry Schein	US	USD	162	25.821	0,02
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	72	25.761	0,02
Hutchison China MedTech	HK	GBP	688	24.239	0,01
Hikma Pharmaceuticals	JO	GBP	1.043	24.000	0,01
CSPC Pharmaceutical Group	CN	HKD	18.781	23.919	0,01
Olympus	JP	JPY	672	23.779	0,01
M3	JP	JPY	1.008	23.666	0,01
Bumrungrad Hospital	TH	THB	4.891	22.739	0,01
Avacta Group	GB	GBP	20.835	22.143	0,01
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	5.107	21.010	0,01
BioMarin Pharmaceutical	US	USD	216	18.912	0,01
Anthem	US	USD	116	18.861	0,01
Alexion Pharmaceuticals	US	USD	156	18.221	0,01
Angle	GB	GBP	29.665	18.141	0,01
Charles River Laboratories International	US	USD	214	17.574	0,01

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Eiken Chemical	JP	JPY	687	17.318	0,01
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	599	17.247	0,01
Cooper	US	USD	74	13.581	0,01
Cipla (India)	IN	INR	1.697	13.519	0,01
ASKA Pharmaceutical	JP	JPY	953	12.855	0,01
Endologix	US	USD	1.819	12.355	0,01
GenMark Diagnostics	US	USD	970	11.426	0,01
Waters	US	USD	72	11.289	0,01
Universal Health Services	US	USD	101	11.185	0,01
Mettler-Toledo International	US	USD	23	10.967	0,01
GN Store Nord	DK	DKK	443	10.580	0,01
Edwards Lifesciences	US	USD	105	10.575	0,01
Hologic	US	USD	247	10.133	0,01
Fisher & Paykel Healthcare	NZ	NZD	1.530	9.703	0,01
NxStage Medical	US	USD	323	8.841	0,01
MEDNAX	US	USD	152	8.435	0,01
Otsuka Holdings	JP	JPY	189	8.009	0,01
Cochlear	AU	AUD	80	7.703	0,00
Sun Pharmaceutical Industries	IN	INR	785	7.205	0,00
Nipro	JP	JPY	460	6.404	0,00
Lee's Pharmaceutical Holdings	HK	HKD	6.814	6.202	0,00
Adamas Pharmaceuticals	US	USD	396	5.874	0,00
Wright Medical Group	NL	USD	192	5.338	0,00
Bio-Rad Laboratories	US	USD	26	5.189	0,00
Spectranetics	US	USD	184	4.836	0,00
Ra Pharmaceuticals	US	USD	227	4.749	0,00
Loxo Oncology	US	USD	100	4.492	0,00
Tempo Scan Pacific	ID	IDR	29.827	4.238	0,00
ImpediMed	AU	AUD	8.144	4.052	0,00
Daewon Pharmaceutical	KR	KRW	167	2.938	0,00
Sosei Group	JP	JPY	31	2.903	0,00
Organovo Holdings	US	USD	831	2.200	0,00
Otonomy	US	USD	148	1.811	0,00
Seed	JP	JPY	84	1.431	0,00
Adaptimmune Therapeutics ADR	GB	USD	193	964	0,00
				17.707.024	10,77

Télécommunications

Verizon Communications	US	USD	16.164	685.917	0,42
SoftBank	JP	JPY	6.347	441.694	0,27
Koninklijke KPN	NL	EUR	150.116	398.557	0,24
Deutsche Telekom	DE	EUR	17.657	284.270	0,17
Swisscom	CH	CHF	432	173.051	0,11
China Mobile	HK	HKD	16.459	160.774	0,10
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	3.796	149.226	0,09
Sunrise Communications Group	CH	CHF	2.115	144.353	0,09
Cogent Communications Holdings	US	USD	2.679	109.673	0,07
Freenet	DE	EUR	3.142	90.532	0,06
AT&T	US	USD	1.578	57.614	0,04
KDDI	JP	JPY	1.660	40.422	0,02
Singapore Telecommunications	SG	SGD	16.270	39.952	0,02
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	14.127	31.910	0,02
Telekomunikasi Indonesia Persero	ID	IDR	96.343	28.900	0,02
Vodafone Group	GB	GBP	12.138	28.690	0,02
Orange	FR	EUR	1.976	28.057	0,02
BT Group	GB	GBP	7.652	27.692	0,02
Spark New Zealand	NZ	NZD	7.015	16.320	0,01
T-Mobile US	US	USD	229	14.126	0,01
Telecom Italia	IT	EUR	14.456	11.782	0,01
China Unicom	HK	HKD	9.837	11.671	0,01
HKBN	HK	HKD	11.659	11.568	0,01
America Movil	MX	MXN	16.200	11.535	0,01
HKT Trust and HKT	HK	HKD	7.551	8.864	0,01
Telstra	AU	AUD	2.579	7.468	0,00
MTN Group	ZA	ZAR	720	6.268	0,00
XL Axiata	ID	IDR	22.398	4.935	0,00
Inmarsat	GB	GBP	439	4.260	0,00
TPG Telecom	AU	AUD	1.004	4.063	0,00
Okinawa Cellular Telephone	JP	JPY	133	3.990	0,00
KT	KR	KRW	141	3.668	0,00
SmarTone Telecommunications Holdings	HK	HKD	1.855	2.386	0,00
DNA	FI	EUR	204	2.302	0,00
				3.046.490	1,85

Finances

SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	IE	USD	63.447	2.787.848	1,70
Prudential	GB	GBP	69.671	1.419.699	0,86
Barclays	GB	GBP	535.025	1.348.492	0,82
AXA	FR	EUR	53.911	1.321.371	0,80
DNB	NO	NOK	71.465	1.025.917	0,62
HSBC Holdings	GB	GBP	102.514	774.833	0,47
Lloyds Banking Group	GB	GBP	895.375	735.762	0,45
Berkshire Hathaway	US	USD	4.369	662.961	0,40
Citigroup	US	USD	12.101	658.017	0,40
Legal & General Group	GB	GBP	218.825	639.492	0,39
Admiral Group	GB	GBP	26.305	628.174	0,38
Sampo	FI	EUR	14.186	624.058	0,38
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	225.818	603.837	0,37
ING Groep	NL	EUR	38.239	571.483	0,35
BNP Paribas	FR	EUR	8.162	528.734	0,32
Allianz	DE	EUR	2.924	511.161	0,31
Societe Generale	FR	EUR	10.171	510.666	0,31
JPMorgan Chase & Co	US	USD	5.766	462.979	0,28
Bank of New York Mellon	US	USD	10.622	458.945	0,28
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	2.521	443.625	0,27
XL Group	BM	USD	11.265	437.298	0,27
Intercontinental Exchange	US	USD	7.907	436.273	0,27
Credit Suisse Group	CH	CHF	30.856	430.924	0,26

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
CITI (Kweichow Moutai (A)) ELN 17/01/2017	CN	USD	54	2.947	0,00
				43.070	0,03

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Enagas	ES	EUR	9.946	240.188	0,15
ITOCHU ENEX	JP	JPY	18	136	0,00
				240.324	0,15

Services publics

Iberdrola	ES	EUR	135.108	891.984	0,54
Red Electrica	ES	EUR	8.644	154.720	0,09
				1.046.704	0,64

Matériaux

Novolipetsk Steel	RU	USD	1.996	34.802	0,02
PhosAgro	RU	USD	1.458	19.738	0,01
				54.540	0,03

Industries

Hokkaido Chuo Bus	JP	JPY	32	143	0,00
				143	0,00

Technologies de l'information

Amadeus IT Holding	ES	EUR	8.600	425.708	0,26
Mail.Ru Group	RU	USD	8.279	200.238	0,12
				625.946	0,38

Consommation non essentielle

Industria de Diseno Textil	ES	EUR	11.065	389.615	0,24
Telepizza Group	ES	EUR	18.192	87.831	0,05
LeoVegas	SE	SEK	16.530	68.974	0,04
Tung Thih Electronic	TW	TWD	1.017	6.400	0,00
				552.820	0,34

Santé

Verona Pharma ADR	US	USD	967	11.983	0,01
				11.983	0,01

Télécommunications

Telefonica	ES	EUR	992	10.072	0,01
				10.072	0,01

Finances

CaixaBank	ES	EUR	78.781	328.439	0,20
Banco de Sabadell	ES	EUR	82.343	145.418	0,09
BBVA	ES	EUR	16.127	118.519	0,07
SberBank of Russia ADR	RU	USD	4.787	52.244	0,03
Bankia	ES	EUR	33.646	37.482	0,02
Guaranty Trust Bank	NG	USD	1.358	5.484	0,00
				687.586	0,42

Obligations indexées sur actions

BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 02/03/2020	CN	USD	3.762	22.287	0,01
BNP (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 31/05/2019	CN	USD	6.166	5.723	0,00
				28.010	0,02

Non coté

Énergie

Impact Oil & Gas (A)*	GB	GBP	223.227	60.968	0,04
Sphere Minerals*	AU	AUD	1.031	0	0,00
Impact Oil & Gas Wts (B)*	GB	GBP	22.960	0	0,00
				60.968	0,04

Services publics

Helius Energy*	GB	GBP	104.068	1	0,00
				1	0,00

Matériaux

Rakusul (Pref'd)*	JP	JPY	14	9.347	0,01
Copper*	AU	AUD	62.408	0	0,00
				9.347	0,01

Industries

Rolls-Royce Holdings (B)	GB	GBP	2.581.593	3.066	0,00
Silverdell*	GB	GBP	217.106	3	0,00
				3.069	0,00

Technologies de l'information

Spotify Technology*	SE	USD	115	252.799	0,15
Aquis Exchange*	GB	GBP	690	15.147	0,01
Cambridge Broadband (Pref'd)*	GB	GBP	3.488	14.316	0,01
Cambridge Broadband Networks (Pref'd)*	GB	GBP	2.892	5.112	0,00
Spotify Technology 5,00% 11/02/2021*	SE	USD	3.766	3.457	0,00
Cambridge Broadband Networks 8,00% 20/01/2015*	GB	USD	3.016	2.768	0,00
Cambridge Broadband Networks 0,00% 31/12/2049*	GB	USD	1.174	1.078	0,00
MathEngine*	GB	GBP	2.301	0	0,00
Bond International Software*	GB	GBP	17.506	0	0,00

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Bodaclick*	ES	EUR	9.733	0	0,00
				294.677	0,18

Consommation non essentielle

Westwing Home & Living*	DE	EUR	25	88.278	0,05
Global Fashion Group*	SE	EUR	1.995	19.753	0,01
Global Fashion Group (Pref'd)*	LU	EUR	1.344	16.937	0,01
Westwing Home & Living Wts 31/12/2021*	DE	EUR	6.936	6.243	0,00
Zip Wireless Wts*	GB	GBP	1.148	3.181	0,00
WG Limited*	CA	CAD	4.142	2.086	0,00
Rakusul*	JP	JPY	8	1.937	0,00
WG Limited Wts 16/01/2018*	CA	USD	1.275.580	12	0,00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	1.113	0	0,00
				138.427	0,08

Consommation courante

McBride (B)	GB	GBP	373.064	443	0,00
				443	0,00

Santé

Electrical Geodesics*	US	GBP	31.186	20.831	0,01
GRAIL*	US	USD	1.036	3.812	0,00
Verona Pharma Wts	GB	GBP	2.842	495	0,00
TMO Renewables*	GB	GBP	18.357	0	0,00
				25.138	0,02

Finances

Co Sao Jose Holding (Pref'd)	BR	BRL	4.892	14.938	0,01
				14.938	0,01

Société d'investissement à capital fixe

Loudwater Trust*	GB	GBP	47.214	56	0,00
				56	0,00

fractions

(2) (0,00)

Total des investissements (coût EUR 109 674 116)

145.898.892 **88,72**

Exposition sous-jacente Gain / (perte) non réalisé(e) % Actif net

Contrats sur différence

Willis Towers Watson	USD	262.860	8.422	0,01
Beazley	GBP	31.601	4.799	0,00
RSA Insurance Group (UBS) (A)	GBP	28.536	2.639	0,00
Nippon Shinyaku	JPY	628.904	1.704	0,00
Symex Corporation	JPY	2.303.209	735	0,00
Chugai Pharmaceutical	JPY	1.029.449	556	0,00
RSA Insurance Group (GS) (B)	GBP	1.497	100	0,00
Credicorp	USD	3.680	(372)	(0,00)
Citigroup	USD	45.163	(602)	(0,00)
Santen Pharmaceutical	JPY	1.595.372	(792)	(0,00)
T&D Holdings	JPY	3.648.883	(2.768)	(0,00)
Astellas Pharma	JPY	3.564.071	(8.335)	(0,01)
			6.086	0,00

Contrats de change à terme

acheté EUR vendu USD à 0,93707 24/05/2017	626.160	13.817	0,01
acheté DKK vendu EUR à 7,43590 24/05/2017	181.721	(63)	(0,00)
acheté SEK vendu EUR à 9,58771 24/05/2017	440.931	(3.199)	(0,00)
acheté CHF vendu EUR à 1,06841 24/05/2017	419.240	(5.647)	(0,00)
acheté NOK vendu EUR à 9,11763 24/05/2017	244.804	(6.071)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17461 24/05/2017	645.238	(6.676)	(0,00)
		(7.839)	(0,00)

Exposition sous-jacente Gain / (perte) non réalisé(e) % Actif net

Contrats à terme

MSCI Europe Index Future 16/06/2017	EUR	11.188.722	456.262	0,28
S&P 500 Emini Future 16/06/2017	USD	6.328.669	34.221	0,02
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2017	EUR	140.560	886	0,00
FTSE 100 Index Future 16/06/2017	GBP	79.613	(967)	(0,00)
		490.402	0,30	

Autres actifs et passifs

18.070.170 10,97

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Valeur de marché EUR	% Actif net
Actif net	164.457.711	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	24,16
Royaume-Uni	GB	15,05
Allemagne	DE	7,61
France	FR	6,80
Japon	JP	5,79
Pays-Bas	NL	5,38
Suisse	CH	4,21
Irlande	IE	3,74
Italie	IT	2,25
Espagne	ES	1,72
Suède	SE	1,37
Chine	CN	1,04
Finlande	FI	1,02
Norvège	NO	0,91
Danemark	DK	0,82
Hong Kong	HK	0,77
Inde	IN	0,64
Canada	CA	0,58
Belgique	BE	0,56
Australie	AU	0,56
Corée	KR	0,50
Luxembourg	LU	0,45
Taiwan	TW	0,41
Israël	IL	0,36
Bermudes	BM	0,31
Autriche	AT	0,28
Afrique du Sud	ZA	0,24
Russie	RU	0,23
Thaïlande	TH	0,16
Indonésie	ID	0,15
Singapour	SG	0,12
Brésil	BR	0,10
Mexique	MX	0,07
Philippines	PH	0,07
Malaisie	MY	0,06
Grèce	GR	0,04
Nouvelle-Zélande	NZ	0,04
Chypre	CY	0,03
Roumanie	RO	0,02
Pérou	PE	0,02
Émirats arabes unis	AE	0,02
Nigeria	NG	0,02
Jordanie	JO	0,01
Vietnam	VN	0,01
Chili	CL	0,01
Portugal	PT	0,01
Turquie	TR	0,00
Liquidités et autres actifs nets		11,28

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	752.976	17.981.076	1,88
Total	FR	EUR	289.725	13.666.327	1,43
				31.647.403	3,30

Services publics					
EDF 1,875% 13/10/2036 EMTN	FR	EUR	2.457.033	2.238.860	0,23
NH Grid Gas Fin. 1,125% 22/09/2021 EMTN	GB	GBP	1.668.483	1.981.254	0,21
EDP Finance 1,875% 29/09/2023 EMTN	NL	EUR	915.825	941.669	0,10
EDP Finance 2,625% 18/01/2022 EMTN	NL	EUR	528.461	571.555	0,06
				5.733.338	0,60

Matériaux					
Linde	DE	EUR	62.252	10.268.549	1,07
Holcim Finance Luxembourg 2,25% 26/05/2028 EMTN	LU	EUR	3.319.589	3.506.750	0,37
				13.775.299	1,44

Industries					
Koninklijke Philips	NL	EUR	768.688	24.459.639	2,55
Vinci	FR	EUR	247.537	19.332.621	2,02
RELX	GB	EUR	1.044.274	18.541.078	1,94
Thales	FR	EUR	163.037	15.736.369	1,64
Siemens	DE	EUR	103.552	13.627.496	1,42
Assa Abloy	SE	SEK	649.088	12.896.715	1,35
Safran	FR	EUR	162.418	12.346.990	1,29
Leonardo	IT	EUR	400.715	5.782.318	0,60
Ryanair Holdings	IE	EUR	316.563	5.049.173	0,53
				127.772.399	13,34

Technologies de l'information					
SAP	DE	EUR	456.995	42.075.553	4,39
Dassault Systemes	FR	EUR	205.177	16.810.157	1,75
Micro Focus International	GB	GBP	169.361	5.204.795	0,54
United Internet	DE	EUR	87.853	3.712.226	0,39
Temenos Group	CH	CHF	35.206	2.799.612	0,29
				70.602.343	7,37

Consommation non essentielle					
Sky 1,875% 24/11/2023 EMTN	GB	EUR	1.963.787	2.070.122	0,22
Sky 2,50% 15/09/2026 EMTN	GB	EUR	1.852.594	2.009.714	0,21
				4.079.836	0,43

Consommation courante					
Unilever (CVA)	GB	EUR	335.537	16.154.443	1,69
British American Tobacco	GB	GBP	130.206	8.063.276	0,84
L'Oreal	FR	EUR	37.859	6.922.524	0,72
Koninklijke Ahold	NL	EUR	356.760	6.785.583	0,71
Kraft Heinz Foods 2,25% 25/05/2028	US	EUR	3.219.270	3.273.639	0,34
Molson Coors Brewing 1,25% 15/07/2024	US	EUR	1.707.673	1.717.682	0,18
				42.917.147	4,48

Santé					
Genmab	DK	DKK	107.227	19.575.906	2,04
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	182.653	14.877.120	1,55
Essilor International	FR	EUR	102.213	12.158.247	1,27
Shire	US	GBP	119.728	6.450.479	0,67
Roche Holding	CH	CHF	25.708	6.176.757	0,64
Bayer	DE	EUR	50.838	5.775.194	0,60
Shire Acquisitions Invest. Ireland 2,40% 23/09/2021	IE	USD	3.844.888	3.479.820	0,36
				68.493.523	7,15

Télécommunications					
Deutsche Telekom	DE	EUR	915.421	14.738.272	1,54
Iliad	FR	EUR	49.827	11.106.380	1,16
Cellnex Telecom 2,375% 16/01/2024 EMTN	ES	EUR	2.402.693	2.444.689	0,26
				28.289.341	2,95

Finances					
BNP Paribas	FR	EUR	479.362	31.053.091	3,24
AXA	FR	EUR	1.023.603	25.088.498	2,62
ABN AMRO Group	NL	EUR	650.835	15.685.131	1,64
Sampo	FI	EUR	349.432	15.371.529	1,60
Allianz	DE	EUR	84.362	14.746.469	1,54
Deutsche Boerse	DE	EUR	104.904	9.425.611	0,98
ING Groep	NL	EUR	576.203	8.611.352	0,90
DNB	NO	NOK	526.633	7.560.034	0,79
Rabobank 2,50% VRN 26/05/2026	NL	EUR	5.529.001	5.831.992	0,61
ABN AMRO Bank 2,875% VRN 30/06/2025 EMTN	NL	EUR	5.065.956	5.363.966	0,56
Rabobank 6,875% 19/05/2020	NL	EUR	4.227.088	4.997.782	0,52
KBC Group 1,875% VRN 03/11/2027 EMTN	BE	EUR	4.792.537	4.912.427	0,51
Morgan Stanley 1,75% 03/11/2024 GMTN	US	EUR	4.713.369	4.894.549	0,51
Citigroup 1,50% 26/10/2028 EMTN	US	EUR	4.704.602	4.573.421	0,48
Goldman Sachs Group 3,00% 02/12/2031 EMTN	US	EUR	3.799.086	4.127.576	0,43
Wendel 1,00% 20/04/2023	FR	EUR	3.052.370	3.009.603	0,31
Lloyds Bank 10,375% VRN 02/12/2024 EMTN	GB	EUR	2.509.601	2.946.089	0,31
KBC Group 2,375% VRN 25/11/2024 EMTN	BE	EUR	2.040.619	2.137.331	0,22
Lloyds Banking Group 1,00% 11/09/2023 EMTN	GB	EUR	1.781.425	1.767.892	0,18
JPMorgan Chase & Co 2,40% 06/07/2021	US	USD	1.702.113	1.558.409	0,16
Goldman Sachs Group 4,75% 10/12/2021	US	EUR	1.233.809	1.451.186	0,15
Morgan Stanley 1,00% 12/02/2022 GMTN	US	EUR	1.335.384	1.347.625	0,14
Barclays 1,875% 23/03/2021 EMTN	GB	EUR	836.781	872.546	0,09

Nationwide Building 4,125% VRN 20/03/2023 EMTN	GB	EUR	624.681	644.975	0,07
Wendel 2,75% 10/02/2024	FR	EUR	441.751	479.311	0,05
Society of Lloyd's 7,421% VRN (perpetual)	GB	GBP	247.986	297.564	0,03
ING Bank 6,125% VRN 29/05/2023 EMTN	NL	EUR	269.345	286.478	0,03
Legal & General Group 6,385% VRN (perpetual)	GB	GBP	160.605	190.965	0,02
GE Capital Euro Funding 3,625% 15/06/2017 EMTN	IE	EUR	111.160	111.713	0,01
Metropolitan Life Global 4,625% 16/05/2017 EMTN	US	EUR	35.774	35.847	0,00
				179.380.962	18,73

Real Estate					
Grand City Properties 1,50% 17/04/2025	LU	EUR	1.405.157	1.414.192	0,15
				1.414.192	0,15

Gouvernement					
Germany -0,482% 10/08/2021	DE	EUR	30.303.671	30.960.402	3,23
Spain 2,75% 31/10/2024	ES	EUR	24.958.330	27.789.822	2,90
France 0,50% 25/05/2026	FR	EUR	20.046.120	19.731.246	2,06
Germany 0,25% 15/02/2027	DE	EUR	14.918.624	14.820.857	1,55
Germany -0,735% 15/03/2019	DE	EUR	14.523.121	14.725.397	1,54
Ireland 1,00% 15/05/2026	IE	EUR	12.073.443	12.243.659	1,28
Germany 1,00% 15/08/2025	DE	EUR	5.014.216	5.400.377	0,56
Germany 2,50% 15/08/2046	DE	EUR	3.977.931	5.376.851	0,56
Netherlands 0,50% 15/07/2026	NL	EUR	4.083.500	4.126.122	0,43
Ireland 2,00% 18/02/2045	IE	EUR	2.781.854	2.810.693	0,29
Spain 0,40% 30/04/2022	ES	EUR	1.858.585	1.856.645	0,19
				139.842.071	14,60

Fonds ouverts					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	2.230	31.236.796	3,26
				31.236.796	3,26

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	2.629.309	17.358.700	1,81
				17.358.700	1,81

Industries					
Gamesa Corporacion Tecnologica	ES	EUR	548.838	10.886.209	1,14
				10.886.209	1,14

Technologies de l'information					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	472.844	23.405.791	2,44
				23.405.791	2,44

Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	503.418	17.725.359	1,85
				17.725.359	1,85

Télécommunications					
Cellnex Telecom	ES	EUR	897.799	14.566.788	1,52
				14.566.788	1,52

Finances					
General Electric Cap. Fund 1,00% 02/05/2017 EMTN	IE	EUR	2.389.263	2.389.353	0,25
UBS (London) -0,361% FRN 15/05/2017 EMTN	GB	EUR	1.253.594	1.253.785	0,13
Intesa Sanpaolo 2,00% 18/06/2021 EMTN	IT	EUR	460.332	482.491	0,05
Intesa Sanpaolo 1,125% 03/04/2022 EMTN	IT	EUR	196.408	197.096	0,02
ING Bank 0,326% FRN 05/06/2017 EMTN	NL	EUR	195.132	195.274	0,02
Dexia Credit Local 0,375% 10/07/2017 EMTN	FR	EUR	78.053	78.167	0,01
UBS Jersey 4,75% 07/06/2017 EMTN	GB	EUR	52.035	52.309	0,01
				4.648.475	0,49

Gouvernement					
Italy 4,50% 03/01/2024	IT	EUR	15.425.171	18.282.007	1,91
Italy 1,35% 15/04/2022	IT	EUR	11.187.490	11.371.020	1,19
France 3,25% 25/05/2045	FR	EUR	4.498.031	5.931.500	0,62
Italy 2,70% 03/01/2047	IT	EUR	4.016.478	3.555.610	0,37
Spain 2,90% 31/10/2046	ES	EUR	3.197.824	3.175.424	0,33
Italy 0,65% 11/01/2020	IT	EUR	2.660.053	2.681.501	0,28
France 1,75% 25/05/2023	FR	EUR	2.059.251	2.267.498	0,24
				47.264.560	4,93

Instruments du marché monétaire

Credit Suisse (London) CD -0,379% 03/08/2017	GB	EUR	1.951.321	1.953.247	0,20
Dekabank Deutsche Giro. CD -0,40% 13/07/2017	DE	EUR	1.951.321	1.952.906	0,20
Mitsubishi Finance CP -0,395% 15/05/2017	GB	EUR	1.951.321	1.951.621	0,20
Bred Banque Populaire VR CD -0,271% 14/07/2017	FR	EUR	1.951.321	1.951.321	0,20
Mizuho Bank London CD -0,41% 08/05/2017	GB	EUR	1.886.277	1.886.428	0,20
Sumitomo Mitsui Brussels CD -0,312% 04/05/2017	BE	EUR	1.821.233	1.821.295	0,19
BFCM Paris CD -0,385% 05/07/2017	FR	EUR	1.626.101	1.627.232	0,17
Barclays Bank CP -0,34% 13/09/2017	GB	EUR	1.463.491	1.465.360	0,15

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Mitsubishi Trust & Bank CD -0,415% 08/06/2017	JP	EUR	845.573	845.948	0,09
Citibank CD -0,424% 05/06/2017	US	EUR	845.573	845.926	0,09
Nordea Bank CP 0,39% 10/05/2017	SE	EUR	780.528	781.859	0,08
Loreal CP -0,37% 15/09/2017	FR	EUR	780.528	781.629	0,08
RTE EDF Transport CP -0,335% 09/05/2017	FR	EUR	780.528	780.587	0,08
KA Finanz CP -0,425% 17/08/2017	AT	EUR	650.440	651.272	0,07
Agence Centrale CP -0,43% 19/05/2017	FR	EUR	650.440	650.580	0,07
Mitsubishi Trust & Bank CD -0,365% 10/05/2017	JP	EUR	650.440	650.506	0,07
Rabobank Nederland CD -0,256% 10/05/2017	NL	EUR	650.440	650.486	0,07
HSBC France CD -0,292% 05/05/2017	FR	EUR	650.440	650.466	0,07
KBC Bank CD -0,40% 04/05/2017	BE	EUR	650.440	650.462	0,07
Mitsubishi Trust & Bank CD -0,401% 19/07/2017	JP	EUR	585.396	585.911	0,06
Rabobank Nederland CP -0,364% 20/10/2017	NZ	EUR	325.220	325.781	0,03
Nordea Bank CP -0,39% 05/10/2017	SE	EUR	325.220	325.774	0,03
RTE EDF Transport CP -0,335% 18/05/2017	FR	EUR	325.220	325.272	0,03
Svenska CP -0,33% 18/07/2017	SE	EUR	260.176	260.363	0,03
Proctor & Gamble CP -0,325% 19/07/2017	US	EUR	188.628	188.762	0,02
Proctor & Gamble CP -0,31% 27/07/2017	US	EUR	162.610	162.732	0,02
			35.332.675	35.369	

Non coté

Services publics

TXU Europe Funding 7,00% 30/11/2005 (Defaulted)*	GB	EUR	538.720	5	0,00
				5	0,00

Finances

Rabobank -0,283% FRN 20/06/2017 EMTN	NL	EUR	185.376	185.448	0,02
				185.448	0,02

fractions

				4	0,00
--	--	--	--	---	------

Total des investissements (coût EUR 837 011 787)

			916.558.664	95,68	
--	--	--	--------------------	--------------	--

Dépôts bancaires

BNP Paribas TD 0,45% 02/05/2017	FR	EUR	2.902.615	2.902.615	0,30
DZ Bank TD -0,50% 02/05/2017	DE	EUR	1.951.321	1.951.321	0,20
Bred Banque Populaire TD -0,49% 02/05/2017	FR	EUR	650.440	650.440	0,07
				5.504.376	0,57

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)

			922.063.040	96,26	
--	--	--	--------------------	--------------	--

	Exposition sous-jacente EUR	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
--	-----------------------------	-----------------------------------	-------------

Contrats de change à terme

acheté EUR vendu USD à 0,93256 16/05/2017	5.999.077	100.311	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,93250 16/05/2017	1.455.310	24.238	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,87066 16/05/2017	68.968	2.315	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85498 16/05/2017	131.205	1.962	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,84465 16/05/2017	647.750	1.742	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85344 16/05/2017	127.966	1.679	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,84652 16/05/2017	170.269	834	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,84859 16/05/2017	67.627	498	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,84720 16/05/2017	56.871	325	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,83934 16/05/2017	118.123	(427)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08762 16/05/2017	255.924	(618)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08938 16/05/2017	867.047	(692)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07665 16/05/2017	336.642	(4.200)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07073 16/05/2017	302.671	(5.419)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17405 16/05/2017	1.536.259	(16.891)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17412 16/05/2017	2.134.703	(23.340)	(0,00)
	82.317	0,01	

Actions A-ACC (USD) (couvertes)

acheté EUR vendu NOK à 0,10969 23/05/2017	462.310	11.804	0,00
acheté EUR vendu CHF à 0,93532 23/05/2017	523.170	6.782	0,00
acheté EUR vendu SEK à 0,10440 23/05/2017	754.168	6.243	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,91900 23/05/2017	2.296.243	5.301	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,84846 23/05/2017	82.856	584	0,00
acheté CHF vendu EUR à 1,08105 23/05/2017	30.248	(55)	(0,00)
acheté SEK vendu EUR à 9,57596 23/05/2017	26.097	(221)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17705 23/05/2017	1.215.042	(10.095)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06570 23/05/2017	55.454.631	(1.268.644)	(0,13)
	(1.248.301)	(0,13)	

	Devis	Exposition sous-jacente EUR	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
--	-------	-----------------------------	-----------------------------------	-------------

Contrats à terme

Euro-Bobl Bond Future 08/06/2017	EUR	(2.023.313)	3.832	0,00
----------------------------------	-----	-------------	-------	------

	Devis	Exposition sous-jacente EUR	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2017	EUR	1.194.836	(725)	(0,00)
			3.107	0,00
Autres actifs et passifs			36.995.809	3,87
Actif net			957.895.972	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
France	FR	22,27
Allemagne	DE	21,34
Espagne	ES	12,44
Pays-Bas	NL	10,19
Royaume-Uni	GB	7,24
Irlande	IE	5,98
Italie	IT	4,42
États-Unis	US	3,20
Danemark	DK	2,04
Suède	SE	1,73
Finlande	FI	1,60
Belgique	BE	1,10
Suisse	CH	0,94
Norvège	NO	0,79
Luxembourg	LU	0,51
Japon	JP	0,22
Australie	AU	0,14
Autriche	AT	0,07
Nouvelle-Zélande	NZ	0,03
Liquidités et autres actifs nets		3,75

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Petroleos Mexicanos 7,19% 09/12/2024 Reg S	MX	MXN	376.405.518	17.660.442	0,28
Royal Dutch Shell (UK)	NL	GBP	575.234	14.902.222	0,23
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	454.045	11.292.137	0,18
Chevron	US	USD	101.130	10.743.031	0,17
Total	FR	EUR	206.277	10.600.459	0,17
Yancoal Int'l Resources Dev. 5,75% VRN (perpetual)	HK	USD	7.151.299	7.298.644	0,11
Neste	FI	EUR	170.288	6.955.173	0,11
TOTAL 3,875% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	5.123.197	5.990.309	0,09
Snam	IT	EUR	1.333.518	5.895.466	0,09
PTT 3,375% 25/10/2022 Reg S	TH	USD	5.739.569	5.847.510	0,09
Petronas Capital 7,875% 22/05/2022 Reg S	MY	USD	4.733.161	5.835.407	0,09
Saras	IT	EUR	2.710.176	5.663.089	0,09
HPCL-Mittal Energy 5,25% 28/04/2027	IN	USD	4.814.892	4.913.072	0,08
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	5.839.767	4.732.490	0,07
Noble Holding International 7,75% 15/01/2024	KY	USD	4.950.608	4.529.806	0,07
MPLX 4,875% 12/01/2024	US	USD	4.156.420	4.436.288	0,07
Origin Energy Finance 4,00% VRN 16/09/2074	AU	EUR	3.789.069	4.206.156	0,07
Targa Resources Partners 4,125% 15/11/2019	US	USD	3.783.076	3.854.009	0,06
Teekay 8,50% 15/01/2020	MH	USD	3.820.934	3.793.748	0,06
Gaz Capital (Gazprom) 4,25% 04/06/2024	LU	GBP	2.658.998	3.521.628	0,06
CNOOC	CN	HKD	2.874.556	3.356.038	0,05
Korea Resources 2,25% 19/04/2021	KR	USD	3.346.688	3.270.351	0,05
Energy Transfer Equity LP 7,50% 15/10/2020	US	USD	2.733.379	3.087.228	0,05
Denbury Resources 4,625% 15/07/2023	US	USD	4.382.997	3.039.499	0,05
Southern Gas Corridor 6,875% 24/03/2026 Reg S	AZ	USD	2.740.314	3.033.126	0,05
Repsol Int'l Finance 4,50% VRN 25/03/2075	NL	EUR	2.677.327	2.994.386	0,05
Saka Energi Indonesia 4,45% 05/05/2024 Reg S	ID	USD	2.910.529	2.919.560	0,05
TOTAL 3,369% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	2.652.348	2.918.135	0,05
Koninklijke Vopak	NL	EUR	64.080	2.891.631	0,05
Concho Resources 4,375% 15/01/2025	US	USD	2.838.903	2.888.584	0,05
SK Innovation	KR	KRW	18.389	2.757.763	0,04
Koks Finance 7,50% 05/04/2022 Reg S	IE	USD	2.724.720	2.743.565	0,04
Exxon Mobil 3,043% 01/03/2026	US	USD	2.668.256	2.695.647	0,04
TOTAL 2,625% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	2.494.470	2.651.382	0,04
Korea National Oil 2,125% 14/04/2021 Reg S	KR	USD	2.677.350	2.624.379	0,04
PTT	TH	THB	230.283	2.584.572	0,04
Sunoco Finance 6,25% 15/04/2021	US	USD	2.292.307	2.419.919	0,04
Sunoco Finance 5,50% 08/01/2020	US	USD	2.339.403	2.419.293	0,04
Oil Search	AU	AUD	422.101	2.278.390	0,04
TOTAL 2,708% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	2.063.500	2.271.778	0,04
SM Energy 6,125% 15/11/2022	US	USD	2.190.869	2.229.209	0,03
Chesapeake Energy 4,875% 15/04/2022	US	USD	2.392.839	2.207.394	0,03
Indika Energy Capital II Pte 6,875% 04/10/2022 Reg S	SG	USD	2.108.792	2.114.644	0,03
Southwestern Energy (Pref'd)	US	USD	98.068	1.858.395	0,03
SM Energy 5,625% 06/01/2025	US	USD	1.918.194	1.841.467	0,03
Tesoro Logistics Finance 6,25% 15/10/2022	US	USD	1.604.886	1.725.253	0,03
Rice Energy 6,25% 05/01/2022	US	USD	1.647.454	1.718.278	0,03
CNPC General Capital 2,75% 14/05/2019 Reg S	VG	USD	1.673.344	1.686.887	0,03
Energy Transfer Partners 4,75% 15/01/2026	US	USD	1.600.954	1.674.143	0,03
Ithaca Energy 8,125% 07/01/2019 144A	CA	USD	1.586.148	1.637.698	0,03
BP Capital Markets 3,216% 28/11/2023	GB	USD	1.600.954	1.628.766	0,03
MIE Holdings 7,50% 25/04/2019 Reg S	KY	USD	2.438.518	1.580.866	0,02
HollyFrontier 5,875% 04/01/2026	US	USD	1.467.541	1.567.241	0,02
WPX Energy 8,25% 08/01/2023	US	USD	1.382.086	1.544.481	0,02
Schlumberger Investment 3,65% 12/01/2023	LU	USD	1.467.541	1.539.866	0,02
Zhaimunai 6,375% 14/02/2019 Reg S	KZ	USD	1.529.271	1.500.995	0,02
Anton Oilfield Services 7,50% 11/06/2018 Reg S	GY	USD	1.580.960	1.500.418	0,02
TGS Nopce Geophysical	NO	NOK	66.542	1.455.872	0,02
Sanchez Energy 6,125% 15/01/2023	US	USD	1.578.669	1.455.336	0,02
Antero Resources 5,625% 06/01/2023	US	USD	1.369.406	1.410.995	0,02
Gaz Capital (Gazprom) 7,288% 16/08/2037 Reg S	LU	USD	1.127.356	1.342.117	0,02
GNP Capital (Gazprom Net) 6,00% 27/11/2023 Reg S	LU	USD	1.224.980	1.328.837	0,02
Hellenic Petroleum Finance 8,00% 05/10/2017 EMTN	GB	EUR	1.105.200	1.207.156	0,02
WPX Energy 6,00% 15/01/2022	US	USD	1.151.135	1.168.402	0,02
Antero Resources 5,125% 12/01/2022	US	USD	1.133.927	1.153.283	0,02
Hornbeck Offshore Services 5,875% 04/01/2020	US	USD	1.757.043	1.150.863	0,02
Concho Resources 5,50% 10/01/2022	US	USD	1.082.425	1.124.369	0,02
Pride International 7,875% 15/08/2040	US	USD	1.205.476	1.102.468	0,02
Santos Finance 8,25% VRN 22/09/2070	AU	EUR	947.267	1.059.968	0,02
Antero Resources 5,375% 11/01/2021	US	USD	1.010.752	1.043.829	0,02
Galp Gas Nat. Dist. 1,375% 19/09/2023 EMTN	PT	EUR	933.028	1.017.233	0,02
Crestwood Midstream Partners 6,25% 04/01/2023	US	USD	942.825	987.666	0,02
Origin Energy Finance 3,50% 10/04/2021 Reg S	AU	EUR	800.477	974.293	0,02
Chesapeake Energy 4,408% FRN 15/04/2019	US	EUR	967.279	965.717	0,02
Gaz Capital (Gazprom) 4,625% 15/10/2018 Reg S	LU	EUR	832.807	956.430	0,02
Tupras Turkiye Petrol 4,125% 05/02/2018 Reg S	TR	USD	933.028	944.079	0,01
Tesoro Logistics Finance 6,375% 05/01/2024	US	USD	864.131	943.259	0,01
WPX Energy 5,25% 15/09/2024	US	USD	902.069	884.028	0,01
Summit Midstream Finance 5,50% 15/08/2022	US	USD	870.370	879.074	0,01
Rice Energy 7,25% 05/01/2023	US	USD	810.594	875.442	0,01
Sunoco Finance 6,375% 04/01/2023	US	USD	764.404	815.443	0,01
Marathon Petroleum 4,75% 15/09/2044	US	USD	880.525	814.146	0,01
SM Energy 5,00% 15/01/2024	US	USD	856.785	808.591	0,01
Range Resources 4,875% 15/05/2025	US	USD	816.934	789.690	0,01
PetroChina 3,50% 19/01/2026	CN	CNY	5.834.669	785.145	0,01
Zhaimunai 7,125% 13/11/2019 Reg S	KZ	USD	789.634	776.479	0,01
Western Refining 6,25% 04/01/2021	US	USD	746.290	772.597	0,01
Chesapeake Energy 5,75% 15/03/2023	US	USD	807.877	755.365	0,01
Tesoro 5,125% 04/01/2024	US	USD	677.628	717.439	0,01
Georgian Oil&Gas 6,75% 26/04/2021 Reg S	GE	USD	653.120	688.769	0,01
Summit Midstream Finance 5,75% 15/04/2025	US	USD	681.080	687.040	0,01
Concho Resources 5,50% 04/01/2023	US	USD	643.556	667.602	0,01
Shell International Finance 2,50% 09/12/2026	NL	USD	693.747	662.547	0,01
Rose Rock Finance 5,625% 15/07/2022	US	USD	665.684	660.691	0,01

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Williams Companies	US	USD	21.085	643.816	0,01
Noble Holding International 5,25% 15/03/2042	KY	USD	914.664	605.965	0,01
Anadarko Petroleum 5,55% 15/03/2026	US	USD	533.651	598.285	0,01
Noble Holding International 5,75% 16/03/2018	KY	USD	547.423	554.400	0,01
COSL Singapore Capital 4,50% 30/07/2025 EMTN	SG	USD	533.651	554.292	0,01
EDC Finance 4,875% 17/04/2020 Reg S	IE	USD	527.478	542.707	0,01
Noble Holding International 8,70% 04/01/2045	KY	USD	621.655	542.394	0,01
Hess 4,30% 04/01/2027	US	USD	533.651	532.260	0,01
Pertamina Persero PT 6,00% 05/03/2042 Reg S	ID	USD	485.270	516.864	0,01
Enso 4,50% 10/01/2024	GB	USD	610.436	506.310	0,01
Western Refining Logistics 7,50% 15/02/2023	US	USD	463.714	500.812	0,01
Shell International Finance 3,75% 09/12/2046	NL	USD	533.651	497.852	0,01
Oasis Petroleum 5,15% 03/2022	US	USD	489.979	497.329	0,01
Petroleos de Venezuela 5,50% 04/12/2037	VE	USD	1.271.199	483.002	0,01
Gaz Capital (Gazprom) 5,338% 25/09/2020 EMTN	LU	GBP	344.757	482.896	0,01
NuStar Logistics 5,625% 28/04/2027	US	USD	460.092	475.045	0,01
Global Partners 7,00% 15/06/2023	US	USD	454.657	452.384	0,01
Petroleos Mexicanos 3,75% 21/02/2024 EMTN	MX	EUR	396.537	446.879	0,01
DTEK Finance 10,75% 31/12/2024	GB	USD	498.749	436.898	0,01
MOL Hungarian Oil & Gas 2,625% 28/04/2023	HU	EUR	373.211	425.428	0,01
Repsol Int'l Finance 3,875% VRN (perpetual)	NL	EUR	373.211	423.616	0,01
Petroleos Mexicanos 4,875% 21/02/2028 EMTN	MX	EUR	373.211	423.225	0,01
Noble Energy 5,25% 15/11/2043	US	USD	400.238	420.412	0,01
Tesoro Logistics Financing 6,125% 15/10/2021	US	USD	399.410	418.632	0,01
Hess 3,50% 15/07/2024	US	USD	400.238	388.559	0,01
SM Energy 6,50% 15/11/2021	US	USD	372.239	381.080	0,01
EOG Resources 5,875% 15/09/2017	US	USD	365.480	371.169	0,01
SM Energy 6,75% 15/09/2026	US	USD	358.654	360.897	0,01
Exxon Mobil 2,726% 03/01/2023	US	USD	348.868	352.603	0,01
GNP Capital (Gazp. Net) 4,375% 19/09/2022 Reg S	LU	USD	344.757	349.736	0,01
Newfield Exploration 5,375% 01/01/2026	US	USD	326.717	345.504	0,01
Bibby Offshore Services 7,50% 15/06/2021 Reg S	GB	GBP	437.841	334.197	0,01
ONGC Videsh Vankorneft 3,75% 27/07/2026	SG	USD	334.669	329.978	0,01
Petroleos Mexicanos 2,75% 21/04/2027 EMTN	MX	EUR	335.788	329.014	0,01
Bulgarian Energy Holding EAD 4,875% 08/02/2021	BG	EUR	279.908	328.487	0,01
Noble Holding International 6,20% 08/01/2040	KY	USD	416.618	296.841	0,00
Apache 3,625% 02/01/2021	US	USD	276.879	286.580	0,00
Petroleos Mexicanos 6,625% (perpetual) 144A	MX	USD	263.834	262.634	0,00
Rosneft Finance 7,25% 02/02/2020 Reg S	LU	USD	230.987	255.192	0,00
Gaz Capital (Gazprom) 9,25% 23/04/2019 Reg S	LU	USD	206.854	232.321	0,00
Cenovus Energy 5,20% 15/09/2043	CA	USD	227.041	216.690	0,00
Newfield Exploration 5,625% 07/01/2024	US	USD	166.127	176.095	0,00
Southwestern Energy	US	USD	22.568	175.695	0,00
Pertamina Persero PT 4,30% 20/05/2023 Reg S	ID	USD	167.334	172.539	0,00
Western Gas Partners 4,65% 07/01/2026	US	USD	149.515	156.311	0,00
EnLink Midstream Partners 4,40% 04/01/2024	US	USD	144.531	147.827	0,00
Tesoro Logistics Financing 5,875% 10/01/2020	US	USD	137.665	141.385	0,00
Magellan Midstream Partners 6,55% 15/07/2019	US	USD	127.364	139.246	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Dynergy 7,625% 11/01/2024	US	USD	4.154.410	3.811.671	0,06	Vedanta Resources 7,125% 31/05/2023 Reg S	GB	USD	2.432.645	2.535.799	0,04
Dynergy 7,375% 11/01/2022	US	USD	3.936.138	3.749.171	0,06	LyondellBasell Industries	US	USD	29.906	2.526.455	0,04
Enel 6,625% VRN 15/09/2076	IT	GBP	2.340.220	3.314.135	0,05	ThyssenKrupp AG 1,375% 03/03/2022	DE	EUR	2.332.570	2.500.238	0,04
EnBW 3,625% VRN 04/02/2076 EMTN	DE	EUR	2.765.880	3.156.344	0,05	PTT Global Chemical	TH	THB	1.150.961	2.489.955	0,04
Centrica	GB	GBP	1.183.807	3.030.821	0,05	ARD Finance 6,625% 15/09/2023 Reg S	LU	EUR	2.152.833	2.443.594	0,04
China Oil & Gas Group 5,00% 05/07/2020	BM	USD	2.764.404	2.834.091	0,04	Ardagh Pack. Fin. 4,125% 15/05/2023 Reg S	IE	EUR	1.959.359	2.265.626	0,04
State Grid 2016 3,50% 05/04/2027 Reg S	VG	USD	2.668.256	2.658.112	0,04	Smurfit Kappa Acquisitions 2,75% 02/01/2025 Reg S	IE	EUR	1.993.387	2.236.568	0,04
SSE	GB	GBP	144.253	2.595.886	0,04	Evraz Group 6,75% 31/01/2022	LU	USD	2.075.266	2.224.842	0,03
United Photovoltaics Group 8,25% 25/01/2020	BM	USD	2.395.992	2.500.442	0,04	Israel Chemicals	IL	ILS	498.450	2.152.403	0,03
Cheung Kong Infrastructure Holdings	HK	HKD	272.878	2.389.369	0,04	Lecta 6,375% FRN 08/01/2022 Reg S	LU	EUR	1.770.081	1.988.370	0,03
Public Power Finance 5,50% 05/01/2019 Reg S	GB	EUR	2.446.064	2.365.067	0,04	Yingde Gases Investment 7,25% 28/02/2020 Reg S	VG	USD	1.829.065	1.829.885	0,03
RWE 7,00% VRN (perpetual)	DE	GBP	1.692.367	2.320.574	0,04	Solvay Finance 5,869% VRN (perpetual)	FR	EUR	1.388.738	1.738.565	0,03
EDP 5,375% VRN 16/09/2075	PT	EUR	1.864.964	2.205.649	0,03	Rusal Capital 5,30% 05/03/2023 Reg S	IE	USD	1.624.812	1.624.681	0,03
Korea Gas 2,875% 29/07/2018 Reg S	KR	USD	1.976.219	1.998.557	0,03	Rio Tinto	GB	AUD	35.065	1.584.429	0,02
SK E&S 4,875% VRN (perpetual) Reg S	KR	USD	1.964.112	1.951.162	0,03	Ardagh Pack. Fin. 6,75% 15/05/2024 Reg S	IE	EUR	1.270.562	1.525.939	0,02
Power Grid Corporation of India	IN	INR	597.967	1.936.414	0,03	Thyssenkrupp 2,50% 25/02/2025 EMTN	DE	EUR	1.306.239	1.475.776	0,02
Perusahaan Gas 5,125% 16/05/2024 Reg S	ID	USD	1.740.278	1.857.954	0,03	Evraz Group 5,375% 20/03/2023 Reg S	LU	USD	1.446.825	1.456.169	0,02
Anglian Water Services Fin. 4,2625% 15/06/2027 GMTN	GB	GBP	1.398.195	1.822.791	0,03	ProGroup 5,125% 05/01/2022 Reg S	DE	EUR	1.166.285	1.353.340	0,02
Southern Water Serv Fin. 4,50% VRN 31/03/2038 EMTN	KY	GBP	1.263.023	1.814.270	0,03	ThyssenKrupp 2,75% 05/08/2021 EMTN	DE	EUR	1.110.469	1.272.118	0,02
China Resources Gas Group	HK	HKD	531.178	1.790.682	0,03	Korea Zinc	KR	KRW	3.354	1.253.138	0,02
Korea Hydro & Nuclear 2,875% 10/02/2018 Reg S	KR	USD	1.683.212	1.702.306	0,03	Rusal Capital 5,125% 02/02/2022 Reg S	IE	USD	1.163.688	1.169.056	0,02
Korea East-West Power 2,625% 27/11/2018 Reg S	KR	USD	1.673.344	1.687.138	0,03	Solvay Finance 5,118% VRN (perpetual)	FR	EUR	967.674	1.166.672	0,02
Gas Natural Fenosa Fin. 3,375% VRN (perpetual)	NL	EUR	1.540.084	1.663.166	0,03	Lanxess 1,00% 10/07/2026 EMTN	DE	EUR	1.067.300	1.129.226	0,02
Majapahit Holding 7,875% 29/06/2037 Reg S	NL	USD	1.282.869	1.652.226	0,03	Ardagh Packaging Finance 2,75% 15/03/2024 Reg S	IE	EUR	1.020.177	1.106.285	0,02
Abu Dhabi National Energy 4,375% 22/06/2026 Reg S	AE	USD	1.600.994	1.648.905	0,03	Equate Petrochemical 4,25% 03/11/2026 Reg S	NL	USD	1.067.300	1.088.548	0,02
CT Environmental Group	CN	HKD	8.534.378	1.588.781	0,02	Anglo American Capital 2,50% 29/04/2021 EMTN	GB	EUR	933.028	1.071.646	0,02
Majapahit Holding 7,75% 20/01/2020 Reg S	NL	USD	1.411.156	1.586.171	0,02	Uralkali Finance 3,723% 30/04/2018 Reg S	IE	USD	1.035.271	1.045.054	0,02
Spark Infrastructure Group	AU	AUD	846.251	1.575.334	0,02	Fletcher Building	NZ	NZD	168.865	990.357	0,02
Public Power Finance 4,75% 05/01/2017 Reg S	GB	EUR	1.345.081	1.464.424	0,02	ArcelorMittal 6,125% 06/01/2018	LU	USD	933.028	972.448	0,02
DPL 7,25% 15/10/2021	US	USD	1.315.971	1.409.345	0,02	BHP Billiton Finance 6,50% VRN 22/10/2077	AU	GBP	631.511	936.736	0,01
Hero Asia Investment 2,875% 10/03/2017	HK	USD	1.338.675	1.342.535	0,02	UPL Corp 3,25% 13/10/2021 Reg S	MU	USD	928.706	927.206	0,01
National Grid Gas Finance 2,75% 22/09/2046 EMTN	GB	GBP	1.067.302	1.340.701	0,02	Tikkurila	FI	EUR	46.266	917.367	0,01
SSE 3,625% VRN 16/09/2077	GB	GBP	1.005.067	1.308.691	0,02	Chemours 7,00% 15/05/2025	US	USD	787.046	863.318	0,01
NGG Finance 4,25% VRN 18/06/2076	GB	EUR	1.105.145	1.303.140	0,02	MMC 8,875% 29/03/2017 Reg S (Defaulted)	KY	USD	1.332.054	860.900	0,01
Gas Natural Fenosa Fin. 4,125% VRN (perpetual)	NL	EUR	1.119.634	1.286.468	0,02	Titan Global Finance 3,50% 17/06/2021	GB	EUR	728.511	832.458	0,01
China Oil & Gas Group 5,25% 25/04/2018 Reg S	BM	USD	1.267.716	1.284.474	0,02	Trafigura Group 6,875% VRN (perpetual)	SG	USD	815.538	823.490	0,01
Italgas	IT	EUR	254.692	1.151.518	0,02	Rock International Investment 6,625% 27/03/2020	VG	USD	787.046	785.740	0,01
EDP Finance 1,125% 02/12/2024 EMTN	NL	EUR	1.067.302	1.132.362	0,02	HeidelbergCement 1,50% 02/07/2025 EMTN	DE	EUR	685.742	761.391	0,01
Enel 6,50% VRN 01/10/2074	IT	EUR	933.028	1.101.131	0,02	Novolipetsk Steel 4,50% 15/06/2023 Reg S	IE	USD	724.427	736.896	0,01
Dynergy 7,00% 01/07/2019 (Pref'd)	US	USD	20.451	1.037.455	0,02	Chemours 6,625% 15/05/2023	US	USD	652.098	694.874	0,01
EnBW 5,125% VRN 04/05/2077	DE	USD	947.267	994.234	0,02	Ashland 6,875% 15/05/2043	US	USD	609.134	654.819	0,01
Duke Energy Florida 3,40% 10/01/2046	US	USD	1.067.302	971.891	0,02	Ball 4,375% 15/12/2023	US	EUR	466.514	568.689	0,01
Drax Finco 4,32% FRN 05/01/2022 Reg S	GB	GBP	726.915	954.281	0,01	Anglo American Capital 4,125% 15/04/2021 144A	GB	USD	524.468	538.935	0,01
Pacific Gas & Electric 4,00% 12/01/2046	US	USD	933.890	937.466	0,01	Arkema 1,50% 20/04/2027 EMTN	FR	EUR	480.286	526.379	0,01
Enel Finance International 1,966% 27/01/2025 EMTN	NL	EUR	800.477	922.433	0,01	ArcelorMittal 1,70% FRN 09/04/2018 EMTN	LU	EUR	466.514	510.079	0,01
Enel 8,75% VRN 24/09/2073	IT	USD	782.270	915.889	0,01	Glencore (Australia) 4,50% 19/09/2019 MTN	AU	AUD	667.064	512.811	0,01
Veolia Environnement	FR	EUR	47.336	899.389	0,01	LYB International Finance 4,875% 15/03/2044	NL	USD	480.286	495.118	0,01
innogy Finance 4,75% 31/01/2034 EMTN	NL	GBP	559.817	891.734	0,01	Ardagh Packaging Finance 4,625% 15/05/2023 144A	IE	USD	466.514	479.343	0,01
Yorkshire Water 3,75% VRN 22/03/2046 EMTN	KY	GBP	631.511	883.759	0,01	Vale Overseas 6,25% 08/10/2026	KY	USD	434.700	475.883	0,01
Majapahit Holding 8,00% 08/07/2019 Reg S	NL	USD	739.941	830.104	0,01	HeidelbergCement Finance 3,25% 21/10/2020	LU	EUR	373.211	447.736	0,01
DPL 6,75% 10/01/2019	US	USD	787.952	829.103	0,01	Moy Park BondCo 6,25% 29/05/2021 Reg S	GB	GBP	326.560	437.170	0,01
Thames Water Kemble Fin. 7,75% 04/01/2019 EMTN	GB	GBP	559.817	809.662	0,01	ArcelorMittal 6,125% 06/01/2025	LU	USD	380.957	430.005	0,01
Adani Transmission 4,00% 08/03/2026 Reg S	IN	USD	778.105	766.119	0,01	Anglo American Capital 3,50% 28/03/2022 EMTN	GB	EUR	348.423	416.435	0,01
NTPC 5,625% 14/07/2021 EMTN	IN	USD	687.251	758.976	0,01	ArcelorMittal 7,50% 03/01/2041	LU	USD	364.753	411.715	0,01
Drax Finco 4,25% 05/01/2022 Reg S	GB	GBP	533.523	705.663	0,01	Anglo American Capital 3,25% 04/03/2023 EMTN	GB	EUR	302.754	358.986	0,01
FirstEnergy 7,375% 15/11/2031	US	USD	533.651	704.943	0,01	Bohai General Capital 6,40% 16/10/2017	VG	CNY	2.917.335	329.903	0,01
Calpine 5,75% 15/01/2025	US	USD	657.532	635.167	0,01	ProGroup 5,125% 05/01/2022 144A	DE	EUR	279.908	324.802	0,01
RWE 3,50% VRN 21/04/2075	DE	EUR	606.468	633.647	0,01	Chalco Hong Kong Invest. 6,25% VRN (perpetual)	VG	USD	316.136	316.768	0,00
Jingneng Clean Energy 4,30% 23/12/2017	VG	CNY	4.376.002	633.299	0,01	Vale Overseas 5,875% 06/10/2021	KY	USD	287.954	311.389	0,00
Calpine 5,375% 15/01/2023	US	USD	628.550	617.991	0,01	Chalco Hong Kong Invest. 6,625% VRN (perpetual)	VG	USD	291.733	306.935	0,00
Cleveland Electric Illuminating 5,95% 15/12/2036	US	USD	533.651	613.236	0,01	Glencore Finance Dubai 2,625% 19/11/2018 EMTN	AE	EUR	266.826	301.660	0,00
Korea Midland Power 2,50% 21/07/2021	KR	USD	587.016	582.254	0,01	HeidelbergCement Finance 7,50% 04/03/2020	LU	EUR	205.266	270.940	0,00
RWE 6,625% VRN 30/07/2075	DE	USD	466.514	494.953	0,01	BMBG Bond Finance 3,00% 15/06/2021 Reg S	LU	USD	233.257	262.892	0,00
EDP Finance 2,625% 18/01/2022 EMTN	NL	EUR	373.211	439.751	0,01	Metalloinvest Finance 5,625% 17/04/2020 Reg S	IE	USD	237.882	253.066	0,00
Northumbrian Water Finance 1,625% 10/11/2026	GB	GBP	320.191	403.538	0,01	Polysulf Gold International 4,699% 28/03/2022 Reg S	GB	USD	239.849	241.379	0,00
Abu Dhabi National Energy 6,165% 25/10/2017 Reg S	AE	USD	373.556	382.046	0,01	Monsanto 2,125% 15/07/2019	US	USD	234.904	235.248	0,00
Eskom Holdings 7,125% 02/11/2025 Reg S	ZA	USD	311.804	322.299	0,01	Nitrogenmveek Zrt. 7,875% 21/05/2020 Reg S	HU	USD	186.606	197.781	0,00
Dynergy 5,875% 06/01/2023	US	USD	364.088	321.763	0,01	Monsanto 5,125% 15/04/2018	US	USD	177.646	183.138	0,00
Perusahaan Listrik Negara 5,50% 22/11/2021 Reg S	ID	USD	229.084	250.306	0,00	HeidelbergCement Finance 2,25% 03/12/2019 EMTN	LU	EUR	149.285	169.310	0,00
Korea Western Power 3,125% 05/10/2017 Reg S	KR	USD	149.515	149.552	0,00	Italcementi Finance 6,125% 21/02/2018 EMTN	FR	EUR	139.954	160.077	0,00
AES Argentina Generacion 7,75% 02/02/2024 Reg S	AR	USD	101.936	106.772	0,00	BMBG Bond Finance 3,00% 15/06/2021 144A	FR	EUR	139.954	157.735	0,00
Public Power Finance 5,50% 05/01/2019 144A	GB	EUR	31.028	30.001	0,00	Equate Sukuk Spc 3,944% 21/02/2024	AE	USD	127.120	129.256	0,00
				266.238.977	4,18	Braskem Finance 6,45% 02/03/2024	KY	USD	119.924	128.494	0,00
						LyondellBasell Industries 6,00% 15/11/2021	NL	USD	106.730	121.038	0,00
						Warrior Met Coal	US	USD	6.520	117.942	0,00
						Smurfit Kappa Acquisitions 3,25% 06/01/2021 Reg S	IE	EUR	93.303	110.226	0,00
						ArcelorMittal 7,00% 25/02/2022	LU	USD	93.303	106.156	0,00
						Ecobab 1,45% 12/08/2017	US	USD	99.676	99.549	0,00
						Sinochem Offshore Capital 3,55% 13/05/2017	VG	CNY	533.651	77.309	0,00
						Minmetals Bounteous Finance 4,75% 30/07/2025	VG	USD	66.934	71.164	0,00
						Sinochem Overseas Capital 4,50% 11/12/2020 Reg S	VG	USD	66.934	70.725	0,00
						Cemex 4,375% 03/05/2023 Reg S	MX	EUR	59.962	68.728	0,00
						Minmetals Bounteous Finance 4,20% 27/07/2026	VG	USD	66.934	68.126	0,00
						Cemex Finance 9,375% 10/12/2022 144A	US	USD	35.977	38.714	0,00
									175.643.289	2,76	

Mat

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Novartis	CH	CHF	342.205	26.342.759	0,41	Telefonica Europe 3,75% VRN (perpetual)	NL	EUR	2.662.565	2.992.129	0,05
Pfizer	US	USD	640.966	21.706.306	0,34	Altice Finco 7,625% 15/02/2025 144A	LU	USD	2.853.025	2.924.350	0,05
Roche Holding	CH	CHF	82.345	21.554.707	0,34	Wind Acquisition Fin. 7,375% 23/04/2021 144A	LU	USD	2.772.962	2.889.059	0,05
Astellas Pharma	JP	JPY	934.788	12.323.945	0,19	America Movil 6,375% VRN 09/06/2073	MX	GBP	1.954.552	2.732.473	0,04
Bayer	DE	EUR	82.814	10.249.129	0,16	Verizon Communications	US	USD	58.082	2.685.135	0,04
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	259.874	10.112.943	0,16	VimpelCom Holdings 7,504% 03/01/2022 Reg S	NL	USD	2.176.338	2.465.282	0,04
AstraZeneca	GB	GBP	162.288	9.736.510	0,15	Singapore Telecommunications	SG	SGD	903.503	2.417.054	0,04
Roche Holding	CH	CHF	35.004	9.169.747	0,14	GTH Finace 6,25% 26/04/2020 Reg S	NL	USD	2.265.975	2.411.592	0,04
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	94.985	8.428.423	0,13	America Movil 6,375% VRN 09/06/2073	MX	EUR	1.743.509	2.224.542	0,03
Sanofi	FR	EUR	89.241	8.420.532	0,13	Orange 5,00% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	1.799.808	2.179.740	0,03
Tenet Healthcare 8,125% 04/01/2022	US	USD	8.194.702	8.338.109	0,13	Freetel	DE	EUR	68.899	2.162.548	0,03
Tenet Healthcare 6,75% 15/06/2023	US	USD	8.326.028	7.959.266	0,12	NTT DoCoMo	JP	JPY	89.299	2.156.275	0,03
CSL	AU	AUD	70.552	6.991.374	0,11	AT&T 3,00% 30/06/2022	US	USD	2.027.875	2.028.974	0,03
HCA 5,875% 15/03/2022	US	USD	5.320.941	5.911.015	0,09	Orange 5,875% VRN (perpetual)	FR	GBP	1.326.174	1.896.174	0,03
Coloplast	DK	DKK	61.837	5.293.674	0,08	Eircom Finance 4,50% 31/05/2022 Reg S	IE	EUR	1.601.334	1.828.868	0,03
Bayer 3,00% VRN 07/01/2075 EMTN	DE	EUR	4.241.344	4.814.803	0,08	Level 3 Financing 6,125% 15/01/2021	US	USD	1.757.043	1.818.539	0,03
Allergan 5,50% 01/03/2018 (Pref'd)	IE	USD	4.782	4.137.864	0,06	Telefonica Europe 6,50% VRN (perpetual)	NL	EUR	1.544.340	1.807.393	0,03
Jubilant Pharma 4,875% 10/06/2021	SG	USD	4.026.055	4.058.201	0,06	Sprint Capital 6,875% 15/11/2028	US	USD	1.639.303	1.773.029	0,03
Orion	FI	EUR	67.442	3.868.467	0,06	Altice Financing 5,25% 15/02/2023 Reg S	LU	EUR	1.399.542	1.628.891	0,03
Community Health Systems 6,875% 02/01/2022	US	USD	4.509.260	3.737.049	0,06	Telefonica Europe 5,875% VRN (perpetual)	NL	EUR	1.300.826	1.592.460	0,02
HealthSouth 5,75% 11/01/2024	US	USD	3.610.089	3.684.872	0,06	Intelsat Jackson Holdings 5,50% 08/01/2023	LU	USD	1.811.384	1.544.205	0,02
Ramsay Health Care	AU	AUD	64.930	3.480.470	0,05	HKT Trust and HKT	HK	HKD	1.200.726	1.535.543	0,02
Fullerton Healthcare Corp 7,00% VRN (perpetual)	KY	USD	3.243.790	3.265.818	0,05	UPCB Finance IV 4,00% 15/01/2027 Reg S	KY	EUR	1.324.000	1.496.266	0,02
HCA 4,75% 05/01/2023	US	USD	2.574.702	2.703.514	0,04	Millicom Int'l Cellular 6,625% 15/10/2021 Reg S	LU	USD	1.322.604	1.386.552	0,02
Hoya	JP	JPY	53.854	2.575.400	0,04	Level 3 Communications 5,75% 12/01/2022	US	USD	1.242.610	1.297.284	0,02
HCA Holdings	US	USD	29.888	2.515.361	0,04	Wind Acquisition Fin. 4,75% 15/07/2020 144A	LU	USD	1.274.590	1.295.680	0,02
Merck & Co	US	USD	39.516	2.461.269	0,04	SFR Group 5,625% 15/05/2024 Reg S	FR	EUR	1.070.057	1.261.409	0,02
HCA 5,375% 02/01/2025	US	USD	2.230.720	2.325.368	0,04	Matterhorn Telecom 3,875% 05/01/2022 Reg S	LU	EUR	1.119.634	1.255.796	0,02
Synlab Bondco 6,25% 07/01/2022 Reg S	GB	EUR	1.866.056	2.206.364	0,03	OTE 4,375% 12/02/2019 GMTN	GB	EUR	1.096.788	1.245.371	0,02
Amgen	US	USD	12.236	1.988.284	0,03	MTN Mauritius Investment 5,373% 13/02/2022 Reg S	MU	USD	1.214.720	1.214.354	0,02
China Biologic Products	CN	USD	16.821	1.985.597	0,03	Telecom Italia 5,303% 30/05/2024	IT	USD	1.184.988	1.217.126	0,02
Yestar International Holdings 6,90% 15/09/2021	KY	USD	1.894.204	1.984.185	0,03	SFR Group 6,25% 15/05/2024 144A	FR	USD	1.153.880	1.195.708	0,02
Galenica Sante	CH	CHF	44.059	1.927.324	0,03	AT&T 5,45% 03/01/2047	US	USD	1.067.302	1.099.671	0,02
Quintiles IMS 3,25% 15/03/2025 Reg S	US	EUR	1.730.400	1.897.166	0,03	Intelsat Luxembourg 8,125% 06/01/2023	LU	USD	1.678.247	970.669	0,02
HCA 5,00% 15/03/2024	US	USD	1.774.070	1.888.377	0,03	Wind Acquisition Fin. 6,50% 30/04/2020 144A	LU	USD	933.028	966.851	0,02
Johnson & Johnson 1,15% 20/11/2028	US	EUR	1.600.954	1.781.873	0,03	British Telecommunications 1,75% 03/10/2026 EMTN	GB	EUR	853.842	962.491	0,02
Mylan 3,125% 22/11/2028	NL	EUR	1.481.121	1.728.462	0,03	Altice Financing 6,625% 15/02/2023 144A	LU	USD	897.024	950.045	0,02
Tenet Healthcare 6,00% 10/01/2020	US	USD	1.436.428	1.515.431	0,02	Wind Acquisition Fin. 4,00% 15/07/2020 Reg S	LU	EUR	849.173	939.872	0,01
Bayer 3,75% VRN 07/01/2074	DE	EUR	1.263.023	1.463.002	0,02	Telefonica Europe 4,20% VRN (perpetual)	NL	EUR	755.673	871.278	0,01
Community Health Systems 6,25% 31/03/2023	US	USD	1.210.910	1.234.295	0,02	SK Telecom 4,75% 17/11/2017 EMTN	KR	AUD	1.067.302	806.827	0,01
UnitedHealth Group 4,75% 15/07/2045	US	USD	1.067.302	1.188.086	0,02	VimpelCom Holding 5,20% 13/02/2019 144A	NL	USD	746.423	774.644	0,01
Actavis Funding 3,80% 15/03/2025	LU	USD	1.067.302	1.087.353	0,02	Axiata SPV2 4,357% 24/03/2026 EMTN	MY	USD	719.538	752.694	0,01
Johnson & Johnson 3,625% 03/03/2037	US	USD	1.067.302	1.072.891	0,02	TPG Telecom	AU	AUD	159.593	703.947	0,01
WellCare Health Plans 5,25% 04/01/2025	US	USD	749.007	778.031	0,01	OTE 6,26% 07/09/2020 GMTN	GB	EUR	624.666	697.500	0,01
Mylan 2,25% 22/11/2024	NL	EUR	636.822	722.401	0,01	KT 2,50% 18/07/2026 Reg S	KR	USD	719.538	679.722	0,01
Tenet Healthcare 5,00% 03/01/2019	US	USD	681.986	686.828	0,01	Koninklijke KPN 6,875% VRN 14/03/2073 EMTN	NL	GBP	466.514	671.144	0,01
Medtronic 4,625% 15/03/2045	US	USD	613.699	664.750	0,01	Telecom Italia 6,375% 24/06/2019 EMTN	IT	GBP	441.835	624.880	0,01
HealthSouth 5,125% 15/03/2023	US	USD	655.721	659.000	0,01	Cellnex Telecom 2,375% 16/01/2024 EMTN	ES	EUR	548.164	607.635	0,01
Sun Pharmaceutical Industries	IN	INR	64.292	642.564	0,01	America Movil 6,45% 12/05/2022	MX	MXN	12.274.093	606.582	0,01
Actavis Funding 4,75% 15/03/2045	LU	USD	533.651	542.510	0,01	Telefonica Emisiones 4,103% 03/08/2027	ES	USD	570.371	582.368	0,01
Humana 7,20% 15/06/2018	US	USD	473.906	501.753	0,01	Telefonica Europe 6,75% VRN (perpetual)	NL	GBP	403.584	568.239	0,01
Teva Pharmaceutical Fin. 2,20% 21/07/2021	NL	USD	492.845	479.089	0,01	Telenet Fin. V Lux. 6,75% 15/08/2024 Reg S	LU	EUR	466.514	561.542	0,01
Teva Pharmaceutical Fin. 4,10% 10/01/2046	NL	USD	533.651	461.414	0,01	Altice Finco 8,125% 15/01/2024 144A	LU	USD	499.942	538.743	0,01
Becton Dickinson 1,00% 15/12/2022	US	EUR	376.556	405.277	0,01	Altice Financing 6,50% 15/01/2022 Reg S	LU	EUR	466.514	536.349	0,01
Medtronic 3,50% 15/03/2025	US	USD	373.556	385.795	0,01	Telenet Fin. V Lux. 6,25% 15/08/2022 Reg S	LU	EUR	466.514	533.458	0,01
Actavis Funding 3,00% 03/12/2020	LU	USD	332.255	339.001	0,01	Turk Telekomunikasyon 4,875% 19/06/2024 144A	TR	USD	533.651	528.516	0,01
Fresenius Medical Care 6,50% 15/09/2018 144A	US	USD	279.908	296.294	0,00	Turk Telekomunikasyon 4,875% 19/06/2024 Reg S	TR	USD	530.066	524.965	0,01
Becton Dickinson 6,375% 08/01/2019	US	USD	246.422	267.756	0,00	Telecom Italia Capital 7,721% 06/04/2038	LU	USD	441.944	506.099	0,01
Teva Pharmaceutical Fin. 1,40% 20/07/2018	NL	USD	254.729	253.722	0,00	GTH Finance 7,25% 26/04/2023 Reg S	LU	USD	448.621	491.789	0,01
Becton Dickinson 5,00% 11/12/2040	US	USD	230.917	229.138	0,00	Millicom Int'l Cellular 6,625% 15/10/2021 144A	LU	USD	466.514	489.070	0,01
HealthSouth 5,75% 15/09/2025	US	USD	202.875	206.881	0,00	Intelsat Luxembourg 7,75% 06/01/2021	LU	USD	781.069	453.020	0,01
Teva Pharmaceutical Fin. 3,15% 10/01/2026	NL	USD	213.460	198.541	0,00	Deutsche Telekom International Fin. 6,00% 07/08/2019	NL	USD	413.990	447.802	0,01
HCA 5,25% 15/06/2026	US	USD	177.203	189.256	0,00	Telefonica Europe 5,00% VRN (perpetual)	NL	EUR	373.211	439.323	0,01
HCA 3,75% 15/03/2019	US	USD	142.427	145.982	0,00	Cable & Wireless Int'l Fin. 8,625% 25/03/2019	NL	GBP	298.569	438.404	0,01
Shire Acquisitions Invest. Ireland 2,40% 23/09/2021	IE	USD	138.440	136.503	0,00	Telecom Italia Capital 7,20% 18/07/2036	LU	USD	349.928	384.927	0,01
Anthem 2,50% 15/07/2018	US	USD	121.827	122.572	0,00	AT&T 5,70% 03/01/2057	US	USD	310.105	326.739	0,01
Centene 4,75% 15/05/2022	US	USD	110.752	114.416	0,00	Virgin Media Finance 4,50% 15/01/2025 Reg S	GB	EUR	279.908	319.708	0,01
Zimmer Biomet Holdings 2,00% 04/01/2018	US	USD	110.752	111.017	0,00	OTE 7,875% 02/07/2018 EMTN	GB	EUR	233.257	267.675	0,00
Eurofins Scientific 4,875% VRN (perpetual)	LU	EUR	93.303	108.247	0,00	AT&T 5,875% 10/01/2019	US	USD	243.654	264.772	0,00
Medtronic 4,375% 15/03/2035	US	USD	75.245	79.567	0,00	Wind Acquisition Fin. 4,125% FRN 15/07/2020 Reg S	LU	EUR	234.435	256.992	0,00
Centene 4,75% 15/01/2025	US	USD	67.226	68.571	0,00	Telefonica Europe 7,625% VRN (perpetual)	NL	EUR	168.931	218.876	0,00
McKesson 1,40% 15/03/2018	US	USD	61.135	60.981	0,00	Turk Telekomunikasyon 3,75% 19/06/2019 Reg S	TR	USD	196.676	198.989	0,00
Allergan (US) 1,35% 15/03/2018	US	USD	51.389	51.211	0,00	AT&T 6,00% 15/08/2040	US	USD	171.665	190.022	0,00
Allergan (US) 3,375% 15/09/2020	US	USD	39.206	40.406	0,00	MTN Mauritius Investment 6,50% 13/10/2026 Reg S	MU	USD	179.887	185.776	0,00
				312.597.948	4,91	Telecom Italia Capital 6,999% 06/04/2018	LU	USD	160.036	168.642	0,00
						SingTel Group Treasury 2,375% 10/03/2026 EMTN	SG	USD	167.334	157.355	0,00
						Sprint 7,25% 15/09/2021	US	USD	120.457	131.909	0,00
						HKT Capital 3,00% 14/07/2026	VG	USD	66.934	63.233	0,00
						Digicel 6,75% 01/03/2023 Reg S	BM	USD	38.376	36.569	0,00
									200.767.946	3,15	
Télécommunications						Finances					
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	274.400	11.750.861	0,18	iShares USD Corporate Bond UCITS ETF	IE	USD	517.586	59.046.211	0,93
KDDI	JP	JPY	402.330	10.671.614	0,17	US Bancorp	US	USD	529.646	27.345.634	0,43
Sprint Communications 6,00% 15/11/2022	US	USD	7.778.084	8.119.553	0,13	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	140.885	27.005.975	0,42
China Mobile	HK	HKD	717.956	7.640.577	0,12	Deutsche Boerse	DE	EUR	195.802	19.166.473	0,30
Sprint Capital 8,75% 15/03/2032	US	USD	5.603.517	6.906.335	0,11	Zurich Insurance Group	CH	CHF	59.953	16.603.801	0,26
Spark New Zealand	NZ	NZD	2.686.126	6.808.116	0,11	Admiral Group	GB	GBP	621.228	16.162.053	

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Svenska Handelsbanken	SE	SEK	703.332	9.972.479	0,16	QBE Insurance Group 5,875% VRN 17/06/2046 EMTN	AU	USD	2.351.621	2.487.186	0,04
Bank of East Asia 5,50% VRN (perpetual) EMTN	HK	USD	9.269.881	9.328.342	0,15	JPMorgan Chase & Co 3,625% 12/01/2027	US	USD	2.526.046	2.478.449	0,04
Chinalco Capital Holdings 4,00% 25/08/2021	VG	USD	8.878.290	8.885.485	0,14	China CITIC Bank Int'l 7,25% VRN (perpetual) EMTN	HK	USD	2.303.854	2.447.881	0,04
National Savings Bank 8,875% 18/09/2018 Reg S	LK	USD	8.290.150	8.833.105	0,14	RL Finance Bonds No.2 6,125% VRN 30/11/2043	GB	GBP	1.711.733	2.438.004	0,04
Huarong Finance 2017 4,75% 27/04/2027	VG	USD	8.525.687	8.589.156	0,13	CIMB Group Holdings	MY	MYR	1.830.012	2.422.495	0,04
ICICI Bank 3,25% 09/09/2022 EMTN	IN	USD	8.366.719	8.378.964	0,13	Stichting AK Rabobank Bank Cert. 6,50% (perpetual)	NL	EUR	1.865.499	2.346.166	0,04
Marsh & McLennan	US	USD	110.430	8.228.123	0,13	ANZ Banking Group	AU	AUD	95.674	2.343.223	0,04
NN Group	NL	EUR	245.900	8.154.754	0,13	CIT Group	US	USD	49.197	2.263.071	0,04
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	12.133.722	7.911.734	0,12	Korea Eximbank 4,00% 14/01/2024	KR	USD	2.134.605	2.260.413	0,04
HSBC Holdings	GB	GBP	944.521	7.777.561	0,12	Citigroup	US	USD	37.770	2.237.520	0,04
ING Groep	NL	EUR	461.317	7.511.082	0,12	Credit Agricole 6,50% VRN (perpetual)	FR	EUR	1.894.534	2.215.271	0,03
Cembra Money Bank	CH	CHF	87.125	7.438.423	0,12	SCOR 3,625% VRN 27/05/2048	FR	EUR	1.894.534	2.190.814	0,03
Barclays 8,00% VRN (perpetual)	GB	EUR	6.140.162	7.401.950	0,12	Rabobank 5,50% VRN (perpetual)	NL	EUR	1.894.534	2.184.953	0,03
SCOR	FR	EUR	186.621	7.384.363	0,12	RSA Insurance Group	GB	GBP	283.527	2.184.579	0,03
Chong Hing Bank 6,50% VRN (perpetual)	HK	USD	7.011.261	7.316.496	0,11	Bracken MidCo1 10,50% 15/11/2021 Reg S	GB	GBP	1.574.713	2.182.400	0,03
Channel Link Enterprises Fin. 3,034% FRN 30/06/2050	GB	EUR	6.434.710	7.052.518	0,11	Bank of Ireland 4,25% VRN 06/11/2024 EMTN	IE	EUR	1.894.534	2.179.899	0,03
Legal & General Group	GB	GBP	2.149.881	6.844.781	0,11	Banco Santander 6,75% VRN (perpetual)	ES	EUR	1.894.534	2.179.072	0,03
Swiss Re	CH	CHF	77.109	6.715.072	0,11	TSB Banking Group 5,75% VRN 05/06/2026 EMTN	GB	GBP	1.563.184	2.173.750	0,03
Wells Fargo & Co	US	USD	120.319	6.510.476	0,10	Aviva 3,375% VRN 12/04/2045 EMTN	GB	EUR	1.939.873	2.167.072	0,03
HSBC Holdings 6,00% VRN (perpetual)	GB	EUR	5.108.123	6.156.765	0,10	Goldman Sachs Group 2,00% 27/07/2023 EMTN	US	USD	1.867.779	2.152.948	0,03
Ally Financial 8,00% 11/01/2031	US	USD	5.083.650	6.052.695	0,10	NWD Finance 5,75% (perpetual)	VG	USD	2.158.070	2.139.592	0,03
Alfa Bond Issuance 9,25% 16/02/2022 EMTN	IE	RUB	328.951.827	5.872.956	0,09	Lock 7,00% 15/08/2021 Reg S	NO	USD	1.846.439	2.116.594	0,03
ANZ 6,75% VRN (perpetual) Reg S	AU	USD	5.199.808	5.752.295	0,09	Fukoku Mutual Life Ins. 6,50% VRN (perpetual)	JP	USD	1.858.921	2.084.860	0,03
Barclays Bank 7,625% 21/11/2022	GB	USD	5.210.188	5.724.942	0,09	Societe Generale 8,00% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	1.926.110	2.072.420	0,03
ASR Nederland	NL	EUR	188.027	5.562.608	0,09	ICBCIL Finance 2,375% 19/05/2019 Reg S	HK	USD	2.074.946	2.061.658	0,03
Fondo Mivivienda 7,00% 14/02/2024 Reg S	PE	PEN	17.183.730	5.467.551	0,09	Rabobank 6,91% VRN (perpetual)	NL	GBP	1.267.458	2.059.394	0,03
Huarong Finance II VRN 2,875% (perpetual) EMTN	VG	USD	5.496.934	5.227.662	0,08	Sirius International Group 4,60% 11/01/2026 Reg S	BM	USD	1.228.005	2.059.345	0,03
Housing Development Finance	IN	INR	218.028	5.217.783	0,08	Berkshire Hathaway	US	USD	12.408	2.051.294	0,03
Lloyds Banking Group 6,375% VRN (perpetual)	GB	EUR	4.420.580	5.154.149	0,08	Nationwide Building 4,00% 14/09/2026 144A	GB	USD	2.063.500	2.043.544	0,03
Export-Import Bank of Korea 2,375% 08/12/2019	KR	USD	5.020.031	5.053.420	0,08	ING Groep 6,875% VRN (perpetual)	NL	USD	1.894.534	2.016.031	0,03
AXA 3,875% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	4.325.853	5.027.326	0,08	Banco Bilbao Vizcaya Arg. 6,75% VRN (perpetual)	ES	EUR	1.768.232	1.996.088	0,03
United Overseas Bank	SG	SGD	321.896	5.015.952	0,08	QBE Insurance Group 3,00% 21/10/2022 EMTN	AU	USD	2.001.192	1.993.781	0,03
Fortune Star BVI 5,25% 23/03/2022	VG	USD	4.861.715	4.935.058	0,08	Asahi Mutual Life Insurance 7,25% VRN (perpetual)	JP	USD	1.866.526	1.993.294	0,03
KB Financial Group	KR	KRW	109.703	4.824.445	0,08	Macquarie Bank 6,125% VRN (perpetual) REGS	AU	USD	1.959.127	1.990.636	0,03
RBS Group 6,00% 19/12/2023	GB	USD	4.436.986	4.786.460	0,08	Mercury Bondco 8,25% 30/05/2021 Reg S	GB	EUR	1.733.957	1.987.850	0,03
JPMorgan Chase & Co	US	USD	54.108	4.733.347	0,07	Credit Suisse Group 6,25% VRN (perpetual) Reg S	CH	USD	1.894.534	1.979.576	0,03
Allianz 2,241% VRN 07/07/2045	DE	EUR	4.294.278	4.683.497	0,07	Bank of Baroda 6,625% VRN 25/05/2022 EMTN	IN	USD	1.964.112	1.971.991	0,03
Assicurazioni Generali 6,416% VRN (perpetual)	IT	GBP	3.378.586	4.657.087	0,07	Sberbank of Russia 5,25% 23/05/2023 Reg S	LU	USD	1.894.534	1.964.464	0,03
Akbank TAS 7,20% VRN 16/03/2027 Reg S	TR	USD	4.250.626	4.504.728	0,07	American International Group 3,75% 07/10/2025	US	USD	1.867.779	1.889.880	0,03
State Bank of India 6,439% VRN (perpetual) EMTN	IN	USD	4.443.381	4.448.925	0,07	Mahindra & Mahindra Financial Services	IN	INR	358.958	1.884.467	0,03
Gjensidige Forsikring	NO	NOK	286.095	4.400.980	0,07	Raffaelsen Bank Int'l 6,00% 16/10/2023 EMTN	AT	EUR	1.480.918	1.883.037	0,03
Tesco Property Finance 4 5,801% 13/10/2040	GB	GBP	3.144.784	4.349.605	0,07	Morgan Stanley 4,35% 09/08/2026 GMTN	US	USD	1.787.732	1.847.455	0,03
Intesa Sanpaolo 8,047% VRN (perpetual)	IT	EUR	3.714.032	4.336.832	0,07	Lloyds Banking Group 7,625% VRN (perpetual)	GB	GBP	1.263.023	1.823.108	0,03
Bank of America	US	USD	182.112	4.272.345	0,07	BNP Paribas 7,375% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	1.705.081	1.817.474	0,03
Credit Agricole 6,625% VRN (perpetual) 144A	FR	USD	4.154.410	4.258.214	0,07	PGH Capital 6,625% 18/12/2025	KY	GBP	1.263.023	1.812.178	0,03
Huarong Finance 2017 4,50% VRN (perpetual)	VG	USD	4.183.359	4.243.750	0,07	Barclays Bank 6,00% 14/01/2021 EMTN	GB	EUR	1.414.176	1.810.942	0,03
ICBC VRN (perpetual)	HK	USD	4.225.057	4.181.484	0,07	QBE Insurance Group 6,75% VRN 12/02/2044	AU	USD	1.635.518	1.807.828	0,03
Zurich Finance UK 6,625% VRN (perpetual) EMTN	GB	GBP	2.715.499	4.153.539	0,07	BNP Paribas	FR	EUR	25.473	1.797.781	0,03
Mega Financial Holding	TW	TWD	5.150.967	4.137.059	0,06	China Construction Bank 4,90% VRN 11/12/2024	CN	CNY	12.252.806	1.784.341	0,03
Charming Light Investments 3,75% 09/03/2019 EMTN	VG	USD	4.007.658	4.092.294	0,06	China Cinda Finance 2014 4,00% 14/05/2019 Reg S	VG	USD	1.740.278	1.782.021	0,03
UBS 5,125% 15/05/2024	CH	USD	3.820.644	4.027.167	0,06	GMAC Capital Trust 1 6,402% VRN 15/02/2040 (Pref'd)	US	USD	69.653	1.775.454	0,03
Credit Agricole 7,875% VRN (perpetual) 144A	FR	USD	3.728.648	3.999.269	0,06	Credit Suisse Group 7,50% VRN (perpetual) 144A	CH	USD	1.578.779	1.755.166	0,03
CBOM Finance 8,875% VRN (perpetual) Reg S	IE	USD	3.987.743	3.989.422	0,06	Alfa Holding Issuance 2,626% 28/04/2020 EMTN	IE	EUR	1.589.305	1.751.354	0,03
Credit Suisse Group 6,25% VRN (perpetual) 144A	CH	USD	3.789.669	3.959.152	0,06	Marsh & McLennan 4,80% 15/07/2021	US	USD	1.600.954	1.744.743	0,03
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	16.680	3.924.147	0,06	UBS Group 5,75% VRN (perpetual)	CH	EUR	1.452.476	1.732.758	0,03
RKP Overseas Finance 2016 7,95% (perpetual)	VG	USD	3.738.160	3.897.669	0,06	Prudential	GB	GBP	77.550	1.721.604	0,03
ICICI Bank 6,375% VRN 30/04/2022 Reg S	IN	USD	3.877.707	3.879.646	0,06	Tesco Property Finance 1 7,623% 13/07/2039	GB	GBP	1.060.168	1.715.950	0,03
Shinhan Financial Group	KR	KRW	92.469	3.859.251	0,06	Hoist Kredit 3,125% 12/09/2019 EMTN	SE	EUR	1.487.717	1.711.710	0,03
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	1.031.706	3.807.058	0,06	Shinhan Bank 4,20% 08/06/2018 GMTN	KR	CNY	11.669.339	1.687.190	0,03
Society of Lloyd's 4,75% 30/10/2024	GB	GBP	1.507.775	3.659.299	0,06	Haichuan Int. Investment 5,35% 29/09/2019	VG	USD	1.685.043	1.683.719	0,03
CME Group	US	USD	31.311	3.624.847	0,06	Credit Agricole 7,875% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	1.559.514	1.672.702	0,03
Bank of East Asia 8,50% VRN (perpetual)	HK	USD	3.200.864	3.598.972	0,06	UBS Group 6,875% VRN (perpetual)	CH	USD	1.578.779	1.670.275	0,03
HDFC Bank (demat.)	IN	INR	146.944	3.597.671	0,06	Bank of China 1,875% 03/01/2019 EMTN	CN	USD	1.673.344	1.661.318	0,03
Turkiye Sinai Kalkinma Bank. 7,625% VRN 29/03/2027	TR	USD	3.414.298	3.520.385	0,06	ABN AMRO Group	NL	EUR	63.175	1.658.714	0,03
HBO5 4,50% VRN 18/03/2030 EMTN	GB	EUR	2.802.928	3.514.543	0,06	Barclays 7,875% VRN (perpetual)	GB	GBP	1.199.872	1.656.484	0,03
Credit Suisse Group 7,50% VRN (perpetual) Reg S	CH	USD	3.157.557	3.510.332	0,06	Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	259.232	1.649.541	0,03
Dai-ichi Life Insur. 4,00% VRN (perpetual) Reg S	JP	USD	3.535.775	3.481.629	0,05	Discover Financial Services	US	USD	26.398	1.649.088	0,03
Banque Cantonale Vaudoise	CH	CHF	4.698	3.406.257	0,05	HSBC Holdings 3,60% 25/05/2023	GB	USD	1.600.954	1.645.295	0,03
BPCE 2,875% 22/04/2026 EMTN	FR	EUR	2.961.837	3.395.329	0,05	FCA Bank Ireland 1,625% 29/09/2021 EMTN	IE	GBP	1.286.750	1.642.395	0,03
ELM (Swiss Reinsur.) 2,60% VRN (perpetual)	NL	EUR	3.062.830	3.355.684	0,05	Bank of China 4,88% 20/04/2020 EMTN	CN	CNY	11.085.872	1.631.351	0,03
AIA Group 2,25% 03/11/2019 Reg S	HK	USD	3.346.688	3.354.576	0,05	Sumitomo Mitsui Financial Group 3,446% 01/11/2027	JP	USD	1.600.954	1.612.543	0,03
Aviva 6,125% VRN (perpetual)	GB	GBP	2.305.017	3.339.840	0,05	MetLife	US	USD	30.937	1.608.102	0,03
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	USD	3.461.293	3.339.103	0,05	Novae Group	GB	GBP	199.285	1.599.410	0,03
Citigroup 4,60% 03/09/2026	US	USD	3.174.839	3.294.356	0,05	UBS Group 7,125% VRN (perpetual)	CH	USD	1.452.476	1.544.837	0,02
Credit Agricole 8,125% VRN (perpetual) 144A	FR	USD	2.928.103	3.238.459	0,05	Qinghai Provincial Invest. Group 7,25% 22/02/2020	CN	USD	1.463.132	1.538.062	0,02
Intesa Sanpaolo 7,00% VRN (perpetual) EMTN	IT	EUR	2.870.803	3.235.013	0,05	Alfa Bank 8,00% VRN (perpetual)	IE	USD	1.430.55		

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Alternatibank 8,75% VRN 16/04/2026	TR	USD	1.230.526	1.305.770	0,02	Woori Bank 4,75% 30/04/2024 Reg S	KR	USD	669.338	692.124	0,01
Canadian Imperial Bank of Commerce	CA	CAD	16.027	1.293.228	0,02	Fukoku Mutual Life Insurance 5,00% VRN (perpetual)	JP	USD	669.338	691.519	0,01
Progressive	US	USD	32.427	1.292.867	0,02	Demeter Investments 3,50% VRN 10/01/2046 EMTN	NL	EUR	587.016	687.727	0,01
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	91.982	1.291.645	0,02	Mitsubishi UFJ Financial Group 2,527% 13/09/2023	JP	USD	693.747	677.170	0,01
Credit Agricole Assurances 4,25% VRN (perpetual)	FR	EUR	1.136.721	1.289.777	0,02	RBS 9,50% VRN (perpetual)	GB	GBP	481.463	676.690	0,01
Bank of Nova Scotia	CA	CAD	23.145	1.283.441	0,02	Man Group	GB	GBP	339.001	674.076	0,01
Bank of America 4,183% 25/11/2027	US	USD	1.263.023	1.274.653	0,02	China Development Bank 3,60% 13/11/2018 EMTN	CN	CNY	4.667.736	672.105	0,01
Old Mutual 8,00% 06/03/2021 EMTN	GB	GBP	850.234	1.274.083	0,02	Unione di Banche 4,45% VRN 15/09/2027 EMTN	IT	EUR	599.936	670.664	0,01
RBS Group 2,00% VRN 03/08/2023 EMTN	GB	EUR	1.147.530	1.268.530	0,02	Bank of East Asia 4,00% VRN 11/03/2026	HK	USD	669.538	667.084	0,01
Prudential 4,375% (perpetual) EMTN	GB	USD	1.312.801	1.255.036	0,02	Wells Fargo & 3,069% 24/01/2023	US	USD	642.360	649.050	0,01
AerCap Ireland Capital 5,00% 10/01/2021	IE	USD	1.155.309	1.248.606	0,02	Bank of America 1,776% VRN 05/04/2027 EMTN	US	EUR	586.984	642.252	0,01
Royal Bank of Canada	CA	CAD	18.288	1.248.203	0,02	Loncin Holding 4,50% 12/05/2019	CN	CNY	4.376.002	633.034	0,01
ICBC 3,20% 19/09/2018 EMTN	CN	CNY	8.752.004	1.247.100	0,02	RBS Group 5,50% (perpetual)	GB	EUR	565.402	615.471	0,01
Itau Unibanco Holding (Pref'd)	BR	BRL	101.315	1.233.244	0,02	Bank of Scotland 2,281% VRN (perpetual)	GB	GBP	373.556	600.213	0,01
Ally Financial 5,75% 20/11/2025	US	USD	1.200.948	1.229.987	0,02	Credit Suisse 6,50% 08/08/2023 144A	CH	USD	537.259	599.620	0,01
ING Groep 6,00% VRN (perpetual)	NL	USD	1.199.872	1.228.987	0,02	Lloyds Banking Group 7,00% VRN (perpetual)	GB	GBP	441.289	598.965	0,01
Rabobank 2,50% VRN 26/05/2026	NL	EUR	1.067.302	1.226.493	0,02	Korea Eximbank 3,35% 28/11/2017 EMTN	KR	CNY	4.084.269	588.864	0,01
Intesa Sanpaolo 8,375% VRN (perpetual)	IT	EUR	978.843	1.214.975	0,02	HSBC Bank (New York) 6,00% 08/09/2017	US	USD	581.446	588.828	0,01
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	411.792	1.199.627	0,02	Credicorp	PE	USD	3.854	588.154	0,01
Banca Transilvania	RO	RON	1.805.254	1.196.308	0,02	Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	18.127	583.519	0,01
Arion Banki HF 1,625% 12/01/2021 EMTN	IS	EUR	1.067.302	1.187.685	0,02	Turkiye Vakiflar Bankasi 2,375% 05/04/2021	TR	EUR	533.651	580.849	0,01
Legal & General Group 6,385% VRN (perpetual)	GB	GBP	915.692	1.186.182	0,02	Guangxi Comms. Investment Group 3,00% 11/04/2019	CN	USD	583.467	578.706	0,01
Allianz 4,75% VRN (perpetual) EMTN	DE	EUR	947.267	1.182.217	0,02	Lloyds Banking Group 1,00% 11/09/2023 EMTN	GB	EUR	533.651	576.970	0,01
Phoenix Group Holdings 5,75% 07/07/2021	KY	GBP	800.477	1.181.368	0,02	Bank of America 0,736% VRN 02/07/2022 EMTN	US	EUR	520.533	568.943	0,01
KBC Group 5,625% VRN (perpetual)	BE	EUR	1.041.994	1.170.318	0,02	Deutsche Bank 5,00% 24/06/2020 EMTN	DE	EUR	466.514	561.714	0,01
Asian Development Bank 1,625% 05/05/2020 GMTN	SU	USD	1.162.892	1.162.267	0,02	Marsh & McLennan 2,35% 09/10/2019	US	USD	553.280	557.491	0,01
Allstate	US	USD	14.177	1.155.316	0,02	Telecom Italia Finance 7,75% 24/01/2033 EMTN	LU	EUR	373.211	542.979	0,01
Societe Generale 7,375% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	1.073.456	1.136.179	0,02	Korea Development Bank 4,10% 24/08/2018	KR	CNY	3.735.559	539.335	0,01
Kuwait Projects 5,00% 15/03/2023	KY	USD	1.067.302	1.130.247	0,02	Banco Santander ADR	CL	USD	22.544	528.894	0,01
Aquarius & Investment 4,25% VRN 02/10/2043 EMTN	IE	EUR	907.207	1.121.725	0,02	Motability Operations 3,625% 03/10/2036 EMTN	GB	GBP	346.873	523.973	0,01
Arthur J Gallagher	US	USD	19.940	1.118.462	0,02	Assicurazioni Generali 6,269% VRN (perpetual)	IT	GBP	389.575	522.421	0,01
China Reinsurance Finance 3,375% 03/09/2022	VG	USD	1.112.774	1.107.895	0,02	Credit Suisse 6,50% 08/08/2023 Reg S	CH	USD	453.604	506.255	0,01
Zhongrong Int'l Bond 2016 6,95% 21/06/2019	VG	USD	1.067.718	1.105.361	0,02	Turkiye Vakiflar Bank 6,875% VRN 03/02/2025 Reg S	TR	USD	494.089	504.947	0,01
Goldman Sachs Group 3,625% 22/01/2023	US	USD	1.067.302	1.102.065	0,02	China Life Insurance 4,00% VRN 07/03/2075	CN	USD	502.003	504.317	0,01
Verallia Packaging SASU 5,125% 08/01/2022 Reg S	FR	EUR	933.028	1.085.879	0,02	T&D Holdings	JP	JPY	33.885	504.309	0,01
Phoenix Life 7,25% VRN (perpetual)	GB	GBP	786.232	1.077.965	0,02	BBVA Bancomer 4,375% 04/10/2024 Reg S	MX	USD	480.286	496.906	0,01
BNP Paribas 7,625% VRN (perpetual) 144A	FR	USD	978.843	1.070.081	0,02	DNB Bank 6,50% VRN (perpetual)	NO	USD	442.058	472.251	0,01
Barclays 7,25% VRN (perpetual)	GB	GBP	789.389	1.068.761	0,02	Shinhan Bank 3,875% 24/03/2026 Reg S	KR	USD	468.536	468.770	0,01
Cabot Financial Lux 8,375% 08/01/2020 Reg S	LU	GBP	771.624	1.061.015	0,02	BUPA Finance 6,125% VRN (perpetual)	GB	GBP	315.756	456.512	0,01
XL Group	BM	USD	24.915	1.053.634	0,02	Lloyds Bank 6,375% 21/01/2021	GB	USD	388.960	441.666	0,01
THOM Europe SAS 7,375% 15/07/2019 Reg S	FR	EUR	933.028	1.050.503	0,02	FirstRand	ZA	ZAR	116.019	433.610	0,01
ORIX	JP	JPY	67.987	1.039.448	0,02	Credit Agricole 8,125% VRN (perpetual)	FR	GBP	294.767	432.694	0,01
Capital One Financial 3,20% 02/05/2025	US	USD	1.067.302	1.036.713	0,02	ABN AMRO Bank 2,875% VRN 30/06/2025 EMTN	NL	EUR	373.556	430.911	0,01
American International Group	US	USD	16.900	1.031.216	0,02	Swedbank 2,125% 29/09/2017 Reg S	SE	USD	423.625	424.923	0,01
Rabobank 6,875% 19/03/2020	NL	EUR	800.477	1.031.079	0,02	Rosy Capital Global 5,25% 30/07/2018	VG	CNY	2.917.335	424.138	0,01
Arrow Global Finance 2,875% FRN 04/01/2025 Reg S	GB	EUR	944.439	1.028.990	0,02	Export-Import Bank of Korea 3,60% 06/10/2018 EMTN	KR	CNY	2.917.335	419.827	0,01
Russian Agricultural Bank 8,50% 16/10/2023 Reg S	LU	USD	892.990	1.023.246	0,02	Sberbank of Russia 5,125% 29/10/2022 Reg S	LU	USD	368.890	382.637	0,01
Bangkok Bank 3,30% 10/03/2018 Reg S	TH	USD	1.004.006	1.020.135	0,02	JPMorgan Chase & Co 2,55% 29/10/2020	US	USD	371.018	374.113	0,01
VW Leasing 2,625% 15/01/2024 EMTN	DE	EUR	853.842	1.018.977	0,02	IBRD 1,375% 24/05/2021	SU	USD	371.018	364.055	0,01
Synchrony Financial	US	USD	36.028	1.007.710	0,02	Finansbank (Turkey) 5,15% 11/01/2017 Reg S	TR	USD	344.757	349.658	0,01
UBS Group 6,875% VRN (perpetual)	CH	USD	940.952	1.002.488	0,02	Aviva 6,125% VRN 07/05/2043 EMTN	GB	EUR	266.826	348.784	0,01
China Life Insurance (H)	CN	HKD	323.939	986.224	0,02	Affiliated Managers Group	US	USD	2.105	345.557	0,01
Bank of America 4,45% 03/03/2026 MTN	US	USD	947.267	981.718	0,02	Shinhan Bank 3,875% VRN 12/07/2026 GMTN	KR	USD	334.669	341.620	0,01
Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 144A	US	USD	820.965	976.815	0,02	PCPD Capital 4,75% 03/09/2022	KY	USD	334.669	341.174	0,01
Shenzhen Qianhai Fin. Holdings 4,55% 28/10/2017	CN	CNY	6.709.870	975.497	0,02	Nationwide Building 6,875% VRN (perpetual) EMTN	GB	GBP	252.605	339.489	0,01
Standard Chartered 7,50% VRN 144A (perpetual)	GB	USD	905.692	967.219	0,02	Westpac Banking 2,25% 30/07/2018	AU	USD	334.669	336.783	0,01
TP ICAP 5,25% 26/01/2024 EMTN	GB	GBP	699.771	962.634	0,02	KEB Hana Bank 4,05% 30/07/2018 EMTN	KR	CNY	2.333.868	336.279	0,01
Lincoln National	US	USD	14.311	944.523	0,01	KBC Group 1,875% VRN 03/11/2027 EMTN	BE	EUR	299.029	333.927	0,01
Credit Suisse Group	CH	CHF	61.788	940.093	0,01	TMK Capital (TMK OAO) 6,75% 04/03/2020 Reg S	LU	USD	310.281	330.742	0,01
Allianz 3,875% (perpetual)	DE	USD	1.010.418	903.734	0,01	UniCredit	IT	EUR	20.102	327.183	0,01
RBS Group 7,648% VRN (perpetual)	GB	USD	750.232	894.964	0,01	ING Groep 6,50% VRN (perpetual)	NL	USD	315.756	324.753	0,01
Garfunkelux Holdco 3 7,50% 08/01/2022 Reg S	LU	EUR	755.673	889.416	0,01	Bank of America 0,472% FRN 02/07/2022 EMTN	US	EUR	290.723	318.796	0,01
ICICI Bank (Bahrain) 4,00% 24/11/2017 GMTN	IN	CNY	6.126.403	885.322	0,01	Bank of Scotland 7,754% VRN (perpetual) Reg S	GB	GBP	212.405	318.452	0,00
Zions Bancorporation	US	USD	22.058	884.957	0,01	Turkiye Halk Bankasi 4,75% 02/11/2021 Reg S	TR	USD	311.804	305.673	0,00
Jerrold Finco 6,125% 15/01/2024 Reg S	GB	GBP	673.368	881.156	0,01	Westpac Banking 2,30% 26/05/2020	AU	USD	299.029	299.933	0,00
Standard Chartered 7,50% VRN (perpetual) Reg S	GB	USD	820.965	876.736	0,01	Credit Suisse (New York) 5,30% 13/08/2019	CH	USD	276.879	296.894	0,00
BOC Hong Kong Holdings	HK	HKD	208.536	856.941	0,01	Mizuho Bank 2,45% 16/04/2019 Reg S	JP	USD	293.492	294.967	0,00
Export Credit Bank of Turkey 5,375% 02/08/2021 Reg S	TR	USD	828.509	854.257	0,01	Bank of America 6,40% 28/08/2017 GMTN	US	USD	290.391	294.954	0,00
AerCap Ireland Capital 4,625% 07/01/2022	IE	USD	800.477	852.190	0,01	Bank of Tokyo-Mitsubishi 2,15% 14/09/2018 Reg S	JP	USD	293.492	294.258	0,00
Jefferies Group 5,125% 13/04/2018	US	USD	827.159	851.602	0,01	Bank of China (New York) 3,60% 07/12/2018 EMTN	CN	CNY	2.042.134	293.483	0,00
Cagamas Global 3,70% 22/09/2017 EMTN	MY	CNY	5.866.676	848.457	0,01	Bank of Ireland 10,00% 19/12/2022 EMTN	IE	EUR	189.453	289.738	0,00
Huarui Investment Holding 5,25% 26/11/2018	VG	CNY	5.834.669	846.619	0,01	Groupama 6,375% VRN (perpetual)	FR	EUR	252.605	288.468	0,00
Barclays Bank 7,125% VRN (perpetual)	GB	GBP	591.561	845.341	0,01	Turkiye Vakiflar Bankasi 5,50% 27/10/2021 Reg S	TR	USD	275.806	278.250	0,00
QBE Insurance Group	AU	AUD	87.747	844.276	0,01	Citigroup 5,875% 30/01/2042	US	USD	221.503	270.621	0,00
Santander UK Group Holdings 6,75% VRN (perpetual)	GB	GBP	631.511	842.839	0,01	Malayan Banking 3,25% VRN 20/09/2022 EMTN	MY	USD	267.735	268.567	0,00
PGH Capital 4,125% 20/07/2022 EMTN	KY	GBP	631.511	834.065	0,01	Barclays Bank 14,00% VRN (perpetual)	GB	GBP	163.760	259.386	0,00
Pershing Square Holdings 5,50% 15/07/2022 Reg S	GB	USD	800.477	828.494	0,01</						

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Banco Merc. del Norte 5,75% VRN 10/04/2031 Reg S	MX	USD	179.887	176.163	0,00
Export Credit Bank of Turkey 5,00% 23/09/2021 Reg S	TR	USD	172.379	175.066	0,00
Akbank TAS 3,875% 24/10/2017 Reg S	TR	USD	172.379	173.598	0,00
Turkiye Vakiflar Bankasi 3,75% 15/04/2018 Reg S	TR	USD	172.379	172.865	0,00
RBS 5,125% 13/01/2024	GB	GBP	106.300	171.643	0,00
Goldman Sachs Group 6,25% 02/01/2041	US	USD	132.902	167.985	0,00
HTI Funding 6,352% VRN (perpetual)	DE	EUR	157.878	162.534	0,00
GPB Eurobond Fin. (Gazp.) 7,875% VRN (perpetual)	IE	USD	155.141	160.029	0,00
Commonwealth Bank 5,15% VRN 03/11/2025 EMTN	AU	CNY	1.067.302	157.266	0,00
China Construction Bank 3,80% 29/09/2017 EMTN	CN	CNY	907.207	131.492	0,00
Credit Suisse (New York) 4,375% 08/05/2020 MTN	CH	USD	116.289	123.498	0,00
AerCap Ireland Capital 4,25% 07/01/2020	IE	USD	105.989	110.939	0,00
VEB (Vnesheconombank) 5,942% 21/11/2023 Reg S	IE	USD	95.940	103.118	0,00
Santander UK 5,25% 16/02/2029 EMTN	GB	GBP	53.365	94.136	0,00
Raiffeisen Bank Int'l 6,625% 18/05/2021 EMTN	AT	EUR	68.951	88.477	0,00
Lloyds Bank 5,125% 03/07/2025 EMTN	GB	GBP	53.365	87.752	0,00
Santander UK 5,125% 14/04/2021 EMTN	GB	GBP	53.365	80.516	0,00
Eurobank Ergasias	GR	EUR	88.221	70.931	0,00
Turkiye Is Bankasi 5,375% 10/06/2021 Reg S	TR	USD	68.951	69.532	0,00
General Electric 4,65% 17/10/2021 MTN	US	USD	53.365	58.976	0,00
Korea Development Bank 3,875% 05/04/2017	KR	USD	55.376	55.379	0,00
TDB Mongolia 3,375% 19/05/2020 Reg S	MN	USD	47.970	51.829	0,00
Banque Centrale de Tunisie 5,75% 30/01/2025 Reg S	TN	USD	47.970	47.235	0,00
Federal Grid Finance 8,446% 13/03/2019 EMTN	IE	RUB	1.199.245	20.843	0,00
Mitsubishi Inv. (LU) 3,918% 30/12/2099 (Defaulted)	LU	EUR	206.854	13.575	0,00
Bank of America 7,625% 06/01/2019	US	USD	5.978	6.643	0,00
			1.066.566.181	16,74	

Real Estate

Tritax Big Box REIT	GB	GBP	11.730.926	21.246.819	0,33
Civitas Social Housing	GB	GBP	11.817.368	16.816.942	0,26
Moon Wise Global 9,00% VRN (perpetual)	KY	USD	9.012.156	9.761.859	0,15
Shimao Property Holdings 8,375% 02/10/2022	KY	USD	7.193.157	8.024.668	0,13
Country Garden Holdings 7,50% 03/09/2020	KY	USD	6.598.535	7.053.507	0,11
Country Garden Holdings 7,25% 04/04/2021 Reg S	KY	USD	6.347.031	6.664.677	0,10
Central China Real Estate 8,75% 23/01/2021	KY	USD	4.297.913	4.696.852	0,07
Yanlord Land (HK) 5,875% 23/01/2022	HK	USD	4.442.435	4.679.117	0,07
Link REIT	HK	HKD	641.283	4.610.313	0,07
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	305.507	4.579.241	0,07
Times Property Holdings 11,45% 03/05/2020	KY	USD	4.084.621	4.553.734	0,07
China Evergrande Group 7,00% 23/03/2020	KY	USD	4.118.743	4.190.795	0,07
Jingrui Holdings 7,75% 04/12/2020	KY	USD	4.060.417	4.031.487	0,06
EPR Properties 7,75% 15/07/2020	US	USD	3.497.783	3.983.065	0,06
KWG Property Holding 8,25% 08/05/2019	KY	USD	3.541.636	3.729.343	0,06
Logan Property Holdings 11,25% 06/04/2019	KY	USD	3.448.162	3.668.283	0,06
China Evergrande Group 8,75% 30/10/2018 Reg S	KY	USD	3.407.434	3.537.856	0,06
China Resources Land	HK	HKD	1.270.513	3.521.773	0,06
Marquae Land 9,75% 08/05/2019 Reg S	SG	USD	3.184.228	3.387.528	0,05
Modern Land China 6,875% 20/10/2019	KY	USD	3.305.943	3.344.282	0,05
Global Logistic Properties 3,875% 06/04/2025 EMTN	SG	USD	3.385.216	3.192.362	0,05
Xinyuan Real Estate 8,125% 30/08/2019	KY	USD	3.089.909	3.133.131	0,05
Grand City Properties 3,75% VRN (perpetual)	LU	EUR	2.747.176	3.109.482	0,05
Yuzhou Properties 9,00% 12/08/2019	KY	USD	2.790.598	2.999.565	0,05
Yida China Holdings 6,95% 19/04/2020	KY	USD	2.990.408	2.909.060	0,05
Future Land Development Holdings 5,00% 16/02/2020	KY	USD	2.714.992	2.742.014	0,04
Times Property Holdings 6,25% 23/01/2020	KY	USD	2.625.075	2.708.422	0,04
Wanda Properties International 7,25% 29/01/2024	VG	USD	2.407.446	2.693.958	0,04
Longfor Properties 6,75% 29/01/2023	KY	USD	2.455.140	2.601.323	0,04
Vonovia Finance 4,00% VRN (perpetual)	NL	EUR	2.210.290	2.569.063	0,04
Goodman Group	AU	AUD	392.721	2.381.109	0,04
KWG Property Holding 8,975% 14/01/2019	KY	USD	2.182.249	2.285.182	0,04
China Evergrande Group 8,25% 23/03/2022	KY	USD	2.173.346	2.262.815	0,04
China South City Holdings 5,75% 03/09/2020	HK	USD	2.274.878	2.251.990	0,04
Ascendas Real Estate Investment Trust	SG	SGD	1.044.543	1.913.766	0,03
Fantasia Holdings Group 7,375% 10/04/2021	SG	USD	1.787.830	1.831.560	0,03
Xinyuan Real Estate 7,75% 28/02/2021	KY	USD	1.819.752	1.805.702	0,03
ATF Netherlands 2,125% 13/03/2023	NL	EUR	1.600.954	1.803.884	0,03
Central China Real Estate 8,00% 28/01/2020	KY	USD	1.657.553	1.725.939	0,03
Oceanwide Real Estate Intl 11,75% 09/08/2019	VG	USD	1.587.833	1.721.214	0,03
Kennedy Wilson 3,95% 30/06/2022	GB	GBP	1.254.080	1.673.974	0,03
Future Land Development 6,25% 11/12/2017	KY	USD	1.649.779	1.672.742	0,03
Theta Capital 6,75% 31/10/2026	SG	USD	1.636.635	1.635.817	0,03
Prologis	US	USD	25.995	1.421.676	0,02
Century 10,25% 11/12/2019	GB	USD	1.272.298	1.371.691	0,02
CIFI Holdings Group 7,75% 06/05/2020	KY	USD	1.207.159	1.298.949	0,02
Central China Real Estate 6,75% 11/08/2021	KY	USD	1.243.813	1.295.310	0,02
Shui On Development Holding 8,70% 19/05/2018	KY	USD	1.227.777	1.289.796	0,02
General Growth Properties	US	USD	55.616	1.210.763	0,02
American Tower	US	USD	9.116	1.143.632	0,02
Hang Lung Properties	HK	HKD	430.974	1.129.631	0,02
Grand City Properties 1,50% 17/04/2025	LU	EUR	1.013.937	1.111.737	0,02
American Homes 4 Rent	US	USD	43.422	999.141	0,02
Central China Real Estate 6,50% 06/04/2018	KY	USD	979.671	996.892	0,02
MPT Operating Partnership 6,375% 03/01/2024	US	USD	865.842	939.438	0,01
Crown Castle International	US	USD	9.592	904.127	0,01
Prologis 3,00% 06/02/2026	US	EUR	693.747	861.766	0,01
Zhuhai Da Heng Qin 4,75% 12/11/2017	CN	CNY	5.834.669	848.071	0,01
Jababeka International 6,50% 10/05/2023 Reg S	NL	USD	792.630	817.771	0,01
Sino Land	HK	HKD	478.598	810.143	0,01
Jingrui Holdings 13,625% 08/08/2019	KY	USD	743.020	807.292	0,01
Vanke Real Estate HK 4,50% 12/04/2018 EMTN	HK	CNY	5.542.936	802.413	0,01
Telereale Securitisation 4,09% VRN 12/10/2033	GB	GBP	587.016	800.694	0,01
Times Property Holdings 10,375% 16/07/2017	KY	CNY	5.402.407	790.842	0,01
Country Garden Holdings 7,50% 01/10/2023 REGS	KY	USD	687.251	727.794	0,01
Jingrui Holdings 13,25% 30/04/2018	KY	USD	673.300	723.185	0,01
Sun Communities	US	USD	8.605	719.456	0,01
ATF 3,75% VRN (perpetual)	NL	EUR	638.893	700.200	0,01
Prologis 3,375% 20/02/2024	US	EUR	533.651	669.274	0,01

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Grainger 5,00% 16/12/2020	GB	GBP	466.514	667.141	0,01
Sunshine 100 China Holdings 6,50% 08/11/2021	KY	USD	585.253	566.232	0,01
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	184.044	534.055	0,01
Uniqe Pub Finance 6,542% 30/03/2021	GB	GBP	374.107	528.340	0,01
Iguateme Empresa De Shopping Centers	BR	BRL	50.555	523.139	0,01
Weyerhaeuser	US	USD	14.889	510.690	0,01
Vonovia	DE	EUR	13.897	503.176	0,01
Longfor Properties 6,75% 28/05/2018	KY	CNY	3.209.068	473.919	0,01
Grand City Properties	LU	EUR	23.975	455.397	0,01
Vanke Real Estate (HK) 3,95% 23/12/2019 EMTN	HK	USD	393.236	403.258	0,01
Kaisa Group Holdings 7,56% 31/12/2020 (C)	KY	USD	366.534	361.231	0,01
Kaisa Group Holdings 7,56% 31/12/2019 (A)	KY	USD	366.534	361.153	0,01
Kaisa Group Holdings 7,56% 30/06/2020 (B)	KY	USD	366.534	361.008	0,01
Fantasia Holdings Group 9,50% 05/04/2019	KY	CNY	2.290.838	341.293	0,01
Tesco Property Finance 5,5,661% 13/10/2041	GB	GBP	129.331	175.917	0,00
Modern Land China 12,75% 31/07/2019	KY	USD	77.888	84.509	0,00
				211.748.357	3,32

Gouvernement

Indonesia 11,625% 03/04/2019 Reg S	ID	USD	33.466.876	39.351.959	0,62
Hungary 3,00% 27/10/2027	HU	HUF	8.182.728.651	27.946.390	0,44
Mexico 6,50% 06/10/2021	MX	MXN	526.967.725	27.288.093	0,43
Brazil Inflation Linked 6,00% 15/05/2021	BR	BRL	27.827.217	26.779.612	0,42
Indonesia 7,00% 15/05/2027	ID	IDR	270.848.318.339	20.296.762	0,32
Thailand 2,125% 17/12/2026	TH	THB	736.445.579	20.250.818	0,32
Indonesia 8,375% 15/09/2026	ID	IDR	208.659.580.594	17.059.157	0,27
Mexico 8,00% 12/07/2023	MX	MXN	294.578.231	16.294.551	0,26
Poland 2,50% 25/07/2026	PL	PLN	67.343.857	16.251.715	0,26
Indonesia 8,375% 15/03/2024	ID	IDR	154.980.880.645	12.498.792	0,20
Mexico 7,75% 29/05/2031	MX	MXN	211.114.399	11.443.320	0,18
Indonesia 5,625% 15/05/2023	ID	IDR	157.108.390.094	11.042.662	0,17
Peru 6,95% 08/12/2031 Reg S	PE	PEN	32.730.915	10.884.719	0,17
Brazil 10,00% 01/01/2021	BR	BRL	32.730.915	10.284.961	0,16
Philippine 8,375% 17/06/2019	PH	USD	8.701.388	9.913.748	0,16
Philippine 9,875% 15/01/2019	PH	USD	6.693.375	7.631.415	0,12
New Zealand 3,00% 15/04/2020	NZ	NZD	10.326.152	7.227.942	0,11
Thailand 3,85% 12/12/2025	TH	THB	204.568.216	6.470.785	0,10
Romania 4,75% 24/02/2025	RO	RON	24.548.186	6.346.916	0,10
Argentina 15,50% 17/10/2026	AR	ARS	8.132.287	5.915.539	0,09
US Treasury 1,50% 15/08/2026	US	USD	6.317.077	5.895.329	0,09
Korea 7,125% 16/04/2019	KR	USD	3.882.158	4.273.691	0,07
US Treasury 2,125% 30/11/2023	US	USD	3.721.255	3.734.338	0,06
Indonesia 8,25% 15/07/2021	ID	IDR	40.913.643.254	3.240.685	0,05
Thailand 3,875% 13/06/2019	TH	THB	103.920.654	3.145.395	0,05
US Treasury 1,125% 28/02/2021	US	USD	2.945.994	2.886.844	0,05
Mongolia 10,875% 04/06/2021 Reg S	MN	USD	2.457.539	2.866.721	0,05
Mexico 8,50% 31/05/2029	MX	MXN	42.550.189	2.458.541	0,04
US Treasury 3,00% 15/11/2044	US	USD	2.176.270	2.185.961	0,03
Argentina 5,00% 15/01/2027	AR	EUR	1.772.768	1.850.653	0,03
US Treasury 2,125% 31/12/2022	US	USD	1.810.789	1.826.775	0,03
US Treasury 1,125% 30/11/2021	US	USD	1.871.703	1.822.424	0,03
Philippine 9,50% 02/02/2030	PH	USD	1.145.419	1.822.330	0,03
US Treasury 2,00% 15/11/2026	US	USD	1.810.789	1.764.529	0,03
Belarus 8,95% 26/01/2018	BY	USD	1.572.233	1.630.582	0,03
Kuwait 3,50% 20/03/2027 Reg S	KW	USD	1.568.280	1.606.632	0,03
US Treasury 5,00% 15/05/2037	US	USD	1.174.033	1.594.025	0,03
Kuwait 2,75% 20/03/2022 Reg S	KW	USD	1.501.261	1.516.099	0,02
Ukraine 7,75% 09/01/2019 Reg S	UA	USD	1.453.078	1.494.205	0,02
Mongolia 8,75% 03/09/2024 Reg S	MN	USD	1.309.626	1.460.394	0,02
US Treasury 1,375% 31/05/2021	US	USD	1.472.997	1.453.319	0,02
Thailand 4,875% 22/06/2029	TH	THB	40.913.643	1.419.202	0,02
US Treasury 1,375% 30/09/2023					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Ivory Coast 5,375% 23/07/2024 Reg S	CI	USD	268.631	262.644	0,00
Oman 6,50% 03/08/2047 Reg S	OM	USD	239.849	258.773	0,00
Argentina 3,875% 15/01/2022	AR	EUR	232.653	255.213	0,00
China 2,53% 22/05/2017	CN	CNY	1.750.401	253.648	0,00
Australia 3,00% 21/03/2047	AU	AUD	365.480	246.343	0,00
Ivory Coast 6,375% 03/03/2028 Reg S	CI	USD	239.849	242.022	0,00
Jamaica 8,00% 15/03/2039	JM	USD	197.300	230.053	0,00
Croatia 3,00% 03/11/2025	HR	EUR	191.879	213.359	0,00
Argentina 7,82% 31/12/2033	AR	EUR	181.531	211.191	0,00
Germany 4,00% 01/04/2037	DE	EUR	121.827	209.488	0,00
Colombia 5,625% 26/02/2044	CO	USD	184.684	202.349	0,00
Gabon 6,375% 12/12/2024 Reg S	GA	USD	191.879	188.483	0,00
US Treasury 1,375% 15/12/2019	US	USD	182.740	182.697	0,00
US Treasury 1,00% 15/11/2019	US	USD	182.740	181.063	0,00
Thailand 3,25% 16/06/2017	TH	THB	5.727.910	165.821	0,00
Turkey 6,625% 17/02/2045	TR	USD	143.909	161.853	0,00
Croatia 3,00% 20/03/2027	HR	EUR	148.706	160.574	0,00
US Treasury 0,75% 31/01/2018	US	USD	160.590	160.223	0,00
Russia 12,75% 24/06/2028 Reg S	RU	USD	72.674	129.124	0,00
Jordan 5,75% 31/01/2027 Reg S	JO	USD	129.518	128.140	0,00
Dominican Republic 6,85% 27/01/2045 144A	DO	USD	119.924	127.869	0,00
Dominican Republic 5,50% 27/01/2025 Reg S	DO	USD	119.924	124.790	0,00
El Salvador 7,625% 02/01/2041 Reg S	SV	USD	119.924	107.847	0,00
Dominican Republic 7,50% 05/06/2021 Reg S	DO	USD	95.940	106.682	0,00
Costa Rica 4,25% 26/01/2023 Reg S	CR	USD	105.534	103.094	0,00
Ethiopia 6,625% 12/11/2024 Reg S	ET	USD	103.135	102.165	0,00
Gabon 6,95% 16/06/2025 Reg S	GA	USD	95.940	95.301	0,00
Jamaica 7,875% 28/07/2045	JM	USD	81.549	94.814	0,00
El Salvador 8,25% 04/10/2032 Reg S	SV	USD	95.940	93.338	0,00
Brazil 8,25% 20/01/2034	BR	USD	57.564	73.001	0,00
Dominican Republic 6,85% 27/01/2045 Reg S	DO	USD	64.759	69.049	0,00
Chile 6,00% 01/01/2020	CL	CLP	40.913.643	65.876	0,00
El Salvador 7,65% 15/06/2035 Reg S	SV	USD	71.955	65.546	0,00
Gabon 8,20% 12/12/2017 Reg S	GA	USD	62.361	64.262	0,00
US Treasury 1,00% 15/10/2019	US	USD	60.913	60.407	0,00
Ecuador 9,65% 13/12/2026 Reg S	EC	USD	39.575	40.502	0,00
Argentina 2,50% 31/12/2038	AR	USD	55.045	36.468	0,00
Venezuela 9,25% 05/07/2028	VE	USD	64.759	31.256	0,00
Venezuela 7,65% 21/04/2025	VE	USD	32.380	15.178	0,00
US Treasury 1,25% 31/12/2018	US	USD	11.075	11.079	0,00
			393.941.699	6,18	

Société d'investissement à capital fixe

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
NB Global Fling Rate Income Fund	GB	GBP	52.934.673	66.461.380	1,04
HICL Infrastructure	GB	GBP	25.013.474	56.403.361	0,89
John Laing Infrastructure Fund	GB	GBP	29.668.012	52.812.954	0,83
3i Infrastructure	GB	GBP	20.086.551	50.568.701	0,79
Blackstone GSO Loan Financing	GB	EUR	22.577.262	25.826.638	0,41
TwentyFour Income Fund	GB	GBP	15.383.893	23.559.161	0,37
Greenoak UK Wind Funds	GB	GBP	13.833.766	22.460.413	0,35
Starwood European Real Estate Finance	GB	GBP	12.904.793	18.447.899	0,29
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	GB	GBP	12.370.112	17.763.568	0,28
CVC Credit Partners European Opportunities	GB	GBP	11.840.843	17.080.126	0,27
Carador Income Fund	IE	USD	20.153.813	14.913.822	0,23
UK Mortgages	GB	GBP	11.885.027	14.645.316	0,23
Alcantara European Fling Rate Income Fund	GB	GBP	10.008.404	13.077.351	0,21
Fair Oaks Income Fund	GB	USD	11.713.751	11.889.457	0,19
Fair Oaks Income Fund	GB	USD	10.000.000	10.050.000	0,16
			415.960.147	6,53	

Fonds ouverts

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	10.150	174.387.660	2,74
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	4.537	69.245.578	1,09
			243.633.238	3,82	

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Indo Energy Finance II 6,375% 24/01/2023 Reg S	NL	USD	6.631.207	6.380.697	0,10
Puma International Finance 6,75% 02/01/2021 Reg S	LU	USD	5.506.518	5.724.408	0,09
Hilcorp Finance 5,75% 10/01/2025 144A	US	USD	5.374.377	5.237.330	0,08
Chesapeake Energy 8,00% 15/01/2025 144A	US	USD	5.240.335	5.174.830	0,08
Chesapeake Energy 8,00% 15/12/2022 Reg S	US	USD	3.065.949	3.242.241	0,05
KCA Deutag UK Finance 9,875% 04/01/2022 144A	GB	USD	2.828.147	2.920.062	0,05
Teine Energy 6,875% 30/09/2022 144A	CA	USD	2.619.262	2.678.195	0,04
Puma International Fin. 6,75% 02/01/2021 144A	LU	USD	2.497.784	2.596.620	0,04
Sabine Pass Liquefaction 5,875% 30/06/2026 144A	US	USD	1.833.121	2.039.778	0,03
FTS International 6,25% 01/05/2022	US	USD	2.281.438	1.977.518	0,03
Citgo Holding 10,75% 15/02/2020 144A	US	USD	1.833.121	1.943.108	0,03
Calfrac Holdings 7,50% 12/01/2020 144A	US	USD	2.060.268	1.882.570	0,03
Weatherford International 9,875% 15/02/2024 144A	BM	USD	1.592.207	1.858.901	0,03
PBF Holding/Finance 7,00% 15/11/2023	US	USD	1.793.270	1.830.257	0,03
Chesapeake Energy 8,00% 15/12/2022 144A	US	USD	1.563.225	1.653.110	0,03
Crestwood Midstream 5,75% 04/01/2025 144A	US	USD	1.584.961	1.652.322	0,03
Pacific Drilling V 7,25% 12/01/2017 144A	VG	USD	2.606.582	1.407.554	0,02
Phillips 66 1,786% FRN 15/04/2019 144A	US	USD	1.387.495	1.389.457	0,02
Archrock Partners Finance 6,00% 10/01/2022	US	USD	1.380.275	1.387.176	0,02
Tullow Oil 6,25% 15/04/2022 Reg S	GB	USD	1.395.914	1.334.115	0,02
Cheniere Corpus Christi 5,875% 31/03/2025 144A	US	USD	1.145.701	1.224.467	0,02
Saipem Fin. Int'l 3,00% 03/08/2021 EMTN	NL	EUR	1.023.843	1.148.259	0,02
Sabine Pass Liquefaction 5,625% 03/01/2025	US	USD	893.012	975.245	0,02
BG Energy Capital 4,00% 15/10/2021 144A	GB	USD	827.159	879.740	0,01
Ship Finance International 3,25% 02/01/2018	BM	USD	780.707	839.260	0,01
Ultra Resources 6,875% 15/04/2022 144A	US	USD	798.820	807.807	0,01
Linn Energy	US	USD	26.934	740.690	0,01
Gulfmark Offshore 6,375% 15/03/2022 (Defaulted)	US	USD	1.276.120	667.570	0,01
Ultra Resources 7,125% 15/04/2025 144A	US	USD	598.662	594.547	0,01

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Targa Resources Partners 6,375% 01/08/2022	US	USD	559.174	580.149	0,01
Midcontinent Express Pipeline 6,70% 15/09/2019 144A	US	USD	533.651	569.673	0,01
NGL Energy Finance 6,125% 03/01/2025 144A	US	USD	605.908	563.116	0,01
Jupiter Resources 8,50% 01/10/2022 144A	CA	USD	682.892	559.971	0,01
Everest Acquisition Finance 8,00% 29/11/2024 144A	US	USD	511.716	534.743	0,01
Woodside Finance 3,70% 15/09/2026 Reg S	AU	USD	533.651	526.034	0,01
Targa Resources Partners 5,375% 01/02/2027 144A	US	USD	456.469	478.151	0,01
Targa Resources Partners 5,125% 01/02/2025 144A	US	USD	456.469	473.586	0,01
Cenovus Energy 5,40% 15/06/2047 144A	CA	USD	476.232	465.203	0,01
Trinidad Drilling 6,625% 15/02/2025 144A	CA	USD	381.296	385.109	0,01
Tengizchevroil Finance 4,00% 15/08/2026 Reg S	BM	USD	395.751	383.582	0,01
Peabody Energy 6,375% 31/03/2025 144A	US	USD	358.654	364.034	0,01
Antero Midstream Partners 5,375% 15/09/2024 144A	US	USD	352.314	361.122	0,01
Callon Petroleum 6,125% 01/10/2024 144A	US	USD	326.049	340.721	0,01
Cenovus Energy 5,25% 15/06/2037 144A	CA	USD	332.255	323.829	0,01
Peabody Energy 6,00% 31/03/2022 144A	US	USD	288.010	294.397	0,00
Origin Energy Finance 5,45% 14/10/2021 Reg S	AU	USD	266.826	287.853	0,00
Rosneft Finance 7,25% 02/02/2020 144A	LU	USD	241.330	266.618	0,00
Cenovus Energy 4,25% 15/04/2027 144A	CA	USD	238.116	237.136	0,00
Archrock Partners Finance 6,00% 01/04/2021	US	USD	234.574	235.747	0,00
KCA Deutag UK Finance 7,25% 15/05/2021 144A	GB	USD	241.330	228.660	0,00
Carriazo Oil & Gas 6,25% 15/04/2023	US	USD	222.800	225.028	0,00
Tullow Oil 6,25% 15/04/2022 144A	GB	USD	196.512	187.812	0,00
Parsley Energy Finance 6,25% 01/06/2024 144A	US	USD	163.930	173.356	0,00
Petroleum Trinidad & Tobago 9,75% 14/08/2019 Reg S	TT	USD	139.112	148.004	0,00
Ultrapar International 5,25% 10/06/2026 144A	LU	USD	125.921	126.767	0,00
Transportadora de Gas Peru 4,25% 30/04/2028 Reg S	PE	USD	111.924	122.423	0,00
Petroleos de Venezuela 6,00% 15/11/2026 Reg S	VE	USD	311.804	119.867	0,00
Gas Natural Lima Callao 4,375% 04/01/2023 Reg S	VE	USD	95.940	98.318	0,00
CNOOC Finance 2012 3,875% 05/02/2022 Reg S	PG	USD	83.667	86.572	0,00
Petroleos Mexicanos 6,625% 15/06/2035	MX	USD	72.195	75.220	0,00
CNPC General Capital 3,40% 16/04/2023 Reg S	VG	USD	66.934	67.929	0,00
Denbury Resources 9,00% 15/05/2021 144A	US	USD	64.143	67.912	0,00
Petroleos Mexicanos 5,50% 27/06/2044	MX	USD	67.781	59.841	0,00
Gibson Energy 6,75% 15/07/2021 144A	CA	USD	54.160	56.516	0,00
ANR	US	USD	2.346	38.115	0,00
Contura Energy	US	USD	167	11.465	0,00
Alpha Natural Resources Holdings	US	USD	2.346	9.969	0,00
Contura Energy Wts 26/07/2023	US	USD	272	7.440	0,00
			72.329.858	1,14	

Services publics

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Iberdrola	ES	EUR	3.052.267	21.953.582	0,34
Energy Future 11,75% 03/01/2022 144A (Defaulted)	US	USD	13.742.503	17.590.404	0,28
Red Electrica	ES	EUR	542.293	10.575.344	0,17
Energy Future 11,00% 10/01/2021 (Defaulted)	US	USD	5.889.357	7.273.355	0,11
TerraForm Power Operating 6,375% 02/01/2023 144A	US	USD	3.961.497	4.059.198	0,06
APT Pipelines 4,25% 15/07/2027 Reg S	AU	USD	2.926.369	2.994.928	0,05
NRG Energy 6,625% 15/03/2023	US	USD	2.872.855	2.922.857	0,05
TerraForm Power Operating 6,625% 15/06/2025 144A	US	USD	2.671.248	2.818.167	0,04
ContourGlobal Power Hldg 5,125% 15/06/2021 Reg S	LU	EUR	1.338.193	1.551.588	0,02
Terraform Global Operating 9,75% 15/08/2022 144A	US	USD	1.099.602	1.219.184	0,02
Energy Future Holdings 6,55% 15/11/2034 (Defaulted)	US	USD	6.407.047	929.022	0,01
innogy Finance II 5,75% 14/02/2033 EMTN	NL	EUR	533.651	870.510	0,01
MidAmerican Energy 3,10% 05/01/2027	US	USD	800.477	806.024	0,01
Talen Energy Supply 6,50% 06/01/2025	US	USD	863.125	684.026	0,01
Enel Finance International 6,00% 10/07/2039 144A	NL	USD	533.651	617.931	0,01
APT Pipelines 4,20% 23/03/2025 Reg S	AU	USD	600.585	617.624	0,01
AES Panama 6,00% 25/06/2022 Reg S	PA	USD	585.231	604.987	0,01
Dynegy 8,00% 15/01/2025 144A	US	USD	582.360	535.771	0,01
NSG Holdings 7,75% 15/12/2025 144A	US	USD	459.918	497.286	0,01
Energy Future Holdings 6,50% 15/11/2024 (Defaulted)	US	USD	3.330.230	482.883	0,01
Pattern Energy Group 5,875% 02/01/2024 144A					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Corp Nacion. Cobre de Chile 4,50% 16/09/2025 Reg S	CL	USD	537.262	568.539	0,01
Gerdau Trade 5,75% 30/01/2021 Reg S	VG	USD	533.651	560.795	0,01
First Quantum Minerals 7,25% 15/05/2022 144A	CA	USD	455.563	472.647	0,01
Flex Acquisition 6,875% 15/01/2025 144A	US	USD	422.053	436.297	0,01
Samarco Miner. 4,125% 11/01/2022 Reg S (Defaulted)	BR	USD	631.511	406.568	0,01
US Concrete 6,375% 06/01/2024 144A	US	USD	362.277	380.391	0,01
USPCM 2,875% 15/06/2023 Reg S	FR	EUR	326.560	364.594	0,01
BlueScope Steel Finance 6,50% 15/05/2021 144A	AU	USD	354.200	353.843	0,01
El du Pont de Nemours & Co 2,20% 01/05/2020	US	USD	285.186	285.722	0,00
LYB International Finance 3,50% 03/02/2027	NL	USD	243.654	240.435	0,00
Freeport-McMoRan 6,50% 15/11/2020 Reg S	US	USD	221.895	229.106	0,00
Freeport-McMoRan 6,625% 05/01/2021 Reg S	US	USD	221.895	228.551	0,00
El du Pont de Nemours & Co 1,70% FRN 01/05/2020	US	USD	221.503	222.255	0,00
Samarco Miner. 5,75% 24/10/2023 Reg S (Defaulted)	BR	USD	315.756	203.307	0,00
Steel Dynamics 5,50% 10/01/2024	US	USD	177.203	187.792	0,00
PaperWorks Industries 9,50% 15/08/2019 144A	US	USD	194.941	149.861	0,00
Ervaz (Canada) 7,50% 15/11/2019 Reg S	CA	USD	142.040	147.011	0,00
Samarco Miner. 5,375% 26/09/2024 Reg S (Defaulted)	BR	USD	214.665	138.465	0,00
Steel Dynamics 5,00% 15/12/2026 144A	US	USD	130.133	134.363	0,00
Anglo American Capital 9,375% 04/08/2019 144A	GB	USD	103.427	116.546	0,00
GTL Clarke Finance 5,893% 29/04/2024 Reg S	VG	USD	71.955	73.302	0,00
			52.254.778	0,82	

Industries

APX Group 7,875% 12/01/2022	US	USD	6.122.479	6.681.859	0,10
Ferrovial	ES	EUR	304.829	6.487.500	0,10
Garda World Security 7,25% 15/11/2021 144A	CA	USD	2.575.788	2.603.156	0,04
APX Group 7,875% 12/01/2022 144A	US	USD	2.151.924	2.353.667	0,04
HD Supply 5,25% 15/12/2021 144A	US	USD	1.906.482	2.020.823	0,03
Leonardo 4,50% 19/01/2021 EMTN	IT	EUR	1.319.374	1.627.662	0,03
TransDigm 6,50% 15/05/2025 144A	US	USD	1.510.694	1.549.406	0,02
Navios Acquisition Fin. US 8,125% 15/11/2021 144A	SU	USD	1.714.475	1.534.455	0,02
Siemens Finance 2,35% 15/10/2026 Reg S	NL	USD	1.600.954	1.502.062	0,02
Schoeffler Finance 4,25% 15/05/2021 144A	NL	USD	1.390.130	1.422.544	0,02
XPO Logistics 5,75% 15/06/2021 Reg S	US	EUR	1.132.642	1.302.586	0,02
Jurassic Holdings III 6,875% 15/02/2021 144A	US	USD	1.289.706	1.078.516	0,02
Standard Industries 6,00% 15/10/2025 144A	US	USD	1.005.017	1.076.624	0,02
Hutchison Whampoa Intl 14 1,625% 31/10/2017 Reg S	KY	USD	1.070.940	1.107.237	0,02
LBC Tank Terminals 6,875% 15/05/2023 144A	NL	USD	943.731	983.545	0,02
Builders FirstSource 5,625% 09/01/2024 144A	US	USD	853.162	888.176	0,01
Sensata Technologies 4,875% 15/10/2023 144A	NL	USD	835.048	847.574	0,01
Meccanica Holdings USA 6,25% 15/07/2019 144A	US	USD	726.041	784.262	0,01
Shea Homes Funding 5,875% 04/01/2023 144A	US	USD	751.724	766.759	0,01
Senvion Holding 3,875% 25/10/2022 Reg S	DE	EUR	688.075	753.746	0,01
Navios Logistics Finance 7,25% 01/05/2022 144A	MH	USD	723.648	716.412	0,01
Meccanica Holdings USA 6,25% 15/01/2040 144A	US	USD	651.918	703.664	0,01
Herc Rentals 7,75% 01/06/2024 144A	US	USD	633.898	694.119	0,01
Loxam 3,50% 15/04/2022 Reg S	FR	EUR	606.031	685.190	0,01
Harland Clarke Holdings 8,375% 15/08/2022 144A	US	USD	633.984	656.570	0,01
Bosz Allen Hamilton 5,125% 05/01/2025 144A	US	USD	608.625	620.798	0,01
Cenveo 6,00% 01/08/2019 144A	US	USD	758.970	620.458	0,01
Lima Metro Line 2 Finance 5,875% 07/05/2034 Reg S	KY	USD	575.637	614.536	0,01
Herc Rentals 7,50% 01/06/2022 144A	US	USD	564.065	614.126	0,01
Odebrecht Finance 7,125% 26/06/2042 144A	KY	USD	1.306.914	596.222	0,01
Continental Airlines 2012-3 6,125% 29/04/2018	US	USD	571.492	592.763	0,01
Shea Homes Funding 6,125% 01/04/2025 144A	US	USD	566.963	579.720	0,01
Garda World Security 7,25% 15/11/2021 144A	CA	USD	542.510	548.274	0,01
Hillman Group 6,375% 15/07/2022 144A	US	USD	531.641	509.047	0,01
Tervita Escrow 7,625% 12/01/2021 144A	CA	USD	489.979	504.679	0,01
Experian Finance 2,375% 15/06/2017 144A	GB	USD	491.184	491.694	0,01
Delta Air Lines 2009-1 Class A 7,75% 17/12/2019	US	USD	416.649	459.147	0,01
HD Supply 5,75% 15/04/2024 144A	US	USD	428.392	455.004	0,01
TMS International 7,625% 15/10/2021 144A	US	USD	315.181	318.727	0,01
Ritchie Bros Auctioneers 5,375% 15/01/2025 144A	CA	USD	282.576	292.996	0,00
Continental Airlines Trust 9,798% 01/04/2021	US	USD	177.330	195.046	0,00
Intl Lease Finance 7,125% 09/01/2018 144A	US	USD	160.922	171.914	0,00
USG 5,50% 01/03/2025 144A	US	USD	131.325	138.220	0,00
Intl Lease Finance 7,125% 09/01/2018 Reg S	US	USD	110.752	118.317	0,00
TRAC Intermodal 11,00% 15/08/2019	US	USD	75.897	80.270	0,00
Standard Industries NJ 5,375% 15/11/2024 144A	US	USD	55.376	57.799	0,00
Continental Airlines Trust 9,25% 10/05/2017	US	USD	50.777	50.853	0,00
Odebrecht Finance 7,50% (perpetual) 144A	KY	USD	84.229	38.688	0,00
Standard Industries 5,125% 15/02/2021 144A	US	USD	27.688	29.003	0,00
			49.489.415	0,78	

Technologies de l'information

TIBCO Software 11,375% 12/01/2021 144A	US	USD	4.159.844	4.612.227	0,07
Solera Finance 10,50% 03/01/2024 144A	US	USD	3.557.559	4.068.958	0,06
NXP 4,125% 06/01/2021 144A	NL	USD	3.237.391	3.387.120	0,05
Nuance Communications 5,625% 15/12/2026 144A	US	USD	2.717.076	2.771.418	0,04
NXP 3,875% 09/01/2022 144A	NL	USD	2.141.862	2.222.182	0,03
Open Text 5,875% 06/01/2026 144A	CA	USD	1.811.384	1.934.785	0,03
Sensata Techno. UK FinCo 6,25% 15/02/2026 144A	GB	USD	1.734.400	1.879.065	0,03
Micron Technology 5,25% 15/01/2024 144A	US	USD	1.768.817	1.832.936	0,03
EIG Investors 10,875% 02/01/2024	US	USD	1.523.374	1.645.244	0,03
Apple 2,25% 23/02/2021	US	USD	1.600.954	1.615.373	0,03
Global A&T Elec. 10,00% 02/01/2019 144A (Defaulted)	KY	USD	2.047.390	1.499.713	0,02
Glob A&T 10,00% 02/01/2019 Reg S (Defaulted)	KY	USD	1.954.761	1.431.863	0,02
Genesys Telecomm. Labs. 10,00% 30/11/2024 144A	US	USD	1.286.083	1.430.767	0,02
Microsoft 4,25% 02/06/2047	US	USD	1.334.128	1.384.103	0,02
BCP Singapore VI Cayman 8,00% 15/04/2021 Reg S	KY	USD	1.364.927	1.373.302	0,02
Micron Technology 5,50% 02/01/2025	US	USD	1.176.494	1.228.715	0,02
Micron Technology 7,50% 15/09/2023	US	USD	1.067.302	1.194.712	0,02
Sabre GBL 5,25% 15/11/2023 144A	US	USD	1.134.832	1.178.807	0,02
Apple 2,45% 08/04/2026	US	USD	1.067.302	1.021.542	0,02
Dell International 7,125% 15/06/2024 144A	US	USD	845.011	932.038	0,01
Dell International 5,875% 15/06/2021 144A	US	USD	867.653	920.532	0,01
Dell international 6,02% 15/06/2026 144A	US	USD	800.477	878.240	0,01

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Tempo Acquisition Finance 6,75% 06/01/2025 144A	US	USD	835.048	859.056	0,01
Symantec 5,00% 15/04/2025 144A	US	USD	816.934	845.527	0,01
Ceridian HCM Holding 11,00% 15/03/2021 144A	US	USD	742.814	787.382	0,01
Gartner 5,125% 01/04/2025 144A	US	USD	697.433	722.715	0,01
Yandex 1,125% 15/12/2018	NL	USD	678.207	666.298	0,01
CDW Finance 5,00% 09/01/2025	US	USD	515.339	526.803	0,01
VeriSign 4,625% 01/05/2023	US	USD	456.467	470.848	0,01
PTC 6,00% 15/05/2024	US	USD	353.295	356.909	0,01
RP Crown Parent 7,375% 15/10/2024 144A	US	USD	322.426	337.742	0,01
CyrusOne Finance 5,00% 15/03/2024 144A	US	USD	257.217	264.933	0,00
CyrusOne Finance 5,375% 15/03/2027 144A	US	USD	220.083	226.686	0,00
Activision Blizzard 3,40% 15/09/2026 144A	US	USD	199.353	195.736	0,00
Dell International 4,42% 15/06/2021 144A	US	USD	135.671	142.430	0,00
Brocade Communications Systems 4,625% 15/01/2023	US	USD	75.172	76.864	0,00
				46.923.569	0,74

Consommation non essentielle

CCO Holdings 5,125% 05/01/2027 144A	US	USD	9.994.312	10.191.620	0,16
Laureate Education 9,25% 09/01/2019 144A	US	USD	7.813.289	8.213.134	0,13
MHGE Parent Finance 8,50% 08/01/2019 144A	US	USD	7.833.531	7.926.352	0,12
Caesars Growth Prop. Holdings 9,375% 05/01/2022	US	USD	6.357.959	6.850.700	0,11
Wynn Macau 5,25% 15/10/2021 144A	KY	USD	5.102.936	5.227.576	0,08
Columbus Cable Barbados 7,375% 30/03/2021 144A	BB	USD	4.717.750	5.057.464	0,08
Caesars Entertain. Resort Prop. 11,00% 10/01/2021	US	USD	4.004.970	4.350.399	0,07
CSG Holdings 5,50% 15/04/2027 144A	US	USD	4.128.530	4.267.187	0,07
CCO Holdings Capital 5,75% 15/01/2024	US	USD	3.963.509	4.181.310	0,07
Allice Luxembourg 7,625% 15/02/2025 144A	LU	USD	3.706.092	3.965.519	0,06
DISH DBS 5,875% 15/07/2022	US	USD	3.299.436	3.489.848	0,05
Aramark Services 5,00% 04/01/2025 144A	US	USD	3.305.776	3.462.801	0,05
Scientific Games Intl 10,00% 12/01/2022	US	USD	3.167.205	3.409.306	0,05
McGraw-Hill Glob. Ed. Hldgs 7,875% 15/05/2024 144A	US	USD	3.346.170	3.247.876	0,05
Ziggo Secured Finance 5,50% 15/01/2027 144A	NL	USD	3.149.997	3.221.918	0,05
Ladbrokes Group Finance 5,125% 09/08/2023	GB	GBP	2.382.100	3.088.704	0,05
National CineMedia 6,00% 15/04/2022	US	USD	2.919.046	3.013.915	0,05
Reynolds Group Issuer Lu 6,875% 15/02/2021	US	USD	2.923.316	2.998.781	0,05
Acosta 7,75% 10/01/2022 144A	US	USD	3.361.023	2.835.863	0,04
Cequel Capital 7,75% 15/07/2025 144A	US	USD	2.534.127	2.829.302	0,04
MDC Partners 6,50% 05/01/2024 144A	CA	USD	2.849.507	2.799.444	0,04
ZF North America Capital 4,75% 29/04/2025 144A	US	USD	2.667.203	2.763.182	0,04
Laureate Education 8,25% 05/01/2025 144A	US	USD	2.645.527	2.714.972	0,04
WideOpenWest Finance 10,25% 15/07/2019	US	USD	2.434.138	2.538.124	0,04
Nielsen Finance 5,00% 15/04/2022 144A	US	USD	2.391.933	2.460.701	0,04
American Tire Distributors 10,25% 03/01/2022 144A	US	USD	2.244.305	2.317.245	0,04
ZF North America Capital 4,00% 29/04/2020 144A	US	USD	2.092.176	2.183.709	0,03
CCO Holdings Capital 5,125% 15/02/2023	US	USD	2.072.224	2.152.667	0,03
Walt Disney 1,23% FRN 03/04/2020 MTN	US	USD	2.134.605	2.135.107	0,03
Zayo Group 5,75% 15/01/2027 144A	US	USD	2.010.636	2.126.248	0,03
Cequel Capital 5,125% 15/12/2021 144A	US	USD	1.901.048	1.948.574	0,03
ZF North America Capital 4,50% 29/04/2022 144A	US	USD	1.778.775	1.872.161	0,03
Woodside Homes Finance 6,75% 15/12/2021	US	USD	1.757.043	1.846.028	0,03
KFC Holding 5,00% 06/01/2024 144A	US	USD	1.671.908	1.727.290	0,03
Jaguar Land Rover Auto. 5,625% 02/01/2023 144A	GB	USD	1.633.577	1.711.225	0,03
New Cotai 10,625% 05/01/2019 144A	US	USD	1.936.919	1.686.119	0,03
Charter Comms Operating					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
VW Int'l Finance 3,30% 22/03/2033 EMTN	NL	EUR	320.191	395.788	0,01
Carlson Travel 6,75% 15/12/2023 144A	US	USD	348.691	359.588	0,01
Dollar Tree 5,75% 03/01/2023	US	USD	332.255	353.852	0,01
Time Warner Cable 6,75% 07/01/2018	US	USD	327.493	345.321	0,01
Playa Resorts Holding 8,00% 15/08/2020 144A	NL	USD	324.057	340.259	0,01
Cequel Communications 6,375% 15/09/2020 144A	US	USD	306.848	316.936	0,00
VW Group of America Fin. 1,60% 20/11/2017 144A	US	USD	287.954	287.784	0,00
Sky 9,50% 15/11/2018 144A	GB	USD	238.116	264.498	0,00
VW Group of America Fin. 1,65% 22/05/2018 144A	US	USD	260.266	259.892	0,00
Virgin Media Secured Fin. 5,00% 15/04/2027 Reg S	GB	GBP	193.815	257.726	0,00
Sonic Automotive 5,00% 15/05/2023	US	USD	267.179	257.494	0,00
Brookfield Residential Prop. 6,375% 15/05/2025 144A	CA	USD	242.725	253.053	0,00
Eagle II Acquisition 6,00% 04/01/2025 144A	US	USD	239.103	247.471	0,00
EW Scripps 5,125% 15/05/2025 144A	US	USD	239.103	245.977	0,00
Jacobs Entertainment 7,875% 01/02/2024 144A	US	USD	228.234	238.790	0,00
Nexxter Automotive Group 5,875% 15/11/2021 144A	KY	USD	222.211	233.452	0,00
Charter Communications 4,464% 23/07/2022	US	USD	210.428	223.846	0,00
COX Communications 8,375% 03/01/2039 144A	US	USD	177.203	220.882	0,00
Snatech 6,00% FRN 11/07/2021 Reg S	IT	EUR	186.606	211.011	0,00
Penn National Gaming 5,625% 15/01/2027 144A	US	USD	184.761	186.609	0,00
El Puerto de Liverpool 3,875% 10/06/2026 Reg S	MX	USD	175.689	170.383	0,00
Charter Communications 6,484% 23/10/2045	US	USD	132.902	154.596	0,00
VW Int'l Finance 1,60% 20/11/2017 144A	NL	USD	153.059	152.968	0,00
Charter Communications 6,384% 23/10/2035	US	USD	132.902	152.438	0,00
Mariotti International 4,75% 15/05/2018	US	USD	120.719	126.785	0,00
Fiat Chrysler Fin. Europe 6,625% 15/03/2018 GMTN	LU	EUR	93.303	107.155	0,00
Time Warner Cable 4,125% 15/02/2021	US	USD	83.064	86.870	0,00
VW Group of America Fin. 1,60% 20/11/2017 Reg S	US	USD	71.989	71.946	0,00
Time Warner Cable 8,25% 04/01/2019	US	USD	49.838	55.394	0,00
Grupo Posadas 7,875% 30/06/2022 Reg S	MX	USD	47.970	49.765	0,00
American Honda Finance 0,95% 05/05/2017 MTN	US	USD	26.468	26.467	0,00
VW Int'l Finance 1,60% 20/11/2017 Reg S	NL	USD	22.150	22.137	0,00
Adelphia Recovery Trust (A)	US	USD	43.820	4	0,00
				175.303.170	2,75

Consommation courante

Rite Aid 6,875% 15/12/2028 144A	US	USD	4.551.103	5.027.490	0,08
Albertsons 5,75% 15/03/2025 144A	US	USD	2.369.291	2.315.982	0,04
Vector Group 6,125% 02/01/2025 144A	US	USD	2.236.154	2.311.624	0,04
Tops Markets II 8,00% 15/06/2022 144A	US	USD	2.272.381	1.988.334	0,03
JBS USA Finance 5,75% 15/06/2025 144A	SU	USD	1.750.703	1.816.354	0,03
JBS USA Finance 5,875% 15/07/2024 144A	SU	USD	1.498.920	1.562.502	0,02
Albertsons 6,625% 15/06/2024 144A	US	USD	1.277.932	1.311.477	0,02
C&S Group Enterprises 5,375% 15/07/2022 144A	US	USD	1.200.948	1.197.945	0,02
Post Holdings 5,50% 03/01/2025 144A	US	USD	1.128.492	1.177.864	0,02
Kraft Heinz Foods 3,50% 06/06/2022	US	USD	1.137.744	1.175.464	0,02
MHP 7,75% 10/05/2024 Reg S	LU	USD	1.143.057	1.161.060	0,02
CF Industries 4,50% 12/01/2026 144A	US	USD	1.067.302	1.087.469	0,02
BI-LO Finance 9,25% 15/02/2019 144A	US	USD	1.234.458	1.086.323	0,02
Casino Guichard Perrachon 3,58% 02/07/2025 EMTN	FR	EUR	933.028	1.056.275	0,02
Post Holdings 7,75% 15/03/2024 144A	US	USD	941.920	1.050.241	0,02
US Foods 5,875% 15/06/2024 144A	US	USD	888.484	929.576	0,01
Post Holdings 5,75% 01/03/2027 144A	US	USD	873.993	912.230	0,01
Marrifrig Holdings Europe 8,00% 06/08/2023 Reg S	NL	USD	685.968	726.154	0,01
BI-LO Finance 8,625% 15/09/2018 144A	US	USD	1.274.309	662.641	0,01
Agrokro 8,875% 02/01/2020 144A (Defaulted)	HR	USD	1.595.399	657.430	0,01
Lamb Weston Holdings 4,875% 01/11/2026 144A	US	USD	630.362	652.424	0,01
Kraft Heinz Foods 5,20% 15/07/2045	US	USD	613.699	650.494	0,01
Lamb Weston Holdings 4,625% 01/11/2024 144A	US	USD	624.928	646.019	0,01
BAT Int'l Finance 3,25% 06/07/2022 144A	GB	USD	533.651	542.919	0,01
Post Holdings 8,00% 15/07/2025 144A	US	USD	470.960	536.849	0,01
Smithfield Foods 3,55% 02/01/2022 144A	US	USD	398.706	400.847	0,01
Cumberland Farms 6,75% 05/01/2025 144A	US	USD	361.371	376.729	0,01
CF Industries 3,40% 12/01/2021 144A	US	USD	371.018	373.817	0,01
FAGE International 5,625% 15/08/2026 144A	LU	USD	354.126	358.552	0,01
Marrifrig Holdings Europe 8,00% 06/08/2023 144A	NL	USD	256.583	271.614	0,00
Kraft Heinz Foods 5,375% 02/10/2020	US	USD	227.041	246.263	0,00
Kraft Heinz Foods 2,00% 07/02/2018	US	USD	238.116	238.576	0,00
Smithfield Foods 2,70% 31/01/2020 144A	US	USD	210.428	211.335	0,00
AB North American Holding 2,20% 08/01/2018 144A	US	USD	177.203	177.190	0,00
BAT Int'l Finance 2,75% 15/06/2020 144A	GB	USD	148.296	150.006	0,00
WhiteWave Foods 5,375% 10/01/2022	US	USD	83.064	93.187	0,00
Reckitt Benckiser Treasury 2,125% 21/09/2018 144A	GB	USD	83.064	83.161	0,00
				35.224.417	0,55

Santé

Valeant Pharmaceuticals Int'l 6,125% 15/04/2025 144A CA	US	USD	6.833.447	5.065.293	0,08
Valeant Pharmaceuticals Int'l 5,375% 15/03/2020 144A CA	US	USD	4.911.568	4.217.809	0,07
Valeant Pharmaceuticals Int'l 5,875% 15/05/2023 144A CA	US	USD	5.226.749	3.880.861	0,06
Fresenius Medical Care 5,75% 15/02/2021 144A	US	USD	2.030.557	2.219.328	0,03
Valeant Pharmaceuticals Int'l 5,50% 03/01/2023 144A CA	US	USD	2.184.529	1.616.552	0,03
Valeant Pharmaceuticals Int'l 7,00% 15/03/2024 144A CA	US	USD	1.450.919	1.479.937	0,02
Valeant Pharmaceuticals Int'l 7,50% 15/07/2021 144A CA	US	USD	1.632.057	1.356.648	0,02
Vizient 10,375% 03/01/2024 144A	US	USD	1.133.927	1.302.598	0,02
Quintiles Ims 5,00% 15/10/2026 144A	US	USD	946.448	973.659	0,02
Baxalta 5,25% 23/06/2045	US	USD	853.842	944.932	0,01
AMAG Pharmaceuticals 7,875% 09/01/2023 144A	US	USD	964.562	921.157	0,01
UnitedHealth 4,625% 15/07/2035	US	USD	533.651	586.656	0,01
Tenet Healthcare 7,50% 01/01/2022 144A	US	USD	533.453	571.461	0,01
Forest Laboratories 5,00% 15/12/2021 144A	US	USD	520.533	566.665	0,01
Fresenius Medical Care 4,75% 15/10/2024 144A	US	USD	379.233	387.991	0,01
Bayer US Finance 2,375% 10/08/2019 144A	US	USD	287.954	289.607	0,00
Forest Laboratories 4,375% 02/01/2019 144A	US	USD	276.879	286.245	0,00
EMD Finance 2,40% 19/03/2020 144A	US	USD	210.428	211.137	0,00
Bayer US Finance 1,50% 10/06/2017 Reg S	US	USD	132.902	132.826	0,00
Bayer US Finance 1,50% 10/06/2017 144A	US	USD	86.719	86.669	0,00

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Fresenius Medical Care 5,625% 31/07/2019 144A	US	USD	60.647	64.435	0,00
				27.162.466	0,43

Télécommunications

SFR Group 7,375% 05/01/2026 144A	FR	USD	7.789.782	8.164.509	0,13
CSC Holdings 10,125% 15/01/2023 144A	US	USD	5.310.073	6.172.960	0,10
T-Mobile USA 6,625% 04/01/2023	US	USD	4.059.312	4.337.629	0,07
Alice Financing 7,50% 15/05/2026 144A	LU	USD	3.936.468	4.251.185	0,07
Intelsat Jackson Holdings 8,00% 15/02/2024 144A	LU	USD	3.111.052	3.363.825	0,05
Sprint Spectrum 3,36% 20/09/2021 144A	US	USD	3.015.960	3.046.120	0,05
Broadview Networks Holdings 10,50% 15/11/2017	US	USD	2.674.056	2.724.194	0,04
Sable International Finance 6,875% 08/01/2022 144A	KY	USD	2.076.752	2.237.700	0,04
Inmarsat Finance 4,875% 15/05/2022 144A	GB	USD	2.027.037	2.082.397	0,03
CSC Holdings 10,875% 15/10/2025 144A	US	USD	1.599.452	1.927.340	0,03
T-Mobile USA 6,50% 15/01/2026	US	USD	1.682.776	1.864.943	0,03
T-Mobile USA 6,00% 15/04/2024	US	USD	1.713.569	1.855.830	0,03
Telecom Italia 5,25% 02/10/2022 EMTN	IT	EUR	1.399.542	1.812.185	0,03
FairPoint Communications 8,75% 15/08/2019 144A	US	USD	1.374.841	1.412.649	0,02
CSC Holdings 6,625% 15/10/2025 144A	US	USD	1.076.868	1.173.786	0,02
Telecom Italia 4,50% 25/01/2021 EMTN	IT	EUR	933.028	1.157.502	0,02
GCI 6,875% 15/04/2025	US	USD	1.066.905	1.149.590	0,02
Broadview Networks Holdings	US	USD	1.73.814	1.056.786	0,02
Virgin Media Finance 6,375% 15/04/2023 144A	GB	USD	933.028	980.890	0,02
SES Glob Americas Hlds GP 5,30% 25/03/2044 144A	US	USD	1.067.302	954.843	0,01
Telecom Italia 3,25% 16/01/2023 EMTN	IT	EUR	623.379	736.880	0,01
Colombia Telecom 8,50% VRN (perpetual) Reg S	CO	USD	649.137	649.151	0,01
T-Mobile USA 6,50% 15/01/2024	US	USD	543.415	588.975	0,01
UPCB Finance IV 5,375% 15/01/2025 144A	KY	USD	466.514	476.046	0,01
GTT Escrow 7,875% 31/12/2024 144A	US	USD	446.506	468.832	0,01
T-Mobile USA 6,836% 28/04/2023	US	USD	361.371	388.060	0,01
Telecom Italia 5,25% 17/03/2055 EMTN	IT	EUR	303.605	337.368	0,01
Frontier Coms. 11,125% 29/06/2018 (Pref'd)	US	USD	6.956	304.724	0,00
TalkTalk Telecom Group 5,375% 15/01/2022	GB	GBP	167.945	228.408	0,00
T-Mobile USA 6,00% 03/01/2023	US	USD	166.127	177.558	0,00
Digicel Group 8,25% 30/09/2020 Reg S	BM	USD	47.970	44.039	0,00
				56.126.904	0,88

Finances

Citigroup 5,35% VRN (perpetual)	US	USD	8.739.929	8.828.473	0,14
Prime Sec. Services Borrower 9,25% 15/05/2023 144A	US	USD	5.876.130	6.427.018	0,10
RBS Group 8,625% VRN (perpetual)	GB	USD	4.884.214	5.276.053	0,08
Stonewall Capital 10,00% 03/01/2027 Reg S	CA	USD	4.147.904	4.363.428	0,07
Barclays 8,25% VRN (perpetual)	GB	USD	3.852.220	4.086.654	0,06
Caixa Geral de Depositos 10,75% VRN (perpetual)	PT	EUR	3.168.149	3.479.714	0,05
Navient 5,50% 25/01/2023	US	USD	3.192.565	3.144.676	0,05
Banco do Brasil (KY) 9,00% VRN (perpetual) Reg S	BR	USD	2.841.800	2.991.563	0,05
Icahn Enterprises Finance 6,00% 08/01/2020	US	USD	2.863.798	2.969.987	0,05
Bankia 4,00% VRN 22/05/2024 MTN	ES	EUR	2.584.048	2.934.677	0,05
Mercury Bondco 7,125% 30/05/2021 Reg S	GB	EUR	2.437.698	2.736.412	0,04
JPMorgan Chase & Co 5,15% VRN (perpetual)	US	USD	2.449.897	2.473.553	0,04
Navient 6,625% 26/07/2021	US	USD	2.285.967	2.417.410	0,04
Uniti Group 7,125% 15/12/2024 144A	US	USD	2.334.874	2.393.246	0,04
Navient 6,125% 25/03/2024 MTN	US	USD	2.406.424	2.388.376	0,04
RBS Group 7,50% VRN (perpetual)	GB	USD	2.285.657	2.369.284	0,04
Garfunkelxld Holdco 3 8,50% 11/01/2022 Reg S	LU	GBP	1.527.734	2.135.194	0,03
Banco do Brasil (KY) 8,50% VRN (perpetual) Reg S	BR	USD	1.894.534	2.096.772	0,03
Navient 6,50% 15/06/2022	US	USD	1.879.311	1.938.040	0,03
Nemean Bondco 7,375% 01/02/2024 Reg S	GB	GBP	1.383.906	1.813.495	0,03
Navient 5,875% 25/10/2024	US	USD	1.760.665	1.716.649	0,03
Sberbank of Russia A					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Bankia 3,375% VRN 15/03/2027	ES	EUR	568.360	633.076	0,01
BPCE 2,50% 15/07/2019 MTN	FR	USD	551.432	554.894	0,01
UniCredit 6,375% VRN 05/02/2023 EMTN	IT	USD	503.345	520.368	0,01
Intesa Sanpaolo 5,017% 26/06/2024 144A	IT	USD	517.136	493.231	0,01
Navigant 4,875% 17/06/2019 MTN	US	USD	465.526	480.655	0,01
Icahn Enterprises Finance 6,25% 01/02/2022 144A	US	USD	447.412	465.308	0,01
Eagle Holding PIK 7,625% 15/05/2022 144A	US	USD	437.449	446.198	0,01
Yapi ve Kredi Bankasi 8,50% VRN 03/09/2026 144A	TR	USD	413.708	445.351	0,01
RBS 3,875% 12/09/2023	GB	USD	426.394	427.696	0,01
Intesa Sanpaolo 5,71% 15/01/2026	IT	USD	426.921	420.477	0,01
UniCredit 5,75% VRN 28/10/2025 EMTN	IT	EUR	336.138	399.568	0,01
Lloyds Bank 5,80% 13/01/2020 Reg S	GB	USD	338.789	370.533	0,01
Banco Popolare 3,50% 14/03/2019 EMTN	IT	EUR	324.934	366.365	0,01
E*TRADE Financial 4,625% 15/09/2023	US	USD	354.405	365.643	0,01
BFCM 2,00% 04/12/2019 144A	FR	USD	348.868	347.417	0,01
Commonwealth Bank (New York) 2,50% 20/09/2018	AU	USD	334.669	338.006	0,01
Nordea Bank 2,375% 04/04/2019 144A	SE	USD	323.065	325.725	0,01
Natixis 10,00% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	293.044	314.582	0,00
Metropolitan Life Global 3,00% 01/10/2023 144A	US	USD	310.105	313.680	0,00
BNP Paribas 5,00% 15/01/2021	FR	USD	253.484	275.431	0,00
Credit Agricole (London) 2,625% 10/03/2018 144A	FR	USD	260.266	262.453	0,00
Banco Popolare 2,75% 27/07/2020 EMTN	IT	EUR	230.987	257.971	0,00
Nemean Bondco 6,824% FRN 02/01/2023 Reg S	GB	GBP	195.482	215.269	0,00
Credit Suisse Group 4,282% 01/09/2028 144A	CH	USD	238.116	242.493	0,00
Banco Popolare di Vicenza 2,75% 20/03/2020 EMTN	IT	EUR	268.911	241.436	0,00
Dexia Credit Local 1,286% FRN 09/06/2017 Reg S	FR	USD	238.214	238.233	0,00
Credit Agricole (London) 2,50% 15/04/2019 Reg S	FR	USD	215.966	217.478	0,00
BFCM 2,50% 29/10/2018 Reg S	FR	USD	210.428	211.902	0,00
Motors Liquidation	US	USD	22.490	192.288	0,00
SMBC Aviation Capital Fin. 2,65% 15/07/2021 Reg S	IE	USD	184.068	180.700	0,00
Criteria Caixa 1,625% 21/04/2022 EMTN	ES	EUR	160.095	178.244	0,00
Swedbank 2,125% 29/09/2017 144A	SE	USD	177.203	177.746	0,00
RBS Capital Trust II 6,425% VRN (perpetual)	US	USD	158.588	174.798	0,00
Hyundai Capital America 3,00% 18/03/2021 Reg S	US	USD	167.334	168.352	0,00
HSBC Bank 4,125% 08/12/2020 144A	GB	USD	155.052	163.952	0,00
Corp Financiera Desarrollo 4,75% 15/07/2025 Reg S	PE	USD	141.511	151.633	0,00
Commerzbank 8,125% 19/09/2023 144A	DE	USD	126.302	149.432	0,00
TMK Capital (TMK OAO) 7,75% 27/01/2018	LU	USD	137.903	142.901	0,00
E*TRADE Financial 5,375% 15/11/2022	US	USD	110.752	116.912	0,00
ABN AMRO Bank 1,80% 06/04/2018 144A	NL	USD	116.289	116.369	0,00
Nationwide Building 2,35% 21/01/2020 144A	GB	USD	106.730	107.118	0,00
Commonwealth Bank (New York) 1,90% 18/09/2017	US	USD	54.392	54.504	0,00
			122.521.728	1,92	

Real Estate

Lodha Developers International 12,00% 13/03/2020	MU	USD	1.286.043	1.342.125	0,02
CSL Capital 7,125% 15/12/2024 144A	US	USD	1.233.553	1.261.308	0,02
Mattamy Group 6,875% 15/12/2023 144A	CA	USD	1.111.284	1.159.903	0,02
Howard Hughes 5,375% 15/03/2025 144A	US	USD	1.027.055	1.039.893	0,02
Equinix 5,375% 15/05/2027	US	USD	750.819	784.606	0,01
CareTrust Capital 5,875% 01/06/2021	US	USD	211.026	217.489	0,00
Vonovia Finance 5,00% 10/02/2023 144A	NL	USD	80.048	85.606	0,00
			5.890.930	0,09	

Gouvernement

South Africa 7,00% 28/02/2031	ZA	ZAR	778.247.048	48.579.394	0,76
Turkey 10,60% 11/02/2026	TR	TRY	145.652.570	41.808.974	0,66
Colombia 10,00% 24/07/2024	CO	COP	95.410.616.068	39.678.914	0,62
Russia 7,00% 16/08/2023	RU	RUB	1.517.896.165	25.805.819	0,41
Poland 4,00% 25/10/2023	PL	PLN	76.099.376	20.704.514	0,33
Poland 5,75% 23/09/2022	PL	PLN	46.232.417	13.585.403	0,21
Russian Inflation linked 2,50% 16/08/2023	RU	RUB	531.877.362	9.299.916	0,16
Poland 5,75% 25/10/2021	PL	PLN	24.269.973	7.047.809	0,11
Australia 5,75% 15/07/2022	AU	AUD	4.164.262	3.667.739	0,06
US Treasury 2,125% 29/02/2024	US	USD	3.433.301	3.438.398	0,05
Turkey 7,40% 02/05/2020	TR	TRY	13.092.366	3.389.370	0,05
Turkey 8,00% 03/12/2025	TR	TRY	12.274.093	3.040.667	0,05
US Treasury 2,25% 31/01/2024	US	USD	2.464.224	2.488.289	0,04
US Treasury 1,875% 28/02/2022	US	USD	1.655.737	1.660.265	0,03
Mexico 4,125% 21/01/2026	MX	USD	1.470.873	1.522.354	0,02
US Treasury 2,50% 15/02/2045	US	USD	1.395.471	1.265.736	0,02
China 3,36% 22/01/2022	CN	CNY	8.024.510	1.166.185	0,02
South Africa 8,25% 15/09/2017	ZA	ZAR	14.548.892	1.093.128	0,02
US Treasury 2,25% 15/02/2027	US	USD	952.464	948.074	0,01
Turkey 7,10% 03/08/2023	TR	TRY	3.436.746	830.607	0,01
China 2,73% 06/11/2018	CN	CNY	5.498.012	793.504	0,01
US Treasury 3,00% 15/02/2047	US	USD	773.794	777.482	0,01
Argentina 6,25% 22/04/2019	AR	USD	599.622	634.948	0,01
US Treasury 1,875% 31/03/2022	US	USD	620.209	621.518	0,01
US Treasury 2,125% 31/03/2024	US	USD	553.758	554.407	0,01
Poland Inflation Linked 2,75% 25/08/2023	PL	PLN	1.636.546	538.927	0,01
Uruguay 5,10% 18/06/2050	UY	USD	527.668	523.539	0,01
Turkey 6,25% 26/09/2022	TR	USD	479.698	522.768	0,01
US Treasury 1,875% 31/01/2022	US	USD	476.232	477.460	0,01
Bermuda 3,717% 25/01/2027 Reg S	BM	USD	424.533	415.158	0,01
US Treasury 1,375% 15/01/2020	US	USD	387.631	387.358	0,01
Argentina 7,50% 22/04/2026	AR	USD	330.800	365.057	0,01
Honduras 8,75% 16/12/2020 Reg S	HN	USD	189.888	196.923	0,01
US Treasury 1,625% 15/03/2020	US	USD	193.815	194.860	0,00
Guatemala 4,875% 13/02/2028 Reg S	GT	USD	172.691	179.863	0,00
Paraguay 5,00% 15/04/2026 Reg S	PY	USD	139.112	146.216	0,00
Guatemala 4,50% 05/03/2026 Reg S	GT	USD	119.924	122.020	0,00
Suriname 9,25% 26/10/2026 Reg S	SR	USD	119.924	121.545	0,00
Costa Rica 7,00% 04/04/2044 Reg S	CR	USD	115.127	119.191	0,00
Paraguay 6,10% 08/11/2044 Reg S	PY	USD	95.940	103.577	0,00
El Salvador 7,375% 12/01/2019 144A	SV	USD	71.955	72.391	0,00
Brazil 7,125% 20/01/2037	BR	USD	57.564	66.718	0,00
Argentina 6,875% 22/04/2021	AR	USD	52.911	57.686	0,00

Dominican Republic 5,875% 18/04/2024 Reg S	DO	USD	47.970	51.302	0,00
Belize 4,938% 20/02/2034 Reg S	BZ	USD	23.985	14.991	0,00
			239.730.964	3,76	

Instruments du marché monétaire

DNB Bank CD 1,098% 07/05/2017	NO	USD	1.746.899	1.743.440	0,03
Bank Communications Sydney CD 4,503% 17/08/2017	AU	CNY	12.043.342	1.723.027	0,03
Sumitomo Mitsui CD 1,177% 07/05/2017	JP	USD	1.720.431	1.716.777	0,03
Mizuho Bank CD 1,202% 07/05/2017	GB	USD	1.693.963	1.690.289	0,03
Barclays Capital CP 0,590% 09/05/2017	GB	USD	1.058.727	1.058.727	0,02
La Banque Postale CP 1,085% 05/06/2017	FR	USD	952.854	951.851	0,01
Mitsubishi Trust & Bank CD 0,857% 04/05/2017	JP	USD	926.386	926.299	0,01
Allianz CP 1,305% 05/07/2017	DE	USD	926.386	924.217	0,01
Rabobank Nederland (Aus.) CD 1,153% 02/08/2017	AU	USD	899.188	897.254	0,01
KBC Bank CD 0,842% 04/05/2017	BE	USD	886.684	886.602	0,01
Bank of Montreal CD 1,082% 24/07/2017	CA	USD	886.684	884.455	0,01
Rabobank Nederland (Aus.) CD 1,153% 02/08/2017	AU	USD	873.450	870.863	0,01
Mitsubishi Finance CP 1,03% 08/05/2017	GB	USD	846.982	846.812	0,01
Standard Chartered Bank CD 1,191% 20/06/2017	GB	USD	807.279	805.938	0,01
Westpac Banking CP 1,304% 03/04/2018	AU	USD	794.045	794.045	0,01
TD Bank London CD 1,298% 18/04/2018	GB	USD	794.045	794.045	0,01
Credit Agricole (London) CD 0,827% 04/05/2017	FR	USD	794.045	793.973	0,01
ABN AMRO Bank CD 0,849% 04/05/2017	NL	USD	794.045	793.971	0,01
Sumitomo Mitsui Brussels CD 0,929% 08/05/2017	BE	USD	794.045	793.884	0,01
La Banque Postale CP 1,13% 01/06/2017	FR	USD	794.045	793.274	0,01
KBC Bank CD 1,131% 05/06/2017	BE	USD	794.045	793.160	0,01
Bank of Montreal CD 1,122% 20/06/2017	CA	USD	794.045	792.803	0,01
Sumitomo Mitsui Brussels CD 1,142% 20/06/2017	BE	USD	794.045	792.781	0,01
Standard Chartered Bank CD 1,211% 20/06/2017	GB	USD	794.045	792.704	0,01
Toronto-Dominion Bank CD 1,194% 05/07/2017	CA	USD	794.045	792.335	0,01
Agence Centrale CP 1,175% 10/07/2017	FR	USD	794.045	792.236	0,01
Agence Centrale CP 1,257% 26/07/2017	FR	USD	794.045	791.668	0,01
Waterschapsbank CP 1,115% 14/08/2017	NL	USD	794.045	791.473	0,01
Mitsubishi Trust & Bank CD 1,122% 20/06/2017	JP	USD	674.938	673.882	0,01
Zurich Holding America CP 1,18% 22/06/2017	US	USD	661.704	660.580	0,01
Allianz CP 1,27% 24/10/2017	DE	USD	569.066	565.555	0,01
Deutsche Bahn CP 1,19% 22/05/2017	DE	USD	529.363	528.997	0,01
Schlumberger Finance CD 1,145% 28/06/2017	NL	USD	529.363	528.386	0,01
Belgium CP 1,025% 18/05/2017	BE	USD	436.725	436.514	0,01
CDC CP 1,23% 21/09/2017	FR	USD	397.023	395.095	0,01
CDC CP 1,28% 22/09/2017	FR	USD	397.023	395.003	0,01
Schlumberger Finance CP 1,145% 14/07/2017	NL	USD	370.554	369.685	0,01
Schlumberger Finance CP 1,14% 20/06/2017	NL	USD	344.086	343.543	0,01
CDC CP 1,16% 21/06/2017	FR	USD	264.682	264.249	0,00
Allianz CP 1,27% 12/10/2017	DE	USD	264.682	263.160	0,00
Schlumberger Finance CP 1,14% 21/06/2017	NL	USD	172.043	171.766	0,00
ABN AMRO Bank CD 1,15% 11/07/2017	NL	USD	169.396	169.359	0,00
Schlumberger Finance CD 1,135% 27/06/2017	NL	USD	132.341	132.103	0,00
Belgium CP 1,03% 18/05/2017	BE	USD	112.490	112.435	0,00
Deutsche Bahn CP 1,19% 22/05/2017	DE	USD	72.787	72.737	0,00
			33.111.952	0,52	

Non coté

Énergie

China National Petroleum 4,80% 15/03/2022	CN	CNY	14.586.674	2.121.608	0,03
Parsley Finance 5,375% 15/01/2025 144A	US	USD	1.348.576	1.368.804	0,02
Chesapeake Energy 8,552% FRN 23/08/2021	US	USD	1.136.644	1.230.417	0,02
Cal Resources 3,342% 31/12/2021	US	USD	809.689	893.022	0,01
China National Petroleum 3,40% 22/04/2019	CN	CNY	2.917.335	416.641	0,01
Pacific Drilling 4,602% FRN 03/06/2018	LU	USD	300.016	142.227	0,00
Afren 6,625% 12/09/2020 Reg S (Defaulted)*	GB	USD	314.390	1.100	0,00
MPF 10,00% 05/08/2013 (Defaulted)*	BM	USD	120.665	1	0,00
Remedial Cayman*					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
BLT Finance 7,50% 15/05/2014 Reg S (Defaulted)*	NL	USD	696.415	10.446	0,00
Ultrapretal Bahamas 8,875% 15/06/2021 (Defaulted)*	BS	USD	1.005.318	10	0,00
				86.497	0,00
Technologies de l'information					
Veritas Bermuda 10,50% 02/01/2024 144A	US	USD	3.450.687	3.709.488	0,06
Kronos 9,42% FRN 11/01/2024	US	USD	1.597.641	1.668.536	0,03
Ceridian HCM Holding 4,537% FRN 15/09/2020	US	USD	1.145.701	1.146.061	0,02
Ancestry.com 9,406% FRN 19/10/2024	US	USD	835.954	858.596	0,01
First Data 3,658% FRN 21/04/2024	US	USD	551.566	552.394	0,01
Spotify Technology 5,00% 11/02/2021*	SE	USD	281.096	281.096	0,00
Info Resource 4,782% 20/12/2023	US	USD	183.855	186.125	0,00
				8.402.296	0,13

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Consommation non essentielle					
1011778 BC ULC 3,402% FRN 17/02/2024	CA	USD	3.404.644	3.410.602	0,05
KinderCare Education 5,419% FRN 13/08/2022	US	USD	2.778.161	2.796.970	0,04
Laureate Edu Term (B) 1LN 4,98% 21/04/2024	US	USD	1.515.223	1.516.806	0,02
NAI Entertainment Holdings 5,00% 01/08/2018 144A	US	USD	1.133.021	1.142.935	0,02
Golden Nugget 8,50% 01/12/2021 144A	US	USD	854.973	913.753	0,01
Chassis Holdings*	US	USD	23.524	756.546	0,01
Equinox Holdings 4,359% FRN 03/03/2024	US	USD	170.270	171.760	0,00
Caesars Growth Properties 6,302% FRN 05/08/2021	US	USD	84.776	85.346	0,00
Equinox Holdings 4,715% 08/09/2024	US	USD	62.493	63.577	0,00
REXLot Holdings 4,50% 17/04/2019 (Defaulted)*	BM	HKD	345.711	37.781	0,00
Chukchansi EDA 9,75% 30/05/2020 Reg S (Defaulted)	US	USD	68.423	28.053	0,00
REXLot Holdings 6,00% 28/02/2017 (Defaulted)*	BM	HKD	132.966	12.394	0,00
Motors Liquidation 8,375% 15/07/2033 (Defaulted)*	US	USD	14.522.773	145	0,00
Motors Liquidation 7,70% 15/04/2016 (Defaulted)*	US	USD	491.791	5	0,00
Motors Liquidation 6,75% 01/05/2028 (Defaulted)*	US	USD	271.708	3	0,00
Waterford Gam. 8,625% 15/09/2014 144A (Defaulted)*	US	USD	50.343	1	0,00
Waterford 9,875% 12/01/2010 Reg S (Defaulted)*	IE	EUR	79.984	1	0,00
Technicalor 0,00% (perpetual) (Defaulted)*	FR	EUR	131.008	1	0,00
Motors Liquidation 7,40% 01/09/2025 (Defaulted)*	US	USD	136.760	1	0,00
Adelphia Recovery Trust (B)*	US	USD	18.280	0	0,00
Acc Claims Holdings*	US	USD	33.601	0	0,00
				10.936.680	0,17

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Consommation courante					
Albertsons 4,403% FRN 21/12/2022	US	USD	784.134	788.400	0,01
Blue Ocean Resources 4,00% 31/12/2020*	SG	USD	140.213	52.580	0,00
McBride (B)	GB	GBP	8.179.792	10.582	0,00
				851.562	0,01

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Santé					
Teva Pharmaceutical Industries (Pref'd)	IL	USD	3.344	1.909.319	0,03
MMI Holdings (Bankruptcy)*	US	USD	3.107	242.097	0,00
Rural/Metro 10,125% 15/07/2019 144A (Defaulted)*	US	USD	2.126.565	21	0,00
MMI Holdings (Bankruptcy) Wts (B)*	US	USD	28.180	0	0,00
MMI Holdings (Bankruptcy) Wts (A)*	US	USD	21.370	0	0,00
				2.151.437	0,03

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Télécommunications					
Intelsat Jackson Holdings 3,805% FRN 30/06/2019	LU	USD	4.119.088	4.075.075	0,06
Bakrie Telecom 11,50% 07/05/2015 Reg S (Defaulted)*	SG	USD	788.048	23.641	0,00
Hellas Tel. Fin 0,00% 15/07/2015 Reg S (Defaulted)*	LU	EUR	333.248	4	0,00
KPNQwest 7,125% 06/01/2009 (Defaulted)*	NL	EUR	31.890	0	0,00
Hellas Tel. II 0,00% 15/01/2015 144A (Defaulted)*	LU	USD	18.327	0	0,00
Damovo Group*	GB	EUR	29.304	0	0,00
				4.098.720	0,06

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Finances					
China Development Bank 5,84% 03/01/2019	CN	CNY	10.271.427	1.533.975	0,02
Indonesia 7,00% 15/05/2027 EMTN	ID	IDR	12.860.794.620	963.759	0,02
Export-Import Bank of China 3,35% 18/06/2017	CN	CNY	4.376.002	633.990	0,01
China Development Bank 3,78% 06/04/2019	CN	CNY	3.833.670	556.188	0,01
Phoenix Group Holdings 4,125% 20/07/2022	KY	GBP	346.873	459.026	0,01
AmWINS Group 3,92% FRN 25/01/2024	US	USD	336.979	337.284	0,01
China Development Bank 5,85% 15/04/2029	CN	CNY	1.832.671	309.120	0,00
TR (Transcapital) 10,00% VRN 18/09/2020*	IE	USD	299.939	248.949	0,00
Argon Capital 2,667% VRN (perpetual) EMTN*	IE	GBP	219.892	248.915	0,00
Colombia 11,00% 24/07/2020	CO	COP	422.474.280	165.085	0,00
Colombia 10,00% 24/07/2024	CO	COP	204.568.216	85.075	0,00
BLD Investments 8,625% 23/03/2015 (Defaulted)*	SG	USD	219.920	16.494	0,00
Catilles 7,125% 07/05/2017 (Defaulted)*	GB	GBP	132.731	1.202	0,00
Catilles 8,875% 17/01/2014 EMTN (Defaulted)*	GB	GBP	49.645	450	0,00
Bulgaria Steel Fin. 12,00% 05/04/2013 (Defaulted)*	NL	EUR	7.195	0	0,00
				5.559.512	0,09

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Real Estate					
DTZ Worldwide 9,42% FRN 04/11/2022	US	USD	42.702	42.756	0,00
				42.756	0,00

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Gouvernement					
Malaysia 3,90% 30/11/2026	MY	MYR	58.915.646	13.427.634	0,21
Peru 6,35% 08/12/2028 Reg S	PE	PEN	18.575.612	5.939.044	0,09
Dominican Republic 13,50% 08/04/2017 Reg S	DO	DOP	229.116.402	4.902.681	0,08
Malaysia 3,955% 15/09/2025	MY	MYR	21.275.094	4.855.978	0,08
Canada 0,50% 03/01/2022	CA	CAD	5.683.386	4.058.492	0,06
Malaysia 3,48% 15/03/2023	MY	MYR	16.774.594	3.783.882	0,06
Peru 5,70% 08/12/2024 Reg S	PE	PEN	7.364.456	2.319.928	0,04
Dominican Republic 14,00% 06/08/2018 Reg S	DO	DOP	84.200.278	1.869.579	0,03
Malaysia 3,889% 31/07/2020	MY	MYR	6.955.319	1.616.388	0,03
China 2,90% 05/05/2026	CN	CNY	9.500.011	1.319.401	0,02

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Malaysia 3,314% 31/10/2017	MY	MYR	4.013.628	926.220	0,01
China 2,75% 17/03/2023	CN	CNY	6.292.837	880.355	0,01
China 3,38% 23/05/2023	CN	CNY	5.208.173	753.368	0,01
China 3,39% 23/08/2022	CN	CNY	5.039.844	732.403	0,01
Malaysia 3,26% 03/01/2018	MY	MYR	2.618.473	604.114	0,01
Malaysia 3,892% 15/03/2027	MY	MYR	2.291.164	510.972	0,01
China 3,05% 22/10/2022	CN	CNY	2.319.445	330.409	0,01
Dominican Republic 7,50% 05/06/2021 144A	DO	USD	97.619	108.549	0,00
				48.939.397	0,77

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Fonds ouverts					
Fidelity Enhanced Income - W-INC-USD	GB	GBP	111.278.768	155.190.327	2,44
Fidelity Global Enhanced Income - W-INC-USD	GB	GBP	30.154.669	52.743.001	0,83
				207.933.328	3,26

fractions 16 0,00

Total des investissements (coût USD 6 000 927 919) 6.114.360.075 95,98

Dépôts bancaires

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Bred Banque Populaire TD 1,03% 02/05/2017	FR	USD	3.002.099	3.002.099	0,05
DZ Bank TD 0,92% 02/05/2017	DE	USD	1.852.772	1.852.772	0,03
Natixis TD 0,736% 18/05/2017	FR	USD	661.704	661.704	0,01
				5.516.575	0,09

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires) 6.119.876.650 96,07

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e)	% Actif net
			USD	

Contrats sur différence

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Beazley	GB	GBP	937.417	155.087	0,00
RSA Insurance Group (UBS) (A)	GB	GBP	846.500	85.302	0,00
RSA Insurance Group (GS) (B)	GB	GBP	44.401	3.225	0,00
Citigroup	US	USD	1.339.717	(19.449)	(0,00)
T&D Holdings	JPY	JPY	108.241.407	(89.466)	(0,00)
				134.699	0,00

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e)	% Actif net
			USD	

Swaps de défaut de crédit

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Vente de protection sur CDX NA Hy S21 5	USD	USD	14.661.364	839.288	0,01
Vente de protection sur CDX NA Hy S20 5	USD	USD	13.745.029	638.806	0,01
Vente de protection sur Wind Acquisition 4,00% 20/12/2021	EUR	EUR	2.607.284	385.275	0,01
Vente de protection sur CDX NA Hy S19 5	USD	USD	13.974.113	350.691	0,01
Vente de protection sur Wind Acquisition 7,00% 20/12/2021	EUR	EUR	1.622.542	239.761	0,00
Vente de protection sur ArcelorMittal 6,125% 20/12/2021	EUR	EUR	1.399.542	183.786	0,00
Achat de protection sur Brésil 4,25% 20/06/2022	USD	USD	2.758.262	151.107	0,00
Vente de protection sur ArcelorMittal 6,125% 20/06/2021	EUR	EUR	1.073.505	138.444	0,00
Vente de protection sur Fiat 5,625% 20/06/2021	EUR	EUR	933.028	113.622	0,00
Achat de protection sur South Africa 5,50% 20/06/2022	USD	USD	2.304.948	100.642	0,00
Vente de protection sur Anglo American Cap. 4,45% 20/06/2021	EUR	EUR	488.432	76.658	0,00
Vente de protection sur Saipem Finance Int'l 3,75% 20/06/2022	EUR	EUR	344.757	36.738	0,00
Vente de protection sur Finmeccanica 5,75% 20/12/2020	EUR	EUR	217.306	35.937	0,00
Achat de protection sur Brands 8,50% 20/06/2022	USD	USD	553.738	34.891	0,00
Vente de protection sur Fiat Finance 5,625% 20/12/2020	USD	USD	241.330	28.964	0,00
Achat de protection sur Mexique 5,95% 20/06/2022	EUR	EUR	1.966.761	18.151	0,00
Vente de protection sur UPC Holding 8,00% 20/12/2017	EUR	EUR	499.208	16.942	0,00
Achat de protection sur CDX EM CDSI S24 5	USD	USD	239.849	7.979	0,00
Vente de protection sur Russie 7,50% 20/03/2020	USD	USD	3.813.360	2.980	0,00
Achat de protection sur Brésil 12,25% 20/03/2020	USD	USD	623.607	2.861	0,00
Vente de protection sur ArcelorMittal 6,125% 20/12/2019	EUR	EUR	434.612	(2.371)	(0,00)
Achat de protection sur Munich RE 7,625% 20/12/2020	EUR	EUR	553.758	(6.693)	(0,00)
Achat de protection sur Humana 6,30% 20/09/2019					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net		Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Contrats de change à terme							
acheté EUR vendu USD à 0,93182 16/05/2017	81.401.953	1.295.269	0,02	acheté GBP vendu EUR à 0,86734 16/05/2017	1.479.381	43.813	0,00
acheté JPY vendu USD à 112,82800 19/06/2017	86.245.666	1.241.236	0,02	acheté PLN vendu USD à 4,07892 16/05/2017	851.390	43.165	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,46300 16/05/2017	25.891.012	723.632	0,01	acheté PLN vendu USD à 4,06520 16/05/2017	914.650	43.140	0,00
acheté INR vendu USD à 67,41000 16/05/2017	14.345.611	672.266	0,01	acheté PLN vendu USD à 4,07626 16/05/2017	859.774	43.002	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,78250 16/05/2017	10.010.042	610.257	0,01	acheté ARS vendu USD à 16,27000 08/05/2017	841.106	42.910	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,93000 08/05/2017	5.077.593	475.523	0,01	acheté EUR vendu USD à 0,94002 16/05/2017	1.725.916	42.907	0,00
acheté USD vendu CLP à 0,00154 16/05/2017	13.902.166	354.751	0,01	acheté EUR vendu USD à 0,93777 16/05/2017	1.904.583	42.671	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,44374 16/05/2017	12.295.109	289.096	0,00	acheté TRY vendu USD à 3,68154 16/05/2017	1.306.245	42.642	0,00
acheté THB vendu USD à 35,02350 16/05/2017	24.822.287	286.768	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,93752 16/05/2017	1.918.987	42.474	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94445 16/05/2017	9.438.219	280.142	0,00	acheté RUB vendu USD à 59,69000 16/05/2017	965.162	42.221	0,00
acheté ZAR vendu USD à 13,92170 16/05/2017	6.373.897	261.271	0,00	acheté TRY vendu USD à 3,72138 16/05/2017	946.822	41.490	0,00
acheté MXN vendu USD à 20,59742 16/05/2017	3.069.703	260.573	0,00	acheté RUB vendu USD à 4,04713 16/05/2017	974.536	41.430	0,00
acheté ZAR vendu USD à 13,61750 16/05/2017	13.907.132	253.727	0,00	acheté PLN vendu USD à 3,99850 16/05/2017	1.376.237	41.267	0,00
acheté ARS vendu USD à 15,76500 08/05/2017	13.223.907	243.242	0,00	acheté USD vendu NZD à 0,70184 13/07/2017	1.631.279	40.847	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,48500 16/05/2017	7.238.098	238.976	0,00	acheté RUB vendu USD à 60,25000 16/05/2017	750.394	40.174	0,00
acheté ARS vendu USD à 15,91000 08/05/2017	8.475.836	235.297	0,00	acheté RUB vendu USD à 59,10000 16/05/2017	1.192.491	39.863	0,00
acheté USD vendu COP à 0,00034 16/05/2017	17.820.731	231.796	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,94385 16/05/2017	1.367.104	39.687	0,00
acheté TRY vendu ZAR à 3,79150 16/05/2017	3.641.561	231.199	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,92362 16/05/2017	5.661.858	39.510	0,00
acheté USD vendu USD à 0,07623 16/05/2017	11.516.142	223.860	0,00	acheté TRY vendu USD à 3,64100 16/05/2017	1.833.866	39.015	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,40000 08/05/2017	1.706.066	211.641	0,00	acheté ARS vendu USD à 16,79700 08/05/2017	455.099	38.711	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,51000 08/05/2017	1.349.893	176.996	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,94009 16/05/2017	1.548.425	38.610	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,76659 16/05/2017	2.914.561	164.676	0,00	acheté ARS vendu USD à 15,96000 08/05/2017	1.239.714	38.200	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,06205 16/05/2017	3.423.727	158.710	0,00	acheté MXN vendu USD à 19,81469 16/05/2017	832.244	36.334	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,65988 16/05/2017	5.885.993	156.394	0,00	acheté ARS vendu USD à 17,00000 08/05/2017	366.297	35.961	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,69772 04/05/2017	7.123.011	122.761	0,00	acheté PLN vendu USD à 4,06220 16/05/2017	764.651	35.475	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93174 16/05/2017	7.751.339	122.676	0,00	acheté INR vendu USD à 67,05000 16/05/2017	856.544	35.351	0,00
acheté USD vendu ARS à 0,06519 08/05/2017	12.959.326	118.488	0,00	acheté ARS vendu USD à 16,82000 08/05/2017	395.563	34.234	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,07533 16/05/2017	2.310.254	114.995	0,00	acheté RUB vendu USD à 59,02000 16/05/2017	1.061.744	34.007	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05325 16/05/2017	9.848.002	108.502	0,00	acheté MXN vendu USD à 19,74144 16/05/2017	849.922	33.827	0,00
acheté USD vendu COP à 0,00035 16/05/2017	2.850.778	103.335	0,00	acheté INR vendu USD à 67,15000 16/05/2017	781.935	33.486	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94883 16/05/2017	2.988.386	102.995	0,00	acheté TRY vendu USD à 3,66852 16/05/2017	1.150.727	33.365	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,55000 08/05/2017	1.483.274	102.500	0,00	acheté PEN vendu USD à 3,31050 16/05/2017	1.760.133	32.357	0,00
acheté CNY vendu USD à 6,97842 20/06/2017	14.787.260	102.065	0,00	acheté ARS vendu USD à 16,85000 08/05/2017	362.808	32.102	0,00
acheté ZAR vendu USD à 13,76750 16/05/2017	3.456.741	101.838	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,93580 16/05/2017	1.748.003	31.601	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,77000 08/05/2017	1.154.658	96.201	0,00	acheté RUB vendu USD à 59,34000 16/05/2017	838.461	31.547	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,04307 16/05/2017	2.289.022	94.914	0,00	acheté USD vendu HUF à 0,00350 16/05/2017	7.387.485	31.105	0,00
acheté CLP vendu USD à 671,17000 16/05/2017	16.946.432	94.887	0,00	acheté THB vendu USD à 35,08000 16/05/2017	2.319.015	30.576	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93188 16/05/2017	5.856.568	93.600	0,00	acheté MXN vendu USD à 20,70520 16/05/2017	331.105	29.986	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93224 16/05/2017	5.512.064	90.261	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,94371 16/05/2017	1.035.833	29.913	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93914 16/05/2017	6.695.479	88.299	0,00	acheté TRY vendu USD à 3,68095 16/05/2017	912.317	29.632	0,00
acheté MXN vendu USD à 20,70300 16/05/2017	956.924	86.551	0,00	acheté ZAR vendu USD à 13,53690 16/05/2017	2.413.914	29.492	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94639 16/05/2017	2.706.592	86.069	0,00	acheté MYR vendu USD à 4,45600 16/05/2017	1.116.862	29.415	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93227 16/05/2017	5.167.560	84.791	0,00	acheté PLN vendu USD à 3,98670 16/05/2017	1.070.177	28.836	0,00
acheté MXN vendu USD à 19,82051 16/05/2017	1.882.599	82.768	0,00	acheté USD vendu CLP à 0,00156 16/05/2017	736.721	28.292	0,00
acheté HUF vendu USD à 288,46950 16/05/2017	16.878.025	79.693	0,00	acheté PLN vendu USD à 3,98360 16/05/2017	1.078.609	28.203	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93209 16/05/2017	4.856.783	78.725	0,00	acheté MYR vendu USD à 4,48000 16/05/2017	882.931	28.134	0,00
acheté MXN vendu USD à 20,67820 16/05/2017	843.472	75.187	0,00	acheté USD vendu CAD à 0,76249 16/05/2017	666.522	28.051	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,76436 16/05/2017	3.286.265	75.181	0,00	acheté GBP vendu EUR à 0,85315 16/05/2017	2.169.269	27.724	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,46500 16/05/2017	2.576.872	73.208	0,00	acheté ARS vendu USD à 16,73000 08/05/2017	338.901	27.360	0,00
acheté MXN vendu USD à 20,61450 16/05/2017	852.072	73.095	0,00	acheté RUB vendu USD à 58,94000 16/05/2017	881.497	27.001	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,79891 16/05/2017	1.051.137	68.919	0,00	acheté GBP vendu EUR à 0,85066 16/05/2017	2.713.808	26.656	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,15000 08/05/2017	634.245	68.412	0,00	acheté PLN vendu USD à 3,98788 16/05/2017	966.855	26.346	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,07240 16/05/2017	1.385.221	67.905	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,93148 16/05/2017	1.693.135	26.322	0,00
acheté RUB vendu USD à 59,41500 16/05/2017	1.734.190	67.523	0,00	acheté IDR vendu USD à 13395,00000 16/05/2017	7.968.038	26.286	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93256 16/05/2017	3.892.895	65.093	0,00	acheté USD vendu AUD à 0,76597 16/05/2017	1.043.862	26.129	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93252 16/05/2017	3.858.445	64.353	0,00	acheté MYR vendu USD à 4,44600 16/05/2017	1.045.203	25.120	0,00
acheté RON vendu USD à 4,20238 16/05/2017	6.863.368	64.289	0,00	acheté USD vendu CLP à 0,00155 16/05/2017	697.438	24.817	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93249 16/05/2017	3.823.994	63.651	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,92450 16/05/2017	3.086.876	24.482	0,00
acheté MXN vendu USD à 19,10900 16/05/2017	9.793.800	63.549	0,00	acheté USD vendu AUD à 0,76360 04/05/2017	1.121.617	24.259	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,27000 08/05/2017	547.442	63.292	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,94061 16/05/2017	938.870	23.939	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31526 16/05/2017	6.637.552	63.284	0,00	acheté MYR vendu USD à 4,46600 16/05/2017	823.403	23.582	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,45900 16/05/2017	2.315.718	62.589	0,00	acheté ARS vendu USD à 15,83000 08/05/2017	1.041.011	23.520	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,75024 16/05/2017	1.195.474	62.065	0,00	acheté MYR vendu USD à 4,47050 16/05/2017	775.716	23.021	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93212 16/05/2017	3.789.544	61.570	0,00	acheté MYR vendu USD à 4,44450 16/05/2017	949.819	22.499	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,68011 16/05/2017	1.889.310	60.919	0,00	acheté USD vendu CLP à 0,00151 16/05/2017	2.977.435	22.170	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,95204 16/05/2017	3.755.093	60.654	0,00	acheté RUB vendu USD à 58,79000 16/05/2017	784.506	21.972	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93181 16/05/2017	3.686.193	58.634	0,00	acheté RON vendu USD à 4,25087 16/05/2017	1.041.014	21.877	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93160 16/05/2017	3.720.643	58.333	0,00	acheté MXN vendu USD à 19,93950 16/05/2017	433.975	21.800	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93562 16/05/2017	2.907.878	58.325	0,00	acheté MYR vendu USD à 4,45174 20/06/2017	908.759	21.640	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,42000 08/05/2017	462.028	57.894	0,00	acheté RON vendu USD à 4,25464 16/05/2017	985.472	21.601	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93176 16/05/2017	3.651.742	57.872	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,92457 16/05/2017	2.678.750	21.473	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93924 16/05/2017	4.202.568	57.682	0,00	acheté ARS vendu USD à 15,85000 08/05/2017	898.293	21.456	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,75000 08/05/2017	698.634	57.304	0,00	acheté MYR vendu USD à 4,43600 16/05/2017	981.522	21.329	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93178 16/05/2017	3.582.841	56.888	0,00	acheté MYR vendu USD à 4,42000 16/05/2017	1.125.958	20.318	0,00
acheté ZAR vendu USD à 13,94001 16/05/2017	1.336.355	56.608	0,00	acheté THB vendu USD à 35,36800 16/05/2017	941.426	20.243	0,00
acheté ARS vendu USD à 15,84000 08/05/2017	2.429.417	56.457	0,00	acheté RON vendu USD à 4,25648 16/05/2017	880.852	19.696	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,54000 08/05/2017	423.365	56.331	0,00	acheté IDR vendu USD à 13455,00002 16/05/2017	2.520.524	19.642	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,51000 08/05/2017	828.631	55.121	0,00	acheté ARS vendu USD à 15,86000 08/05/2017	789.432	19.366	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,69000 08/05/2017	386.138	55.120	0,00	acheté MXN vendu USD à 19,31419 16/05/2017	1.117.245	19.324	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31870 16/05/2017	2.675.668	55.039	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,94179 04/05/2017	733.795	19.180	0,00
acheté USD vendu HUF à 0,00351 16/05/2017	6.576.311	54.360	0,00	acheté HUF vendu USD à 292,51200 16/05/2017	998.171	18.767	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,76611 16/05/2017	956.652	53.923	0,00	acheté GBP vendu EUR à 0,86677 16/05/2017	635.004	18.376	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,72232 16/05/2017	1.178.940	51.975	0,00	acheté RON vendu USD à 4,25156 16/05/2017	865.896	18.339	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,69000 08/05/2017	662.561	51.778	0,00				

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net		Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté PEN vendu USD à 3,30300 16/05/2017	891.355	14.330	0,00	acheté CNY vendu USD à 6,89850 04/05/2017	1.296.900	5	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85404 16/05/2017	996.745	13.788	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,09013 16/05/2017	245.720	(27)	(0,00)
acheté MYR vendu USD à 4,34569 16/05/2017	14.542.764	13.518	0,00	acheté USD vendu CNY à 0,14426 20/06/2017	393.383	(63)	(0,00)
acheté USD vendu NZD à 0,86655 07/06/2017	7.116.695	13.057	0,00	acheté IDR vendu USD à 13349,99997 16/05/2017	903.971	(65)	(0,00)
acheté EUR vendu USD à 0,94284 16/05/2017	452.186	12.633	0,00	acheté USD vendu SGD à 0,71587 20/06/2017	228.799	(74)	(0,00)
acheté RUB vendu USD à 57,92000 16/05/2017	928.709	11.883	0,00	acheté SGD vendu USD à 1,39508 20/06/2017	229.022	(223)	(0,00)
acheté COP vendu USD à 2993,03001 16/05/2017	928.891	11.834	0,00	acheté USD vendu AUD à 0,74680 07/06/2017	1.120.914	(243)	(0,00)
acheté EUR vendu USD à 0,93570 04/05/2017	660.707	11.446	0,00	acheté IDR vendu USD à 13347,99995 16/05/2017	1.195.273	(265)	(0,00)
acheté JPY vendu USD à 112,73400 16/05/2017	938.893	11.365	0,00	acheté USD vendu IDR à 0,00007 20/06/2017	227.063	(340)	(0,00)
acheté PLN vendu USD à 3,92893 16/05/2017	939.707	11.338	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,08938 16/05/2017	436.594	(349)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,07493 16/05/2017	5.412.690	11.238	0,00	acheté USD vendu CNY à 0,14473 16/05/2017	1.716.855	(420)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,07525 16/05/2017	1.774.458	11.208	0,00	acheté CNY vendu USD à 6,90662 20/06/2017	148.561	(514)	(0,00)
acheté EUR vendu USD à 0,94055 04/05/2017	448.801	11.124	0,00	acheté THB vendu USD à 34,60800 16/05/2017	1.215.705	(544)	(0,00)
acheté GBP vendu EUR à 0,86801 16/05/2017	361.617	10.997	0,00	acheté THB vendu USD à 34,60200 16/05/2017	980.144	(609)	(0,00)
acheté HUF vendu USD à 290,23500 16/05/2017	1.003.935	10.914	0,00	acheté CNY vendu USD à 6,92459 20/06/2017	956.790	(827)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13432,00003 16/05/2017	1.797.215	10.910	0,00	acheté IDR vendu USD à 13350,00000 20/06/2017	227.895	(832)	(0,00)
acheté PEN vendu USD à 3,28900 16/05/2017	923.014	10.864	0,00	acheté ZAR vendu USD à 13,36125 16/05/2017	1.035.116	(949)	(0,00)
acheté GBP vendu USD à 0,78231 04/05/2017	888.839	10.785	0,00	acheté USD vendu ZAR à 0,07476 16/05/2017	5.534.528	(967)	(0,00)
acheté MXN vendu USD à 19,27137 16/05/2017	702.170	10.562	0,00	acheté USD vendu GBP à 1,29381 07/06/2017	1.027.699	(1.006)	(0,00)
acheté MYR vendu USD à 4,38750 16/05/2017	996.102	10.518	0,00	acheté USD vendu MYR à 0,22973 20/06/2017	930.399	(1.026)	(0,00)
acheté EUR vendu USD à 0,94013 16/05/2017	406.727	10.160	0,00	acheté USD vendu PHP à 0,01985 16/05/2017	848.218	(1.402)	(0,00)
acheté RON vendu USD à 4,21824 16/05/2017	740.439	9.756	0,00	acheté JPY vendu USD à 111,24123 07/06/2017	3.360.426	(1.407)	(0,00)
acheté THB vendu USD à 34,99200 16/05/2017	910.338	9.689	0,00	acheté KRW vendu USD à 1131,10000 20/06/2017	226.305	(1.505)	(0,00)
acheté EUR vendu USD à 0,92466 16/05/2017	1.185.739	9.616	0,00	acheté IDR vendu USD à 13330,00004 16/05/2017	963.136	(1.512)	(0,00)
acheté RON vendu USD à 4,20524 16/05/2017	955.602	9.608	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,06859 16/05/2017	77.900	(1.548)	(0,00)
acheté PEN vendu USD à 3,29400 16/05/2017	719.156	9.570	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,06602 16/05/2017	71.597	(1.591)	(0,00)
acheté GBP vendu EUR à 0,86502 16/05/2017	352.529	9.473	0,00	acheté AUD vendu USD à 1,32909 16/05/2017	245.653	(1.674)	(0,00)
acheté USD vendu THB à 0,02903 13/07/2017	1.640.216	9.161	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,08762 16/05/2017	727.782	(1.757)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13470,00001 16/05/2017	1.005.405	8.965	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,06422 16/05/2017	73.689	(1.760)	(0,00)
acheté JPY vendu USD à 111,70750 08/05/2017	3.346.399	8.647	0,00	acheté HUF vendu USD à 286,43750 16/05/2017	913.895	(2.153)	(0,00)
acheté USD vendu MXN à 0,05287 16/05/2017	2.299.860	8.521	0,00	acheté AUD vendu USD à 1,32464 16/05/2017	223.988	(2.271)	(0,00)
acheté ARS vendu USD à 15,90000 08/05/2017	311.182	8.438	0,00	acheté USD vendu CNY à 0,14424 16/05/2017	711.674	(2.555)	(0,00)
acheté RUB vendu USD à 59,76000 16/05/2017	185.054	8.322	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,08167 16/05/2017	330.881	(2.604)	(0,00)
acheté GBP vendu EUR à 0,87417 16/05/2017	216.077	8.151	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,06259 16/05/2017	104.755	(2.657)	(0,00)
acheté THB vendu USD à 34,90800 16/05/2017	980.554	8.057	0,00	acheté CHF vendu USD à 0,98853 07/06/2017	825.424	(2.921)	(0,00)
acheté MXN vendu USD à 19,11716 16/05/2017	1.130.771	7.824	0,00	acheté CAD vendu USD à 1,36287 07/06/2017	1.213.850	(2.996)	(0,00)
acheté TRY vendu USD à 3,78019 16/05/2017	127.281	7.677	0,00	acheté ZAR vendu USD à 12,78060 16/05/2017	70.811	(3.139)	(0,00)
acheté ARS vendu USD à 16,60000 08/05/2017	106.048	7.671	0,00	acheté USD vendu ARS à 0,06238 08/05/2017	99.032	(3.396)	(0,00)
acheté USD vendu THB à 0,02908 16/05/2017	1.095.481	7.566	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,08276 16/05/2017	510.157	(3.508)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13470,00003 16/05/2017	806.145	7.188	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,08364 16/05/2017	592.994	(3.595)	(0,00)
acheté USD vendu AUD à 0,77097 20/06/2017	221.010	7.153	0,00	acheté IDR vendu USD à 13320,00001 16/05/2017	1.604.847	(3.721)	(0,00)
acheté HUF vendu USD à 289,47100 16/05/2017	843.691	6.927	0,00	acheté JPY vendu USD à 111,05250 19/06/2017	2.399.667	(3.770)	(0,00)
acheté THB vendu USD à 34,87000 16/05/2017	941.401	6.702	0,00	acheté GBP vendu EUR à 0,83857 16/05/2017	846.701	(3.840)	(0,00)
acheté GBP vendu EUR à 0,86876 16/05/2017	206.353	6.461	0,00	acheté USD vendu GBP à 1,28659 04/05/2017	711.829	(3.956)	(0,00)
acheté RON vendu USD à 4,25698 16/05/2017	273.912	6.158	0,00	acheté USD vendu KRW à 0,00088 16/05/2017	1.999.441	(4.009)	(0,00)
acheté ARS vendu USD à 16,92000 08/05/2017	63.876	5.941	0,00	acheté USD vendu ARS à 0,06452 08/05/2017	3.257.920	(4.150)	(0,00)
acheté USD vendu AUD à 0,74921 13/07/2017	1.641.756	5.913	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,06139 16/05/2017	177.573	(4.701)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,29562 07/06/2017	13.592.299	5.646	0,00	acheté EUR vendu GBP à 1,17574 16/05/2017	536.970	(5.139)	(0,00)
acheté ARS vendu USD à 17,06000 08/05/2017	53.689	5.479	0,00	acheté EUR vendu GBP à 1,18392 16/05/2017	1.977.738	(5.303)	(0,00)
acheté USD vendu MXN à 0,05308 16/05/2017	712.732	5.473	0,00	acheté IDR vendu USD à 13288,00004 16/05/2017	1.142.108	(5.386)	(0,00)
acheté PLN vendu USD à 3,90299 16/05/2017	990.821	5.332	0,00	acheté USD vendu JPY à 0,00893 16/05/2017	950.257	(5.427)	(0,00)
acheté EUR vendu USD à 0,91987 16/05/2017	1.710.166	4.934	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,07144 16/05/2017	320.704	(5.533)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13425,00005 16/05/2017	829.714	4.602	0,00	acheté BRL vendu USD à 3,18950 16/05/2017	1.427.969	(5.682)	(0,00)
acheté USD vendu BRL à 0,31257 16/05/2017	4.993.112	4.593	0,00	acheté RUB vendu USD à 56,88000 16/05/2017	1.060.590	(5.717)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13430,00002 16/05/2017	764.943	4.529	0,00	acheté EUR vendu GBP à 1,17259 16/05/2017	487.496	(5.960)	(0,00)
acheté PEN vendu USD à 3,26500 16/05/2017	1.000.975	4.391	0,00	acheté COP vendu USD à 2936,99999 16/05/2017	958.939	(5.964)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,07485 16/05/2017	4.333.505	4.256	0,00	acheté USD vendu CNY à 0,14465 16/05/2017	7.965.927	(5.980)	(0,00)
acheté USD vendu KRW à 0,00089 20/06/2017	224.800	4.187	0,00	acheté USD vendu TWD à 0,03292 16/05/2017	984.671	(6.164)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13410,00004 16/05/2017	895.952	3.962	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,06028 16/05/2017	238.559	(6.557)	(0,00)
acheté PEN vendu USD à 3,26400 16/05/2017	970.446	3.959	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,06469 16/05/2017	280.515	(6.572)	(0,00)
acheté CHF vendu USD à 0,99908 04/05/2017	816.707	3.936	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,06601 19/05/2017	299.758	(6.711)	(0,00)
acheté TRY vendu USD à 3,66991 16/05/2017	133.781	3.931	0,00	acheté USD vendu ARS à 0,05855 08/05/2017	72.778	(6.817)	(0,00)
acheté EUR vendu USD à 0,93220 16/05/2017	239.752	3.916	0,00	acheté USD vendu IDR à 0,00007 13/07/2017	1.630.157	(7.063)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,09463 16/05/2017	962.269	3.866	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,05393 16/05/2017	221.631	(7.384)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13409,99994 16/05/2017	868.510	3.841	0,00	acheté GBP vendu USD à 0,77251 04/05/2017	13.586.085	(7.484)	(0,00)
acheté GBP vendu EUR à 0,85730 16/05/2017	193.777	3.814	0,00	acheté USD vendu GBP à 1,24983 16/05/2017	221.029	(7.584)	(0,00)
acheté EUR vendu USD à 0,94395 16/05/2017	109.767	3.199	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,05938 16/05/2017	272.447	(7.721)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 1,00955 04/05/2017	820.643	3.104	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,91656 16/05/2017	11.038.524	(7.898)	(0,00)
acheté USD vendu CAD à 0,73341 04/05/2017	1.210.243	3.045	0,00	acheté USD vendu MXN à 0,05032 16/05/2017	177.189	(7.903)	(0,00)
acheté PEN vendu USD à 3,25800 16/05/2017	1.363.286	3.045	0,00	acheté RUB vendu USD à 56,83000 16/05/2017	1.264.327	(7.921)	(0,00)
acheté MXN vendu USD à 19,04113 16/05/2017	999.789	2.914	0,00	acheté IDR vendu USD à 13285,00001 16/05/2017	1.614.854	(7.978)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13385,00003 16/05/2017	1.137.650	2.901	0,00	acheté THB vendu USD à 34,36300 16/05/2017	1.073.997	(8.081)	(0,00)
acheté COP vendu USD à 2964,36930 16/05/2017	869.830	2.646	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,06636 16/05/2017	373.668	(8.189)	(0,00)
acheté EUR vendu USD à 0,92482 16/05/2017	315.912	2.619	0,00	acheté HUF vendu USD à 284,84000 16/05/2017	1.049.520	(8.312)	(0,00)
acheté PEN vendu USD à 3,25900 16/05/2017	925.484	2.352	0,00	acheté USD vendu ARS à 0,06455 08/05/2017	12.193.197	(9.402)	(0,00)
acheté GBP vendu EUR à 0,85371 16/05/2017	174.575	2.346	0,00	acheté EUR vendu GBP à 1,18036 16/05/2017	1.675.011	(9.514)	(0,00)
acheté USD vendu PHP à 0,01990 16/05/2017	2.380.463	1.978	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,06461 16/05/2017	408.729	(9.615)	(0,00)
acheté EUR vendu USD à 0,91763 16/05/2017	4.394.623	1.961	0,00	acheté EUR vendu GBP à 1,17275 16/05/2017	825.001	(9.977)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,09360 07/06/2017	1.017.596	1.956	0,00	acheté ZAR vendu USD à 13,23800 16/05/2017	1.005.008	(10.183)	(0,00)
acheté HUF vendu USD à 287,63040 16/05/2017	1.004.034	1.806	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,06900 20/06/2017	505.429	(10.748)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13372,99997 16/05/2017	1.046.933	1.729	0,00	acheté MXN vendu USD à 18,78950 16/05/2017	1.044.970	(10.804)	(0,00)
acheté USD vendu JPY à 0,00898 08/05/2017	3.355.446	1.630	0,00	acheté ARS vendu USD à 16,94000 08/11/2017	2.977.180	(10.910)	(0,00)
acheté RUB vendu USD à 57,25780 16/05/2017	1.011.590	1.230	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,07356 16/05/2017	724.805	(11.096)	(0,00)
acheté PEN vendu USD à 3,25450 16/05/2017	1.032.867	1.195	0,00	acheté MXN vendu USD à 18,77992 16/05/2017	1.024.458	(11.109)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13365,00001 16/05/2017	982.344	1.033	0,00	acheté USD vendu TWD à 0,03274 16/05/2017	979.738	(11.298)	(0,00)
acheté MXN vendu USD à 19,00310 16/05/2017	1.110.473	1.012	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,06398 16/05/2017	477.917	(11.516)	(0,00)
acheté INR vendu USD à 64,85000 13/07/2017	1.645.447	958	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,06460 16/05/2017	490.047	(11.531)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,09246 16/05/2017	450.870	915	0,00	acheté EUR vendu GBP à 1,16908 16/05/2017	760.204	(11.538)	(0,00)
acheté RUB vendu USD à 57,47500 16/05/2017	171.285	859	0,00	acheté CAD vendu USD à 1,35193 16/05/2017	1.072.921	(11.592)	(0,00)
acheté USD vendu JPY à 0,00898 16/05/2017	1.075.840	845	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,07576 16/05/2017	913.697	(12.148)	(0,00)
acheté EUR vendu USD à 0,91795 16/05/2017	1.039.563	831	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,07642 16/05/2017	967.043	(12.267)	(0,00)
acheté USD vendu CLP à 0,00151 16/05/2017	111.015	827	0,00	acheté BRL vendu USD à 3,15400 16/05/2017	829.169	(12.492)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,09139 16/05/2017	501.704	522	0,00	acheté COP vendu USD à 2918,00000 16/05/2017			

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté BRL vendu USD à 3,16060 16/05/2017	1.017.728	(13.235)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06940 16/05/2017	698.680	(13.362)	(0,00)
acheté ZAR vendu USD à 13,19650 16/05/2017	1.011.951	(13.394)	(0,00)
acheté COP vendu USD à 2915,50001 16/05/2017	1.010.254	(13.632)	(0,00)
acheté USD vendu THB à 0,02854 16/05/2017	1.212.136	(14.237)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07191 16/05/2017	865.211	(14.559)	(0,00)
acheté THB vendu USD à 34,31600 13/07/2017	1.655.577	(15.362)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,16707 16/05/2017	912.283	(15.391)	(0,00)
acheté THB vendu USD à 34,31400 16/05/2017	1.729.023	(15.456)	(0,00)
acheté ZAR vendu USD à 13,12603 16/05/2017	998.686	(15.793)	(0,00)
acheté EUR vendu USD à 0,91449 04/05/2017	4.381.316	(15.809)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03244 16/05/2017	774.830	(16.089)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03243 16/05/2017	767.674	(16.185)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,15380 16/05/2017	1.099.575	(16.634)	(0,00)
acheté THB vendu USD à 34,34800 16/05/2017	2.090.803	(16.637)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08158 16/05/2017	2.105.784	(16.746)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,14200 16/05/2017	930.518	(17.506)	(0,00)
acheté ZAR vendu USD à 13,14559 16/05/2017	1.038.528	(17.699)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03255 16/05/2017	1.042.159	(17.986)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,16750 16/05/2017	1.145.866	(18.922)	(0,00)
acheté ZAR vendu USD à 13,12966 16/05/2017	1.041.595	(18.992)	(0,00)
acheté USD vendu BRL à 0,31119 16/05/2017	5.505.268	(19.286)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17681 16/05/2017	2.306.351	(20.003)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03237 16/05/2017	881.404	(20.118)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,17050 16/05/2017	2.095.687	(20.774)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,18100 16/05/2017	3.158.106	(20.950)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17136 16/05/2017	1.600.783	(21.230)	(0,00)
acheté MXN vendu USD à 18,61441 16/05/2017	1.139.948	(22.299)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,11250 16/05/2017	798.161	(22.368)	(0,00)
acheté USD vendu PLN à 0,25208 16/05/2017	1.071.612	(22.952)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,32027 13/07/2017	1.665.722	(23.966)	(0,00)
acheté COP vendu USD à 2920,00000 16/05/2017	2.012.694	(24.095)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,15977 16/05/2017	1.074.811	(24.750)	(0,00)
acheté USD vendu CNY à 0,14330 20/06/2017	3.629.358	(24.883)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,05665 16/05/2017	824.965	(25.425)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,24966 04/05/2017	753.254	(25.688)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06832 16/05/2017	1.292.789	(26.004)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17742 16/05/2017	3.199.996	(26.107)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,05965 16/05/2017	930.406	(26.114)	(0,00)
acheté USD vendu TRY à 0,27258 16/05/2017	945.162	(26.667)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06011 16/05/2017	966.845	(26.728)	(0,00)
acheté COP vendu USD à 2883,00000 16/05/2017	1.105.116	(27.065)	(0,00)
acheté USD vendu RUB à 0,01741 16/05/2017	6.463.760	(27.205)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06097 16/05/2017	1.108.390	(28.958)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,16990 16/05/2017	2.002.612	(29.011)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22485 16/05/2017	1.222.230	(29.088)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06745 16/05/2017	1.403.722	(29.354)	(0,00)
acheté CAD vendu USD à 1,33446 04/05/2017	1.239.690	(29.446)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08270 16/05/2017	4.337.572	(30.039)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22336 16/05/2017	1.010.955	(30.562)	(0,00)
acheté USD vendu COP à 0,00033 16/05/2017	2.306.948	(31.278)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06179 16/05/2017	1.203.266	(31.411)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,11330 16/05/2017	1.135.694	(31.544)	(0,00)
acheté JPY vendu USD à 110,18800 19/06/2017	3.535.703	(33.035)	(0,00)
acheté NZD vendu USD à 1,43120 13/07/2017	1.664.669	(33.390)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,16800 16/05/2017	3.347.104	(35.792)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,12562 16/05/2017	1.416.047	(40.063)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,19050 16/05/2017	10.946.894	(40.143)	(0,00)
acheté USD vendu THB à 0,02882 16/05/2017	20.412.450	(42.067)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06853 16/05/2017	2.215.151	(44.140)	(0,00)
acheté CLP vendu USD à 661,20000 16/05/2017	4.816.254	(44.977)	(0,00)
acheté COP vendu USD à 2892,00000 16/05/2017	2.107.430	(45.195)	(0,00)
acheté ZAR vendu USD à 12,74246 16/05/2017	999.783	(47.177)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,15736 16/05/2017	1.916.198	(48.007)	(0,00)
acheté USD vendu BRL à 0,30950 16/05/2017	5.636.380	(50.166)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17455 16/05/2017	4.949.158	(52.312)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,06024 08/05/2017	780.148	(52.625)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17379 16/05/2017	4.904.571	(54.990)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,16813 16/05/2017	3.496.119	(55.860)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,06184 08/05/2017	1.339.345	(57.131)	(0,00)
acheté USD vendu RUB à 0,01729 16/05/2017	5.462.203	(62.479)	(0,00)
acheté USD vendu MXN à 0,04932 16/05/2017	1.019.038	(64.753)	(0,00)
acheté CLP vendu USD à 655,05000 16/05/2017	3.577.466	(66.373)	(0,00)
acheté PHP vendu USD à 49,71200 16/05/2017	5.858.400	(66.955)	(0,00)
acheté ZAR vendu USD à 12,53596 16/05/2017	1.148.823	(71.948)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,16905 16/05/2017	4.750.350	(72.244)	(0,00)
acheté COP vendu USD à 2888,50000 16/05/2017	3.284.188	(74.321)	(0,00)
acheté USD vendu KRW à 0,00087 16/05/2017	16.786.351	(79.148)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,07358 16/05/2017	6.093.952	(97.519)	(0,00)
acheté USD vendu TRY à 0,27759 16/05/2017	9.676.503	(100.052)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,15134 16/05/2017	3.427.799	(103.258)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06413 16/05/2017	4.659.606	(111.644)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,06398 08/05/2017	12.159.789	(116.730)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,26150 19/06/2017	4.581.022	(120.341)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06064 16/05/2017	4.585.422	(124.545)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,26163 19/06/2017	5.008.550	(131.088)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06944 04/05/2017	7.206.459	(133.098)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17412 16/05/2017	12.604.813	(137.814)	(0,00)
acheté USD vendu MXN à 0,04874 16/05/2017	2.220.988	(165.744)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,23775 19/06/2017	3.816.655	(170.243)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07239 16/05/2017	10.671.947	(174.833)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22735 16/05/2017	13.528.398	(174.839)	(0,00)
acheté USD vendu RUB à 0,01679 16/05/2017	4.536.965	(180.907)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,24529 19/06/2017	4.714.463	(182.852)	(0,00)
acheté USD vendu TRY à 0,26754 16/05/2017	4.331.497	(199.960)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08267 19/06/2017	23.497.062	(204.456)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01515 16/05/2017	9.048.692	(221.068)	(0,00)
acheté USD vendu TRY à 0,27131 16/05/2017	6.857.362	(224.517)	(0,00)
acheté USD vendu IDR à 0,00007 16/05/2017	32.101.381	(234.890)	(0,00)

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté USD vendu INR à 0,01510 16/05/2017	8.713.275	(239.193)	(0,00)
acheté USD vendu PLN à 0,25303 16/05/2017	13.532.577	(239.629)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,21567 19/06/2017	4.127.584	(254.475)	(0,00)
acheté USD vendu MXN à 0,04963 16/05/2017	4.863.961	(280.608)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07845 19/06/2017	24.393.738	(306.557)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,06002 08/05/2017	4.420.345	(313.018)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03240 16/05/2017	14.434.012	(314.378)	(0,00)
acheté USD vendu RUB à 0,01662 16/05/2017	6.758.577	(333.318)	(0,01)
acheté USD vendu GBP à 1,26221 19/06/2017	14.314.399	(368.274)	(0,01)
acheté USD vendu TRY à 0,26893 16/05/2017	10.297.537	(424.662)	(0,01)
acheté EUR vendu GBP à 1,17405 16/05/2017	41.280.206	(453.874)	(0,01)
acheté USD vendu GBP à 1,24633 04/05/2017	13.013.143	(477.234)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,06850 19/06/2017	22.349.185	(484.572)	(0,01)
acheté USD vendu ARS à 0,05917 08/05/2017	5.938.777	(498.908)	(0,01)
acheté USD vendu GBP à 1,25334 19/06/2017	15.858.681	(516.570)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,06972 19/06/2017	25.506.664	(524.377)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,06779 19/06/2017	24.390.461	(544.664)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,07240 16/05/2017	42.250.034	(691.748)	(0,01)
acheté USD vendu MXN à 0,04830 16/05/2017	12.823.041	(1.064.851)	(0,02)
acheté USD vendu EUR à 1,06307 19/06/2017	104.848.839	(2.794.119)	(0,04)
acheté USD vendu EUR à 1,06306 19/06/2017	107.033.190	(2.853.310)	(0,04)
acheté USD vendu EUR à 1,06255 19/06/2017	105.941.014	(2.873.373)	(0,05)
acheté USD vendu EUR à 1,06310 19/06/2017	108.125.365	(2.878.465)	(0,05)
acheté USD vendu EUR à 1,06284 19/06/2017	110.314.085	(2.962.993)	(0,05)
acheté USD vendu EUR à 1,06273 19/06/2017	110.309.716	(2.973.986)	(0,05)
acheté USD vendu GBP à 1,22876 19/06/2017	90.687.660	(4.674.810)	(0,07)
acheté USD vendu GBP à 1,22900 19/06/2017	91.983.198	(4.724.198)	(0,07)
acheté USD vendu GBP à 1,22901 19/06/2017	93.278.736	(4.790.016)	(0,08)
acheté USD vendu GBP à 1,22904 19/06/2017	101.903.133	(5.230.533)	(0,08)
acheté USD vendu EUR à 1,06302 19/06/2017	220.619.432	(5.889.592)	(0,09)
acheté USD vendu GBP à 1,22862 19/06/2017	168.555.972	(8.706.887)	(0,14)
acheté USD vendu GBP à 1,21758 19/06/2017	168.169.901	(10.119.494)	(0,16)
		(58.388.058)	(0,92)

Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD couvertes)

acheté CZK vendu USD à 25,01300 23/05/2017	37.510.151	617.688	0,01
acheté CZK vendu USD à 24,55170 23/05/2017	2.165.634	(4.935)	(0,00)
		612.753	0,01

Actions A-ACC (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93848 23/05/2017	98.030.784	2.309.159	0,04
acheté EUR vendu USD à 0,93840 23/05/2017	96.973.331	2.275.960	0,04
acheté EUR vendu USD à 0,93857 23/05/2017	95.890.950	2.267.690	0,04
acheté EUR vendu USD à 0,93839 23/05/2017	90.598.792	2.125.567	0,03
acheté USD vendu JPY à 0,00919 23/05/2017	11.508.219	269.629	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,75771 23/05/2017	6.364.814	89.814	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05353 23/05/2017	4.752.131	83.697	0,00
acheté USD vendu COP à 0,00035 23/05/2017	2.237.998	57.549	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31661 23/05/2017	3.213.516	50.765	0,00
acheté USD vendu THB à 0,02904 23/05/2017	3.704.418	20.467	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,75558 23/05/2017	591.047	19.238	0,00
acheté USD vendu CLP à 0,00153 23/05/2017	657.549	16.340	0,00
acheté USD vendu IDR à 0,00008 23/05/2017	4.611.226	15.726	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77842 23/05/2017	1.822.787	13.990	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,70028 23/05/2017	611.794	13.131	0,00
acheté USD vendu RUB à 0,01754 23/05/2017	2.573.904	11.541	0,00
acheté USD vendu KRW à 0,00088 23/05/2017	1.671.536	11.347	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14498 23/05/2017	3.703.820	8.500	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12871 23/05/2017	7.528.434	4.470	0,00
acheté USD vendu PHP à 0,02020 23/05/2017	273.179	4.454	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,58760 23/05/2017	1.002.453	4.230	0,00
acheté USD vendu SGD à 0,71675 23/05/2017	847.854	993	0,00
acheté USD vendu NOK à 0,11694 23/05/2017	403.287	975	0,00
acheté USD vendu ILS à 0,27657 23/05/2017	31.008	51	0,00
acheté USD vendu ILS à 0,27546 23/05/2017	31.532	(74)	(0,00)
acheté SGD vendu USD à 1,39145 23/05/2017	101.262	(390)	(0,00)
acheté USD vendu ILS à 0,27347 23/05/2017	68.310	(654)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,18600 23/05/2017	517.859	(3.615)	(0,00)
acheté CLP vendu USD à 649,90000 23/05/2017	204.980	(5.461)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03306 23/05/2017	2.980.864	(6.531)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01544 23/05/2017	1.776.830	(8.196)	(0,00)
acheté USD vendu DKK à 0,14335 23/05/2017	974.913	(21.765)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11125 23/05/2017	2.071.965	(30.757)	(0,00)
acheté USD vendu HUF à 0,00341 23/05/2017	1.996.843	(43.361)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22689 23/05/2017	4.765.367</		

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté USD vendu MYR à 0,22989 23/05/2017	29.310	(46)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,18600 23/05/2017	10.295	(72)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03306 23/05/2017	65.301	(143)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01544 23/05/2017	38.924	(180)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22689 23/05/2017	104.392	(1.522)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,07322 23/05/2017	83.196	(1.623)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 0,99736 23/05/2017	196.174	(1.889)	(0,00)
acheté USD vendu PLN à 0,25089 23/05/2017	93.292	(2.420)	(0,00)
acheté USD vendu TRY à 0,26996 23/05/2017	108.215	(3.850)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25512 23/05/2017	218.642	(6.653)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06622 23/05/2017	348.899	(7.817)	(0,00)
	176.683	0,00	

Actions A-ACC (JPY) (couvertes)

acheté USD vendu AUD à 0,75771 23/05/2017	204.948	2.892	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05353 23/05/2017	153.045	2.696	0,00
acheté USD vendu COP à 0,00035 23/05/2017	72.077	1.853	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31661 23/05/2017	103.478	1.635	0,00
acheté USD vendu THB à 0,02904 23/05/2017	119.303	659	0,00
acheté USD vendu IDR à 0,00008 23/05/2017	148.508	506	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77842 23/05/2017	60.378	463	0,00
acheté USD vendu RUB à 0,01754 23/05/2017	82.896	372	0,00
acheté USD vendu KRW à 0,00088 23/05/2017	53.833	365	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14498 23/05/2017	119.290	274	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,58760 23/05/2017	37.435	158	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12871 23/05/2017	242.459	144	0,00
acheté USD vendu MYR à 0,22989 23/05/2017	32.165	(50)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,18600 23/05/2017	20.088	(140)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03306 23/05/2017	96.001	(210)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01544 23/05/2017	57.225	(264)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11125 23/05/2017	66.730	(991)	(0,00)
acheté USD vendu HUF à 0,00341 23/05/2017	64.310	(1.396)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22689 23/05/2017	153.480	(2.238)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,07322 23/05/2017	122.311	(2.387)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 0,99736 23/05/2017	288.420	(2.777)	(0,00)
acheté USD vendu PLN à 0,25089 23/05/2017	137.156	(3.558)	(0,00)
acheté USD vendu TRY à 0,26996 23/05/2017	159.075	(5.659)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25512 23/05/2017	321.426	(9.780)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06622 23/05/2017	512.933	(11.492)	(0,00)
acheté JPY vendu USD à 108,80690 23/05/2017	12.298.788	(281.555)	(0,00)
	(310.480)	(0,00)	

Actions A-ACC (PLN) (PLN / USD couvertes)

acheté PLN vendu USD à 3,98585 23/05/2017	10.104.771	269.135	0,00
acheté PLN vendu USD à 3,96603 23/05/2017	484.061	10.421	0,00
	279.556	0,00	

Actions A-ACC (SEK/USD couvertes)

acheté SEK vendu USD à 8,98850 23/05/2017	99.772	1.503	0,00
	1.503	0,00	

Actions A-ACC (USD) (couvertes)

acheté USD vendu JPY à 0,00919 23/05/2017	341.420	7.999	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,75771 23/05/2017	188.809	2.664	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05353 23/05/2017	140.983	2.483	0,00
acheté USD vendu COP à 0,00035 23/05/2017	73.749	1.943	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31661 23/05/2017	95.343	1.506	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00921 23/05/2017	37.292	947	0,00
acheté USD vendu THB à 0,02904 23/05/2017	109.900	607	0,00
acheté USD vendu IDR à 0,00008 23/05/2017	136.803	467	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05366 23/05/2017	18.401	368	0,00
acheté USD vendu RUB à 0,01754 23/05/2017	76.361	342	0,00
acheté USD vendu KRW à 0,00088 23/05/2017	49.590	337	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31964 23/05/2017	10.410	266	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14498 23/05/2017	109.888	252	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77842 23/05/2017	29.033	223	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,75368 23/05/2017	24.432	213	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12871 23/05/2017	249.006	148	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,58760 23/05/2017	31.024	131	0,00
acheté USD vendu THB à 0,02907 23/05/2017	15.884	106	0,00
acheté USD vendu RUB à 0,01767 23/05/2017	8.699	105	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14490 23/05/2017	12.107	21	0,00
acheté USD vendu IDR à 0,00007 23/05/2017	18.800	15	0,00
acheté USD vendu INR à 0,01542 23/05/2017	9.357	(60)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22989 23/05/2017	45.404	(71)	(0,00)
acheté USD vendu KRW à 0,00087 23/05/2017	11.978	(87)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,07414 23/05/2017	13.046	(93)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03286 23/05/2017	11.429	(94)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11132 23/05/2017	6.764	(96)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,18600 23/05/2017	14.375	(100)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25471 23/05/2017	3.884	(119)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03306 23/05/2017	88.433	(194)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 0,99945 23/05/2017	27.996	(211)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01544 23/05/2017	52.714	(243)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22683 23/05/2017	16.554	(245)	(0,00)
acheté USD vendu PLN à 0,25114 23/05/2017	13.677	(342)	(0,00)
acheté USD vendu TRY à 0,26792 23/05/2017	19.454	(834)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11125 23/05/2017	61.468	(912)	(0,00)
acheté USD vendu HUF à 0,00341 23/05/2017	65.755	(1.431)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06704 23/05/2017	69.038	(1.495)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22689 23/05/2017	141.369	(2.061)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,07322 23/05/2017	112.670	(2.199)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 0,99736 23/05/2017	265.660	(2.558)	(0,00)
acheté USD vendu PLN à 0,25089 23/05/2017	126.338	(3.278)	(0,00)
acheté USD vendu TRY à 0,26996 23/05/2017	146.535	(5.213)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25512 23/05/2017	296.054	(9.008)	(0,00)

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif
acheté USD vendu EUR à 1,06622 23/05/2017	472.579	(10.588)	(0,00)
		(20.389)	(0,00)

Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)

acheté USD vendu JPY à 0,00919 23/05/2017	1.852.610	43.405	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05353 23/05/2017	765.006	13.474	0,00
acheté USD vendu COP à 0,00035 23/05/2017	360.276	9.264	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31661 23/05/2017	517.298	8.173	0,00
acheté USD vendu THB à 0,02904 23/05/2017	596.342	3.295	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,75558 23/05/2017	95.129	3.096	0,00
acheté USD vendu CLP à 0,00153 23/05/2017	105.853	2.630	0,00
acheté USD vendu IDR à 0,00008 23/05/2017	742.522	2.532	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77842 23/05/2017	309.600	2.376	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,70028 23/05/2017	98.515	2.114	0,00
acheté USD vendu RUB à 0,01754 23/05/2017	414.351	1.858	0,00
acheté USD vendu KRW à 0,00088 23/05/2017	269.086	1.827	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14498 23/05/2017	596.245	1.368	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,58760 23/05/2017	182.406	770	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12871 23/05/2017	1.211.932	720	0,00
acheté USD vendu SGD à 0,71675 23/05/2017	136.453	160	0,00
acheté USD vendu NOK à 0,11694 23/05/2017	64.920	157	0,00
acheté SGD vendu USD à 1,39145 23/05/2017	18.039	(69)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22989 23/05/2017	170.173	(265)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,18600 23/05/2017	96.265	(672)	(0,00)
acheté CLP vendu USD à 649,89995 23/05/2017	34.826	(928)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03306 23/05/2017	479.864	(1.051)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01544 23/05/2017	286.036	(1.319)	(0,00)
acheté USD vendu DKK à 0,14335 23/05/2017	156.946	(3.504)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11125 23/05/2017	333.549	(4.951)	(0,00)
acheté USD vendu HUF à 0,00341 23/05/2017	321.455	(6.980)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22689 23/05/2017	767.124	(11.186)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,07322 23/05/2017	611.360	(11.930)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 0,99736 23/05/2017	1.441.494	(13.877)	(0,00)
acheté USD vendu PLN à 0,25089 23/05/2017	685.548	(17.785)	(0,00)
acheté USD vendu TRY à 0,26996 23/05/2017	795.152	(28.287)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25512 23/05/2017	1.606.743	(48.888)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06622 23/05/2017	2.564.122	(57.448)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,31977 23/05/2017	63.343.041	(881.399)	(0,01)
	(993.320)	(0,02)	

Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD couvertes)

acheté PLN vendu USD à 3,98585 23/05/2017	93.222.148	2.482.921	0,04
		2.482.921	0,04

Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)

acheté USD vendu JPY à 0,00919 23/05/2017	950.587	22.272	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05353 23/05/2017	392.529	6.913	0,00
acheté USD vendu COP à 0,00035 23/05/2017	184.860	4.754	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31661 23/05/2017	265.428	4.193	0,00
acheté USD vendu THB à 0,02904 23/05/2017	305.988	1.691	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,75558 23/05/2017	48.809	1.589	0,00
acheté USD vendu IDR à 0,00008 23/05/2017	380.890	1.299	0,00
acheté USD vendu CLP à 0,00153 23/05/2017	54.290	1.272	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77842 23/05/2017	154.543	1.186	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,70028 23/05/2017	50.526	1.084	0,00
acheté USD vendu RUB à 0,01754 23/05/2017	212.606	953	0,00
acheté USD vendu KRW à 0,00088 23/05/2017	138.070	937	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14498 23/05/2017	305.941	702	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,61539 23/05/2017	43.730	525	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12871 23/05/2017	621.859	369	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,58760 23/05/2017	50.619	214	0,00
acheté USD vendu SGD à 0,71675 23/05/2017	70.016	82	0,00
acheté NZD vendu USD à 1,44881 23/05/2017	4.970	(34)	(0,00)
acheté SGD vendu USD à 1,39145 23/05/2017	9.918	(38)	(0,00)
acheté TWD vendu USD à 30,08999 23/05/2017	13.267	(39)	(0,00)
acheté INR vendu USD à 64,12001 23/05/2017	11.538	(59)	(0,00)
acheté MXN vendu USD à 18,96730 23/05/2017	48.035	(108)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22989 23/05/2017	83.578	(130)	(0,00)
acheté COP vendu USD à 2903,39920 23/05/2017	12.967	(243)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,18600 23/05/2017	51.099	(357)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03306 23/05/2017	246.220	(539)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28272 23/05/2017	70.033	(638)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01544 23/05/2017	146.767	(677)	(0,00)
acheté CLP vendu USD à 649,90004 23/05/2017	55.776	(1.486)	(0,00)
acheté USD vendu DKK à 0,14335 23/05/2017	80.525	(1.798)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11125 23/05/2017	171.145	(2.541)	(0,00)
acheté USD vendu HUF à 0,00341 23/05/2017	164.941	(3.582)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22689 23/05/2017	393.624	(5.740)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,07322 23/05/2017	313.697	(6.121)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté USD vendu CNY à 0,14498 23/05/2017	182.399	419	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,58760 23/05/2017	55.608	235	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12871 23/05/2017	370.743	220	0,00
acheté USD vendu MYR à 0,22989 23/05/2017	51.713	(80)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,18600 23/05/2017	29.598	(207)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03306 23/05/2017	146.795	(322)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01544 23/05/2017	87.502	(404)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11125 23/05/2017	102.032	(1.515)	(0,00)
acheté USD vendu HUF à 0,00341 23/05/2017	98.336	(2.135)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22689 23/05/2017	234.664	(3.422)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,07322 23/05/2017	187.025	(3.650)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 0,99736 23/05/2017	440.988	(4.245)	(0,00)
acheté USD vendu PLN à 0,25089 23/05/2017	209.713	(5.441)	(0,00)
acheté USD vendu TRY à 0,26996 23/05/2017	243.245	(8.653)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25512 23/05/2017	491.525	(14.956)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06622 23/05/2017	784.397	(17.574)	(0,00)
acheté JPY vendu USD à 108,80690 23/05/2017	18.806.034	(430.525)	(0,01)
		(474.758)	(0,01)

Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)

acheté USD vendu JPY à 0,00919 23/05/2017	4.241.947	99.386	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,75771 23/05/2017	2.346.103	33.106	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05353 23/05/2017	1.751.643	30.851	0,00
acheté USD vendu COP à 0,00035 23/05/2017	824.929	21.213	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31661 23/05/2017	1.184.454	18.713	0,00
acheté USD vendu THB à 0,02904 23/05/2017	1.365.454	7.544	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,75558 23/05/2017	217.846	7.091	0,00
acheté USD vendu CLP à 0,00153 23/05/2017	242.373	6.023	0,00
acheté USD vendu IDR à 0,00008 23/05/2017	1.699.705	5.797	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77842 23/05/2017	696.022	5.342	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,70028 23/05/2017	225.549	4.841	0,00
acheté USD vendu RUB à 0,01754 23/05/2017	948.746	4.254	0,00
acheté USD vendu KRW à 0,00088 23/05/2017	616.131	4.182	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14498 23/05/2017	1.365.227	3.133	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12871 23/05/2017	2.774.992	1.648	0,00
acheté USD vendu PHP à 0,02020 23/05/2017	100.693	1.642	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,58760 23/05/2017	380.115	1.604	0,00
acheté USD vendu NOK à 0,11694 23/05/2017	148.646	359	0,00
acheté USD vendu MYR à 0,22989 23/05/2017	428.114	(666)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,18600 23/05/2017	202.982	(1.417)	(0,00)
acheté CLP vendu USD à 649,90002 23/05/2017	77.168	(2.056)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03306 23/05/2017	1.098.751	(2.407)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01544 23/05/2017	654.942	(3.021)	(0,00)
acheté USD vendu DKK à 0,14335 23/05/2017	359.359	(8.023)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11125 23/05/2017	763.732	(11.337)	(0,00)
acheté USD vendu HUF à 0,00341 23/05/2017	736.039	(15.983)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22689 23/05/2017	1.756.525	(25.612)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,07322 23/05/2017	1.399.851	(27.317)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 0,99736 23/05/2017	3.300.613	(31.775)	(0,00)
acheté USD vendu PLN à 0,25089 23/05/2017	1.569.707	(40.724)	(0,00)
acheté USD vendu TRY à 0,26996 23/05/2017	1.820.646	(64.767)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25512 23/05/2017	3.678.991	(111.940)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06622 23/05/2017	5.871.086	(131.539)	(0,00)
acheté SGD vendu USD à 1,39448 23/05/2017	145.995.353	(244.657)	(0,00)
		(466.512)	(0,01)

Actions A-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93940 23/05/2017	183.095.890	4.496.177	0,07
acheté EUR vendu USD à 0,93917 23/05/2017	109.625.209	2.664.785	0,04
acheté EUR vendu USD à 0,93943 23/05/2017	98.996.454	2.434.140	0,04
acheté EUR vendu USD à 0,93948 23/05/2017	97.926.640	2.413.303	0,04
acheté EUR vendu USD à 0,93966 23/05/2017	95.779.260	2.379.380	0,04
acheté EUR vendu USD à 0,93926 23/05/2017	96.884.970	2.364.321	0,04
acheté EUR vendu USD à 0,93922 23/05/2017	94.759.635	2.308.353	0,04
acheté EUR vendu USD à 0,93947 23/05/2017	93.670.280	2.307.057	0,04
acheté EUR vendu USD à 0,93959 23/05/2017	91.529.370	2.266.665	0,04
acheté USD vendu JPY à 0,00919 23/05/2017	29.057.059	620.786	0,01
acheté USD vendu AUD à 0,75771 23/05/2017	16.070.435	226.771	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05353 23/05/2017	11.998.633	211.325	0,00
acheté USD vendu COP à 0,00035 23/05/2017	5.650.712	145.306	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31661 23/05/2017	8.113.329	128.178	0,00
acheté USD vendu THB à 0,02904 23/05/2017	9.353.267	51.676	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,75558 23/05/2017	1.492.435	48.578	0,00
acheté USD vendu CLP à 0,00153 23/05/2017	1.660.242	41.256	0,00
acheté USD vendu IDR à 0,00008 23/05/2017	11.642.866	39.708	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77842 23/05/2017	4.642.332	35.630	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,70028 23/05/2017	1.544.774	33.156	0,00
acheté USD vendu RUB à 0,01754 23/05/2017	6.498.844	29.139	0,00
acheté USD vendu KRW à 0,00088 23/05/2017	4.220.456	28.650	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14498 23/05/2017	9.351.755	21.461	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12871 23/05/2017	19.008.496	11.287	0,00
acheté USD vendu PHP à 0,02020 23/05/2017	689.747	11.247	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,58760 23/05/2017	2.566.507	10.831	0,00
acheté USD vendu SGD à 0,71675 23/05/2017	2.140.718	2.508	0,00
acheté USD vendu NOK à 0,11694 23/05/2017	1.018.249	2.462	0,00
acheté USD vendu ILS à 0,27657 23/05/2017	77.588	129	0,00
acheté USD vendu ILS à 0,27546 23/05/2017	79.024	(187)	(0,00)
acheté SGD vendu USD à 1,39145 23/05/2017	260.520	(1.002)	(0,00)
acheté USD vendu ILS à 0,27347 23/05/2017	172.240	(1.650)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,18600 23/05/2017	1.330.006	(9.285)	(0,00)
acheté CLP vendu USD à 649,90000 23/05/2017	521.700	(13.900)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03306 23/05/2017	7.526.373	(16.490)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01544 23/05/2017	4.486.309	(20.695)	(0,00)
acheté USD vendu DKK à 0,14335 23/05/2017	2.461.555	(54.956)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11125 23/05/2017	5.231.500	(77.659)	(0,00)
acheté USD vendu HUF à 0,00341 23/05/2017	5.041.821	(109.482)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22689 23/05/2017	12.032.050	(175.442)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,07322 23/05/2017	9.588.872	(187.116)	(0,00)

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté USD vendu CHF à 0,99736 23/05/2017	22.609.122	(217.659)	(0,00)
acheté USD vendu PLN à 0,25089 23/05/2017	10.752.379	(278.954)	(0,00)
acheté USD vendu TRY à 0,26996 23/05/2017	12.471.379	(443.655)	(0,01)
acheté USD vendu GBP à 1,25512 23/05/2017	25.200.831	(766.782)	(0,01)
		23.019.349	0,36

Actions D-ACC (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93780 23/05/2017	49.428.837	1.127.879	0,02
acheté USD vendu JPY à 0,00919 23/05/2017	1.491.124	34.936	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,75771 23/05/2017	824.723	11.638	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05353 23/05/2017	615.733	10.845	0,00
acheté USD vendu COP à 0,00035 23/05/2017	289.978	7.457	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31661 23/05/2017	416.345	6.578	0,00
acheté USD vendu THB à 0,02904 23/05/2017	479.982	2.652	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,75558 23/05/2017	76.616	2.494	0,00
acheté USD vendu CLP à 0,00153 23/05/2017	85.199	2.117	0,00
acheté USD vendu IDR à 0,00008 23/05/2017	597.478	2.038	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77842 23/05/2017	235.348	1.806	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,70028 23/05/2017	79.251	1.701	0,00
acheté USD vendu RUB à 0,01754 23/05/2017	333.501	1.495	0,00
acheté USD vendu KRW à 0,00088 23/05/2017	216.582	1.470	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14498 23/05/2017	479.907	1.101	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12871 23/05/2017	975.455	579	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,58760 23/05/2017	135.801	573	0,00
acheté USD vendu SGD à 0,71675 23/05/2017	109.821	129	0,00
acheté USD vendu NOK à 0,11694 23/05/2017	52.251	126	0,00
acheté SGD vendu USD à 1,39145 23/05/2017	13.870	(53)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22989 23/05/2017	152.605	(237)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,18600 23/05/2017	70.370	(491)	(0,00)
acheté CLP vendu USD à 649,90008 23/05/2017	26.661	(710)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03306 23/05/2017	386.232	(846)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01544 23/05/2017	230.225	(1.062)	(0,00)
acheté USD vendu DKK à 0,14335 23/05/2017	126.316	(2.820)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11125 23/05/2017	268.468	(3.985)	(0,00)
acheté USD vendu HUF à 0,00341 23/05/2017	258.732	(5.618)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22689 23/05/2017	617.443	(9.003)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,07322 23/05/2017	492.074	(9.602)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 0,99736 23/05/2017	1.160.225	(11.170)	(0,00)
acheté USD vendu PLN à 0,25089 23/05/2017	551.792	(14.315)	(0,00)
acheté USD vendu TRY à 0,26996 23/05/2017	639.996	(22.767)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25512 23/05/2017	1.293.213	(39.348)	(0,00)
		1.095.587	0,02

Actions D-QINCOME (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93823 23/05/2017	96.990.985	2.258.306	0,04
acheté EUR vendu USD à 0,93841 23/05/2017	95.906.835	2.251.805	0,04
acheté EUR vendu USD à 0,93830 23/05/2017	95.220.039	2.224.660	0,03
acheté USD vendu JPY à 0,00919 23/05/2017	8.690.065	203.602	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,75771 23/05/2017	4.806.150	67.820	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05353 23/05/2017	3.588.419	63.201	0,00
acheté USD vendu COP à 0,00035 23/05/2017	1.689.953	43.456	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31661 23/05/2017	2.426.444	38.334	0,00
acheté USD vendu THB à 0,02904 23/05/2017	2.797.271	15.455	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,75558 23/05/2017	446.304	14.527	0,00
acheté USD vendu CLP à 0,00153 23/05/2017	496.527	12.339	0,00
acheté USD vendu IDR à 0,00008 23/05/2017	3.482.020	11.875	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77842 23/05/2017	1.299.550	9.974	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,70027 23/05/2017	461.999	9.916	0,00
acheté USD vendu RUB à 0,01754 23/05/2017	1.943.603	8.715	0,00
acheté USD vendu KRW à 0,00088 23/05/2017	2.796.818	8.568	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14498 23/05/2017	2.126.207	6.418	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12871 23/05/2017	5.684.854	3.376	0,00
acheté USD vendu PHP à 0,02020 23/05/2017	206.282	3.364	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,58760 23/05/2017	713.625	3.012	0,00
acheté USD vendu SGD à 0,71675 23/05/2017	640.240	750	0,00
acheté USD vendu NOK à 0,11694 23/05/2017	304.524	736	0,00
acheté USD vendu ILS à 0,27657 23/05/2017	48.099	80	0,00
acheté SGD vendu USD à 1,39145 23/05/2017	67.340	(259)	(0,00)
acheté USD vendu ILS à 0,27347 23/05/2017	51.909	(497)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22989 23/05/2017	1.006.301	(1.565)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,18600 23/05/2017	357.219	(2.494)	(0,00)
acheté CLP vendu USD à 649,89999 23/05/2017	149.391	(3.980)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03306 23/05/2017	2.250.903	(4.932)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01544 23/05/2017	1.341.715	(6.189)	(0,00)
acheté USD vendu DKK à 0,14335 23/05/2017	736.181	(16.436)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11125 23/05/2017	1.564.584	(23.225)	(0,00)
acheté USD vendu HUF à 0,00341 23/05/2017	1.507.852	(32.743)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22689 23/05/2017	3.598.402	(52.469)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,07322 23/05/2017	2.867.731	(5.951)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 0,99736 23/05/2017	6.761.649	(65.095)	(0,00)
acheté USD vendu PLN à 0,25089 23/05/2017	3.215.407	(83.427)	(0,00)
acheté USD vendu TRY à 0,26996 23/05/2017	3.729.800	(132.683)	(0

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté USD vendu NZD à 0,70028 23/05/2017	239.398	5.138	0,00
acheté USD vendu RUB à 0,01754 23/05/2017	1.007.163	4.516	0,00
acheté USD vendu KRW à 0,00088 23/05/2017	654.068	4.440	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14498 23/05/2017	1.449.295	3.326	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12871 23/05/2017	2.945.854	1.749	0,00
acheté USD vendu PHP à 0,02020 23/05/2017	106.895	1.743	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,58760 23/05/2017	385.383	1.626	0,00
acheté USD vendu SGD à 0,71675 23/05/2017	351.753	389	0,00
acheté USD vendu NOK à 0,11694 23/05/2017	157.803	382	0,00
acheté USD vendu ILS à 0,27657 23/05/2017	51.330	85	0,00
acheté SGD vendu USD à 1,39145 23/05/2017	38.234	(147)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22989 23/05/2017	513.834	(799)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,18600 23/05/2017	188.544	(1.316)	(0,00)
acheté CLP vendu USD à 649,89996 23/05/2017	80.535	(2.146)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03306 23/05/2017	1.166.044	(2.556)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01544 23/05/2017	695.269	(3.207)	(0,00)
acheté USD vendu DKK à 0,14335 23/05/2017	381.484	(8.517)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11125 23/05/2017	810.756	(12.035)	(0,00)
acheté USD vendu HUF à 0,00341 23/05/2017	781.360	(16.967)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22689 23/05/2017	1.864.671	(27.189)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,07322 23/05/2017	1.486.041	(28.998)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 0,99736 23/05/2017	3.503.836	(33.732)	(0,00)
acheté USD vendu PLN à 0,25089 23/05/2017	1.666.348	(43.231)	(0,00)
acheté USD vendu TRY à 0,26996 23/05/2017	1.932.751	(68.755)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25512 23/05/2017	3.905.530	(118.833)	(0,00)
	3.312.869	0,05	

Actions E-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93941 23/05/2017	106.504.183	2.616.486	0,04
acheté EUR vendu USD à 0,93961 23/05/2017	98.977.668	2.452.926	0,04
acheté EUR vendu USD à 0,93940 23/05/2017	97.935.288	2.404.655	0,04
acheté EUR vendu USD à 0,93933 23/05/2017	96.877.053	2.372.238	0,04
acheté EUR vendu USD à 0,93950 23/05/2017	94.731.600	2.336.388	0,04
acheté EUR vendu USD à 0,93921 23/05/2017	95.825.700	2.332.940	0,04
acheté USD vendu JPY à 0,00919 23/05/2017	17.841.724	418.019	0,01
acheté USD vendu AUD à 0,75771 23/05/2017	9.867.606	139.242	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05353 23/05/2017	7.367.443	129.759	0,00
acheté USD vendu COP à 0,00035 23/05/2017	3.469.671	89.221	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31661 23/05/2017	4.981.768	78.704	0,00
acheté USD vendu THB à 0,02904 23/05/2017	5.743.130	31.730	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,75558 23/05/2017	916.389	29.828	0,00
acheté USD vendu CLP à 0,00153 23/05/2017	1.019.428	25.332	0,00
acheté USD vendu IDR à 0,00008 23/05/2017	7.148.996	24.381	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77842 23/05/2017	2.872.216	22.045	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,70028 23/05/2017	948.542	20.359	0,00
acheté USD vendu RUB à 0,01754 23/05/2017	3.990.444	17.892	0,00
acheté USD vendu KRW à 0,00088 23/05/2017	2.591.460	17.592	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14498 23/05/2017	5.742.201	13.178	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12871 23/05/2017	11.671.672	6.930	0,00
acheté USD vendu PHP à 0,02020 23/05/2017	423.521	6.906	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,58760 23/05/2017	1.604.973	6.773	0,00
acheté USD vendu SGD à 0,71675 23/05/2017	1.314.485	1.540	0,00
acheté USD vendu NOK à 0,11694 23/05/2017	625.229	1.512	0,00
acheté USD vendu ILS à 0,27657 23/05/2017	47.022	78	0,00
acheté USD vendu ILS à 0,27546 23/05/2017	47.961	(113)	(0,00)
acheté SGD vendu USD à 1,39145 23/05/2017	164.936	(635)	(0,00)
acheté USD vendu ILS à 0,27347 23/05/2017	105.696	(1.012)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,18600 23/05/2017	833.679	(5.820)	(0,00)
acheté CLP vendu USD à 649,90000 23/05/2017	321.627	(8.569)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03306 23/05/2017	4.621.370	(10.125)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01544 23/05/2017	2.754.700	(12.707)	(0,00)
acheté USD vendu DKK à 0,14335 23/05/2017	1.511.451	(33.744)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11125 23/05/2017	5.212.261	(47.684)	(0,00)
acheté USD vendu HUF à 0,00341 23/05/2017	3.095.798	(67.225)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22689 23/05/2017	7.387.952	(107.725)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,07322 23/05/2017	5.887.973	(114.894)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 0,99736 23/05/2017	13.882.513	(133.648)	(0,00)
acheté USD vendu PLN à 0,25089 23/05/2017	6.602.234	(171.285)	(0,00)
acheté USD vendu TRY à 0,26996 23/05/2017	7.657.724	(272.415)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25512 23/05/2017	15.473.899	(470.822)	(0,01)
	14.138.231	0,22	

Actions I-ACC (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93783 23/05/2017	21.741.165	496.783	0,01
		496.783	0,01

Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93790 23/05/2017	74.957.011	1.717.866	0,03
acheté USD vendu JPY à 0,00919 23/05/2017	2.259.807	52.946	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,75771 23/05/2017	1.249.786	17.636	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05353 23/05/2017	933.149	16.435	0,00
acheté USD vendu COP à 0,00035 23/05/2017	439.464	11.301	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31661 23/05/2017	630.969	9.968	0,00
acheté USD vendu THB à 0,02904 23/05/2017	727.417	4.019	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,75558 23/05/2017	116.058	3.778	0,00
acheté USD vendu CLP à 0,00153 23/05/2017	129.119	3.209	0,00
acheté USD vendu IDR à 0,00008 23/05/2017	905.481	3.088	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77842 23/05/2017	369.079	2.833	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,70028 23/05/2017	120.110	2.578	0,00
acheté USD vendu RUB à 0,01754 23/05/2017	505.423	2.266	0,00
acheté USD vendu KRW à 0,00088 23/05/2017	328.231	2.228	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14498 23/05/2017	727.295	1.669	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,58760 23/05/2017	251.561	1.062	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12871 23/05/2017	1.478.316	878	0,00
acheté USD vendu PHP à 0,02020 23/05/2017	53.643	875	0,00
acheté USD vendu SGD à 0,71675 23/05/2017	166.521	195	0,00
acheté USD vendu NOK à 0,11694 23/05/2017	79.187	191	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté SGD vendu USD à 1,39145 23/05/2017	29.969	(115)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22989 23/05/2017	161.124	(251)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,18600 23/05/2017	138.449	(967)	(0,00)
acheté CLP vendu USD à 649,90005 23/05/2017	44.192	(1.177)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03306 23/05/2017	585.336	(1.282)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01544 23/05/2017	348.907	(1.609)	(0,00)
acheté USD vendu DKK à 0,14335 23/05/2017	191.446	(4.274)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08833 23/05/2017	2.413.721	(5.144)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11125 23/05/2017	406.863	(6.040)	(0,00)
acheté USD vendu HUF à 0,00341 23/05/2017	392.109	(8.515)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22689 23/05/2017	935.754	(13.644)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,07322 23/05/2017	745.739	(14.552)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 0,99736 23/05/2017	1.758.313	(16.927)	(0,00)
acheté USD vendu PLN à 0,25089 23/05/2017	856.226	(21.695)	(0,00)
acheté USD vendu TRY à 0,26996 23/05/2017	969.903	(34.503)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25512 23/05/2017	1.959.885	(59.633)	(0,00)
		1.664.693	0,03

Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93835 23/05/2017	108.768.859	2.546.638	0,04
acheté USD vendu JPY à 0,00919 23/05/2017	3.280.751	76.866	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,75771 23/05/2017	1.814.494	25.604	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05353 23/05/2017	1.354.731	23.860	0,00
acheté USD vendu COP à 0,00035 23/05/2017	638.006	16.406	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31661 23/05/2017	916.064	14.472	0,00
acheté USD vendu THB à 0,02904 23/05/2017	1.056.050	5.835	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,75558 23/05/2017	168.526	5.485	0,00
acheté USD vendu CLP à 0,00153 23/05/2017	187.453	4.658	0,00
acheté USD vendu IDR à 0,00008 23/05/2017	1.314.564	4.483	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77842 23/05/2017	528.376	4.055	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,70028 23/05/2017	174.407	3.743	0,00
acheté USD vendu RUB à 0,01754 23/05/2017	733.767	3.290	0,00
acheté USD vendu KRW à 0,00088 23/05/2017	476.520	3.235	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14498 23/05/2017	1.055.887	2.423	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12871 23/05/2017	2.146.200	1.274	0,00
acheté USD vendu PHP à 0,02020 23/05/2017	77.877	1.270	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,58760 23/05/2017	297.162	1.254	0,00
acheté USD vendu SGD à 0,71675 23/05/2017	241.692	283	0,00
acheté USD vendu NOK à 0,11694 23/05/2017	114.966	278	0,00
acheté SGD vendu USD à 1,39145 23/05/2017	30.328	(117)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,18600 23/05/2017	153.766	(1.074)	(0,00)
acheté CLP vendu USD à 649,90003 23/05/2017	59.424	(1.583)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03306 23/05/2017	849.781	(1.862)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01544 23/05/2017	506.536	(2.337)	(0,00)
acheté USD vendu DKK à 0,14335 23/05/2017	277.924	(6.205)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11125 23/05/2017	590.679	(8.768)	(0,00)
acheté USD vendu HUF à 0,00341 23/05/2017	569.258	(12.361)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22689 23/05/2017	1.358.504	(19.809)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,07322 23/05/2017	1.082.652	(21.127)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 0,99736 23/05/2017	2.552.776	(24.576)	(0,00)
acheté USD vendu PLN à 0,25089 23/05/2017	1.214.029	(31.496)	(0,00)
acheté USD vendu TRY à 0,26996 23/05/2017	1.408.108	(50.092)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25512 23/05/2017	2.845.328	(86.574)	(0,00)
		2.477.431	0,04

Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93783 23/05/2017	33.577.911	767.252	0,01
acheté USD vendu JPY à 0,00919 23/05/2017	1.015.854	23.801	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,75771 23/05/2017	561.869	7.929	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05353 23/05/2017	419.478	7.388	0,00
acheté USD vendu COP à 0,00035 23/05/2017	197.553	5.080	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31661 23/05/2017	283.662	4.481	0,00
acheté USD vendu THB à 0,02904 23/05/2017	326.995	1.807	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,75558 23/05/2017	52.175	1.698	0,00
acheté USD vendu IDR à 0,00008 23/05/2017	407.042	1.388	0,00
acheté USD vendu CLP à 0,00153 23/05/2017	58.250	1.365	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77842 23/05/2017	162.380	1.246	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,70028 23/05/2017	54.022	1.159	0,00
acheté USD vendu RUB à 0,01754 23/05/2017	227.204	1.019	0,00
acheté USD vendu KRW à 0,00088 23/05/2017	147.550	1.002	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14498 23/05/2017	326.943	750	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12871 23/05/2017	664.552	395	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,58760 23/05/2017	83.705	353	0,00
acheté USD vendu SGD à 0,71675 23/05/2017	74.813	88	0,00
acheté SGD vendu USD à 1,39145 23/05/2017	8.624	(33)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22989 23/05/2017	114.546	(178)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,18600 23/05/2017	43.158	(301)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03306 23/05/2017	263.126	(577)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01544 23/05/2017	156.844	(724)	(0,00)
acheté CLP vendu USD à 649,90004 23/05/2017	59.844	(1.594)	(0,00)
acheté USD vendu DKK à 0,14335 23/05/2017	86.053	(1.921)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11125 23/05/2017	182.901	(2.715)	(0,00)
acheté USD vendu HUF à 0,00341 23/05/2017	176.265	(3.828)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22689 23/05/2017	420.654	(6.134)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,07322 23/05/2017	335.233	(6.542)	(0,00)
acheté USD			

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Contrats à terme				
FTSE 100 Index Future 16/06/2017	GBP	(62.908.700)	1.364.374	0,02
US Ultra 10 End Bond Future 21/06/2017	USD	46.758.936	795.706	0,01
US Ultra Bond Future 21/06/2017	USD	29.716.018	423.312	0,01
US Treasury Note 10 Bond Future 21/06/2017	USD	35.756.762	219.093	0,00
US Long Bond Future 21/06/2017	USD	16.391.787	160.137	0,00
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2017	EUR	(30.653.307)	98.001	0,00
Corée Bond Future 20/06/2017	KRW	16.598.852.028	18.079	0,00
Japon 10 Bond Future 13/06/2017	JPY	161.205.367	6.980	0,00
US Treasury Note 2 Bond Future 30/06/017	USD	21.846.333	4.881	0,00
Canada 10 Bond Future 21/06/2017	CAD	223.317	3.733	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2017	EUR	(4.487.574)	2.326	0,00
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2017	EUR	188.659	1.214	0,00
Short Gilt Bond Future 28/06/2017	GBP	(223.813)	(141)	(0,00)
Euro-Bund Bond Future 08/06/2017	EUR	(7.087.546)	(11.295)	(0,00)
US Treasury Note 5 Bond Future 30/06/2017	USD	(21.313.538)	(132.132)	(0,00)
Xap Cons Stap Future 16/06/2017	USD	(27.735.420)	(251.545)	(0,00)
Xav Healthcare Index Future 16/06/2017	USD	(58.210.500)	(322.836)	(0,01)
Long Gilt Bond Future 28/06/2017	GBP	(13.303.654)	(347.096)	(0,01)
Euro-BTP Bond Future 08/06/2017	EUR	(39.644.710)	(403.691)	(0,01)
S&P 500 Emini Future 16/06/2017	USD	(139.497.300)	(1.065.172)	(0,02)
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2017	EUR	(50.655.520)	(2.691.924)	(0,04)
			(2.127.996)	(0,03)

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Swaps de taux d'intérêt				
Taux fixe à recevoir 14,775% taux flottant (BRACETIP) 04/01/2021	BRL	3.723.142	127.341	0,00
Taux fixe à recevoir 4,53% taux flottant (3m KLIBOR) 13/01/2026	MYR	17.183.730	110.172	0,00
Taux fixe à recevoir 12,08% taux flottant (BRACETIP) 04/01/2021	BRL	10.392.065	86.673	0,00
Taux fixe à recevoir 4,345% taux flottant (3m KLIBOR) 20/01/2026	MYR	20.129.512	65.865	0,00
Taux fixe à recevoir 4,06% taux flottant (3m KLIBOR) 07/01/2020	MYR	18.820.276	42.301	0,00
Taux fixe à recevoir 7,94% taux flottant (28d MXIBTII) 19/01/2027	MXN	13.191.690	23.320	0,00
Taux fixe à recevoir 2,57% taux flottant (6m THB) 21/10/2025	THB	40.913.643	14.899	0,00
Taux fixe à payer 0,51% taux flottant (6m HUF BUBOR) 02/05/2019	HUF	2.168.423.092	1.371	0,00
Taux fixe à payer 0,53% taux flottant (6m HUF BUBOR) 03/05/2019	HUF	7.241.714.856	(5.008)	(0,00)
Taux fixe à recevoir 5,19% taux flottant (1d COLIBOR) 12/12/2018	COP	3.109.436.887	(5.327)	(0,00)
Taux fixe à payer 0,55% taux flottant (6m HUF BUBOR) 28/04/2019	HUF	9.410.137.948	(22.023)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,04% taux flottant (6m PLN WIBOR) 02/02/2019	PLN	241.390.495	(133.687)	(0,00)
			305.897	0,00

	Devi se	Contracts	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Options				
Purchased Call Itraxx Xover S27 16/08/2017	EUR	12.630.229	31.682	0,00
Purchased Call Itraxx Europe S26 17/05/2017	EUR	18.677.794	363	0,00
Purchased Call Itraxx Xover S26 387,5 17/05/2017	EUR	9.472.671	103	0,00
Purchased Call Itraxx Xover S26 400 17/05/2017	EUR	5.171.356	56	0,00
Mettez écrite Itraxx Europe S26 17/05/2017	EUR	(18.677.794)	(72.650)	(0,00)
Mettez écrite Itraxx Xover S26 275 17/05/2017	EUR	(5.171.356)	(84.354)	(0,00)
Mettez écrite Itraxx Xover S27 16/08/2017	EUR	(12.630.229)	(165.939)	(0,00)
Mettez écrite Itraxx Xover S26 287,5 17/05/2017	EUR	(9.472.671)	(209.225)	(0,00)
			(499.964)	(0,01)

Autres actifs et passifs 246.441.029 3,93

Actif net 6.370.196.366 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% Actif net
Royaume-Uni	GB	19,42
États-Unis	US	19,17
Irlande	IE	6,08
Pays-Bas	NL	3,93
Allemagne	DE	3,30
Îles Caïmans	KY	3,02
France	FR	2,92
Suisse	CH	2,57
Luxembourg	LU	2,56
Îles Vierges (britanniques)	VG	2,21
Hong Kong	HK	2,02
Australie	AU	2,00
Indonésie	ID	1,82
Corée	KR	1,58
Chine	CN	1,55
Japon	JP	1,49
Mexique	MX	1,41
Italie	IT	1,20
Singapour	SG	1,10
Turquie	TR	1,08
Inde	IN	1,04
Taiwan	TW	0,97
Canada	CA	0,95
Pologne	PL	0,91
Afrique du Sud	ZA	0,90
Thaïlande	TH	0,88
Espagne	ES	0,88
Brésil	BR	0,70
Colombie	CO	0,65
Philippines	PH	0,64
Finlande	FI	0,63
Suède	SE	0,61
Russie	RU	0,59
Bermudes	BM	0,58
Malaisie	MY	0,58
Hongrie	HU	0,45
Pérou	PE	0,41
Danemark	DK	0,34
Île Maurice	MU	0,30
Belgique	BE	0,26
Nouvelle-Zélande	NZ	0,24
Norvège	NO	0,18
Sri Lanka	LK	0,15
Argentine	AR	0,15
Autriche	AT	0,15
Supranationale	SU	0,13
République dominicaine	DO	0,13
Roumanie	RO	0,12
Portugal	PT	0,11
Îles Marshall	MH	0,11
Barbade	BB	0,08
Bulgarie	BG	0,07
Mongolie	MN	0,07
Bangladesh	BD	0,07
Israël	IL	0,06
Kuwait	KW	0,05
Azerbaïdjan	AZ	0,05
Géorgie	GE	0,05
Émirats arabes unis	AE	0,04
Kazakhstan	KZ	0,04
Croatie	HR	0,03
Ukraine	UA	0,03
Chypre	CY	0,03
Bélarus	BY	0,03
Islande	IS	0,02
Venezuela	VE	0,02
Egypte	EG	0,02
Chili	CL	0,02
Côte d'Ivoire	CI	0,01
Honduras	HN	0,01
Liban	LB	0,01
Panama	PA	0,01
Uruguay	UY	0,01
Rwanda	RW	0,01
Équateur	EC	0,01
Bahamas	BS	0,01
Senegal	SN	0,01
Irak	IQ	0,01
Gabon	GA	0,01
Mayotte	ME	0,01
El Salvador	SV	0,01
Jamaïca	JM	0,01
Bolivie	BO	0,01
Guatemala	GT	0,00
Grèce	GR	0,00
Oman	OM	0,00
Costa Rica	CR	0,00
Paraguay	PY	0,00
Tunisie	TN	0,00
Trinité-et-Tobago	TT	0,00
Jordanie	JO	0,00
Surinam	SR	0,00
Ethiopie	ET	0,00
Belize	BZ	0,00
Liquidités et autres actifs nets		3,93

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Petroleos Mexicanos 7,19% 09/12/2024 Reg S	MX	MXN	8.962.191	420.494	0,13
TOTAL 3,875% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	235.677	275.566	0,09
Origin Energy Finance 4,00% VRN 16/09/2074	AU	EUR	235.677	261.620	0,08
PTT 3,375% 25/10/2022 Reg S	TH	USD	199.994	203.756	0,07
TOTAL 3,369% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	164.974	181.506	0,06
Petronas Capital 7,875% 22/05/2022 Reg S	MY	USD	145.768	179.715	0,06
TOTAL 2,625% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	155.154	164.914	0,05
Concho Resources 5,50% 10/01/2022	US	USD	142.957	148.496	0,05
Royal Dutch Shell	NL	GBP	5.056	134.256	0,04
Apache	US	USD	2.453	118.894	0,04
EOG Resources 5,875% 15/09/2017	US	USD	114.604	116.388	0,04
Korea Resources 2,25% 19/04/2021	KR	USD	116.615	113.955	0,04
Exxon Mobil 2,726% 03/01/2023	US	USD	109.395	110.567	0,04
Newfield Exploration 5,375% 01/01/2026	US	USD	102.449	108.340	0,03
Korea National Oil 2,125% 14/04/2021 Reg S	KR	USD	93.292	91.446	0,03
Apache 3,625% 02/01/2021	US	USD	86.822	89.864	0,03
TOTAL 2,708% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	78.559	86.488	0,03
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	3.268	85.010	0,03
Yancoal Int'l Resources Dev. 5,75% VRN (perpetual)	HK	USD	83.088	84.800	0,03
Chevron	US	USD	761	80.874	0,03
Concho Resources 5,50% 04/01/2023	US	USD	72.125	74.820	0,02
Tesoro Logistics Finance 6,375% 05/01/2024	US	USD	66.714	72.823	0,02
BP	GB	GBP	12.334	70.610	0,02
Total	FR	EUR	1.357	69.736	0,02
Cenovus Energy 5,20% 15/09/2043	CA	USD	71.194	67.948	0,02
Santos Finance 8,25% VRN 22/09/2070	AU	EUR	58.919	65.929	0,02
CNPC General Capital 2,75% 14/05/2019 Reg S	VG	USD	58.307	58.779	0,02
Concho Resources 4,375% 15/01/2025	US	USD	55.378	56.347	0,02
Newfield Exploration 5,625% 07/01/2024	US	USD	52.093	55.219	0,02
SBM Offshore	NL	EUR	3.176	52.328	0,02
Western Gas Partners 4,65% 07/01/2026	US	USD	46.884	49.015	0,02
Tesoro 5,125% 04/01/2024	US	USD	45.147	47.800	0,02
EnLink Midstream Partners 4,40% 04/01/2024	US	USD	45.321	46.354	0,01
Magellan Midstream Partners 6,55% 15/07/2019	US	USD	39.938	43.664	0,01
Baker Hughes	US	USD	717	42.558	0,01
Statoil	NO	NOK	2.388	39.471	0,01
Sunoco Logistics Partners Ops 4,65% 15/02/2022	US	USD	34.729	37.163	0,01
Suncor Energy	CA	CAD	1.112	34.642	0,01
Concho Resources	US	USD	266	33.707	0,01
Saras	IT	EUR	15.824	33.065	0,01
Noble Energy 6,00% 03/01/2041	US	USD	26.046	29.455	0,01
Canadian Natural Resources 1,75% 15/01/2018	CA	USD	27.783	27.791	0,01
Western Gas Partners 4,00% 07/01/2022	US	USD	25.630	26.340	0,01
MPLX 4,875% 12/01/2024	US	USD	22.902	24.444	0,01
Targa Resources Partners 4,125% 15/11/2019	US	USD	23.915	24.363	0,01
Teekay 8,50% 15/01/2020	MH	USD	24.154	23.982	0,01
Rowan Companies	US	USD	1.650	23.038	0,01
Energy Transfer Equity LP 7,50% 15/10/2020	US	USD	17.279	19.516	0,01
Pertamina Persero PT 6,00% 05/03/2042 Reg S	ID	USD	16.909	18.010	0,01
Denbury Resources 4,625% 15/07/2023	US	USD	23.010	15.957	0,01
Sunoco Finance 6,25% 15/04/2021	US	USD	14.491	15.298	0,00
Sunoco Finance 5,50% 08/01/2020	US	USD	14.789	15.294	0,00
SM Energy 6,125% 15/11/2022	US	USD	13.850	14.092	0,00
Chesapeake Energy 4,875% 15/04/2022	US	USD	15.126	13.954	0,00
Noble Holding International 7,75% 15/01/2024	KY	USD	13.369	12.232	0,00
Southwestern Energy (Pref'd)	US	USD	620	11.748	0,00
ONGC Videsh Vankorneft 3,75% 27/07/2026	SG	USD	11.661	11.498	0,00
Tesoro Logistics Finance 6,25% 15/10/2022	US	USD	10.145	10.906	0,00
Rice Energy 6,25% 05/01/2022	US	USD	10.414	10.862	0,00
WPX Energy 8,25% 08/01/2023	US	USD	8.737	9.764	0,00
Origin Energy	AU	AUD	1.709	9.173	0,00
Antero Resources 5,625% 06/01/2023	US	USD	8.657	8.920	0,00
SM Energy 5,625% 06/01/2025	US	USD	8.216	7.887	0,00
WPX Energy 6,00% 15/01/2022	US	USD	7.277	7.386	0,00
Antero Resources 5,125% 12/01/2022	US	USD	7.168	7.291	0,00
Hornbeck Offshore Services 5,875% 04/01/2020	US	USD	11.107	7.275	0,00
Pride International 7,875% 15/08/2040	US	USD	7.620	6.969	0,00
Antero Resources 5,375% 11/01/2021	US	USD	6.390	6.599	0,00
Crestwood Midstream Partners 6,25% 04/01/2023	US	USD	5.960	6.244	0,00
Chesapeake Energy 4,408% FRN 15/04/2019	US	USD	6.115	6.105	0,00
Pertamina Persero PT 4,30% 20/05/2023 Reg S	ID	USD	5.831	6.012	0,00
WPX Energy 5,25% 15/09/2024	US	USD	5.702	5.588	0,00
Summit Midstream Finance 5,50% 15/08/2022	US	USD	5.502	5.557	0,00
Rice Energy 7,25% 05/01/2023	US	USD	5.124	5.534	0,00
Sunoco Finance 6,375% 04/01/2023	US	USD	4.832	5.155	0,00
SM Energy 5,00% 15/01/2024	US	USD	5.416	5.112	0,00
Range Resources 4,875% 15/05/2025	US	USD	5.164	4.992	0,00
Western Refining 6,25% 04/01/2021	US	USD	4.718	4.884	0,00
Chesapeake Energy 5,75% 15/03/2023	US	USD	5.107	4.775	0,00
Summit Midstream Finance 5,75% 15/04/2025	US	USD	4.305	4.343	0,00
Rose Rock Finance 5,625% 15/07/2022	US	USD	4.208	4.177	0,00
Williams Companies	US	USD	133	4.070	0,00
Nippon Gas	JP	JPY	137	3.940	0,00
Enco 4,50% 10/01/2024	GB	USD	3.859	3.201	0,00
Western Refining Logistics 7,50% 15/02/2023	US	USD	2.931	3.166	0,00
Oasis Petroleum 6,875% 15/03/2022	US	USD	3.097	3.144	0,00
NuStar Logistics 5,625% 28/04/2027	US	USD	2.908	3.003	0,00
PTTEP Canada Int'l Finance 6,35% 06/12/2042 Reg S	CA	USD	2.332	2.914	0,00
Global Partners 7,00% 15/06/2023	US	USD	2.874	2.860	0,00
Tesoro Logistics Financing 6,125% 15/10/2021	US	USD	2.525	2.646	0,00
Pertamina Persero PT 6,45% 30/05/2044 Reg S	ID	USD	2.332	2.638	0,00
CNOOC Finance 2012 5,00% 05/02/2042 Reg S	VG	USD	2.332	2.548	0,00
Sinopec Group 4,375% 17/10/2023 Reg S	VG	USD	2.332	2.481	0,00

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
CNOOC Finance 2011 4,25% 26/01/2021 Reg S	VG	USD	2.332	2.451	0,00
SM Energy 6,50% 15/11/2021	US	USD	2.332	2.409	0,00
Pertamina Persero PT 5,625% 20/05/2043 Reg S	ID	USD	2.332	2.408	0,00
BPRL Intl Singapore 4,375% 18/01/2027 EMTN	SG	USD	2.332	2.405	0,00
China Shenhua Overseas Capital 3,125% 20/01/2020	VG	USD	2.332	2.361	0,00
CNOOC Finance 2015 USA 3,50% 05/05/2025	US	USD	2.332	2.323	0,00
Sinopec Capital 2013 3,125% 24/04/2023 Reg S	VG	USD	2.332	2.315	0,00
SM Energy 6,75% 15/09/2026	US	USD	2.267	2.281	0,00
Noble Holding International 6,20% 08/01/2040	KY	USD	2.634	1.876	0,00
Korea Resources 2,125% 05/02/2018 Reg S	KR	USD	1.573	1.374	0,00
Southwestern Energy	US	USD	143	1.111	0,00
Tesoro Logistics Financing 5,875% 10/01/2020	US	USD	870	894	0,00
Extraction Oil & Gas	US	USD	54	857	0,00
Noble Holding International 4,625% 03/01/2021	KY	USD	887	821	0,00
Energy Transfer Partners 9,00% 15/04/2019	US	USD	717	806	0,00
SM Energy 6,50% 01/01/2023	US	USD	292	298	0,00
Enco 5,20% 15/03/2025	GB	USD	229	196	0,00
Noble Holding International 6,05% 03/01/2041	KY	USD	263	189	0,00
Hornbeck Offshore Services 5,00% 03/01/2021	US	USD	115	70	0,00
Royal Dutch Shell (UK)	NL	GBP	1	9	0,00
Pioneer Natural Resources	US	USD	1	7	0,00
John Wood Group	GB	GBP	1	6	0,00
Diamondback Energy	US	USD	1	6	0,00
Cabot Oil & Gas	US	USD	1	5	0,00
Snam	IT	EUR	1	4	0,00
Newfield Exploration	US	USD	1	4	0,00
Neste	FI	EUR	1	4	0,00
Koninklijke Vopak	NL	EUR	1	2	0,00
TGS Nopec Geophysical	NO	NOK	1	1	0,00
Amec Foster Wheeler	GB	GBP	1	1	0,00
				4.661.554	1,49
Services publics					
Renewables Infrastructure Group	GB	GBP	1.453.698	2.040.504	0,65
Power Sector A&L Mgt 7,25% 27/05/2019 Reg S	PH	USD	606.397	671.824	0,21
EDP Finance 2,625% 18/01/2022 EMTN	NL	EUR	477.026	562.076	0,18
Nl Grid Gas Fin. 1,125% 22/09/2021 EMTN	GB	GBP	277.280	358.711	0,11
DONG Energy 3,00% VRN 11/06/3015	DK	EUR	314.236	355.545	0,11
SSE 3,875% VRN (perpetual)	GB	GBP	157.197	207.674	0,07
China Clean Energy Development 4,00% 11/05/2025	HK	USD	186.584	191.565	0,06
ENBW 3,625% VRN 04/02/2076 EMTN	DE	EUR	147.141	167.913	0,05
Enel 7,75% VRN 09/10/2075	IT	GBP	102.127	148.467	0,05
Edison International	US	USD	1.547	124.496	0,04
Eskom Holdings 11,652% 31/12/2018	ZA	ZAR	1.875.241	117.001	0,04
Southern Water Serv Fin. 4,50% VRN 31/03/2038 EMTN	KY	GBP	78.559	112.846	0,04
Korea Hydro & Nuclear 2,875% 10/02/2018 Reg S	KR	USD	108.042	109.268	0,03
NGC Finance 4,25% VRN 18/06/2076	GB	EUR	68.739	81.054	0,03
PPL	US	USD	2.109	80.447	0,03
Gas Natural Fenosa Fin. 3,375% VRN (perpetual)	NL	EUR	66.775	72.112	0,02
Korea Gas 2,875% 29/07/2018 Reg S	KR	USD	68.861	69.639	0,02
Perusahaan Gas 5,125% 16/05/2024 Reg S	ID	USD	60.640	64.740	0,02
Enel	IT	EUR	13.340	63.425	0,02
ENBW 5,125% VRN 04/05/2077	DE	USD	58.919	61.841	0,02
Anglian Water Services Fin. 2,625% 15/06/2027 GMTN	GB	GBP	47.135	61.449	0,02
National Grid	GB	GBP	4.657	60.248	0,02
Korea East-West Power 2,625% 27/11/2018 Reg S	KR	USD	58.307	58.788	0,02
Enel 6,625% VRN 15/09/2076	IT	GBP	39.280	55.626	0,02
Yorkshire Water 3,75% VRN 22/03/2046 EMTN	KY	GBP	39.280	54.969	0,02
SSE 3,625% VRN 16/09/2077	GB	GBP	39.280	51.146	0,02
Korea Western Power 3,125% 05/10/2017 Reg S	KR	USD	46.884	46.895	0,01
Hero Asia Investment 2,875% 10/03/2017	HK	USD	46.646	46.780	0,01
Ameren	US	USD	658	36.095	0,01
InterGen 7,00% 30/06/2023 144A	NL	USD	30.893	28.846	0,01
Thames Water Utilities 2,875% 05/03/2027 EMTN	KY	GBP	21.973	28.570	0,01
Adani Transmission 4,00% 08/03/2026 Reg S	IN	USD	27.113	26.695	

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Procter & Gamble	US	USD	1.785	156.030	0,05	Zimmer Biomet Holdings	US	USD	403	47.737	0,02
British American Tobacco	GB	GBP	2.107	142.138	0,05	Cigna	US	USD	295	45.927	0,01
Sysco 1,90% 04/01/2019	US	USD	133.705	133.826	0,04	HCA 3,75% 15/03/2019	US	USD	44.661	45.776	0,01
Reynolds American 3,25% 06/12/2020	US	USD	129.434	133.513	0,04	Amgen	US	USD	257	41.761	0,01
Barry Callebaut Services 2,375% 24/05/2024	BE	EUR	112.347	126.628	0,04	Sanofi	FR	EUR	431	40.708	0,01
BAT Int'l Finance 7,25% 03/12/2024 EMTN	GB	GBP	72.930	125.833	0,04	Bayer	DE	EUR	319	39.510	0,01
Unilever	GB	GBP	2.375	122.063	0,04	Anthem 2,30% 15/07/2018	US	USD	38.201	38.435	0,01
AB InBev Finance 3,65% 02/01/2026	US	USD	91.163	93.054	0,03	CSL	AU	AUD	583	37.918	0,01
Diageo Capital 4,828% 15/07/2020	GB	USD	75.847	82.217	0,03	HCA 5,875% 15/03/2022	US	USD	33.637	37.567	0,01
Altria Group	US	USD	1.089	78.055	0,02	Centene 4,75% 15/05/2022	US	USD	34.729	35.878	0,01
Dr Pepper Snapple Group	US	USD	759	69.534	0,02	Zimmer Biomet Holdings 2,00% 04/01/2018	US	USD	34.729	34.812	0,01
Asahi Group Holdings	JP	JPY	1.622	61.259	0,02	Zimmer Biomet Holdings 3,55% 04/01/2025	US	USD	34.675	34.623	0,01
Kellogg	US	USD	855	60.672	0,02	Gilead Sciences	US	USD	462	31.565	0,01
Archer-Daniels-Midland	US	USD	1.289	58.934	0,02	Allergan 5,50% 01/03/2018 (Pref'd)	IE	USD	30	26.158	0,01
Japan Tobacco	JP	JPY	1.699	56.542	0,02	Sysmex	JP	JPY	410	25.000	0,01
Sysco 5,25% 02/12/2018	US	USD	52.093	53.603	0,02	Community Health Systems 6,875% 02/01/2022	US	USD	28.505	23.624	0,01
AB InBev Worldwide 7,75% 15/01/2019	US	USD	48.620	53.331	0,02	HealthSouth 5,75% 11/01/2024	US	USD	22.821	23.294	0,01
Kimberly-Clark	US	USD	380	49.262	0,02	Centene 4,75% 15/01/2025	US	USD	21.080	21.502	0,01
Koninklijke Ahold	NL	EUR	2.314	47.958	0,02	McKesson 1,40% 15/03/2018	US	USD	19.170	19.122	0,01
PepsiCo	US	USD	419	47.285	0,02	CSPC Pharmaceutical Group	CN	HKD	13.647	18.936	0,01
TreeHouse Foods	US	USD	495	43.148	0,01	Nihon Kohden	JP	JPY	816	18.473	0,01
B&G Foods 5,25% 04/01/2025	US	USD	39.243	40.200	0,01	HCA 4,75% 05/01/2023	US	USD	16.276	17.090	0,01
Nestle	CH	CHF	472	36.378	0,01	Allergan (US) 1,35% 15/03/2018	US	USD	16.114	16.058	0,01
Carrefour	FR	EUR	1.271	29.933	0,01	HCA Holdings	US	USD	189	15.901	0,01
CVS Health	US	USD	337	27.743	0,01	HCA 5,375% 02/01/2025	US	USD	14.102	14.700	0,00
ITC	IN	INR	5.627	24.356	0,01	Allergan (US) 3,375% 15/09/2020	US	USD	12.294	12.670	0,00
Fomento Economico Mexicano ADR	MX	USD	216	19.219	0,01	HCA 5,00% 15/03/2024	US	USD	11.215	11.937	0,00
China Mengniu Dairy	CN	HKD	9.728	18.808	0,01	Shionogi & Co	JP	JPY	222	11.411	0,00
AB InBev 2,75% 17/03/2036 EMTN	BE	EUR	15.449	18.499	0,01	Kyowa Hakkō Kirin	JP	JPY	564	9.686	0,00
JBS Investments 7,75% 28/10/2020 144A	AT	USD	17.445	18.333	0,01	Tenet Healthcare 6,00% 10/01/2020	US	USD	9.080	9.580	0,00
AB InBev 2,00% 17/03/2028 EMTN	BE	EUR	15.449	17.890	0,01	Community Health Systems 6,25% 31/03/2023	US	USD	7.655	7.803	0,00
Japan Tobacco 2,00% 13/04/2021 EMTN	JP	USD	17.166	16.919	0,01	Asahi Intecc	JP	JPY	171	7.618	0,00
Gruma (B)	MX	MXN	1.148	15.241	0,00	WellCare Health Plans 5,25% 04/01/2025	US	USD	4.735	4.918	0,00
L'Oreal	FR	EUR	76	15.214	0,00	Tenet Healthcare 5,00% 03/01/2019	US	USD	4.311	4.342	0,00
KT&G	KR	KRW	152	13.552	0,00	HealthSouth 5,125% 15/03/2023	US	USD	4.145	4.166	0,00
Mondelez International 1,625% 03/08/2027	US	EUR	11.673	12.764	0,00	Nippon Shinyaku	JP	JPY	75	3.999	0,00
Rite Aid 7,70% 15/02/2027	US	USD	11.119	12.008	0,00	M3	JP	JPY	101	2.579	0,00
Altria Group 2,85% 08/09/2022	US	USD	11.673	11.801	0,00	HealthSouth 5,75% 15/09/2025	US	USD	1.282	1.308	0,00
ESAL 6,25% 02/05/2023 144A	AT	USD	11.268	11.466	0,00	Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	1	15	0,00
Mondelez International 1,00% 03/07/2022	US	EUR	8.240	9.173	0,00	Smith & Nephew	GB	GBP	1	10	0,00
Gudang Garam	ID	IDR	1.809	8.984	0,00	Shire	US	GBP	1	9	0,00
Unicharm	JP	JPY	327	7.950	0,00	Celgene	US	USD	1	9	0,00
Jeronimo Martins	PT	EUR	425	7.795	0,00	Novo Nordisk (B)	DK	DKK	1	7	0,00
Dis-Chem Pharmacies	ZA	ZAR	4.043	7.473	0,00	Roche Holding	CH	CHF	1	6	0,00
Fomento Economico Mexicano	MX	MXN	766	6.808	0,00	AstraZeneca	GB	GBP	1	6	0,00
AVI	ZA	ZAR	878	6.435	0,00	Humana	US	USD	1	5	0,00
New Albertsons 6,625% 06/01/2028	US	USD	7.002	6.302	0,00	Envision Healthcare	US	USD	1	4	0,00
Minerva Luxembourg 6,50% 20/09/2026 144A	LU	USD	6.006	5.957	0,00	Vertex Pharmaceuticals	US	USD	1	3	0,00
Uni-President Enterprises	TW	TWD	3.145	5.802	0,00	Insulet	US	USD	1	3	0,00
Pinnacle Foods Finance 5,875% 15/01/2024	US	USD	3.218	3.439	0,00	Exact Sciences	US	USD	1	3	0,00
Japan Tobacco 2,80% 13/04/2026 EMTN	JP	USD	2.060	2.035	0,00	Emergent BioSolutions	US	USD	1	3	0,00
Mondelez International 2,375% 06/03/2055	US	EUR	1.675	1.775	0,00	Coloplast	DK	DKK	1	3	0,00
New Albertsons 7,45% 08/01/2029	US	USD	641	608	0,00	Orion	FI	EUR	1	2	0,00
Philip Morris International	US	USD	1	17	0,00	Galenica Sante	CH	CHF	1	1	0,00
AB InBev ADR	BE	USD	1	11	0,00	DaVita	US	USD	1	1	0,00
Unilever (CVA)	GB	EUR	1	8	0,00						
Imperial Brands	GB	GBP	1	7	0,00						
Kraft Heinz	US	USD	1	6	0,00						
Brown-Forman	US	USD	1	6	0,00						
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	1	5	0,00						
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	1	5	0,00						
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli	CH	CHF	1	4	0,00						
Heineken	NL	EUR	1	3	0,00						
Associated British Foods	GB	GBP	1	3	0,00						
WM Morrison Supermarkets	GB	GBP	1	2	0,00						
Monster Beverage	US	USD	1	2	0,00						
Beiersdorf	DE	EUR	1	2	0,00						
McBride (A)	GB	GBP	1	1	0,00						
				2.585.091	0,83						
										4.200.090	1,34
Santé											
Shire Acquisitions Invest. Ireland 2,40% 23/09/2021	IE	USD	389.684	384.232	0,12	Télécommunications					
Pfizer	US	USD	8.400	284.454	0,09	Telefonica Emisiones 4,103% 03/08/2027	ES	USD	178.852	182.614	0,06
Johnson & Johnson	US	USD	1.960	241.716	0,08	Verizon Communications	US	USD	3.467	160.279	0,05
Mylan 2,25% 22/11/2024	NL	EUR	199.690	226.525	0,07	Deutsche Telekom International Fin. 6,00% 07/08/2019	NL	USD	129.816	140.418	0,04
Bayer 3,00% VRN 07/01/2075 EMTN	DE	EUR	176.758	200.657	0,06	Orange 5,00% VRN (perpetuel) EMTN	FR	EUR	111.947	135.578	0,04
Roche Holding	CH	CHF	616	161.231	0,05	America Movil 6,375% VRN 09/06/2073	MX	GBP	88.379	123.554	0,04
GlaxoSmithKline	GB	GBP	7.988	160.187	0,05	Orange 5,875% VRN (perpetuel)	FR	GBP	82.487	117.941	0,04
Humana 7,20% 15/06/2018	US	USD	148.604	157.336	0,05	AT&T 5,70% 03/01/2057	US	USD	97.240	102.456	0,03
Teva Pharmaceutical Fin. 2,20% 21/07/2021	NL	USD	154.542	150.229	0,05	America Movil 6,375% VRN 09/06/2073	MX	EUR	78.559	100.245	0,03
Becton Dickinson 1,00% 15/12/2022	US	EUR	118.077	127.083	0,04	Telefonica Europe 3,75% VRN (perpetuel)	NL	EUR	78.559	88.283	0,03
Actavis Funding 3,00% 03/12/2020	LU	USD	112.082	114.358	0,04	AT&T 5,875% 10/01/2019	US	USD	76.403	83.025	0,03
Abbott Laboratories	US	USD	2.502	109.284	0,03	Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	1.556	66.651	0,02
Novartis	CH	CHF	1.416	108.996	0,03	AT&T 6,00% 15/08/2040	US	USD	53.829	59.586	0,02
Bayer 3,75% VRN 07/01/2074	DE	EUR	78.559	90.998	0,03	KDDI	JP	JPY	2.235	59.292	0,02
Becton Dickinson 6,375% 08/01/2019	US	USD	77.271	83.961	0,03	SFR Group 6,25% 15/05/2024 144A	FR	USD	52.993	53.981	0,02
Mylan 3,125% 22/11/2028	NL	EUR	71.194	83.083	0,03	Telecom Italia Capital 6,999% 06/04/2018	LU	USD	50.183	52.881	0,02
Teva Pharmaceutical Fin. 1,40% 20/07/2018	NL	USD	79.876	79.513	0,03	SoftBank	JP	JPY	695	52.681	0,02
AmerisourceBergen	US	USD	923	75.693	0,02	Sprint Communications 6,00% 15/11/2022	US	USD	49.170	51.328	0,02
Becton Dickinson 5,00% 11/12/2040	US	USD	72.409	71.851	0,02	Sprint Capital 8,75% 15/03/2032	US	USD	35.423	43.659	0,01
Astellas Pharma	JP	JPY	5.150	67.898	0,02	Koninklijke KPN	NL	EUR	14.070	40.697	0,01
HCA 5,25% 15/06/2026	US	USD	55.566	59.345	0,02	Telstra	AU	AUD	12.750	40.226	0,01
Mylan	US	USD	1.545	57.807	0,02	Sprint Capital 6,90% 05/01/2019	US	USD	36.624	39.309	0,01
Jazz Pharmaceuticals	IE	USD	341	54.303	0,02	Spark New Zealand	NZ	NZD	15.275	38.715	0,01
Tenet Healthcare 8,125% 04/01/2022	US	USD	51.803	52.710	0,02	Sprint 7,875% 15/09/2023	US	USD	25.569	28.470	0,01
PerkinElmer	US	USD	873	51.833	0,02	Axiata SPV2 4,357% 24/03/2026 EMTN	MY	USD	25.072	26.228	0,01
Allergan	US	USD									

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Cogent Communications Holdings	US	USD	1	5	0,00
Swisscom	CH	CHF	1	3	0,00
Sunrise Communications Group	CH	CHF	1	2	0,00
Freenet	DE	EUR	1	1	0,00
				2.059.094	0,66

Finances

Ishares Physical Gold	IE	USD	462.661	11.556.106	3,69
Real Estate Credit Investments	GB	GBP	1.017.631	2.154.137	0,69
ABN AMRO Bank 2,875% VRN 30/06/2025 EMTN	NL	EUR	857.650	989.332	0,32
Goldman Sachs Group 4,75% 10/12/2021	US	EUR	724.995	929.004	0,30
KBC Group 2,375% VRN 25/11/2024 EMTN	BE	EUR	799.661	912.479	0,29
Barclays 1,875% 23/03/2021 EMTN	GB	EUR	755.338	858.075	0,27
Rabobank 6,875% 19/03/2020	NL	EUR	542.957	699.372	0,22
Nationwide Building 4,125% VRN 20/03/2023 EMTN	GB	EUR	563.881	634.278	0,20
BNP Paribas Arbitrage Issuance Wts (B)	NL	USD	6.809	610.397	0,20
Morgan Stanley 1,00% 12/02/2022 GMTN	US	EUR	498.634	548.216	0,18
Barclays 8,00% VRN (perpetual)	GB	EUR	371.191	447.470	0,14
JPMorgan Chase & Co 2,40% 06/07/2021	US	USD	369.358	368.424	0,12
Asian Development Bank 1,625% 05/05/2020 GMTN	SU	USD	364.651	364.455	0,12
ABN AMRO Bank 4,40% VRN 27/03/2028	NL	USD	356.724	364.109	0,12
Rabobank 2,50% VRN 26/05/2026	NL	EUR	306.050	351.698	0,11
HSBC Holdings 6,00% VRN (perpetual)	GB	EUR	288.704	347.972	0,11
Rabobank 11,00% VRN (perpetual) Reg S	NL	USD	278.368	326.187	0,10
Lloyds Banking Group 6,375% VRN (perpetual)	GB	EUR	274.957	320.584	0,10
AXA 3,875% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	269.065	312.696	0,10
BNP Paribas Arbitrage Issuance Wts (A)	NL	USD	2.900	303.154	0,10
Huarong Finance 2017 4,75% 27/04/2027	VG	USD	297.076	299.288	0,10
Society of Lloyds's 7,421% VRN (perpetual)	GB	GBP	223.850	292.628	0,09
ICICI Bank 3,25% 09/09/2022 EMTN	IN	USD	291.537	291.964	0,09
Allianz 2,241% VRN 07/07/2045	DE	EUR	267.101	291.310	0,09
Assicurazioni Generali 6,416% VRN (perpetual)	IT	GBP	210.145	289.667	0,09
Standard Life 6,75% VRN (perpetual)	GB	GBP	187.667	283.906	0,09
ING Bank 6,125% VRN 29/05/2023 EMTN	NL	EUR	243.130	281.727	0,09
Lloyds Bank 10,375% VRN 02/12/2024 EMTN	GB	EUR	216.130	276.416	0,09
Legal & General Group 6,385% VRN (perpetual)	GB	GBP	201.928	261.577	0,08
Zurich Finance UK 6,625% VRN (perpetual) EMTN	GB	GBP	168.902	258.347	0,08
UBS 5,125% 15/05/2024	CH	USD	237.641	250.487	0,08
HSBC Holdings 3,262% VRN 13/03/2023	GB	USD	244.837	247.678	0,08
Credit Suisse Group 6,25% VRN (perpetual) 144A	CH	USD	235.677	246.256	0,08
Channel Link Enterprises Fin. 3,034% FRN 30/06/2050	GB	EUR	206.217	226.017	0,07
Credit Suisse Group 7,50% VRN (perpetual) Reg S	CH	USD	196.398	218.340	0,07
ELM (Swiss Reinsur.) 2,60% VRN (perpetual)	NL	EUR	190.506	208.721	0,07
Aviva 6,125% VRN (perpetual)	GB	GBP	143.370	207.735	0,07
Wells Fargo & 3,069% 24/01/2023	US	USD	201.426	203.524	0,07
Bank of America 1,776% VRN 05/04/2027 EMTN	US	EUR	184.062	201.392	0,06
HSBC Bank (New York) 6,00% 08/09/2017	US	USD	182.325	184.640	0,06
Huarong Finance II VRN 2,875% (perpetual) EMTN	VG	USD	191.540	182.157	0,06
Bank of America 0,736% VRN 02/07/2022 EMTN	US	EUR	163.225	178.405	0,06
Intesa Sanpaolo 7,00% VRN (perpetual) EMTN	IT	EUR	157.118	177.051	0,06
Dai-ichi Life Insur. 4,00% VRN (perpetual) Reg S	JP	USD	179.090	176.348	0,06
Export-Import Bank of Korea 2,375% 08/12/2019	KR	USD	174.922	176.086	0,06
Intesa Sanpaolo 8,047% VRN (perpetual)	IT	EUR	149.262	174.292	0,06
Societe Generale 8,25% VRN (perpetual) EMTN	FR	USD	161.046	171.212	0,05
US Bancorp	US	USD	3.191	164.745	0,05
Deutsche Bank 4,50% 19/05/2026 EMTN	DE	EUR	133.550	159.960	0,05
Credit Agricole 8,125% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	141.406	156.394	0,05
Citigroup	US	USD	2.626	155.543	0,05
JPMorgan Chase & Co 3,625% 12/01/2027	US	USD	157.118	154.158	0,05
Huarong Finance 2017 4,50% VRN (perpetual)	VG	USD	145.768	147.873	0,05
HBOS 4,50% VRN 18/03/2030 EMTN	GB	EUR	117.839	147.756	0,05
Charming Light Investments 3,75% 09/03/2019 EMTN	VG	USD	139.646	142.595	0,05
Chinalco Capital Holdings 4,00% 25/08/2021	VG	USD	141.687	141.802	0,05
UniCredit Bank Luxembourg 8,125% VRN (perpetual)	LU	EUR	117.839	141.695	0,05
Society of Lloyds's 4,75% 30/10/2024	GB	GBP	96.235	139.657	0,04
Berkshire Hathaway	US	USD	841	139.005	0,04
Lloyds Bank 6,375% 21/01/2021	GB	USD	121.967	138.494	0,04
Credit Agricole 6,50% VRN (perpetual)	FR	EUR	117.839	137.788	0,04
SCOR 3,625% VRN 27/05/2048	FR	EUR	117.839	136.267	0,04
Rabobank 5,50% VRN (perpetual)	NL	EUR	117.839	135.902	0,04
Bank of Ireland 4,25% VRN 06/11/2024 EMTN	IE	EUR	117.839	135.588	0,04
Banco Santander 6,75% VRN (perpetual)	ES	EUR	117.839	135.537	0,04
BPCE 2,875% 22/04/2026 EMTN	FR	EUR	117.839	135.085	0,04
Swedbank 2,125% 29/09/2017 Reg S	SE	USD	132.837	133.244	0,04
Fondo Mivivienda 7,00% 14/02/2024 Reg S	PE	PEN	409.144	130.182	0,04
Societe Generale 8,00% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	119.803	128.903	0,04
SMFG Pref'd Cap. 10,231% VRN (perpetual) Reg S	KY	GBP	62.847	128.090	0,04
CYBG 5,00% VRN 02/09/2026	GB	GBP	98.199	126.752	0,04
Akbank TAS 7,20% VRN 16/03/2027 Reg S	TR	USD	118.821	125.924	0,04
ING Groep 6,875% VRN (perpetual)	NL	USD	117.839	125.396	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Arg. 6,75% VRN (perpetual)	ES	EUR	109.983	124.155	0,04
Ally Financial 8,00% 11/01/2031	US	USD	104.193	124.054	0,04
Credit Suisse Group 6,25% VRN (perpetual) Reg S	CH	USD	117.839	123.128	0,04
SberBank of Russia 5,25% 23/05/2023 Reg S	RU	USD	117.839	122.188	0,04
Deutsche Boerse	DE	EUR	1.214	118.849	0,04
JPMorgan Chase & Co 2,55% 29/10/2020	US	USD	116.341	117.311	0,04
AIA Group	HK	HKD	16.950	117.269	0,04
AIA Group 2,25% 03/11/2019 Reg S	HK	USD	116.615	116.890	0,04
Alfa Bond Issuance 9,25% 16/02/2022 EMTN	IE	RUB	6.526.813	116.527	0,04
Rabobank 4,625% 23/05/2029 EMTN	NL	GBP	78.559	115.448	0,04
IBRD 1,375% 24/05/2021	SU	USD	116.341	114.158	0,04
Lloyds Banking Group 7,625% VRN (perpetual)	GB	GBP	78.559	113.396	0,04
BNP Paribas 7,375% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	106.055	113.045	0,04
PGH Capital 6,625% 18/12/2025	KY	GBP	78.559	112.716	0,04
Credit Suisse Group 7,50% VRN (perpetual) 144A	CH	USD	98.199	109.170	0,03
RL Finance Bonds No.2 6,125% VRN 30/11/2043	GB	GBP	76.595	109.094	0,03
UBS Group 5,75% VRN (perpetual)	CH	EUR	90.343	107.776	0,03
Bank of New York Mellon	US	USD	2.261	106.417	0,03

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Sampo	FI	EUR	2.218	106.283	0,03
KBC Group 1,875% VRN 03/11/2027 EMTN	BE	EUR	93.767	104.710	0,03
UBS Group 6,875% VRN (perpetual)	CH	USD	98.199	103.890	0,03
Barclays 7,875% VRN (perpetual)	GB	GBP	74.631	103.032	0,03
Turkiye Sinai Kalkinma Bank. 7,625% VRN 29/03/2027	TR	USD	99.181	102.262	0,03
JPMorgan Chase & Co	US	USD	1.165	101.947	0,03
KEB Hana Bank 2,50% 06/12/2019 Reg S	KR	USD	100.289	100.735	0,03
Bank of America 0,472% FRN 02/07/2022 EMTN	US	EUR	91.163	99.966	0,03
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	521	99.868	0,03
Citigroup 4,60% 03/09/2026	US	USD	96.235	99.858	0,03
Credit Suisse 6,50% 08/08/2023 144A	CH	USD	98.097	99.439	0,03
Rongshi International Finance 2,875% 05/04/2022	VG	USD	98.539	98.557	0,03
UBS Group 7,125% VRN (perpetual)	CH	USD	90.343	96.088	0,03
Rabobank 6,91% VRN (perpetual)	NL	GBP	58.919	95.733	0,03
Westpac Banking 2,30% 26/05/2020	AU	USD	93.767	94.050	0,03
XL Group	BM	USD	2.219	93.838	0,03
Credit Suisse (New York) 5,30% 13/08/2019	CH	USD	86.822	93.098	0,03
Mizuho Bank 2,45% 16/04/2019 Reg S	JP	USD	92.031	92.494	0,03
Bank of America 6,40% 28/08/2017 GMTN	US	USD	91.058	92.489	0,03
Bank of Tokyo-Mitsubishi 2,15% 14/09/2018 Reg S	JP	USD	92.031	92.271	0,03
Aviva 3,375% VRN 12/04/2045 EMTN	GB	EUR	82.847	92.148	0,03
Suncorp Group	AU	AUD	8.906	91.887	0,03
ABN AMRO Bank 5,75% VRN (perpetual)	NL	EUR	78.559	90.983	0,03
Credit Suisse 5,75% VRN 18/09/2025	CH	EUR	72.667	89.534	0,03
Zurich Insurance Group	CH	CHF	323	89.470	0,03
Admiral Group	GB	GBP	5.899	88.158	0,03
ASR Nederland 5,125% VRN 29/09/2045	NL	EUR	70.703	87.451	0,03
Banco Santander 6,25% VRN (perpetual)	ES	EUR	78.559	86.761	0,03
Citigroup 5,875% 30/01/2042	US	USD	69.457	84.859	0,03
UBS Group 7,125% VRN (perpetual)	CH	USD	78.559	84.600	0,03
Macquarie Bank 6,125% VRN (perpetual) REGS	AU	USD	82.949	84.283	0,03
Credit Agricole 7,875% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	78.559	84.261	0,03
QBE Insurance Group 6,75% VRN 12/02/2044	AU	USD	74.264	82.088	0,03
Credit Agricole 7,875% VRN (perpetual) 144A	FR	USD	76.502	82.054	0,03
Ally Financial 8,00% 31/12/2018	US	USD	74.468	80.797	0,03
Credit Agricole Assurances 4,25% VRN (perpetual)	FR	EUR	70.703	80.223	0,03
Bank of America 4,183% 25/11/2027	US	USD	78.559	79.282	0,03
Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	1.211	79.109	0,03
Groupama 6,00% 23/01/2027	FR	EUR	66.775	78.840	0,03
CBOM Finance 8,875% VRN (perpetual) Reg S	IE	USD	78.559	78.592	0,03
Nationwide Building 4,00% 14/09/2026 144A	GB	USD	78.559	77.799	0,02
RBS 6,125% 01/11/2021	GB	USD	69.457	77.001	0,02
ING Groep 6,00% VRN (perpetual)	NL	USD	74.631	76.442	0,02
Intesa Sanpaolo 8,375% VRN (perpetual)	IT	EUR	60.883	75.570	0,02
Export-Import Bank of Korea 1,75% 26/05/2019	KR	USD	75.535	75.117	0,02
Raiffeisen Bank Intl 6,00% 16/10/2023 EMTN	AT	EUR	58.919	74.918	0,02
Allianz 4,75% VRN (perpetual) EMTN	DE	EUR	58.919	73.533	0,02
UBS 2,375% 14/08/2019 GMTN	CH	USD	72.950	73.492	0,02
KBC Group 5,625% VRN (perpetual)	BE	EUR	64.811	72.793	0,02
ICBCIL Finance 2,375% 19/05/2019 Reg S	HK	USD	72.301	71.838	0,02
RBS Group 7,648% VRN (perpetual)	GB	USD	59.039	70.428	0,02
Woori Bank 4,50% VRN (perpetual) Reg S	KR	USD	69.969	68.803	0,02
TSB Banking Group 5,75% VRN 05/06/2026 EMTN	GB	GBP	49.099	68.27	

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Macquarie Group	AU	AUD	553	38.414	0,01
Ally Financial 8,00% 11/01/2031	US	USD	32.137	38.262	0,01
Hannover Rueck	DE	EUR	310	37.241	0,01
Lloyds Banking Group 1,00% 11/09/2023 EMTN	GB	EUR	34.332	37.119	0,01
Prudential Financial	US	USD	344	36.873	0,01
Rabobank 11,00% VRN (perpetual) 144A	NL	USD	31.256	36.625	0,01
Bangkok Bank 3,30% 10/03/2018 Reg S	TH	USD	34.984	35.546	0,01
Willis Towers Watson	GB	USD	267	35.508	0,01
Fukoku Mutual Life Ins. 6,50% VRN (perpetual)	JP	USD	31.424	35.243	0,01
Barclays Bank 7,625% 21/11/2022	GB	USD	31.890	35.041	0,01
AerCap Ireland Capital 4,25% 07/01/2020	IE	USD	33.235	34.787	0,01
Gjensidige Forsikring	NO	NOK	2.154	33.131	0,01
QBE Insurance Group	AU	AUD	3.283	31.586	0,01
Marsh & McLennan 2,35% 09/10/2019	US	USD	31.256	31.494	0,01
DNB	NO	NOK	1.985	31.047	0,01
Wendel	FR	EUR	221	30.927	0,01
RBS Group 6,00% 19/12/2023	GB	USD	28.049	30.258	0,01
DNB Bank 6,50% VRN (perpetual)	NO	USD	27.496	29.374	0,01
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	693	29.240	0,01
Bank Central Asia	ID	IDR	21.974	29.169	0,01
ANZ Banking Group	AU	AUD	1.182	28.944	0,01
ABN AMRO Group	NL	EUR	1.082	28.403	0,01
BUPA Finance 6,125% VRN (perpetual)	GB	GBP	19.640	28.395	0,01
Barclays Bank 7,125% VRN (perpetual)	GB	GBP	19.640	28.065	0,01
St James's Place	GB	GBP	1.887	28.032	0,01
United Overseas Bank 2,88% VRN 03/08/2027 EMTN	SG	USD	27.988	27.397	0,01
Malayan Banking 3,905% VRN 29/10/2026	MY	USD	26.821	27.205	0,01
ING Groep	NL	EUR	1.671	27.205	0,01
Credit Agricole 6,625% VRN (perpetual) 144A	FR	USD	26.262	26.919	0,01
ORIX	JP	JPY	1.598	24.429	0,01
Discovery	ZA	ZAR	2.416	24.234	0,01
Woori Bank 4,75% 30/04/2024 Reg S	KR	USD	23.323	24.117	0,01
Fukoku Mutual Life Insurance 5,00% VRN (perpetual)	JP	USD	23.323	24.096	0,01
Hang Seng Bank	HK	HKD	1.161	23.529	0,01
Bank of East Asia 4,00% VRN 11/03/2026	HK	USD	23.323	23.244	0,01
AMP	AU	AUD	5.763	23.094	0,01
Shinsei Bank	JP	JPY	12.314	23.018	0,01
Sirius International Group 4,60% 11/01/2026 Reg S	BM	USD	23.323	22.570	0,01
Nationwide Building 6,875% VRN (perpetual) EMTN	GB	GBP	15.712	21.116	0,01
Itauba - Investimentos Itaú Perpetual (Pref'd)	BR	BRL	6.725	20.640	0,01
Credit Agricole 8,125% VRN (perpetual) 144A	FR	USD	18.510	20.472	0,01
ING Groep 6,50% VRN (perpetual)	NL	USD	19.640	20.199	0,01
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	10.662	20.088	0,01
RBS 9,50% VRN (perpetual)	GB	GBP	13.866	19.488	0,01
BM&F Bovespa	BR	BRL	3.045	18.096	0,01
Bank of Ireland 10,00% 19/12/2022 EMTN	IE	EUR	11.784	18.021	0,01
Standard Chartered	GB	HKD	1.922	17.983	0,01
Groupama 6,375% VRN (perpetual)	FR	EUR	15.712	17.943	0,01
China Life Insurance 4,00% VRN 07/03/2075	CN	USD	17.492	17.573	0,01
Korea Development Bank 3,875% 05/04/2017	KR	USD	17.364	17.365	0,01
Shinhan Bank 3,875% 24/03/2026 Reg S	KR	USD	16.326	16.334	0,01
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	650	15.980	0,01
Bank of America	US	USD	638	14.979	0,00
Banca Generali	IT	EUR	516	14.836	0,00
Housing Development Finance	IN	INR	616	14.742	0,00
AEON Financial Service	JP	JPY	757	14.551	0,00
CIT Group	US	USD	311	14.306	0,00
Saga	GB	GBP	5.065	13.735	0,00
Amundi	FR	EUR	207	13.590	0,00
Motability Operations 3,625% 03/10/2036 EMTN	GB	GBP	8.926	13.484	0,00
Asx	AU	AUD	344	13.039	0,00
Asahi Mutual Life Insurance 7,25% VRN (perpetual)	JP	USD	11.661	12.453	0,00
Shinhan Bank 3,875% VRN 12/07/2026 GMTN	KR	USD	11.661	11.904	0,00
PCPD Capital 4,75% 03/09/2022	KY	USD	11.661	11.888	0,00
Westpac Banking 2,25% 30/07/2018	AU	USD	11.661	11.735	0,00
Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 Reg S	US	USD	9.820	11.684	0,00
Aurelius Equity Opportunities	DE	EUR	234	11.527	0,00
GMAC Capital Trust I 6,402% VRN 15/02/2040 (Pref'd)	US	USD	440	11.224	0,00
HTI Funding 6,352% VRN (perpetual)	DE	EUR	9.820	10.109	0,00
Marsh & McLennan 4,80% 15/07/2021	US	USD	8.926	9.728	0,00
Credicorp	PE	USD	63	9.542	0,00
Malayan Banking 3,25% VRN 20/09/2022 EMTN	MY	USD	9.329	9.358	0,00
Oversea-Chinese Banking 4,25% 19/06/2024 Reg S	SG	USD	8.513	8.830	0,00
Singapore Exchange	SG	SGD	1.653	8.759	0,00
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	JP	JPY	243	8.347	0,00
Sberbank of Russia Perpetual (Pref'd)	RU	USD	3.551	7.839	0,00
Ally Financial 5,75% 20/11/2025	US	USD	7.592	7.775	0,00
T&D Holdings	JP	JPY	430	6.401	0,00
Standard Chartered 7,50% VRN 144A (perpetual)	GB	USD	5.725	6.114	0,00
Export-Import Bank of Korea 5,00% 04/11/2022	KR	USD	4.120	4.546	0,00
Zenith Bank	NG	NGN	88.936	4.274	0,00
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	13	3.144	0,00
Itauba	BR	BRL	108	3.28	0,00
National Bank of Abu Dhabi	AE	AED	91	2.72	0,00
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	IE	USD	3	1.63	0,00
Bank of America 7,625% 06/01/2019	US	USD	38	42	0,00
Legal & General Group	GB	GBP	3	8	0,00
Allianz	DE	EUR	1	7	0,00
Svenska Handelsbanken	SE	SEK	6	6	0,00
NN Group	NL	EUR	1	5	0,00
Cembra Money Bank	CH	CHF	1	5	0,00
Swiss Re	CH	CHF	1	4	0,00
ASR Nederland	NL	EUR	1	3	0,00
London Stock Exchange Group	GB	GBP	1	2	0,00
Banque Cantonale Vaudoise	CH	CHF	1	2	0,00
Novae Group	GB	GBP	1	1	0,00
				44.135.324	14,11

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Real Estate					
Tritax Big Box REIT	GB	GBP	935.241	1.693.889	0,54
Civitas Social Housing	GB	GBP	700.001	996.151	0,32
Irish Residential Properties	IE	EUR	460.288	656.913	0,21
Simon Property Group	US	USD	1.839	304.836	0,10
Prologis	US	USD	4.617	252.502	0,08
Equity Residential	US	USD	3.048	196.911	0,06
Sun Communities	US	USD	2.254	188.498	0,06
Welltower	US	USD	2.632	186.518	0,06
American Homes 4 Rent	US	USD	8.103	186.451	0,06
Mitsubishi Estate	JP	JPY	9.481	181.585	0,06
Westfield	AU	AUD	26.749	181.579	0,06
Essex Property Trust	US	USD	741	180.843	0,06
Deutsche Wohnen	DE	EUR	5.255	179.715	0,06
Mitsui Fudosan	JP	JPY	7.603	167.361	0,05
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	10.905	163.457	0,05
Vonovia Finance 4,00% VRN (perpetual)	NL	EUR	137.478	159.794	0,05
Scentre Group	AU	AUD	46.762	150.677	0,05
Hongkong Land Holdings	HK	USD	19.348	149.112	0,05
Grand City Properties 3,75% VRN (perpetual)	LU	EUR	117.839	133.379	0,04
Goodman Group	AU	AUD	21.599	130.955	0,04
Great Portland Estates	GB	GBP	14.534	130.112	0,04
Macerich	US	USD	2.072	129.045	0,04
General Growth Properties	US	USD	5.879	127.988	0,04
Canadian Apartment Properties	CA	CAD	5.158	127.461	0,04
Camden Property Trust	US	USD	1.538	126.555	0,04
EquityLifeStyle Properties	US	USD	1.555	125.925	0,04
American Campus Communities	US	USD	2.620	124.176	0,04
Alexandria Real Estate Equities	US	USD	996	111.448	0,04
SL Green Realty	US	USD	1.020	107.263	0,03
VEREIT	US	USD	12.797	106.856	0,03
Land Securities	GB	GBP	6.970	99.727	0,03
Ventas	US	USD	1.574	99.531	0,03
CapitaLand Commercial Trust	SG	SGD	82.746	96.150	0,03
BUWOG	AT	EUR	3.550	95.874	0,03
PSP Swiss Property	CH	CHF	1.068	95.793	0,03
Public Storage	US	USD	441	92.631	0,03
Mapletree Industrial Trust	SG	SGD	70.321	90.079	0,03
Vornado Realty Trust	US	USD	924	88.862	0,03
Global Logistic Properties 3,875% 06/04/2025 EMTN	SG	USD	87.461	82.478	0,03
Hysan Development	HK	HKD	15.674	73.936	0,02
British Land	GB	GBP	8.701	73.895	0,02
iCode	FR	EUR	893	66.353	0,02
CSI Properties	HK	HKD	1.175.736	61.940	0,02
Pebblebrook Hotel Trust	US	USD	1.791	54.492	0,02
American Tower	US	USD	321	40.330	0,01
Unique Pub Finance 6,542% 30/03/2021	GB	GBP	23.269	32.862	0,01
Prologis 3,375% 20/02/2024	US	EUR	24.033	30.140	0,01
Hammerson	GB	GBP	3.654	27.769	0,01
EPR Properties 7,75% 15/07/2020	US	USD	22.111	25.179	0,01
Intu SGS Finance 3,875% 17/03/2023 EMTN	GB	GBP	14.763	20.976	0,01
CapitaLand	SG	SGD	7.519	20.205	0,01
New World Development	HK	HKD	16.019	19.923	0,01
LendLease Group	AU	AUD	1.609	19.288	0,01
Colony Starwood Homes	US	USD	550	18.965	0,01
Nomura Real Estate Holdings	JP	JPY	1.102	18.651	0,01
Vanke Real Estate (HK) 3,95% 23/12/2019 EMTN	HK	USD	13.702	14.051	0,00
MPT Operating Partnership 6,375% 03/01/2024	US	USD	5.473	5.939	0,00
SBA Communications	US	USD	1	12	0,00
				9.123.986	2,92
Gouvernement					
Germany -0,482% 10/08/2021	DE	EUR	5.514.519	6.137.992	1,96
Germany -0,735% 15/03/2019	DE	EUR	1.749.835	1.932.909	0,62
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2024	US	USD	1.878.656	1.917.205	0,61
US Treasury 1,50% 15/08/2026	US	USD	1.979.604	1.848.610	0,59
Indonesia 11,625% 03/04/2019 Reg S	ID	USD	1.166.148	1.371.213	0,44
US Treasury 2,125% 30/11/2023	US	USD	1.166.882	1.170.984	0,37
US Treasury 1,125% 28/02/2021	US	USD	923.781	905.234	0,29
Brazil Inflation Linked 6,00% 15/05/2021	BR	BRL	904.121	870.270	0,28
UK Treasury Inflation Linked 1,875% 22/11/2022**	GB	GBP	396.880	850.646	0,27
US Treasury 3,00% 15/11/2044	US	USD	682.417	685.456	0,22
Hungary 3,00% 27/10/2027	HU	HUF	194.830.249	665.402	0,21
Mexico 6,50% 06/10/2021	MX	MXN	12.547.068	649.728	0,21
US Treasury 2,125% 31/12/2022	US	USD	567.813	572.826	0,18
US Treasury 1,125% 31/08/2021	US	USD	586.914	571.461	0,18
US Treasury 2,00% 15/11/2026	US	USD	567.813	553.307	0,18
Germany Inflation Linked 0,10% 15/04/2023**	DE	EUR	426.062	526.533	0,17
Indonesia 7,00% 15/05/2023	ID	IDR	6.448.881.229	483.265	0,15
Thailand 2,125% 17/12/2026	TH	THB	17.534.722	482.171	0,15
US Treasury 1,375% 31/05/2021	US	USD	461.891	455.720	0,15
US Treasury 1,375% 30/09/2023	US	USD	435.844	417.968	0,13
US Treasury 4,375% 15/02/2038	US	USD	322.976	406.950	0,13
Indonesia 8,375% 15/09/2026	ID	IDR	4.968.171.339	406.177	0,13
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2026**	US	USD	405.119	403.883	0,13
US Treasury 2,00% 31/12/2021	US	USD	394.170	397.526	0,13
US Treasury 2,25% 15/08/2046	US	USD	463.627	396.075	0,13
Mexico 8,00% 12/07/2023	MX	MXN	7.013.889	387.972	0,12
Poland 2,50% 25/07/2026	PL	PLN	1.603.453	386.952	0,12
US Treasury 1,375% 30/06/2023	US	USD	366.387	352.476	0,11
Philippine 8,375% 17/06/2019	PH	USD	303.198	345.443	0,11
US Treasury 2,50% 15/05/2046	US	USD	342.077	309.366	0,10
Indonesia 8,375% 15/03/2024	ID	IDR	3.690.084.909	297.595	0,10
US Treasury 2,75% 15/08/2042	US	USD	284.775	273.962	0,09
Mexico					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Philippine 9,875% 15/01/2019	PH	USD	233.230	265.915	0,08	Targa Resources Partners 6,375% 01/08/2022	US	USD	3.535	3.667	0,00
Indonesia 5,625% 15/05/2023	ID	IDR	3.740.740.773	262.925	0,08	NGL Energy Finance 6,125% 03/01/2025 144A	US	USD	3.850	3.560	0,00
Peru 6,95% 08/12/2031 Reg S	PE	PEN	779.321	259.164	0,08	Jupiter Resources 8,50% 01/10/2022 144A	CA	USD	4.317	3.540	0,00
US Treasury Infl. Indexed Bonds 1,875% 15/07/2019	US	USD	205.993	248.210	0,08	Everest Acquisition Finance 8,00% 29/11/2024 144A	US	USD	3.235	3.380	0,00
Brazil 10,00% 01/01/2021	BR	BRL	779.321	244.884	0,08	Targa Resources Partners 5,375% 01/02/2027 144A	US	USD	2.886	3.023	0,00
Germany 5,50% 01/04/2031	DE	EUR	126.759	228.555	0,07	CNOOC Finance 2012 3,875% 05/02/2022 Reg S	VG	USD	2.915	3.017	0,00
France Inflation Linked 0,10% 03/01/2028	FR	EUR	171.661	198.816	0,06	Targa Resources Partners 5,125% 01/02/2025 144A	US	USD	2.886	2.994	0,00
US Treasury 3,00% 15/11/2045	US	USD	191.007	191.654	0,06	Trinidad Drilling 6,625% 15/02/2025 144A	CA	USD	2.410	2.434	0,00
US Treasury 2,75% 15/11/2023**	US	USD	167.198	174.212	0,06	CNPC General Capital 3,40% 16/04/2023 Reg S	VG	USD	2.352	2.367	0,00
New Zealand Inflation Linked 2,00% 20/09/2025	NZ	NZD	222.816	161.634	0,05	Peabody Energy 6,375% 31/03/2025 144A	US	USD	2.267	2.301	0,00
US Treasury 1,625% 31/10/2023	US	USD	163.225	158.902	0,05	Antero Midstream Partners 5,375% 15/09/2024 144A	US	USD	2.227	2.283	0,00
US Treasury 1,00% 30/11/2018	US	USD	158.015	157.478	0,05	Callon Petroleum 6,125% 01/10/2024 144A	US	USD	2.061	2.154	0,00
Thailand 3,85% 12/12/2025	TH	THB	4.870.756	154.071	0,05	Peabody Energy 6,00% 31/03/2022 144A	US	USD	1.821	1.861	0,00
Romania 4,75% 24/02/2025	RO	RON	584.491	151.120	0,05	Archrock Partners Finance 6,00% 01/04/2021	US	USD	1.483	1.490	0,00
Korea 7,125% 16/04/2019	KR	USD	135.273	148.916	0,05	Carrizo Oil & Gas 6,25% 15/04/2023	US	USD	1.408	1.423	0,00
Argentina 15,50% 17/10/2026	AR	ARS	1.948.302	140.849	0,05	Parsley Energy Finance 6,25% 01/06/2024 144A	US	USD	1.036	1.096	0,00
US Treasury 1,25% 31/10/2021	US	USD	116.341	113.678	0,04	Gibson Energy 6,75% 15/07/2021 144A	CA	USD	342	357	0,00
Denmark Inflation Linked Bond 0,10% 15/11/2023	DK	DKK	686.643	113.589	0,04	ANR	US	USD	15	241	0,00
US Treasury 1,75% 30/11/2021	US	USD	109.395	109.233	0,03	Contura Energy	US	USD	1	72	0,00
Australia Inflation Linked 1,25% 21/02/2022	AU	AUD	102.996	88.312	0,03	Alpha Natural Resources Holdings	US	USD	15	63	0,00
Australia 3,00% 21/03/2047	AU	AUD	114.604	77.246	0,02	Contura Energy Wts 26/07/2023	US	USD	2	47	0,00
Indonesia 8,25% 15/07/2021	ID	IDR	974.151.243	77.160	0,02	Enagas	ES	EUR	1	3	0,00
Thailand 3,875% 13/06/2019	TH	THB	2.474.344	74.892	0,02						
Sweden 1,00% 11/12/2026	SE	SEK	617.979	72.426	0,02						
Germany 4,00% 01/04/2037	DE	EUR	38.201	65.690	0,02						
Kuwait 2,75% 20/03/2022 Reg S	KW	USD	60.775	61.376	0,02						
Mexico 8,50% 31/05/2029	MX	MXN	1.013.117	58.538	0,02						
US Treasury 1,375% 15/12/2019	US	USD	57.302	57.289	0,02						
US Treasury 1,00% 15/11/2018	US	USD	57.302	56.776	0,02						
US Treasury 0,75% 31/01/2019	US	USD	50.356	50.241	0,02						
Thailand 4,875% 22/06/2029	TH	THB	974.151	33.791	0,01						
Ireland 2,00% 18/02/2045	IE	EUR	29.526	32.500	0,01						
Mexico 8,50% 13/12/2018	MX	MXN	584.491	31.656	0,01						
US Treasury 1,00% 15/10/2019	US	USD	19.101	18.942	0,01						
UK Treasury 4,50% 12/07/2042	GB	GBP	3.777	7.676	0,00						
Thailand 3,25% 16/06/2017	TH	THB	136.381	3.948	0,00						
US Treasury 1,25% 31/12/2018	US	USD	3.473	3.474	0,00						
UK Treasury 5,00% 03/07/2025	GB	GBP	1.717	2.934	0,00						
Chile 6,00% 01/01/2020	CL	CLP	974.151	1.569	0,00						
				32.873.285	10,51						
Société d'investissement à capital fixe						Services publics					
HICL Infrastructure	GB	GBP	1.047.993	2.363.140	0,76	Iberdrola	ES	EUR	19.053	137.037	0,04
Toro Fund	GB	EUR	2.297.051	2.170.938	0,69	Energy Future 11,75% 03/01/2022 144A (Defaulted)	US	USD	86.874	111.199	0,04
Starwood European Real Estate Finance	GB	GBP	1.438.364	2.056.196	0,66	APT Pipelines 4,25% 15/07/2027 Reg S	US	USD	83.671	85.631	0,03
DW Catalyst Fund	GB	GBP	134.746	2.039.556	0,65	Red Electrica	ES	EUR	2.656	51.791	0,02
CVC Credit Partners European Opportunities	GB	GBP	1.242.197	1.791.838	0,57	Energy Future 11,00% 10/01/2021 (Defaulted)	US	USD	37.230	45.979	0,01
Blackstone GSO Loan Financing	GB	EUR	1.523.931	1.743.259	0,56	TerraForm Power Operating 6,375% 02/01/2023 144A	US	USD	25.043	25.888	0,01
Greencoat UK Wind Funds	GB	GBP	1.029.965	1.672.245	0,53	NRG Energy 6,625% 15/03/2023	US	USD	18.161	18.477	0,01
TwentyFour Income Fund	GB	GBP	936.413	1.454.040	0,46	Kinder Morgan Finance 6,00% 15/01/2018 144A	US	USD	17.364	17.864	0,01
John Laing Infrastructure Fund	GB	GBP	737.642	1.313.100	0,42	TerraForm Power Operating 6,625% 15/06/2025 144A	US	USD	16.886	17.815	0,01
3i Infrastructure	GB	GBP	506.928	1.276.211	0,41	Energy Future Holdings 6,55% 15/11/2034 (Defaulted)	US	USD	40.502	5.873	0,00
NB Global Fling Rate Income Fund	GB	GBP	1.015.243	1.274.674	0,41	Talen Energy Supply 6,50% 06/01/2025	US	USD	5.456	4.324	0,00
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	GB	GBP	736.635	1.057.814	0,34	Dynegy 8,00% 15/01/2025 144A	US	USD	3.681	3.587	0,00
Pershing Square Holdings Fund	GB	USD	45.760	716.594	0,23	NSG Holdings 7,75% 15/12/2025 144A	US	USD	2.907	3.144	0,00
Montanaro UK Smaller Companies Investment Trust	GB	GBP	65.785	441.486	0,14	Energy Future Holdings 6,50% 15/11/2024 (Defaulted)	US	USD	21.052	3.053	0,00
				21.351.091	6,82	Pattern Energy Group 5,875% 02/01/2024 144A	US	USD	2.800	2.877	0,00
						Talen Energy Supply 4,625% 15/07/2019 144A	US	USD	2.512	2.481	0,00
						APT Pipelines 4,20% 23/03/2025 Reg S	AU	USD	2.332	2.398	0,00
									539.218	0,17	
Fonds ouverts						Matériaux					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	265	4.051.017	1,29	El du Pont de Nemours & Co 2,20% 01/05/2020	US	USD	89.426	89.594	0,03
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	172	2.951.078	0,94	LYB International Finance 3,50% 03/02/2027	NL	USD	76.403	75.394	0,02
				7.002.095	2,24	El du Pont de Nemours & Co 1,70% FRN 01/05/2020	US	USD	69.457	69.693	0,02
						Steel Dynamics 5,50% 10/01/2024	US	USD	55.566	58.886	0,02
						Steel Dynamics 5,00% 15/12/2026 144A	US	USD	40.806	42.132	0,01
						Novolipetsk Steel	RU	USD	1.450	27.551	0,01
						Samarco Miner. 4,125% 11/01/2022 Reg S (Defaulted)	BR	USD	39.280	25.288	0,01
						Ardagh Packaging Finance 6,00% 15/02/2025 144A	IE	USD	22.575	23.540	0,01
						Freepor-McMoRan 6,875% 15/02/2023 Reg S	US	USD	21.269	22.385	0,01
						Platform Specialty Products 6,50% 02/01/2022 144A	US	USD	17.308	17.827	0,01
						Momentive Performance Materials 3,88% 24/10/2021	US	USD	17.256	17.256	0,01
						PhosAgro	RU	USD	1.059	15.625	0,00
						Tronox Finance 7,50% 15/03/2022 144A	US	USD	14.789	15.510	0,00
						Ardagh Packaging Finance 7,25% 15/05/2024 144A	IE	USD	12.275	13.334	0,00
						Samarco Miner. 5,75% 24/10/2023 Reg S (Defaulted)	BR	USD	19.640	12.646	0,00
						SPCM 4,875% 15/09/2025 144A	FR	USD	12.006	12.171	0,00
						Scotts Miracle-Gro 5,25% 15/12/2026 144A	US	USD	11.851	11.866	0,00
						Murray Energy 11,25% 15/04/2021 144A	US	USD	13.512	10.286	0,00
						First Quantum Minerals 7,50% 04/01/2025 144A	CA	USD	9.401	9.589	0,00
						Ardagh Packaging Finance 4,25% 15/09/2022 144A	IE	USD	8.800	8.943	0,00
						First Quantum Minerals 7,00% 15/02/2021 144A	CA	USD	7.397	7.702	0,00
						GCP Applied Technologies 9,50% 02/01/2023 144A	US	USD	6.223	7.110	0,00
						Novelis 5,875% 30/09/2026 144A	US	USD	6.052	6.222	0,00
						Consolidated Container 10,125% 15/07/2020 144A	US	USD	5.823	6.063	0,00
						First Quantum Minerals 7,25% 01/04/2023 144A	CA	USD	5.645	5.751	0,00
						Sealed Air 5,25% 04/01/2023 144A	US	USD	5.210	5.549	0,00
						ARD Finance 7,125% 15/09/2023 144A	LU	USD	4.546	4.739	0,00
						Joseph T Ryerson & Son 11,00% 15/05/2022 144A	US	USD	3.767	4.266	0,00
						First Quantum Minerals 7,25% 15/05/2022 144A	CA	USD	2.880	2.988	0,00
						Flex Acquisition 6,875% 15/01/2025 144A	US	USD	2.668	2.758	0,00
						US Concrete 6,375% 06/01/2024 144A	US	USD	2.290	2.405	0,00
						BlueScope Steel Finance 6,50% 15/05/2021 144A	AU	USD	2.113	2.237	0,00
						Freepor-McMoRan 6,50% 15/11/2020 Reg S	US	USD	1.403	1.448	0,00
						Freepor-McMoRan 6,625% 05/01/2021 Reg S	US	USD	1.403	1.445	0,00
									640.109	0,20	
Énergie						Industries					
Cenovus Energy 5,40% 15/06/2047 144A											

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
LBC Tank Terminals 6,875% 15/05/2023 144A	NL	USD	5.966	6.218	0,00
Builders FirstSource 5,625% 09/01/2024 144A	US	USD	5.393	5.615	0,00
Sensata Technologies 4,875% 15/10/2023 144A	NL	USD	5.279	5.358	0,00
Shea Homes Funding 5,875% 04/01/2023 144A	US	USD	4.752	4.847	0,00
Navios Logistics Finance 7,25% 01/05/2022 144A	MH	USD	4.575	4.529	0,00
Harland Clarke Holdings 8,375% 15/08/2022 144A	US	USD	4.008	4.151	0,00
Booz Allen Hamilton 5,125% 05/01/2025 144A	US	USD	3.847	3.924	0,00
Cenveo 6,00% 01/08/2019 144A	US	USD	4.798	3.922	0,00
Herc Rentals 7,75% 01/06/2024 144A	US	USD	3.561	3.899	0,00
Herc Rentals 7,50% 01/06/2022 144A	US	USD	3.566	3.882	0,00
Odebrecht Finance 7,125% 26/06/2042 144A	KY	USD	8.262	3.769	0,00
Continental Airlines 2012-3 6,125% 29/04/2018	US	USD	3.613	3.747	0,00
Shea Homes Funding 6,125% 01/04/2025 144A	US	USD	3.584	3.665	0,00
Garda World Security 7,25% 15/11/2021 144A	CA	USD	3.429	3.466	0,00
Hillman Group 6,375% 15/07/2022 144A	US	USD	3.361	3.218	0,00
Tervita Escrow 7,625% 12/01/2021 144A	CA	USD	3.097	3.190	0,00
Delta Air Lines 2009-1 Class A 7,75% 17/12/2019	US	USD	2.634	2.903	0,00
HD Supply 5,75% 15/04/2024 144A	US	USD	2.708	2.876	0,00
TMS International 7,625% 15/10/2021 144A	US	USD	1.992	2.015	0,00
Ritchie Bros Auctioneers 5,375% 15/01/2025 144A	CA	USD	1.786	1.852	0,00
Continental Airlines Trust 9,798% 01/04/2021	US	USD	1.121	1.233	0,00
USG 5,50% 01/03/2025 144A	US	USD	830	874	0,00
TRAC Intermodal 11,00% 15/08/2019	US	USD	480	507	0,00
Continental Airlines Trust 9,25% 10/05/2017	US	USD	321	321	0,00
Odebrecht Finance 7,50% (perpetual) 144A	KY	USD	532	245	0,00
				575.610	0,18

Technologies de l'information

Activision Blizzard 3,40% 15/09/2026 144A	US	USD	62.512	61.377	0,02
Dell International 4,42% 15/06/2021 144A	US	USD	42.543	44.662	0,01
Gartner 5,125% 01/04/2025 144A	US	USD	35.325	36.305	0,01
TIBCO Software 11,375% 12/01/2021 144A	US	USD	26.297	29.156	0,01
Mail.Ru Group	RU	USD	1.083	28.530	0,01
Solera Finance 10,50% 03/01/2024 144A	US	USD	22.489	25.722	0,01
Nuance Communications 5,625% 15/12/2026 144A	US	USD	17.176	17.520	0,01
Open Text 5,875% 06/01/2026 144A	CA	USD	11.451	12.231	0,00
Sensata Techno. UK FinCo 6,25% 15/02/2026 144A	GB	USD	10.964	11.879	0,00
Micron Technology 5,25% 15/01/2024 144A	US	USD	11.182	11.587	0,00
EIG Investors 10,875% 02/01/2024	US	USD	9.630	10.400	0,00
Genesys Telecomms. Labs. 10,00% 30/11/2024 144A	US	USD	8.130	9.045	0,00
Micron Technology 5,50% 02/01/2025	US	USD	7.437	7.767	0,00
Sabre GLBL 5,25% 15/11/2023 144A	US	USD	7.174	7.452	0,00
Dell International 7,125% 15/06/2024 144A	US	USD	5.342	5.892	0,00
Dell International 5,875% 15/06/2021 144A	US	USD	5.485	5.819	0,00
Tempo Acquisition Finance 6,75% 06/01/2025 144A	US	USD	5.279	5.431	0,00
Symantec 5,00% 15/04/2025 144A	US	USD	5.164	5.345	0,00
CDW Finance 5,00% 09/01/2025	US	USD	3.258	3.330	0,00
VeriSign 4,625% 01/05/2023	US	USD	2.886	2.976	0,00
PTC 6,00% 15/05/2024	US	USD	2.107	2.256	0,00
RP Crown Parent 7,375% 15/10/2024 144A	US	USD	2.038	2.135	0,00
CyrusOne Finance 5,00% 15/03/2024 144A	US	USD	1.626	1.675	0,00
CyrusOne Finance 5,375% 15/03/2027 144A	US	USD	1.391	1.433	0,00
Broadcom Communications Systems 4,625% 15/01/2023	US	USD	475	486	0,00
Amadeus IT Holding	ES	EUR	1	5	0,00
				350.416	0,11

Consommation non essentielle

Time Warner Cable 4,00% 09/01/2021	US	USD	168.955	176.637	0,06
VW Group of America Fin. 1,25% 23/05/2017 144A	US	USD	125.023	125.012	0,04
Dollar Tree 5,75% 03/01/2023	US	USD	104.186	110.958	0,04
Time Warner Cable 6,75% 07/01/2018	US	USD	102.693	108.283	0,03
VW Group of America Fin. 1,60% 20/11/2017 144A	US	USD	90.294	90.241	0,03
Sky 9,50% 15/11/2018 144A	GB	USD	74.667	82.939	0,03
VW Group of America Fin. 1,65% 22/05/2018 144A	US	USD	81.612	81.495	0,03
Virgin Media Secured Fin. 5,00% 15/04/2027 Reg S	GB	GBP	60.775	80.816	0,03
CSC Holdings 5,50% 15/04/2027 144A	US	GBP	77.141	79.732	0,03
Charter Communications 4,464% 23/07/2022	US	USD	65.984	70.192	0,02
COX Communications 8,375% 03/01/2039 144A	US	USD	55.566	69.262	0,02
CCO Holdings 5,125% 05/01/2027 144A	US	USD	63.180	64.427	0,02
MHGE Parent Finance 8,50% 08/01/2019 144A	US	USD	49.519	50.107	0,02
Laureate Education 9,25% 09/01/2019 144A	US	USD	46.272	48.640	0,02
Charter Communications 6,484% 23/10/2045	US	USD	41.674	48.477	0,02
VW Int'l Finance 1,60% 20/11/2017 144A	NL	USD	47.995	47.967	0,02
Charter Communications 6,384% 23/10/2035	US	USD	41.674	47.800	0,02
Caesars Growth Prop. Holdings 9,375% 05/01/2022	US	USD	40.192	43.307	0,01
Marriott International 6,75% 15/05/2018	US	USD	37.854	39.756	0,01
Columbus Cable Barbados 7,375% 30/03/2021 144A	BB	USD	29.823	31.971	0,01
Caesars Entertain. Resort Prop. 11,00% 10/01/2021	US	USD	25.318	27.501	0,01
Time Warner Cable 4,125% 15/02/2021	US	USD	26.046	27.240	0,01
CCO Holdings Capital 5,75% 15/01/2024	US	USD	25.054	26.432	0,01
Alice Luxembourg 7,625% 15/02/2025 144A	LU	USD	23.428	25.068	0,01
VW Group of America Fin. 1,60% 20/11/2017 Reg S	US	USD	22.574	22.560	0,01
DISH DBS 5,875% 15/07/2022	US	USD	20.858	22.061	0,01
Aramark Services 5,00% 04/01/2025 144A	US	USD	20.898	21.890	0,01
Scientific Games Intl 10,00% 12/01/2022	US	USD	20.022	21.552	0,01
McGraw-Hill Glob. Ed. Hldgs 7,875% 15/05/2024 144A	US	USD	21.153	20.532	0,01
Ziggo Secured Finance 5,50% 15/01/2027 144A	NL	USD	19.913	20.368	0,01
American Honda Finance 0,95% 05/05/2017 MTN	US	USD	19.921	19.920	0,01
National CineMedia 6,00% 15/04/2022	US	USD	18.453	19.053	0,01
Reynolds Group Issuer Lu 6,875% 15/02/2021	US	USD	18.480	18.957	0,01
Acosta 7,75% 10/01/2022 144A	US	USD	21.247	17.927	0,01
Cequel Capital 7,75% 15/07/2025 144A	US	USD	16.020	17.886	0,01
MDC Partners 6,50% 05/01/2024 144A	CA	USD	18.012	17.697	0,01
Time Warner Cable 8,25% 04/01/2019	US	USD	15.628	17.370	0,01
Laureate Education 8,25% 05/01/2025 144A	US	USD	16.724	17.163	0,01
WideOpenWest Finance 10,25% 15/07/2019	US	USD	15.388	16.045	0,01
Nielsen Finance 5,00% 15/04/2022 144A	US	USD	15.121	15.555	0,00
American Tire Distributors 10,25% 05/01/2022 144A	US	USD	14.187	14.649	0,00

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
CCO Holdings Capital 5,125% 15/02/2023	US	USD	13.100	13.608	0,00
Zayo Group 5,75% 15/01/2027 144A	US	USD	12.710	13.441	0,00
Cequel Capital 5,125% 15/12/2021 144A	US	USD	12.018	12.318	0,00
Woodside Homes Finance 6,75% 15/12/2021	US	USD	11.107	11.670	0,00
KFC Holding 5,00% 06/01/2024 144A	US	USD	10.569	10.919	0,00
New Cotai 10,625% 05/01/2019 144A	US	USD	12.244	10.653	0,00
CCO Holdings 5,50% 05/01/2026 144A	US	USD	9.619	10.124	0,00
Netflix 4,375% 15/11/2026 144A	US	USD	9.808	9.685	0,00
Clear Channel Worldwide Hldgs 7,625% 15/03/2020	US	USD	9.413	9.542	0,00
Lamar Media 5,00% 05/01/2023	US	USD	9.098	9.480	0,00
KFC Holding 5,25% 06/01/2026 144A	US	USD	8.811	9.033	0,00
Sirius XM Radio 5,375% 15/04/2025 144A	US	USD	7.809	8.044	0,00
ServiceMaster 5,125% 15/11/2024 144A	US	USD	7.672	7.941	0,00
Taylor Morrison Communities 5,875% 15/04/2023 144A	SU	USD	6.968	7.421	0,00
VW Int'l Finance 1,60% 20/11/2017 Reg S	NL	USD	6.946	6.942	0,00
Hilton Worldwide Finance 4,625% 04/01/2025 144A	US	USD	6.556	6.719	0,00
Brookfield Residential Prop. 6,125% 07/01/2022 144A	CA	USD	6.275	6.573	0,00
CCO Holdings 5,75% 15/02/2026 144A	US	USD	5.720	6.091	0,00
Ziggo Bond Finance 5,875% 15/01/2025 144A	NL	USD	5.869	5.991	0,00
DISH DBS 5,00% 15/03/2023	US	USD	5.628	5.650	0,00
WaveDivision Escrow 8,125% 01/09/2020 144A	US	USD	5.202	5.487	0,00
Block Communications 6,875% 15/02/2025 144A	US	USD	4.672	5.040	0,00
Landry's 6,75% 15/10/2024 144A	US	USD	4.615	4.857	0,00
Cable One 5,75% 15/06/2022 144A	US	USD	4.540	4.688	0,00
Scientific Games International 7,00% 01/01/2022 144A	US	USD	4.208	4.513	0,00
AMC Entertainment 6,125% 15/05/2027 144A	US	USD	4.202	4.297	0,00
Sonic Automotive 6,125% 15/03/2027 144A	US	USD	4.139	4.150	0,00
Carlson Travel 9,50% 15/12/2024 144A	US	USD	3.991	4.132	0,00
Service Corp International US 5,375% 15/01/2022	US	USD	3.985	4.126	0,00
Hilton Worldwide Finance 4,875% 04/01/2027 144A	US	USD	3.933	4.037	0,00
William Lyon Homes 5,875% 31/01/2025 144A	US	USD	3.647	3.747	0,00
Cedar Fair 5,375% 15/04/2027 144A	US	USD	3.589	3.500	0,00
Silversea Cruise Finance 7,25% 02/01/2025 144A	BS	USD	2.433	2.591	0,00
Carlson Travel 6,75% 15/12/2023 144A	US	USD	2.204	2.273	0,00
Playa Resorts Holding 8,00% 15/08/2020 144A	NL	USD	2.049	2.151	0,00
Cequel Communications 6,375% 15/09/2020 144A	US	USD	1.940	2.004	0,00
Sonic Automotive 5,00% 15/05/2023	US	USD	1.689	1.628	0,00
Brookfield Residential Prop. 6,375% 15/05/2025 144A	CA	USD	1.534	1.600	0,00
Eagle II Acquisition 6,00% 04/01/2025 144A	US	USD	1.511	1.564	0,00
EW Scripps 5,125% 15/05/2025 144A	US	USD	1.511	1.555	0,00
Jacobs Entertainment 7,875% 01/02/2024 144A	US	USD	1.443	1.510	0,00
Penn National Gaming 5,625% 15/01/2027 144A	US	USD	1.168	1.180	0,00
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	1	3	0,00
Adelphia Recovery Trust (A)	US	USD	277	0	0,00
				2.177.923	0,70

Consommation courante

Smithfield Foods 3,35% 02/01/2022 144A	US	USD	125.023	125.694	0,04
CF Industries 3,40% 12/01/2021 144A	US	USD	116.341	117.219	0,04
Kraft Heinz Foods 5,375% 02/10/2020	US	USD	71.194	77.221	0,02
Kraft Heinz Foods 2,00% 07/02/2018	US	USD	74.667	74.811	0,02
Smithfield Foods 2,70% 31/01/2020 144A	US	USD	65.984	66.269	0,02
AB North American Holding 2,20% 08/01/2018 144A	US	USD	55.566	55.562	0,02
BAT Int'l Finance 2,75% 15/06/2020 144A	GB	USD	46.502	47.038	0,02
Rite Aid 6,875% 15/12/2028 144A	US	USD	28.770	31.782	0,01
WhiteWave Foods 5,375% 10/01/2022	US	USD	26.046	29.221	0,01
Reckitt Benckiser Treasury 2,125% 21/09/2018 144A	GB	USD	26.046	26.077	0,01
Albertsons 5,75% 15/03/2025 144A	US	USD	14.978	14.641	0,01
Vector Group 6,125% 02/01/2025 144A	US	USD	14.136	14.613	0,00
Tops Markets II 8,00% 15/06/2022 144A	US	USD	14.365	12.569	0,00
JBS USA Finance 5,75% 15/06/2025 144A	SU	USD	11.067	11.482	0,00
JBS USA Finance 5,875% 15/07/2024 144A	SU	USD	9.475	9.877	0,00
Albertsons 6,625% 15/06/2024 144A	US	USD	8.079	8.291	0,00
C&S Group Enterprises 5,375% 15/07/2022 144A	US	USD	7.592		

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Télécommunications					
Sprint Spectrum 3,36% 20/09/2021 144A	US	USD	88.104	88.985	0,03
T-Mobile USA 6,00% 03/01/2023	US	USD	52.093	55.677	0,02
CSC Holdings 10,125% 15/01/2023 144A	US	USD	35.568	39.023	0,01
T-Mobile USA 6,625% 04/01/2023	US	USD	25.661	27.421	0,01
SFR Group 7,375% 05/01/2026 144A	FR	USD	21.562	22.599	0,01
Intelsat Jackson Holdings 8,00% 15/02/2024 144A	LU	USD	19.667	21.265	0,01
Broadview Networks Holdings 10,50% 15/11/2017	US	USD	16.904	17.221	0,01
Sable International Finance 6,875% 08/01/2022 144A	KY	USD	13.128	14.146	0,00
Alice Financing 7,50% 15/05/2026 144A	LU	USD	13.088	14.135	0,00
CSC Holdings 10,875% 15/10/2025 144A	US	USD	10.111	12.184	0,00
T-Mobile USA 6,50% 15/01/2026	US	USD	10.638	11.789	0,00
T-Mobile USA 6,00% 15/04/2024	US	USD	10.832	11.732	0,00
FairPoint Communications 8,75% 15/08/2019 144A	US	USD	8.691	8.930	0,00
CSC Holdings 6,625% 15/10/2025 144A	US	USD	6.807	7.420	0,00
GCI 6,875% 15/04/2025	US	USD	6.744	7.267	0,00
Broadview Networks Holdings	US	USD	1.099	6.681	0,00
T-Mobile USA 6,50% 15/01/2024	US	USD	3.435	3.723	0,00
GTT Escrow 7,875% 31/12/2024 144A	US	USD	2.823	2.964	0,00
T-Mobile USA 6,836% 28/04/2023	US	USD	2.284	2.453	0,00
				375.615	0,12
Finances					
Intesa Sanpaolo 2,00% 18/06/2021 EMTN	IT	EUR	415.528	474.488	0,15
RBS Group 8,625% VRN (perpetual)	GB	USD	253.186	273.498	0,09
DNB Boligkredit 2,50% 28/03/2022 144A	NO	USD	260.465	261.718	0,08
Barclays 8,25% VRN (perpetual)	GB	USD	239.605	255.555	0,08
BNP Paribas 2,70% 20/08/2018 MTN	FR	USD	223.618	225.952	0,07
Intesa Sanpaolo 1,125% 03/04/2022 EMTN	IT	EUR	177.292	193.827	0,06
Banco do Brasil (KY) 9,00% VRN (perpetual) Reg S	BR	USD	176.758	186.073	0,06
Dexia Credit Local 1,286% FRN 09/06/2017 Reg S	FR	USD	179.289	179.303	0,06
BPCE 2,50% 15/07/2019 MTN	FR	USD	172.914	173.999	0,06
RBS 3,875% 12/09/2023	GB	USD	133.705	134.114	0,04
Bankia 4,00% VRN 22/05/2024 MTN	ES	EUR	117.839	133.828	0,04
Banco do Brasil (KY) 8,50% VRN (perpetual) Reg S	BR	USD	117.839	130.418	0,04
Lloyds Bank 5,80% 13/01/2020 Reg S	GB	USD	106.235	116.189	0,04
E*TRADE Financial 4,625% 15/09/2023	US	USD	111.132	114.655	0,04
Metropolitan Life Global 3,00% 01/10/2023 144A	US	USD	109.256	110.516	0,04
BFCM 2,00% 04/12/2019 144A	FR	USD	109.395	108.940	0,03
Nemean Bondco 7,375% 01/02/2024 Reg S	GB	GBP	78.559	102.945	0,03
Nordea Bank 2,375% 04/04/2019 144A	SE	USD	101.303	102.138	0,03
Assicurazioni Generali 5,00% VRN 06/08/2048 EMTN	IT	EUR	78.559	89.774	0,03
ELM (Swiss Reinsur.) 6,302% VRN (perpetual) EMTN	NL	GBP	58.919	82.324	0,03
Credit Agricole (London) 2,625% 10/03/2018 144A	FR	USD	81.612	82.298	0,03
MSCI 5,75% 15/08/2025 144A	US	USD	70.651	76.479	0,02
Credit Suisse Group 4,282% 01/09/2028 144A	CH	USD	74.667	76.039	0,02
Credit Agricole (London) 2,50% 15/04/2019 Reg S	FR	USD	67.721	68.195	0,02
BFCM 2,50% 29/10/2018 Reg S	FR	USD	65.984	66.447	0,02
Credit Agricole 6,637% VRN (Perpetual) Reg S	FR	USD	58.919	56.028	0,02
Citigroup 5,35% VRN (perpetual)	US	USD	55.250	55.810	0,02
Swedbank 2,125% 29/09/2017 144A	SE	USD	55.566	55.736	0,02
Caixa Geral de Depositos 10,75% VRN (perpetual)	PT	EUR	47.135	51.771	0,02
HSBC Bank 4,125% 08/12/2020 144A	GB	USD	48.620	51.411	0,02
RBS Group 8,00% VRN (perpetual)	GB	USD	44.484	46.300	0,01
Deutsche Bank 2,75% 17/02/2025 EMTN	DE	EUR	39.280	42.774	0,01
Commonwealth Bank (New York) 1,90% 18/09/2017	US	USD	40.938	41.022	0,01
Prime Sec. Services Borrower 9,25% 15/05/2023 144A	US	USD	37.146	40.629	0,01
Bankia 3,375% VRN 15/03/2027	ES	EUR	35.352	39.377	0,01
E*TRADE Financial 5,375% 15/11/2022	US	USD	34.729	36.660	0,01
ABN AMRO Bank 1,80% 06/04/2018 144A	NL	USD	36.465	36.490	0,01
CaixaBank	ES	EUR	6.589	29.925	0,01
Egypt 13,471% 16/05/2017 EMTN	EG	EGP	506.559	27.825	0,01
Navient 5,50% 25/01/2023	US	USD	20.182	19.879	0,01
Icahn Enterprises Finance 6,00% 08/01/2020	US	USD	18.104	18.775	0,01
JPMorgan Chase & Co 5,15% VRN (perpetual)	US	USD	15.487	15.637	0,01
Banco de Sabadell	ES	EUR	7.998	15.388	0,00
Navient 6,625% 24/07/2021	US	USD	14.451	15.282	0,00
Unitil Group 7,125% 15/12/2024 144A	US	USD	14.760	15.129	0,00
Navient 6,125% 25/03/2024 MTN	US	USD	15.212	15.098	0,00
BBVA	ES	EUR	1.566	12.542	0,00
RBS Group 7,50% VRN (perpetual)	GB	USD	11.932	12.368	0,00
Navient 6,50% 15/06/2022	US	USD	11.880	12.251	0,00
Commonwealth Bank (New York) 2,50% 20/09/2018	AU	USD	11.661	11.778	0,00
Navient 5,875% 25/10/2024	US	USD	11.130	10.852	0,00
Rackspace Hosting 8,625% 15/11/2024 144A	US	USD	9.584	10.177	0,00
Alliant Holdings Intermediate 8,25% 08/01/2023 144A	US	USD	9.281	9.930	0,00
Commerzbank 8,125% 19/09/2023 144A	DE	USD	7.856	9.295	0,00
Chobani Finance 7,50% 15/04/2025 144A	US	USD	8.674	8.847	0,00
Intelsat Connect Finance 12,50% 04/01/2022 Reg S	LU	USD	9.684	8.522	0,00
HUB International 7,875% 10/01/2021 144A	US	USD	8.084	8.488	0,00
USIS Merger Sub 6,875% 05/01/2025 144A	US	USD	6.865	7.002	0,00
SMBC Aviation Capital Fin. 2,65% 15/07/2021 Reg S	IE	USD	6.414	6.296	0,00
Hyundai Capital America 3,00% 18/03/2021 Reg S	US	USD	5.831	5.866	0,00
Park Aerospace Holdings 5,50% 15/02/2024 144A	KY	USD	5.164	5.487	0,00
Park Aerospace Holdings 5,25% 15/08/2022 144A	KY	USD	5.164	5.461	0,00
Navient 7,25% 25/09/2023	US	USD	5.164	5.383	0,00
Icahn Enterprises Finance 6,75% 02/01/2024 144A	US	USD	5.136	5.373	0,00
Radiate Finance 6,625% 15/02/2025 144A	US	USD	5.342	5.355	0,00
MSCI 5,25% 15/11/2024 144A	US	USD	4.580	4.867	0,00
Hub Holdings Finance 8,125% 15/07/2019 144A	US	USD	4.557	4.569	0,00
Guaranty Trust Bank	NG	USD	987	4.341	0,00
BlueLine Rental 9,25% 15/03/2024 144A	US	USD	4.025	4.211	0,00
Navient 4,875% 17/06/2019 MTN	US	USD	2.943	3.038	0,00
Icahn Enterprises Finance 6,25% 01/02/2022 144A	US	USD	2.828	2.941	0,00
Eagle Holding PIK 7,625% 15/05/2022 144A	US	USD	2.765	2.821	0,00
Motors Liquidation	US	USD	142	1.216	0,00
				4.735.935	1,51

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Real Estate					
Inmobiliaria Colonial	ES	EUR	11.867	92.039	0,03
Vanovia Finance 5,00% 10/02/2023 144A	NL	USD	14.660	15.678	0,01
CSL Capital 7,125% 15/12/2024 144A	US	USD	7.798	7.973	0,00
Mattamy Group 6,875% 15/12/2023 144A	CA	USD	7.025	7.332	0,00
Howard Hughes 5,375% 15/03/2025 144A	US	USD	6.493	6.574	0,00
Equinix 5,375% 15/05/2027	US	USD	4.746	4.960	0,00
CareTrust Capital 5,875% 01/06/2021	US	USD	1.334	1.375	0,00
				135.931	0,04
Gouvernement					
Italy 1,35% 15/04/2022	IT	EUR	3.693.583	4.089.987	1,31
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2018	US	USD	1.590.952	1.681.112	0,54
Italy 0,65% 11/01/2020	IT	EUR	1.084.990	1.191.573	0,38
South Africa 7,00% 28/02/2031	ZA	ZAR	18.530.013	1.156.672	0,37
Australia 5,75% 15/07/2022	AU	AUD	1.305.796	1.150.101	0,37
US Treasury 2,125% 29/02/2024	US	USD	1.076.587	1.078.185	0,34
Turkey 10,60% 11/02/2026	TR	TRY	3.467.978	995.469	0,32
Colombia 10,00% 24/07/2024	CO	COP	2.271.720.699	944.752	0,30
US Treasury 2,25% 31/01/2024	US	USD	772.712	780.258	0,25
Italy Inflation Linked 2,35% 15/09/2024	IT	EUR	507.773	621.803	0,20
Russia 7,00% 16/08/2023	RU	RUB	36.141.011	614.435	0,20
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,25% 15/01/2025	US	USD	523.222	535.627	0,17
US Treasury 1,875% 28/02/2022	US	USD	519.193	520.613	0,17
Poland 4,00% 25/10/2025	PL	PLN	1.811.921	492.973	0,16
US Treasury 2,50% 15/02/2045	US	USD	437.581	396.899	0,13
Poland 5,75% 23/09/2022	PL	PLN	1.100.791	323.468	0,10
US Treasury 2,25% 15/02/2027	US	USD	298.666	297.289	0,10
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,625% 15/01/2026	US	USD	242.385	254.196	0,08
Russian Inflation linked 2,50% 16/08/2023	RU	RUB	12.663.966	236.431	0,08
US Treasury 1,875% 31/03/2022	US	USD	194.480	194.891	0,06
US Treasury 2,125% 31/03/2024	US	USD	173.643	173.847	0,06
Poland 5,75% 25/10/2021	PL	PLN	577.867	167.808	0,05
Italy Inflation Linked 0,10% 15/05/2022	IT	EUR	144.195	158.916	0,05
US Treasury 1,875% 31/01/2022	US	USD	149.333	149.718	0,05
Spain Inflation Linked 0,65% 30/11/2027	ES	EUR	120.163	131.614	0,04
US Treasury 1,375% 15/01/2020	US	USD	121.550	121.465	0,04
Turkey 7,40% 02/05/2020	TR	TRY	311.728	80.701	0,03
Turkey 8,00% 03/12/2025	TR	TRY	292.245	72.398	0,02
US Treasury Infl. Indexed Bonds 1,375% 15/02/2044	US	USD	61.111	70.778	0,02
US Treasury 1,625% 15/03/2020	US	USD	60.775	61.103	0,02
South Africa 8,25% 15/09/2017	ZA	ZAR	346.408	26.027	0,01
Turkey 7,10% 05/08/2023	TR	TRY	81.829	19.777	0,01
Poland Inflation Linked 2,75% 25/08/2023	PL	PLN	38.966	12.832	0,00
				18.803.718	6,01
Obligations indexées sur actions					
BNP (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 31/05/2019	CN	USD	4.481	4.530	0,00
				4.530	0,00
Instruments du marché monétaire					
DNB Bank CD 1,098% 07/05/2017	NO	USD	1.314.785	1.312.180	0,42
Sumitomo Mitsui CD 1,177% 07/05/2017	JP	USD	1.294.864	1.292.113	0,41
Mizuho Bank CD 1,202% 07/05/2017	GB	USD	1.274.934	1.272.177	0,41
Barclays Capital CP 0,590% 09/05/2017	GB	USD	796.839	796.839	0,25
La Banque Postale CP 1,085% 05/06/2017	FR	USD	717.155	716.400	0,23
Mitsubishi Trust & Bank CD 0,857% 04/05/2017	JP	USD	697.234	697.169	0,22
Allianz CP 1,305% 05/07/2017	DE	USD			

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Deutsche Bahn CP 1,19% 22/05/2017	DE	USD	54.783	54.745	0,02
				23.624.530	7,55

Non coté

Énergie

Parsley Finance 5,375% 15/01/2025 144A	US	USD	8.525	8.653	0,00
Chesapeake Energy 8,552% FRN 23/08/2021	US	USD	7.185	7.778	0,00
Cal Resources 3,342% 31/12/2021	US	USD	5.118	5.645	0,00
Pacific Drilling 4,602% FRN 03/06/2018	LU	USD	1.897	899	0,00
				22.975	0,01

Services publics

Energy Future Holdings 5,55% 15/11/2014 (Defaulted)*	US	USD	30.339	3.641	0,00
TXU Europe Funding 7,00% 30/11/2005 (Defaulted)*	GB	EUR	39.070	0	0,00
TXU Eastern Funding 6,45% 15/05/2005 (Defaulted)*	GB	USD	30.388	0	0,00
				3.641	0,00

Matériaux

Sealed Air 6,50% 01/12/2020 144A	US	USD	9.252	10.379	0,00
Freeport-McMoran 6,75% 02/01/2022 Reg S	US	USD	9.676	10.148	0,00
Murray Energy 8,408% FRN 17/04/2020	US	USD	3.775	3.624	0,00
Cararustar Industries 6,6373% FRN 03/09/2022	US	USD	859	871	0,00
Walter Energy 9,50% 15/10/2019 144A (Defaulted)*	US	USD	5.960	0	0,00
Momentive Perf. Mat 8,875% 15/10/2020 (Defaulted)*	US	USD	12.722	0	0,00
				25.022	0,01

Industries

WP rocket Holdings*	US	USD	8.012	481	0,00
Rolls-Royce Holdings (B)	GB	GBP	302.005	391	0,00
Ultrapetrol Bahamas 8,875% 15/06/2021 (Defaulted)*	BS	USD	6.355	0	0,00
				872	0,00

Technologies de l'information

Veritas Bermuda 10,50% 02/01/2024 144A	US	USD	21.814	23.450	0,01
Spotify Technology 5,00% 11/02/2021*	SE	USD	18.451	18.451	0,01
Kronos 9,42% FRN 11/01/2024	US	USD	10.100	10.548	0,00
Spotify Technology*	SE	USD	3	8.100	0,00
Ceridian HCM Holding 4,537% FRN 15/09/2020	US	USD	7.243	7.245	0,00
Ancestry.com 9,406% FRN 19/10/2024	US	USD	5.285	5.428	0,00
First Data 3,658% FRN 21/04/2024	US	USD	3.487	3.492	0,00
Info Resource 4,782% 20/12/2023	US	USD	1.162	1.177	0,00
				77.891	0,02

Consommation non essentielle

1011778 BC ULC 3,402% FRN 17/02/2024	CA	USD	21.523	21.560	0,01
KinderCare Education 5,419% FRN 13/08/2022	US	USD	17.562	17.681	0,01
Laureate Edu Term (B) 11N 4,98% 21/04/2024	US	USD	9.579	9.589	0,00
NAI Entertainment Holdings 5,00% 01/08/2018 144A	US	USD	7.162	7.225	0,00
Golden Nugget 8,50% 01/12/2021 144A	US	USD	5.405	5.776	0,00
Chassis Holdings*	US	USD	149	4.783	0,00
Equinox Holdings 4,359% FRN 03/05/2024	US	USD	1.076	1.086	0,00
Caesars Growth Properties 6,302% FRN 05/08/2021	US	USD	536	540	0,00
Equinox Holdings 4,715% 08/09/2024	US	USD	395	402	0,00
Chukchansi EDA 9,75% 30/05/2020 Reg S (Defaulted)	US	USD	433	177	0,00
Motors Liquidation 8,375% 15/07/2033 (Defaulted)*	US	USD	91.806	1	0,00
Waterford Gam. 8,625% 15/09/2014 144A (Defaulted)*	US	USD	318	0	0,00
Motors Liquidation 7,70% 15/04/2016 (Defaulted)*	US	USD	3.109	0	0,00
Motors Liquidation 7,40% 01/09/2025 (Defaulted)*	US	USD	865	0	0,00
Motors Liquidation 6,75% 01/05/2028 (Defaulted)*	US	USD	1.718	0	0,00
Adelphia Recovery Trust (B)*	US	USD	116	0	0,00
Acc Claims Holdings*	US	USD	212	0	0,00
				68.820	0,02

Consommation courante

Albertsons 4,403% FRN 21/12/2022	US	USD	4.957	4.984	0,00
McBride (B)	GB	GBP	5	0	0,00
				4.984	0,00

Santé

Teva Pharmaceutical Industries (Pref'd)	IL	USD	21	12.070	0,00
MMI Holdings (Bankruptcy)*	US	USD	20	1.530	0,00
Rural/Metro 10,125% 15/07/2019 144A (Defaulted)*	US	USD	13.443	0	0,00
MMI Holdings (Bankruptcy) Wts (B)*	US	USD	178	0	0,00
MMI Holdings (Bankruptcy) Wts (A)*	US	USD	135	0	0,00
				13.600	0,00

Télécommunications

Intelsat Jackson Holdings 3,805% FRN 30/06/2019	LU	USD	26.039	25.761	0,01
				25.761	0,01

Finances

Highbridge Multi Strategy Fund*	GB	GBP	920.722	61.701	0,02
Indonesia 7,00% 15/05/2027 EMTN	ID	IDR	306.214.702	22.947	0,01
Co Sao Jose Holding (Pref'd)	BR	BRL	3.555	11.825	0,00
Colombia 11,00% 24/07/2020	CO	COP	10.059.086	3.931	0,00
AmWINS Group 3,92% FRN 25/01/2024	US	USD	2.130	2.132	0,00
Colombia 10,00% 24/07/2024	CO	COP	4.870.756	2.026	0,00
				104.562	0,03

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Real Estate					
DTZ Worldwide 9,42% FRN 04/11/2022	US	USD	270	270	0,00
				270	0,00

Gouvernement

Malaysia 3,90% 30/11/2026	MY	MYR	1.402.778	319.711	0,10
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03/10/2026	JP	JPY	18.539.364	174.876	0,06
Canada Inflation Linked 4,25% 12/01/2021	CA	CAD	121.556	168.669	0,05
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03/10/2027	JP	JPY	15.792.791	149.841	0,05
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03/10/2024	JP	JPY	14.762.827	141.745	0,05
Peru 6,35% 08/12/2028 Reg S	PE	PEN	442.284	141.408	0,05
Dominican Republic 13,50% 08/04/2017 Reg S	DO	DOP	5.455.247	116.733	0,04
Malaysia 3,955% 15/09/2025	MY	MYR	506.559	115.621	0,04
Malaysia 3,48% 15/03/2023	MY	MYR	399.402	90.094	0,03
Peru 5,70% 08/12/2024 Reg S	PE	PEN	175.347	55.237	0,02
Dominican Republic 14,00% 06/08/2018 Reg S	DO	DOP	2.004.803	44.515	0,01
Malaysia 3,889% 31/07/2020	MY	MYR	165.606	38.486	0,01
Malaysia 3,314% 31/10/2017	MY	MYR	95.564	22.053	0,01
Malaysia 3,26% 03/01/2018	MY	MYR	62.546	14.384	0,00
Malaysia 3,892% 15/03/2027	MY	MYR	54.552	12.166	0,00
				1.605.539	0,51

Fonds ouverts

Helium Fund -A USD	LU	USD	4.622	5.066.111	1,62
Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund A (USD)	LU	USD	350	4.103.469	1,31
MS Long Term Trends UCITS Fund B GBP	IE	GBP	1.950	2.923.144	0,93
Henderson Absolute Return Fund A Acc	GB	GBP	1.104.294	2.235.799	0,71
				14.328.523	4,58

fractions

(11) (0,00)

Total des investissements (coût USD 226 665 855)

222.224.434 71,03

Dépôts bancaires

Bred Banque Populaire TD 1,03% 02/05/2017	FR	USD	2.259.497	2.259.497	0,72
DZ Bank TD 0,92% 02/05/2017	DE	USD	1.394.468	1.394.468	0,45
Natixis TD 0,736% 18/05/2017	FR	USD	498.024	498.024	0,16
				4.151.989	1,33

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)

226.376.423 72,36

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Contrats sur différence				
Blackstone Group	USD	103.875	11.028	0,00
Willis Towers Watson	USD	55.945	1.953	0,00
Crediciorp	USD	2.674	(294)	(0,00)
Down Jones Commodity Index	USD	2.632.918	(46.955)	(0,02)
Bloomberg Commodity Index	USD	2.644.032	(142.022)	(0,05)
MSCI US IMI	USD	(4.094.810)	(227.886)	(0,07)
Brazil Bovespa Stock	USD	(3.923.329)	(492.092)	(0,16)
			(896.268)	(0,29)

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
--	-------	-------------------------	-----------------------------------	-------------

Swaps de défaut de crédit

Achat de protection sur Brands 8,50% 20/06/2022	USD	173.643	10.941	0,00
Achat de protection sur Thaïlande 1,45% 20/03/2020	USD	18.658	(362)	(0,00)
Achat de protection sur Thaïlande 1,45% 20/06/2020	USD	19.825	(400)	(0,00)
Achat de protection sur Philippines 10,625% 20/03/2020	USD	34.984	(577)	(0,00)
Achat de protection sur Munich RE 7,625% 20/12/2020	EUR	173.643	(2.099)	(0,00)
Achat de protection sur Humana 6,30% 20/09/2019	USD	104.186	(2.177)	(0,00)
Achat de protection sur Quest Diagnostic 6,95% 20/06/2021	USD	104.186	(2.856)	(0,00)
Achat de protection sur International Paper 7,50% 20/12/2020	USD	173.643	(4.252)	(0,00)
Achat de protection sur XL Group 6,25% 20/12/2020	USD	347.286	(8.297)	(0,00)
Achat de protection sur Philippines 10,625% 20/06/2022	USD	1.306.086	(12.537)	(0,00)
			(22.616)	(0,01)

Contrats de change à terme

acheté SEK vendu USD à 8,96610 19/07/2017	6.098.973	95.456	0,03
acheté GBP vendu USD à 0,78299 19/07/2017	3.250.372	49.666	0,02
acheté EUR vendu USD à 0,93250 16/05/2017	1.431.172	23.836	0,01
acheté USD vendu AUD à 0,76436 16/05/2017	1.030.481	23.575	0,01
acheté USD vendu BRL à 0,31243 19/07/2017	1.246.129	18.907	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net		Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté MYR vendu USD à 4,46300 16/05/2017	616.463	17.230	0,01	acheté GBP vendu EUR à 0,85324 16/05/2017	88.572	1.141	0,00
acheté INR vendu USD à 67,41000 16/05/2017	326.683	15.309	0,00	acheté ARS vendu USD à 17,69000 08/05/2017	7.871	1.124	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,78250 16/05/2017	230.634	14.060	0,00	acheté TRY vendu USD à 3,66061 16/05/2017	41.749	1.118	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,93000 08/05/2017	120.897	11.322	0,00	acheté ARS vendu USD à 17,50000 08/05/2017	8.516	1.111	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05242 19/07/2017	1.927.236	10.870	0,00	acheté USD vendu USD à 3,69560 16/05/2017	30.145	1.103	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,76249 16/05/2017	209.003	8.796	0,00	acheté ZAR vendu USD à 13,98836 16/05/2017	23.407	1.076	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,48500 16/05/2017	252.210	8.327	0,00	acheté ARS vendu USD à 17,14500 08/05/2017	9.783	1.052	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,76597 16/05/2017	327.326	8.193	0,00	acheté PLN vendu USD à 4,07892 16/05/2017	20.272	1.028	0,00
acheté USD vendu CLP à 0,00154 16/05/2017	316.272	8.070	0,00	acheté PLN vendu USD à 4,06520 16/05/2017	21.778	1.027	0,00
acheté MXN vendu USD à 19,93950 16/05/2017	136.082	6.836	0,00	acheté TRY vendu USD à 4,07626 16/05/2017	20.471	1.024	0,00
acheté THB vendu USD à 35,02350 16/05/2017	591.017	6.828	0,00	acheté ARS vendu USD à 16,27000 08/05/2017	20.207	1.022	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,44374 16/05/2017	282.740	6.648	0,00	acheté TRY vendu USD à 3,68154 16/05/2017	31.102	1.015	0,00
acheté MXN vendu USD à 20,59742 16/05/2017	73.089	6.204	0,00	acheté RUB vendu USD à 59,69000 16/05/2017	22.980	1.005	0,00
acheté ZAR vendu USD à 13,92170 16/05/2017	147.303	6.038	0,00	acheté TRY vendu USD à 3,72138 16/05/2017	22.544	988	0,00
acheté ZAR vendu USD à 13,61750 16/05/2017	328.475	5.993	0,00	acheté PLN vendu USD à 4,04713 16/05/2017	23.204	986	0,00
acheté USD vendu IDR à 0,00007 19/07/2017	1.693.702	5.898	0,00	acheté PLN vendu USD à 3,99850 16/05/2017	32.768	983	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93489 04/05/2017	315.151	5.869	0,00	acheté RUB vendu USD à 60,25000 16/05/2017	17.867	957	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,72774 19/07/2017	222.923	5.866	0,00	acheté RUB vendu USD à 59,10000 16/05/2017	28.393	949	0,00
acheté ARS vendu USD à 15,76500 08/05/2017	309.672	5.696	0,00	acheté GBP vendu EUR à 0,85573 16/05/2017	59.359	940	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94109 16/05/2017	217.982	5.674	0,00	acheté TRY vendu USD à 3,64100 16/05/2017	43.664	929	0,00
acheté ARS vendu USD à 15,91000 08/05/2017	201.809	5.602	0,00	acheté ARS vendu USD à 16,79700 08/05/2017	10.836	922	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,76365 16/05/2017	123.801	5.407	0,00	acheté ARS vendu USD à 15,96000 08/05/2017	29.518	915	0,00
acheté USD vendu COP à 0,00034 16/05/2017	412.036	5.401	0,00	acheté SEK vendu USD à 8,96541 04/05/2017	78.215	892	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,79150 16/05/2017	84.530	5.367	0,00	acheté MXN vendu USD à 19,81469 16/05/2017	19.816	865	0,00
acheté USD vendu ZAR à 0,07623 16/05/2017	274.199	5.330	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,92450 16/05/2017	108.842	863	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94513 16/05/2017	157.782	4.801	0,00	acheté USD vendu HKD à 0,12893 19/07/2017	746.540	857	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,40000 08/05/2017	37.286	4.624	0,00	acheté ARS vendu USD à 17,00000 08/05/2017	8.722	856	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,51000 08/05/2017	32.141	4.214	0,00	acheté PLN vendu USD à 4,06220 16/05/2017	18.206	845	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94445 16/05/2017	140.753	4.178	0,00	acheté INR vendu USD à 67,05000 16/05/2017	20.394	842	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94436 16/05/2017	139.486	4.128	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,92482 16/05/2017	99.061	821	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94883 16/05/2017	119.244	4.110	0,00	acheté GBP vendu EUR à 0,84652 16/05/2017	167.445	820	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,76659 16/05/2017	69.396	3.921	0,00	acheté ARS vendu USD à 16,82000 08/05/2017	9.418	815	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,06205 16/05/2017	81.519	3.779	0,00	acheté RUB vendu USD à 59,02000 16/05/2017	25.280	810	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,65988 16/05/2017	135.458	3.599	0,00	acheté MXN vendu USD à 19,74144 16/05/2017	20.237	805	0,00
acheté JPY vendu USD à 112,73400 16/05/2017	294.410	3.564	0,00	acheté INR vendu USD à 67,15000 16/05/2017	18.618	797	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93914 16/05/2017	149.153	3.564	0,00	acheté TRY vendu USD à 3,66852 16/05/2017	27.399	794	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93562 16/05/2017	162.733	3.264	0,00	acheté PEN vendu USD à 3,31050 16/05/2017	41.909	770	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77338 19/07/2017	1.055.926	2.974	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,92457 16/05/2017	95.693	767	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93924 16/05/2017	121.834	2.925	0,00	acheté ARS vendu USD à 16,85000 08/05/2017	8.638	764	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,07533 16/05/2017	55.007	2.738	0,00	acheté RUB vendu USD à 59,34000 16/05/2017	19.964	751	0,00
acheté USD vendu ARS à 0,06519 08/05/2017	298.506	2.729	0,00	acheté USD vendu HUF à 0,00350 16/05/2017	175.896	741	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,86734 16/05/2017	92.016	2.725	0,00	acheté THB vendu USD à 35,08000 16/05/2017	55.216	728	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94002 16/05/2017	107.351	2.669	0,00	acheté TRY vendu USD à 3,68095 16/05/2017	21.722	706	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05325 16/05/2017	227.402	2.505	0,00	acheté ZAR vendu USD à 13,53690 16/05/2017	57.475	702	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,55000 08/05/2017	35.317	2.441	0,00	acheté MYR vendu USD à 4,45600 16/05/2017	26.592	700	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00913 08/05/2017	141.932	2.402	0,00	acheté PLN vendu USD à 3,98670 16/05/2017	25.481	687	0,00
acheté USD vendu COP à 0,00035 16/05/2017	65.378	2.370	0,00	acheté USD vendu CLP à 0,00156 16/05/2017	17.541	674	0,00
acheté ZAR vendu USD à 13,76750 16/05/2017	79.847	2.352	0,00	acheté PLN vendu USD à 3,98360 16/05/2017	25.682	672	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,69773 04/05/2017	134.806	2.323	0,00	acheté MYR vendu USD à 4,48000 16/05/2017	21.023	670	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,77000 08/05/2017	27.492	2.291	0,00	acheté ARS vendu USD à 16,73000 08/05/2017	8.069	651	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,87066 16/05/2017	67.824	2.276	0,00	acheté RUB vendu USD à 58,94000 16/05/2017	20.988	643	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,04307 16/05/2017	54.501	2.260	0,00	acheté PLN vendu USD à 3,98788 16/05/2017	23.021	627	0,00
acheté CLP vendu USD à 671,17000 16/05/2017	388.700	2.176	0,00	acheté IDR vendu USD à 13395,00000 16/05/2017	187.148	617	0,00
acheté MXN vendu USD à 20,70300 16/05/2017	22.784	2.061	0,00	acheté MYR vendu USD à 4,44600 16/05/2017	24.886	598	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92362 16/05/2017	288.257	2.012	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,92466 16/05/2017	73.752	598	0,00
acheté MXN vendu USD à 19,82051 16/05/2017	44.825	1.971	0,00	acheté USD vendu CLP à 0,00155 16/05/2017	16.606	591	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93380 16/05/2017	108.724	1.966	0,00	acheté MYR vendu USD à 4,46600 16/05/2017	19.605	561	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85498 16/05/2017	129.028	1.929	0,00	acheté ARS vendu USD à 15,83000 08/05/2017	24.786	560	0,00
acheté HUF vendu USD à 288,46950 16/05/2017	401.865	1.897	0,00	acheté MYR vendu USD à 4,47050 16/05/2017	18.470	548	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,74937 04/05/2017	74.304	1.808	0,00	acheté MYR vendu USD à 4,44450 16/05/2017	22.615	536	0,00
acheté MXN vendu USD à 20,67820 16/05/2017	20.083	1.790	0,00	acheté USD vendu CLP à 0,00151 16/05/2017	10.893	528	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,46500 16/05/2017	61.355	1.743	0,00	acheté RUB vendu USD à 58,79000 16/05/2017	17.679	523	0,00
acheté MXN vendu USD à 20,61450 16/05/2017	20.288	1.740	0,00	acheté RON vendu USD à 4,25087 16/05/2017	24.786	521	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85315 16/05/2017	134.927	1.724	0,00	acheté RON vendu USD à 4,25464 16/05/2017	23.464	514	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85344 16/05/2017	125.843	1.651	0,00	acheté ARS vendu USD à 15,85000 08/05/2017	21.388	511	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,79891 16/05/2017	25.028	1.641	0,00	acheté MYR vendu USD à 4,43600 16/05/2017	23.370	508	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,15000 08/05/2017	15.101	1.629	0,00	acheté GBP vendu EUR à 0,84859 16/05/2017	66.506	490	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,07240 16/05/2017	32.982	1.617	0,00	acheté MYR vendu USD à 4,42000 16/05/2017	26.809	484	0,00
acheté RUB vendu USD à 59,41500 16/05/2017	41.291	1.608	0,00	acheté THB vendu USD à 35,36800 16/05/2017	22.415	482	0,00
acheté RON vendu USD à 4,20238 16/05/2017	163.416	1.531	0,00	acheté RON vendu USD à 4,25648 16/05/2017	20.973	469	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,74729 19/07/2017	1.356.311	1.514	0,00	acheté IDR vendu USD à 13455,00002 16/05/2017	60.014	468	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,27000 08/05/2017	13.035	1.507	0,00	acheté ARS vendu USD à 15,86000 08/05/2017	18.796	461	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,45900 16/05/2017	55.137	1.490	0,00	acheté MXN vendu USD à 19,31419 16/05/2017	26.602	460	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,75024 16/05/2017	28.464	1.478	0,00	acheté HUF vendu USD à 292,51200 16/05/2017	23.766	447	0,00
acheté MXN vendu USD à 19,10900 16/05/2017	227.037	1.473	0,00	acheté RON vendu USD à 4,25156 16/05/2017	20.617	437	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31526 16/05/2017	152.451	1.454	0,00	acheté PLN vendu USD à 3,95630 16/05/2017	22.687	434	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,68011 16/05/2017	44.984	1.450	0,00	acheté THB vendu USD à 35,10200 16/05/2017	31.035	429	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,09351 04/05/2017	391.854	1.419	0,00	acheté HUF vendu USD à 289,82000 16/05/2017	43.618	411	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,42000 08/05/2017	11.001	1.378	0,00	acheté RUB vendu USD à 58,21340 16/05/2017	22.785	408	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,75000 08/05/2017	16.634	1.364	0,00	acheté PEN vendu USD à 3,30900 16/05/2017	22.374	401	0,00
acheté ZAR vendu USD à 13,94001 16/05/2017	31.819	1.348	0,00	acheté USD vendu BRL à 0,31516 16/05/2017	43.392	400	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,54000 08/05/2017	10.080	1.341	0,00	acheté ZAR vendu USD à 13,61098 16/05/2017	22.120	393	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,51000 08/05/2017	19.730	1.312	0,00	acheté USD vendu KRW à 0,00089 16/05/2017	21.276	381	0,00
acheté USD vendu HUF à 0,00351 16/05/2017	156.582	1.294	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,92132 04/05/2017	97.632	374	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,76611 16/05/2017	22.778	1.284	0,00	acheté PEN vendu USD à 3,30300 16/05/2017	21.223	341	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31870 16/05/2017	61.146	1.258	0,00	acheté GBP vendu EUR à 0,84720 16/05/2017	55.928	319	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,72232 16/05/2017	28.070	1.258	0,00	acheté MYR vendu USD à 4,34569 16/05/2017	335.113	311	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,69000 08/05/2017	15.776	1.233	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,09246 16/05/2017	141.580	287	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93220 16/05/2017	75.179	1.228	0,00	acheté RUB vendu USD à 57,92000 16/05/2017	22.112	283	0,00
acheté ARS vendu USD à 15,84000 08/05/2017	52.409	1.218	0,00	acheté COP vendu USD à 2993,03001 16/05/2017	22.117	282	0,00
acheté ARS vendu USD à 15,78000 08/05/2017	62.586	1.212	0,00	acheté PLN vendu USD à 3,92893 16/05/2017	22.374	270	0,00
acheté MXN vendu USD à 20,05868 16/05/2017	21.414	1.210	0,00	acheté TRY vendu USD à 3,63659 19/07/2017	220.536	269	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,75640 16/05/2017	22.385	1.201	0,00	acheté USD vendu DKK à 0,14725 07/04/2017	77.511	268	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,33000 08/05/2017	9.993	1.194	0,00	acheté USD vendu ZAR à 0,07525 16/05/2017	42.250	267	0,00
acheté INR vendu USD à 67,66000 16/05/2017	23.493	1.192	0,00	acheté USD vendu JPY à 0,00098 16/05/2017	337.353	265	0,00
acheté USD vendu ZAR à 0,07636 16/05/2017	55.122	1.171	0,00	acheté IDR vendu USD à 13432,00003 16/05/2017	42.792	260	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net		Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net	
acheté MXN vendu USD à 19,27137 16/05/2017	16.719		251	0,00	acheté USD vendu GBP à 1,28190 04/05/2017	34.202	(314)	(0,00)
acheté MYR vendu USD à 4,38750 16/05/2017	23.717		250	0,00	acheté BRL vendu USD à 3,16060 16/05/2017	24.232	(315)	(0,00)
acheté USD vendu NZD à 0,68655 07/06/2017	134.687		247	0,00	acheté ZAR vendu USD à 13,19650 16/05/2017	24.094	(319)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,09463 16/05/2017	59.852		240	0,00	acheté COP vendu USD à 2915,50001 16/05/2017	24.054	(325)	(0,00)
acheté RON vendu USD à 4,21824 16/05/2017	17.630		232	0,00	acheté USD vendu THB à 0,02854 16/05/2017	28.861	(339)	(0,00)
acheté THB vendu USD à 34,99200 16/05/2017	21.675		231	0,00	acheté THB vendu USD à 34,31400 16/05/2017	41.168	(368)	(0,00)
acheté RON vendu USD à 4,20524 16/05/2017	22.753		229	0,00	acheté ZAR vendu USD à 13,16203 16/05/2017	23.779	(376)	(0,00)
acheté PEN vendu USD à 3,29400 16/05/2017	17.123		228	0,00	acheté USD vendu TWD à 0,03244 16/05/2017	18.449	(383)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11346 04/05/2017	38.044		219	0,00	acheté USD vendu TWD à 0,03243 16/05/2017	18.278	(385)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13470,00001 16/05/2017	23.939		213	0,00	acheté THB vendu USD à 34,34800 16/05/2017	49.782	(396)	(0,00)
acheté USD vendu MXN à 0,05287 16/05/2017	54.760		203	0,00	acheté BRL vendu USD à 3,15380 16/05/2017	26.181	(396)	(0,00)
acheté THB vendu USD à 34,90800 16/05/2017	23.347		192	0,00	acheté BRL vendu USD à 3,14200 16/05/2017	22.156	(417)	(0,00)
acheté MXN vendu USD à 19,11716 16/05/2017	26.924		186	0,00	acheté GBP vendu EUR à 0,83934 16/05/2017	116.164	(420)	(0,00)
acheté USD vendu CAD à 0,73375 07/06/2017	74.341		184	0,00	acheté ZAR vendu USD à 13,14559 16/05/2017	24.727	(421)	(0,00)
acheté TRY vendu USD à 3,78019 16/05/2017	3.031		183	0,00	acheté USD vendu TWD à 0,03255 16/05/2017	24.814	(428)	(0,00)
acheté USD vendu THB à 0,02908 16/05/2017	26.083		180	0,00	acheté USD vendu BRL à 0,31119 16/05/2017	126.149	(442)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13470,00003 16/05/2017	19.194		171	0,00	acheté ZAR vendu USD à 13,12966 16/05/2017	24.800	(452)	(0,00)
acheté ARS vendu USD à 15,90000 08/05/2017	6.266		170	0,00	acheté EUR vendu GBP à 1,18036 16/05/2017	81.940	(465)	(0,00)
acheté JPY vendu USD à 111,70750 08/05/2017	63.826		165	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,07665 16/05/2017	37.786	(471)	(0,00)
acheté HUF vendu USD à 289,47100 16/05/2017	20.088		165	0,00	acheté USD vendu TWD à 0,03237 16/05/2017	20.986	(479)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,09139 16/05/2017	157.320		164	0,00	acheté BRL vendu USD à 3,17050 16/05/2017	49.898	(495)	(0,00)
acheté THB vendu USD à 34,87000 16/05/2017	22.415		160	0,00	acheté BRL vendu USD à 3,18100 16/05/2017	75.194	(499)	(0,00)
acheté RON vendu USD à 4,25698 16/05/2017	6.522		147	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,06944 04/05/2017	27.173	(502)	(0,00)
acheté USD vendu MXN à 0,05308 16/05/2017	16.970		130	0,00	acheté AUD vendu USD à 1,32909 16/05/2017	77.030	(525)	(0,00)
acheté PLN vendu USD à 3,90299 16/05/2017	23.591		127	0,00	acheté MXN vendu USD à 18,61441 16/05/2017	27.142	(531)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13425,00005 16/05/2017	19.755		110	0,00	acheté BRL vendu USD à 3,11250 16/05/2017	19.004	(533)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13430,00002 16/05/2017	18.213		108	0,00	acheté USD vendu PLN à 0,25208 16/05/2017	25.515	(546)	(0,00)
acheté USD vendu BRL à 0,31257 16/05/2017	114.084		105	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,07073 16/05/2017	31.850	(570)	(0,00)
acheté PEN vendu USD à 3,26500 16/05/2017	23.833		105	0,00	acheté COP vendu USD à 2920,00000 16/05/2017	47.922	(574)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,07485 16/05/2017	100.705		99	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,08762 16/05/2017	251.679	(608)	(0,00)
acheté TRY vendu USD à 3,66991 16/05/2017	3.185		94	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,07576 16/05/2017	45.906	(610)	(0,00)
acheté PEN vendu USD à 3,26400 16/05/2017	23.106		94	0,00	acheté USD vendu RUB à 0,01741 16/05/2017	149.297	(628)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13410,00004 16/05/2017	21.333		94	0,00	acheté USD vendu TRY à 0,27258 16/05/2017	22.504	(635)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13409,99994 16/05/2017	20.679		91	0,00	acheté COP vendu USD à 2883,00000 16/05/2017	26.313	(644)	(0,00)
acheté PEN vendu USD à 3,25800 16/05/2017	32.460		72	0,00	acheté USD vendu MYR à 0,22485 16/05/2017	29.101	(693)	(0,00)
acheté MXN vendu USD à 19,04113 16/05/2017	23.805		69	0,00	acheté USD vendu COP à 0,00033 16/05/2017	52.067	(706)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13385,00003 16/05/2017	27.087		69	0,00	acheté AUD vendu USD à 1,32464 16/05/2017	70.236	(712)	(0,00)
acheté COP vendu USD à 2964,36930 16/05/2017	20.711		63	0,00	acheté USD vendu MYR à 0,22336 16/05/2017	24.071	(728)	(0,00)
acheté PEN vendu USD à 3,25900 16/05/2017	22.036		56	0,00	acheté BRL vendu USD à 3,11330 16/05/2017	27.041	(751)	(0,00)
acheté USD vendu PHP à 0,01990 16/05/2017	52.651		44	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,07642 16/05/2017	60.149	(763)	(0,00)
acheté HUF vendu USD à 287,63040 16/05/2017	23.906		43	0,00	acheté EUR vendu GBP à 1,17090 16/05/2017	58.369	(795)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13372,99997 16/05/2017	24.927		41	0,00	acheté USD vendu INR à 0,01531 19/07/2017	113.653	(826)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,29562 07/06/2017	95.160		40	0,00	acheté BRL vendu USD à 3,16800 16/05/2017	77.551	(829)	(0,00)
acheté USD vendu JPY à 0,00899 07/06/2017	78.034		33	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,06940 16/05/2017	43.457	(831)	(0,00)
acheté RUB vendu USD à 57,25780 16/05/2017	24.086		29	0,00	acheté EUR vendu GBP à 1,17742 16/05/2017	109.423	(893)	(0,00)
acheté PEN vendu USD à 3,25450 16/05/2017	24.592		28	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,07191 16/05/2017	53.815	(906)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13365,00001 16/05/2017	23.390		25	0,00	acheté MXN vendu USD à 19,10937 19/07/2017	231.457	(912)	(0,00)
acheté MXN vendu USD à 19,00310 16/05/2017	26.440		24	0,00	acheté BRL vendu USD à 3,19050 16/05/2017	258.149	(947)	(0,00)
acheté USD vendu HUF à 0,00348 16/05/2017	174.735		7	0,00	acheté EUR vendu GBP à 1,16707 16/05/2017	56.743	(957)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,33904 07/06/2017	12.179		3	0,00	acheté USD vendu THB à 0,02882 16/05/2017	486.019	(1.002)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13349,99997 16/05/2017	21.523	(2)	(0,00)	acheté CLP vendu USD à 661,20000 16/05/2017	114.675	(1.071)	(0,00)	
acheté USD vendu AUD à 0,74726 04/05/2017	12.189	(3)	(0,00)	acheté COP vendu USD à 2892,00000 16/05/2017	50.178	(1.076)	(0,00)	
acheté IDR vendu USD à 13347,99995 16/05/2017	28.459	(6)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,08276 16/05/2017	159.971	(1.100)	(0,00)	
acheté USD vendu EUR à 1,09013 16/05/2017	77.051	(9)	(0,00)	acheté ZAR vendu USD à 12,74246 16/05/2017	23.805	(1.123)	(0,00)	
acheté USD vendu CNY à 0,14473 16/05/2017	39.057	(10)	(0,00)	acheté USD vendu BRL à 0,30950 16/05/2017	129.234	(1.150)	(0,00)	
acheté THB vendu USD à 34,60800 16/05/2017	28.946	(13)	(0,00)	acheté EUR vendu GBP à 1,16750 16/05/2017	71.272	(1.177)	(0,00)	
acheté THB vendu USD à 34,60200 16/05/2017	23.337	(14)	(0,00)	acheté USD vendu ARS à 0,06024 08/05/2017	18.575	(1.253)	(0,00)	
acheté USD vendu ZAR à 0,07476 16/05/2017	126.807	(22)	(0,00)	acheté EUR vendu GBP à 1,17136 16/05/2017	99.567	(1.320)	(0,00)	
acheté ZAR vendu USD à 13,36125 16/05/2017	24.646	(23)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,06853 16/05/2017	67.562	(1.346)	(0,00)	
acheté USD vendu PHP à 0,01985 16/05/2017	20.196	(33)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,06832 16/05/2017	67.135	(1.350)	(0,00)	
acheté IDR vendu USD à 13330,00004 16/05/2017	22.932	(36)	(0,00)	acheté USD vendu ARS à 0,06184 08/05/2017	31.890	(1.360)	(0,00)	
acheté JPY vendu USD à 111,36550 08/05/2017	77.979	(38)	(0,00)	acheté EUR vendu USD à 0,91299 07/06/2017	393.920	(1.369)	(0,00)	
acheté HUF vendu USD à 286,43750 16/05/2017	21.760	(51)	(0,00)	acheté USD vendu DKK à 0,14380 04/05/2017	77.370	(1.415)	(0,00)	
acheté GBP vendu USD à 0,77251 04/05/2017	95.116	(52)	(0,00)	acheté USD vendu RUB à 0,01729 16/05/2017	130.055	(1.488)	(0,00)	
acheté EUR vendu USD à 0,91656 16/05/2017	75.322	(54)	(0,00)	acheté CLP vendu USD à 655,05000 16/05/2017	82.627	(1.533)	(0,00)	
acheté USD vendu CNY à 0,14424 16/05/2017	16.945	(61)	(0,00)	acheté EUR vendu GBP à 1,15977 16/05/2017	66.852	(1.539)	(0,00)	
acheté ZAR vendu USD à 12,78060 16/05/2017	1.686	(75)	(0,00)	acheté USD vendu MXN à 0,04932 16/05/2017	24.263	(1.542)	(0,00)	
acheté IDR vendu USD à 13320,00001 16/05/2017	38.211	(89)	(0,00)	acheté PHP vendu USD à 49,71200 16/05/2017	135.423	(1.548)	(0,00)	
acheté USD vendu KRW à 0,00088 16/05/2017	47.607	(95)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,05665 16/05/2017	51.312	(1.581)	(0,00)	
acheté USD vendu ARS à 0,06452 08/05/2017	77.571	(99)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,05965 16/05/2017	57.870	(1.624)	(0,00)	
acheté IDR vendu USD à 13288,00004 16/05/2017	27.194	(128)	(0,00)	acheté USD vendu JPY à 0,00893 16/05/2017	297.974	(1.702)	(0,00)	
acheté BRL vendu USD à 3,18950 16/05/2017	34.000	(135)	(0,00)	acheté COP vendu USD à 2888,50000 16/05/2017	75.487	(1.708)	(0,00)	
acheté RUB vendu USD à 56,88000 16/05/2017	25.253	(136)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,06028 16/05/2017	62.284	(1.712)	(0,00)	
acheté COP vendu USD à 2936,99999 16/05/2017	22.832	(142)	(0,00)	acheté ZAR vendu USD à 12,53596 16/05/2017	27.353	(1.713)	(0,00)	
acheté USD vendu TWD à 0,03292 16/05/2017	23.445	(147)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,07144 16/05/2017	100.564	(1.735)	(0,00)	
acheté CAD vendu USD à 1,36350 04/05/2017	74.491	(187)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,06097 16/05/2017	67.075	(1.801)	(0,00)	
acheté RUB vendu USD à 56,83000 16/05/2017	30.104	(189)	(0,00)	acheté EUR vendu GBP à 1,16990 16/05/2017	124.561	(1.804)	(0,00)	
acheté IDR vendu USD à 13285,00001 16/05/2017	38.450	(190)	(0,00)	acheté USD vendu KRW à 0,00087 16/05/2017	384.103	(1.825)	(0,00)	
acheté THB vendu USD à 34,36300 16/05/2017	25.572	(192)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,08270 16/05/2017	269.794	(1.868)	(0,00)	
acheté HUF vendu USD à 284,84000 16/05/2017	24.989	(198)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,06179 16/05/2017	74.842	(1.954)	(0,00)	
acheté USD vendu CNY à 0,14465 16/05/2017	277.571	(208)	(0,00)	acheté USD vendu GBP à 1,24633 04/05/2017	60.862	(2.232)	(0,00)	
acheté SEK vendu USD à 8,79868 07/06/2017	38.328	(213)	(0,00)	acheté USD vendu TRY à 0,27759 16/05/2017	223.086	(2.307)	(0,00)	
acheté USD vendu ARS à 0,06455 08/05/2017	285.093	(220)	(0,00)	acheté USD vendu ZAR à 0,07358 16/05/2017	145.097	(2.322)	(0,00)	
acheté USD vendu EUR à 1,08364 16/05/2017	36.884	(224)	(0,00)	acheté USD vendu GBP à 1,24983 16/05/2017	69.308	(2.378)	(0,00)	
acheté USD vendu SEK à 0,11216 04/05/2017	41.062	(236)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,05938 16/05/2017	85.494	(2.421)	(0,00)	
acheté GBP vendu EUR à 0,83857 16/05/2017	52.664	(239)	(0,00)	acheté USD vendu MXN à 0,05032 16/05/2017	55.562	(2.478)	(0,00)	
acheté ZAR vendu USD à 13,23800 16/05/2017	23.929	(242)	(0,00)	acheté USD vendu ARS à 0,06398 08/05/2017	285.823	(2.744)	(0,00)	
acheté NZD vendu USD à 1,45526 04/05/2017	135.053	(247)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,06461 16/05/2017	128.166	(3.015)	(0,00)	
acheté MXN vendu USD à 18,78950 16/05/2017	24.881	(257)	(0,00)	acheté EUR vendu GBP à 1,16905 16/05/2017	213.359	(3.245)	(0,00)	
acheté ARS vendu USD à 16,94000 08/11/2017	70.886	(260)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,06398 16/05/2017	149.861	(3.611)	(0,00)	
acheté AUD vendu USD à 1,30959 04/05/2017	12.453	(264)	(0,00)	acheté CAD vendu USD à 1,35193 16/05/2017	336.438	(3.635)	(0,00)	
acheté MXN vendu USD à 18,77992 16/05/2017	24.392	(265)	(0,00)	acheté USD vendu MXN à 0,04874 16/05/2017	52.882	(3.946)	(0,00)	
acheté USD vendu EUR à 1,08938 16/05/2017	335.029	(267)	(0,00)	acheté USD vendu MYR à 0,22735 16/05/2017	322.110	(4.163)	(0,00)	
acheté USD vendu TWD à 0,03274 16/05/2017	23.327	(269)	(0,00)	acheté USD vendu RUB à 0,01679 16/05/2017	108.025	(4.307)	(0,00)	
acheté DKK vendu USD à 6,80245 04/05/2017	77.650	(279)	(0,00)	acheté USD vendu TRY à 0,26754 16/05/2017	103.133	(4.761)	(0,00)	
acheté BRL vendu USD à 3,15400 16/05/2017	19.742	(297)	(0,00)	acheté USD vendu INR à 0,01515 16/05/2017</				

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté USD vendu IDR à 0,00007 16/05/2017	759.213	(5.572)	(0,00)
acheté USD vendu PLN à 0,25303 16/05/2017	322.210	(5.706)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 0,99894 19/07/2017	512.387	(5.924)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,15134 16/05/2017	213.206	(6.423)	(0,00)
acheté USD vendu MXN à 0,04963 16/05/2017	115.811	(6.681)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06413 16/05/2017	289.824	(6.944)	(0,00)
acheté USD vendu RUB à 0,01662 16/05/2017	141.131	(6.960)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03240 16/05/2017	327.519	(7.135)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,06002 08/05/2017	105.248	(7.453)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06064 16/05/2017	285.210	(7.747)	(0,00)
acheté USD vendu TRY à 0,26893 16/05/2017	237.175	(9.781)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,05917 08/05/2017	141.402	(11.879)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25762 16/05/2017	444.033	(12.563)	(0,00)
acheté USD vendu BRL à 0,28043 03/11/2017	215.474	(15.002)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17405 16/05/2017	1.510.779	(16.611)	(0,01)
acheté USD vendu HUF à 0,00341 19/07/2017	800.570	(18.620)	(0,01)
acheté USD vendu MXN à 0,04830 16/05/2017	386.039	(32.057)	(0,01)
acheté USD vendu SEK à 0,11205 19/07/2017	3.207.546	(34.850)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,07239 16/05/2017	2.362.116	(38.697)	(0,01)
acheté JPY vendu USD à 108,24900 19/07/2017	1.523.931	(38.825)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,07240 16/05/2017	2.627.919	(43.026)	(0,01)
acheté JPY vendu USD à 109,17840 19/07/2017	2.781.136	(47.585)	(0,02)
acheté USD vendu TRY à 0,26483 19/07/2017	1.925.297	(73.337)	(0,02)
acheté USD vendu EUR à 1,06537 19/07/2017	4.550.437	(118.611)	(0,04)
acheté USD vendu GBP à 1,25563 30/05/2017	5.191.951	(156.957)	(0,05)
acheté USD vendu GBP à 1,25299 19/07/2017	11.829.569	(398.568)	(0,13)
acheté USD vendu EUR à 1,06533 19/07/2017	39.897.194	(1.041.522)	(0,33)
acheté USD vendu GBP à 1,24519 19/07/2017	27.627.232	(1.096.999)	(0,35)
		(2.785.970)	(0,89)

Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93815 23/05/2017	42.533.352	986.372	0,32
		986.372	0,32

Actions AEON E-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)

acheté GBP vendu USD à 0,79674 23/05/2017	1.927.362	60.484	0,02
acheté USD vendu GBP à 1,28382 23/05/2017	106.020	(875)	(0,00)
		59.609	0,02

Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93790 23/05/2017	95.746	2.194	0,00
		2.194	0,00

Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93815 23/05/2017	36.373.970	843.532	0,27
		843.532	0,27

Actions Vermoegens. Def A (EUR) (EUR/USD couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93790 23/05/2017	429.472	9.843	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,91862 23/05/2017	167.317	316	0,00
		10.159	0,00

Actions Y-ACC (EUR) (EUR / USD couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93815 23/05/2017	10.566.584	245.045	0,08
		245.045	0,08

Actions Y-ACC (GBP) (GBP / USD couvertes)

acheté GBP vendu USD à 0,79674 23/05/2017	476.946	14.967	0,00
		14.967	0,00

	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Devi se			

Contrats à terme

MSCI India Index Future 16/06/2017	USD	5.039.497	247.636	0,08
Dax Index Future 16/06/2017	EUR	5.417.377	216.782	0,07
Mini MSCI Emerging Market Index Future 16/06/2017	USD	4.050.634	207.877	0,07
SPI 200 Index Future 15/06/2017	AUD	3.791.730	81.499	0,03
Euro Stoxx Bank Index Future 16/06/2017	EUR	707.464	39.509	0,01
FTSE 100 Index Future 16/06/2017	GBP	(1.750.034)	37.955	0,01
US Treasury Note 10 Bond Future 21/06/2017	USD	3.913.272	37.446	0,01
S&P 500 Emini Future 16/06/2017	USD	3.600.755	29.512	0,01
US Ultra 10 End Bond Future 21/06/2017	USD	1.661.851	25.695	0,01
US Treasury Note 5 Bond Future 30/06/2017	USD	2.118.050	13.422	0,00
US Ultra Bond Future 21/06/2017	USD	706.001	9.719	0,00
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2017	EUR	(2.344.324)	5.518	0,00
US Long Bond Future 21/06/2017	USD	336.975	4.048	0,00
US Treasury Note 2 Bond Future 30/06/2017	USD	856.110	1.047	0,00
Nikkei 225(Ose) Index Future 08/06/2017	JPY	246.455.735	612	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2017	EUR	(4.409)	5	0,00
Short Gilt Bond Future 28/06/2017	GBP	(28.078)	(18)	(0,00)
Japon 10 Bond Future 13/06/2017	JPY	(22.816.326)	(501)	(0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2017	EUR	(130.091)	(839)	(0,00)
Xav Healthcare Index Future 16/06/2017	USD	1.792.828	(8.001)	(0,00)
Euro-Bund Bond Future 08/06/2017	EUR	(6.185.572)	(10.961)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 28/06/2017	GBP	(493.053)	(13.787)	(0,00)
Xap Cons Stap Future 16/06/2017	USD	(1.702.166)	(15.438)	(0,00)
Hang Seng Index Future 29/05/2017	HKD	(22.293.796)	(38.046)	(0,01)
XAB Materials Index Future 16/06/2017	USD	(2.006.068)	(55.242)	(0,02)
Emini Energy Select Index Future 16/06/2017	USD	1.896.699	(58.617)	(0,02)
XAF Financial Index Future 16/06/2017	USD	1.555.843	(71.903)	(0,02)

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
FTSE 250 Index Future 16/06/2017	GBP	(2.963.671)	(145.284)	(0,05)
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2017	EUR	(4.040.826)	(226.336)	(0,07)
XAY Consumer Discretionary Index Future 16/06/2017	USD	(5.673.359)	(243.230)	(0,08)
MSCI Emerging Mkts Index Future 16/06/2017	USD	(4.930.608)	(290.149)	(0,09)
			(220.070)	(0,07)

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net

Swaps de taux d'intérêt

Taux fixe à recevoir 14,775% taux flottant (BRACETIP) 04/01/2021	BRL	88.648	3.032	0,00
Taux fixe à recevoir 4,53% taux flottant (3m KLIBOR) 13/01/2026	MYR	409.144	2.623	0,00
Taux fixe à recevoir 12,08% taux flottant (BRACETIP) 04/01/2021	BRL	247.434	2.064	0,00
Taux fixe à recevoir 4,345% taux flottant (3m KLIBOR) 20/01/2026	MYR	479.282	1.568	0,00
Taux fixe à recevoir 4,06% taux flottant (3m KLIBOR) 07/01/2020	MYR	448.110	1.007	0,00
Taux fixe à recevoir 2,57% taux flottant (6m THB) 21/10/2025	THB	974.151	355	0,00
Taux fixe à payer 0,51% taux flottant (6m HUF BUBOR) 02/05/2019	HUF	51.630.016	33	0,00
Taux fixe à payer 0,53% taux flottant (6m HUF BUBOR) 03/05/2019	HUF	172.424.770	(119)	(0,00)
Taux fixe à recevoir 5,19% taux flottant (1d COLIBOR) 12/12/2018	COP	74.035.494	(127)	(0,00)
Taux fixe à payer 0,55% taux flottant (6m HUF BUBOR) 28/04/2019	HUF	224.054.786	(524)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,04% taux flottant (6m PLN WIBOR) 02/02/2019	PLN	5.747.492	(3.183)	(0,00)
Taux fixe à payer 11,205% taux flottant (BRACETIP) 04/01/2021	BRL	791.699	(5.325)	(0,00)
			1.404	0,00

	Devi se	Contracts	Valeur de marché (USD)	% Actif net

Options

Purchased Call Itraxx Xover S27 16/08/2017	EUR	785.590	1.971	0,00
Purchased Call Itraxx Xover S26 387,5 17/05/2017	EUR	589.193	6	0,00
Mettez écrite Itraxx Xover S27 16/08/2017	EUR	(785.590)	(10.321)	(0,00)
Mettez écrite Itraxx Xover S26 287,5 17/05/2017	EUR	(589.193)	(13.014)	(0,00)
			(21.358)	(0,01)

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net

swaps d'inflation

Taux fixe à payer 2,2125% taux flottant (US CPI) 26/01/2023	USD	41.199	(251)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,2775% taux flottant (US CPI) 26/01/2024	USD	89.264	(596)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,2375% taux flottant (US CPI) 26/01/2045	USD	61.798	(888)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,2775% taux flottant (US CPI) 26/01/2026	USD	150.032	(1.119)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,25% taux flottant (US CPI) 26/01/2025	USD	308.989	(2.095)	(0,00)
			(4.949)	(0,00)

Autres actifs et passifs		88.271.475	28,23
Actif net		312.859.949	100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Royaume-Uni	GB	16,06
États-Unis	US	14,54
Irlande	IE	7,49
Allemagne	DE	4,50
France	FR	3,70
Pays-Bas	NL	3,53
Luxembourg	LU	3,24
Italie	IT	2,57
Australie	AU	1,70
Japon	JP	1,61
Belgique	BE	1,32
Indonésie	ID	0,98
Canada	CA	0,91
Suisse	CH	0,79
Îles Vierges (britanniques)	VG	0,76
Mexique	MX	0,73
Norvège	NO	0,55
Hong Kong	HK	0,53
Brésil	BR	0,50
Afrique du Sud	ZA	0,47
Turquie	TR	0,46
Îles Caïmans	KY	0,45
Corée	KR	0,45
Pologne	PL	0,44
Philippines	PH	0,41
Thaïlande	TH	0,39
Espagne	ES	0,39
Russie	RU	0,31
Colombie	CO	0,30
Malaisie	MY	0,27
Hongrie	HU	0,21
Pérou	PE	0,19
Singapour	SG	0,18
Supranationale	SU	0,17
Bermudes	BM	0,16
Danemark	DK	0,16
Suède	SE	0,15
Inde	IN	0,15
Chine	CN	0,11
Taiwan	TW	0,07
Autriche	AT	0,06
Nouvelle-Zélande	NZ	0,06
République dominicaine	DO	0,05
Roumanie	RO	0,05
Argentine	AR	0,05
Israël	IL	0,04
Finlande	FI	0,03
Kuwait	KW	0,02
Portugal	PT	0,02
Îles Marshall	MH	0,01
Île Maurice	MU	0,01
Barbade	BB	0,01
Égypte	EG	0,01
Émirats arabes unis	AE	0,01
Nigeria	NG	0,00
Bahamas	BS	0,00
Chili	CL	0,00
Liquidités et autres actifs nets		27,64

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Énergie					
Petroleos Mexicanos 7,19% 09/12/2024 Reg S	MX	MXN	21.338.862	1.001.191	0,18
Royal Dutch Shell	NL	GBP	27.771	737.418	0,14
TOTAL 3,875% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	524.410	613.168	0,11
Origin Energy Finance 4,00% VRN 16/09/2074	AU	EUR	524.410	582.135	0,11
Apache	US	USD	10.553	511.500	0,09
TOTAL 3,369% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	367.087	403.872	0,07
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	15.286	397.670	0,07
BP	GB	GBP	66.817	382.502	0,07
TOTAL 2,625% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	345.237	366.953	0,07
Total	FR	EUR	7.097	364.697	0,07
Chevron	US	USD	3.028	321.663	0,06
PTT 3,375% 25/10/2022 Reg S	TH	USD	261.007	265.916	0,05
Petronas Capital 7,875% 22/05/2022 Reg S	MY	USD	190.238	234.541	0,04
Royal Dutch Shell (UK)	NL	GBP	7.913	204.986	0,04
SBM Offshore	NL	EUR	12.431	204.835	0,04
TOTAL 2,708% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	174.803	192.447	0,04
Saras	IT	EUR	90.562	189.235	0,03
Suncor Energy	CA	CAD	5.395	168.076	0,03
Baker Hughes	US	USD	2.808	166.593	0,03
Concho Resources	US	USD	1.293	163.539	0,03
Korea Resources 2,25% 19/04/2021	KR	USD	152.191	148.719	0,03
Santos Finance 8,25% VRN 22/09/2070	AU	EUR	131.103	146.700	0,03
Concho Resources 5,50% 10/01/2022	US	USD	131.829	136.938	0,03
John Wood Group	GB	GBP	13.710	134.709	0,02
Statoil	NO	NOK	8.047	132.982	0,02
Pioneer Natural Resources	US	USD	736	126.879	0,02
Korea National Oil 2,125% 14/04/2021 Reg S	KR	USD	121.753	119.344	0,02
Diamondback Energy	US	USD	1.127	112.158	0,02
Yancoal Int'l Resources Dev. 5,75% VRN (perpetual)	HK	USD	108.436	110.670	0,02
EOG Resources 5,875% 15/09/2017	US	USD	108.759	110.452	0,02
Exxon Mobil 2,726% 03/01/2023	US	USD	103.816	104.927	0,02
Newfield Exploration 5,375% 01/01/2026	US	USD	97.224	102.815	0,02
Neste	FI	EUR	2.341	95.611	0,02
Rowan Companies	US	USD	6.460	90.183	0,02
Apache 3,625% 02/01/2021	US	USD	82.395	85.280	0,02
Cabot Oil & Gas	US	USD	3.617	84.360	0,02
Snam	IT	EUR	18.332	81.044	0,01
CNPC General Capital 2,75% 14/05/2019 Reg S	VG	USD	76.095	76.711	0,01
Concho Resources 5,50% 04/01/2023	US	USD	65.915	68.378	0,01
Tesoro Logistics Finance 6,375% 05/01/2024	US	USD	59.323	64.755	0,01
Conovus Energy 5,20% 15/09/2043	CA	USD	67.563	64.482	0,01
Newfield Exploration	US	USD	1.806	62.682	0,01
Newfield Exploration 5,625% 07/01/2024	US	USD	49.436	52.402	0,01
Western Gas Partners 4,65% 07/01/2026	US	USD	44.492	46.515	0,01
Tesoro 5,125% 04/01/2024	US	USD	42.845	45.362	0,01
EnLink Midstream Partners 4,40% 04/01/2024	US	USD	43.009	43.990	0,01
Magellan Midstream Partners 6,55% 15/07/2019	US	USD	37.901	41.437	0,01
Koninklijke Vopak	NL	EUR	881	39.751	0,01
Origin Energy	AU	AUD	6.973	37.430	0,01
Concho Resources 4,375% 15/01/2025	US	USD	36.253	36.888	0,01
Sunoco Logistics Partners Ops 4,65% 15/02/2022	US	USD	32.957	35.268	0,01
Amec Foster Wheeler	GB	GBP	4.051	28.455	0,01
Noble Energy 6,00% 03/01/2041	US	USD	24.718	27.953	0,01
Canadian Natural Resources 1,75% 15/01/2018	CA	USD	26.366	26.374	0,00
Western Gas Partners 4,00% 07/01/2022	US	USD	24.323	24.997	0,00
Pertamina Persero PT 6,00% 05/03/2042 Reg S	ID	USD	22.068	23.504	0,00
TGS Naopec Geophysical	NO	NOK	915	20.014	0,00
Nippon Gas	JP	JPY	648	18.624	0,00
ONGC Videsh Vankorneft 3,75% 27/07/2026	SG	USD	15.219	15.006	0,00
Pertamina Persero PT 4,30% 20/05/2023 Reg S	ID	USD	7.610	7.846	0,00
PTTEP Canada Int'l Finance 6,35% 06/12/2042 Reg S	CA	USD	3.044	3.804	0,00
Pertamina Persero PT 6,45% 30/05/2044 Reg S	ID	USD	3.044	3.443	0,00
CNOOC Finance 2012 5,00% 05/02/2042 Reg S	VG	USD	3.044	3.325	0,00
Sinopec Group 4,375% 17/10/2023 Reg S	VG	USD	3.044	3.238	0,00
CNOOC Finance 2011 4,25% 26/01/2021 Reg S	VG	USD	3.044	3.199	0,00
Pertamina Persero PT 5,625% 20/05/2043 Reg S	ID	USD	3.044	3.142	0,00
BPRL Int'l Singapore 4,375% 18/01/2027 EMTN	SG	USD	3.044	3.139	0,00
China Shenhua Overseas Capital 3,125% 20/01/2020	VG	USD	3.044	3.081	0,00
CNOOC Finance 2015 USA 3,50% 05/05/2025	US	USD	3.044	3.032	0,00
Sinopec Capital 2013 3,125% 24/04/2023 Reg S	VG	USD	3.044	3.022	0,00
Korea Resources 2,125% 05/02/2018 Reg S	KR	USD	2.594	2.595	0,00
Africa Oil	CA	SEK	6	10	0,00
Savannah Petroleum	GB	GBP	12	6	0,00
Cairn Energy	GB	GBP	2	6	0,00
Ophir Energy	GB	GBP	4	5	0,00
Amerisur Resources	GB	GBP	16	5	0,00
Tullow Oil	GB	GBP	1	4	0,00
Premier Oil	GB	GBP	5	4	0,00
Faroe Petroleum	GB	GBP	4	4	0,00
Lekoil	NG	GBP	6	2	0,00
			10.340.598	1,90	

Services publics

Renewables Infrastructure Group	GB	GBP	2.617.223	3.673.703	0,68
Power Sector A&L Mgt 7,25% 27/05/2019 Reg S	PH	USD	791.392	876.779	0,16
DONG Energy 3,00% VRN 11/06/3015	DK	EUR	699.214	791.130	0,15
Edison International	US	USD	6.765	544.376	0,10
National Grid	GB	GBP	39.060	505.325	0,09
SSE 3,875% VRN (perpetual)	GB	GBP	349.782	462.100	0,09
EDP Finance 2,625% 18/01/2022 EMTN	NL	EUR	381.471	449.484	0,08
EnBW 3,625% VRN 04/02/2076 EMTN	DE	EUR	327.407	373.627	0,07
Nt'l Grid Gas Fin. 1,125% 22/09/2021 EMTN	GB	GBP	276.346	357.503	0,07

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Enel 7,75% VRN 09/10/2075	IT	GBP	227.244	330.358	0,06
PPL	US	USD	8.387	319.967	0,06
Enel	IT	EUR	60.004	285.283	0,05
Escom Holdings 11,652% 31/12/2018	ZA	ZAR	4.464.925	278.577	0,05
Southern Water Serv Fin. 4,50% VRN 31/03/2038 EMTN	KY	GBP	174.803	251.096	0,05
China Clean Energy Development 4,00% 11/05/2025	HK	USD	243.505	250.006	0,05
NGG Finance 4,25% VRN 18/06/2076	GB	EUR	152.953	180.356	0,03
Gas Natural Fenosa Fin. 3,375% VRN (perpetual)	NL	EUR	148.583	160.458	0,03
Ameren	US	USD	2.615	143.563	0,03
EnBW 5,125% VRN 04/05/2077	DE	USD	131.103	137.603	0,03
Anglian Water Services Fin. 2,625% 15/06/2027 GMTN	GB	GBP	104.882	136.732	0,03
Enel 6,625% VRN 15/09/2076	IT	GBP	87.402	123.775	0,02
Korea Hydro & Nuclear 2,875% 10/02/2018 Reg S	KR	USD	121.218	122.593	0,02
Yorkshire Water 3,75% VRN 22/03/2046 EMTN	KY	GBP	87.402	122.313	0,02
SSE 3,625% VRN 16/09/2077	GB	GBP	87.402	113.805	0,02
Korea Gas 2,875% 29/07/2018 Reg S	KR	USD	89.869	90.884	0,02
Perusahaan Gas 5,125% 16/05/2024 Reg S	ID	USD	79.139	84.491	0,02
Korea East-West Power 2,625% 27/11/2018 Reg S	KR	USD	76.095	76.723	0,01
Fortum	FI	EUR	5.009	72.909	0,01
Power Assets Holdings	HK	HKD	7.229	65.023	0,01
Hero Asia Investment 2,875% 10/03/2017	HK	USD	60.876	61.052	0,01
Thames Water Utilities 2,875% 05/03/2027 EMTN	KE	GBP	41.509	53.973	0,01
Innogy	DE	EUR	1.430	52.577	0,01
Enel 8,75% VRN 24/09/2073	IT	USD	43.701	51.165	0,01
Korea Western Power 3,125% 05/10/2017 Reg S	KR	USD	44.492	44.504	0,01
Centrica	GB	GBP	16.274	41.664	0,01
SSE	GB	GBP	1.983	35.685	0,01
Adani Transmission 4,00% 08/03/2026 Reg S	IN	USD	35.384	34.839	0,01
Northumbrian Water Finance 1,625% 10/11/2026	GB	GBP	15.566	19.618	0,00
Italgas	IT	EUR	3.501	15.830	0,00
Veolia Environnement	FR	EUR	651	12.364	0,00
Modern Water	GB	GBP	3	1	0,00
			11.803.814	2,17	

Matériaux

BHP Billiton Finance 5,625% VRN 22/10/2079	AU	EUR	349.607	445.802	0,08
Bluestar Finance Holdings 3,50% 30/09/2021	VG	USD	420.046	420.722	0,08
Arkema 4,75% VRN (perpetual)	FR	EUR	349.607	411.873	0,08
LyondellBasell Industries	US	USD	4.672	394.725	0,07
Mosaic	US	USD	14.230	386.334	0,07
PTT Global Chemical 4,25% 19/09/2022 Reg S	TH	USD	289.162	305.020	0,06
Chalco Hong Kong Investment 4,25% VRN (perpetual)	VG	USD	268.997	270.491	0,05
Grupo Mexico	MX	MXN	85.583	249.914	0,05
Ashland 6,875% 15/05/2043	US	USD	181.265	194.860	0,04
CF Industries Holdings	US	USD	6.822	184.726	0,03
Ashland Global Holdings	US	USD	1.478	181.039	0,03
HeSteel Hong Kong 4,25% 04/07/2020	HK	USD	161.703	160.301	0,03
BASF	DE	EUR	1.501	146.298	0,03
ArcelorMittal	LU	EUR	18.252	144.023	0,03
Vale Overseas 6,25% 08/10/2026	KY	USD	129.358	141.613	0,03
HeidelbergCement	DE	EUR	1.508	139.681	0,03
BHP Billiton Finance 6,50% VRN 22/10/2077	AU	GBP	87.402	129.645	0,02
James Hardie Industries	IE	AUD	7.644	129.549	0,02
BHP Billiton	AU	AUD	6.874	121.904	0,02
Fuchs Petrolub	DE	EUR	2.381	107.525	0,02
Air Liquide	FR	EUR	841	101.309	0,02
Vale Overseas 5,875% 06/10/2021	KY	USD	85.889	92.663	0,02
Scotts Miracle-Gro	US	USD	892	85.987	0,02
BlueScope Steel	AU	AUD	9.646	84.374	0,02
Johnson Matthey	GB	GBP	2.140	82.463	0,02
Chalico Hong Kong 5,70% VRN (perpetual)	HK	USD	76.476	79.312	0,01
South32	AU	AUD	36.611	76.090	0,01
Toray Industries	JP	JPY	8.483	75.120	0,01
Glencore (Australia) 4,50% 19/09/2019 MTN	AU	AUD	97.288	74.791	0,01
Monsanto 2,125% 15/07/2019	US	USD	69.903	70.005	0,01
Sims Metal Management	US	AUD	7.570	69.609	0,01
South32	AU	GBP	31.373	65.447	0,01
Methanex	CA	USD	1.275	58.644	0,01
Smurfit Kappa Acquisitions 2,75% 02/01/2025 Reg S	IE	EUR	49.436	55.467	0,01
Solvay Finance 5,869% VRN (perpetual)	FR	EUR	43.701	54.709	0,01
Monsanto 5,125% 15/04/2018	US	USD	52.864	54.498	0,01
Solvay Finance 5,118% VRN (perpetual)					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Yamato Kogyo	JP	JPY	339	8.493	0,00	Experian	GB	GBP	1.795	38.519	0,01
DIC	JP	JPY	175	6.249	0,00	Nitta	JP	JPY	1.340	37.912	0,01
Kuriyama Holdings	JP	JPY	290	4.317	0,00	United Rentals North America 4,625% 15/07/2023	US	USD	36.253	37.749	0,01
Minmetals Bounteous Finance 4,75% 30/07/2025	VG	USD	3.044	3.236	0,00	SHO-BOND Holdings	JP	JPY	776	35.527	0,01
Sinochem Overseas Capital 4,50% 11/12/2020 Reg S	YG	USD	3.044	3.216	0,00	Adecco	CH	CHF	449	33.366	0,01
Minmetals Bounteous Finance 4,20% 27/07/2026	VG	USD	3.044	3.098	0,00	Great Rolling Stock 6,25% 27/07/2020 EMTN	GB	GBP	22.052	32.952	0,01
Wienerberger	AT	EUR	1	9	0,00	Wolseley	CH	GBP	494	31.370	0,01
Sika	CH	CHF	1	9	0,00	Mitsubishi Electric	JP	JPY	2.098	29.308	0,01
Firestone Diamonds	GB	GBP	14	9	0,00	Furukawa Electric	JP	JPY	717	29.038	0,01
Newsun Resources	CA	CAD	3	8	0,00	Capita	GB	GBP	3.892	27.996	0,01
Petra Diamonds	ZA	GBP	4	6	0,00	UT Group	JP	JPY	2.102	27.318	0,01
Mountain Province Diamonds	CA	CAD	2	6	0,00	Toshiba Plant Systems & Services	JP	JPY	1.577	25.675	0,00
Tharisa	CY	ZAR	3	5	0,00	Freund	JP	JPY	2.142	25.672	0,00
Mandalay Resources	CA	CAD	10	4	0,00	Relx Group	GB	GBP	1.179	23.884	0,00
Accsys Technologies	GB	GBP	4	4	0,00	Juki	JP	JPY	1.719	19.772	0,00
RM2 International	GB	GBP	9	2	0,00	Obara Group	JP	JPY	420	19.219	0,00
Plant Impact	GB	GBP	4	2	0,00	Nihon Flush	JP	JPY	1.557	18.883	0,00
Revelo Resources	CA	CAD	3	0	0,00	Taikisha	JP	JPY	578	14.403	0,00
				6.704.950	1,23	Hanwa	JP	JPY	1.888	13.397	0,00
						Mitsubishi Pencil	JP	JPY	239	13.232	0,00
Industries						Outsourcing	JP	JPY	241	9.246	0,00
Amedeo Air Four Plus	GB	GBP	1.981.497	2.666.002	0,49	Nissei ASB Machine	JP	JPY	344	8.845	0,00
Doric Nimrod Air Two Perpetual (Pref'd)	GB	GBP	833.297	2.331.254	0,43	Pelabuhan Indonesia III PT 4,875% 10/01/2024 Reg S	ID	USD	7.610	8.012	0,00
General Electric	US	USD	41.567	1.203.351	0,22	Takeuchi Manufacturing	JP	JPY	395	7.037	0,00
RELX	GB	EUR	57.022	1.102.987	0,20	Nichias	JP	JPY	631	6.449	0,00
Wolters Kluwer	NL	EUR	22.350	949.356	0,17	Yuasa Trading	JP	JPY	192	5.553	0,00
Siemens	DE	EUR	4.732	678.454	0,12	Tadano	JP	JPY	412	5.325	0,00
L3 Technologies	US	USD	2.243	386.112	0,07	Hutchison Whampoa Int'l 7,45% 24/11/2033 Reg S	KY	USD	3.044	4.227	0,00
Vinci	FR	EUR	4.521	384.708	0,07	China Railway Xunjie 3,25% 28/07/2026	VG	USD	3.044	2.952	0,00
Kirby	US	USD	4.989	350.944	0,06	PSA Treasury 2,50% 04/12/2026 GMTN	SG	USD	3.044	2.919	0,00
Deutsche Post	DE	EUR	9.263	333.029	0,06	ITNL Offshore Two 7,50% 04/01/2018	SG	CNY	15.219	2.176	0,00
Union Pacific	US	USD	2.983	332.791	0,06	Kowloon Canton Railway 5,125% 20/05/2019 Reg S	HK	USD	1.522	1.617	0,00
NOW	US	USD	17.515	300.031	0,06	General Electric 5,25% 12/06/2017	US	USD	649	663	0,00
RZD Capital (Russian Railways) 8,99% 03/03/2024	IE	RUB	16.699.979	296.639	0,05	Parr	AT	EUR	1	14	0,00
BAE Systems	GB	GBP	32.077	260.193	0,05	LISI	FR	EUR	1	14	0,00
United Parcel Service	US	USD	2.354	254.692	0,05	Washtec	DE	EUR	1	11	0,00
CITIC Group 6,875% 21/01/2018 EMTN	HK	USD	202.414	209.472	0,04	IWG	CH	GBP	2	8	0,00
Johnson Controls International	US	USD	4.411	183.055	0,03	Aumann	DE	EUR	1	8	0,00
Rolls-Royce Holdings (A)	GB	GBP	16.651	174.911	0,03	CPL Resources	IE	EUR	1	6	0,00
Koninklijke Philips	NL	EUR	4.842	167.843	0,03	Gama Aviation	GB	GBP	1	3	0,00
RZD Capital (Russian Railways) 9,20% 10/07/2023	IE	RUB	9.277.766	166.357	0,03	Deutz	DE	EUR	1	2	0,00
Atlantia	IT	EUR	6.531	165.636	0,03	PhotonStar LED Group	GB	GBP	15	0	0,00
IHS Markit	GB	USD	3.802	165.411	0,03					18.453.032	3,40
Vestas Wind Systems	DK	DKK	1.811	155.997	0,03						
Nielsen Holdings	US	USD	3.695	150.221	0,03	Technologies de l'information					
Jacobs Engineering Group	US	USD	2.724	150.001	0,03	Oracle	US	USD	31.757	1.414.782	0,26
International Lease Finance 8,875% 09/01/2017	US	USD	144.188	147.515	0,03	Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	169.312	1.090.683	0,20
Dun & Bradstreet	US	USD	1.317	144.513	0,03	Cisco Systems	US	USD	25.805	876.340	0,16
Royal Mail	GB	GBP	27.750	144.497	0,03	Microsoft	US	USD	10.848	735.679	0,14
BOC Aviation 2,375% 15/09/2021 Reg S	SG	USD	148.386	144.317	0,03	Alphabet (A)	US	USD	791	734.471	0,14
Makita	JP	JPY	3.927	140.174	0,03	Leidos	US	USD	12.293	651.279	0,12
Royal Capital 4,875% VRN (perpetual)	NL	USD	131.103	129.108	0,02	Apple	US	USD	4.367	628.953	0,12
CK Hutchison Holdings	HK	HKD	10.040	125.351	0,02	NXP Semiconductor	NL	USD	5.641	595.164	0,11
ITOCHU	JP	JPY	8.809	124.713	0,02	Check Point Software Technologies	IL	USD	4.509	467.772	0,09
FANUC	JP	JPY	611	124.346	0,02	Dell Technologies	US	USD	6.295	421.023	0,08
Recruit Holdings	JP	JPY	2.294	115.964	0,02	Juniper Networks	US	USD	11.743	354.396	0,07
SMC	JP	JPY	404	114.064	0,02	KLA-Tencor	US	USD	3.444	338.649	0,06
Sarine Technologies	IL	SGD	81.602	112.163	0,02	Baidu ADR	CN	USD	1.902	336.957	0,06
WW Grainger	US	USD	580	110.966	0,02	Proven Glory Capital 3,25% 21/02/2022 EMTN	VG	USD	321.122	320.331	0,06
TOTO	JP	JPY	2.896	110.596	0,02	Lenovo Securities 5,375% VRN (perpetual) EMTN	KY	USD	304.381	309.232	0,06
AMETEK	US	USD	1.900	108.554	0,02	SAP	DE	EUR	3.010	301.889	0,06
Randstad Holding	NL	EUR	1.686	100.499	0,02	MAXIMUS	US	USD	4.857	298.104	0,05
Edenred	FR	EUR	3.914	100.222	0,02	Xilinx	US	USD	4.486	286.862	0,05
MasTec	US	USD	2.228	99.476	0,02	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	42.046	270.813	0,05
Spirit Airlines	US	USD	1.740	98.788	0,02	Harris	US	USD	2.410	270.343	0,05
TransDigm Group	US	USD	388	96.150	0,02	International Business Machines	US	USD	1.647	264.000	0,05
CIMIC Group	AU	AUD	3.421	94.698	0,02	Facebook (A)	US	USD	1.747	261.874	0,05
JGC	JP	JPY	5.373	93.901	0,02	Amdocs	US	USD	3.618	220.665	0,04
Atlas Copco	SE	SEK	2.333	87.173	0,02	eBay	US	USD	6.524	216.453	0,04
Securitas	SE	SEK	5.051	83.411	0,02	MasterCard	US	USD	1.857	216.095	0,04
Shanghai International Airport (B)	CN	CNY	16.450	81.731	0,02	SK Hynix	KR	KRW	4.422	209.538	0,04
Hutchison Whampoa Finance 7,45% 08/01/2017 Reg S	KY	USD	76.095	77.152	0,01	Nuance Communications	US	USD	11.831	209.062	0,04
Nidec	JP	JPY	836	76.793	0,01	Qualcomm	US	USD	3.598	189.529	0,03
Kone	FI	EUR	1.637	75.017	0,01	CA	US	USD	5.821	189.174	0,03
Eiffage	FR	EUR	857	72.607	0,01	Yahoo!	US	USD	3.852	185.746	0,03
Advisory Board	US	USD	1.384	69.567	0,01	Activision Blizzard	US	USD	3.303	171.008	0,03
International Lease Finance 3,875% 15/04/2018	US	USD	65.915	67.016	0,01	Teradata	US	USD	5.558	161.085	0,03
Sandvik	SE	SEK	3.956	63.456	0,01	salesforce.com	US	USD	1.823	156.062	0,03
Alliance Global Group	PH	PHP	214.876	63.300	0,01	Catcher Technology	TW	TWD	14.049	144.244	0,03
Collax	US	USD	1.523	61.563	0,01	Infineon Technologies	DE	EUR	6.945	143.764	0,03
Daikin Industries	JP	JPY	618	60.152	0,01	Murata Manufacturing	JP	JPY	983	132.116	0,02
Keppel	SG	SGD	12.610	58.653	0,01	Cognizant Technology Solutions	US	USD	2.173	129.767	0,02
FTI Consulting	US	USD	1.710	58.425	0,01	Hewlett Packard Enterprise	US	USD	6.845	127.482	0,02
Alllegion	IE	USD	710	55.922	0,01	Fidelity National Information Services	US	USD	1.526	127.365	0,02
SGS	CH	CHF	24	54.246	0,01	58.com ADR	CN	USD	3.037	119.226	0,02
Hutchison Whampoa Intl 7,625% 04/09/2019 Reg S	KY	USD	48.701	53.690	0,01	Harris 2,70% 27/04/2020	US	USD	107.111	108.466	0,02
Komatsu	JP	JPY	1.798	48.106	0,01	Brookridge Financial Solutions	US	USD	1.501	104.587	0,02
Shanghai International Airport (A)	CN	CNY	9.632	47.855	0,01	Mellanox Technologies	IL	USD	2.155	100.212	0,02
Intrum Justitia	SE	SEK	1.193	47.381	0,01	United Internet	DE	EUR	2.172	99.978	0,02
Morgan Advanced Materials	GB	GBP	10.906	47.124	0,01	Vmware	US	USD	1.009	94.647	0,02
Shima Seiki Manufacturing	JP	JPY	1.260	45.736	0,01	Keyence	JP	JPY	232	93.123	0,02
Balfour Beatty	GB	GBP	11.949	45.108	0,01	Otsuka	JP	JPY	1.713	91.818	0,02
Frontier Services Group	HK	HKD	257.817	44.755	0,01	Fidelity National Info. Services 4,50% 15/08/2046	US	USD	88.985	87.120	0,02
Diploma	GB	GBP	3.062	43.930	0,01	Hamamatsu Photonics KK	JP	JPY	2.937	86.428	0,02
Woodward	US	USD	629	42.246	0,01	Travelport Worldwide	GB	USD	5.993	79.468	0,01
Roper Technologies	US	USD	186	41.131	0,01	Just Eat	GB	GBP	10.055	75.058	0,01
Singapore Post	SG	SGD	41.444	40.902	0,01	Kakaku.com	JP	JPY	5.180	74.794	0,01
Univar	US	USD	1.287	38.583	0,01	Sage Group	GB	GBP	8.119	70.377	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
FLIR Systems	US	USD	1.857	68.089	0,01	JD.com ADR	CN	USD	5.424	189.528	0,03
Visa	US	USD	735	67.116	0,01	PVH 3,625% 15/07/2024 Reg S	US	EUR	161.656	183.821	0,03
ARRIS International	US	USD	2.577	66.342	0,01	Renault	FR	EUR	1.966	183.359	0,03
Sabre	US	USD	2.828	66.004	0,01	Priceline Group 0,80% 03/10/2022	US	EUR	161.491	176.559	0,03
Alphabet (B)	US	USD	69	62.991	0,01	VW Int'l Finance 1,125% 10/02/2023	NL	EUR	158.195	173.750	0,03
Blackhawk Network Holdings	US	USD	1.528	62.207	0,01	SES	LU	EUR	7.706	168.536	0,03
NetEase ADR	CN	USD	235	61.504	0,01	Liberty Global LiLAC	GB	USD	7.581	166.551	0,03
Alibaba Group Holding 1,625% 28/11/2017	KY	USD	60.876	60.827	0,01	VW Int'l Finance 5,125% VRN (perpetual)	NL	EUR	131.103	158.825	0,03
SS&C Technologies Holdings	US	USD	1.606	59.370	0,01	Estacio Participacoes	BR	BRL	28.290	155.374	0,03
Akamai Technologies	US	USD	971	58.290	0,01	Midea Group	CN	CNY	31.330	152.979	0,03
Tableau Software	US	USD	1.085	57.809	0,01	Nemak 3,25% 15/03/2024 Reg S	MX	EUR	135.125	149.572	0,03
Zebra Technologies	US	USD	610	56.958	0,01	Sony	JP	JPY	4.358	148.632	0,03
DeNA	JP	JPY	2.620	56.188	0,01	VW Int'l Finance 1,875% 30/03/2027	NL	EUR	128.534	141.906	0,03
Tencent Holdings	CN	HKD	1.687	52.842	0,01	Gree Electric Appliances of Zhuhai (C2)	CN	CNY	29.411	140.794	0,03
Infosys	IN	INR	3.473	49.686	0,01	Mattel	US	USD	6.113	136.391	0,03
Descartes Systems Group	CA	USD	1.829	41.606	0,01	Lowe's Cos	US	USD	1.608	135.447	0,02
Ferrotec	JP	JPY	3.456	41.148	0,01	Li & Fung 6,00% VRN (perpetual)	BM	USD	128.450	131.413	0,02
Talend ADR	FR	USD	1.324	39.826	0,01	Kering	FR	EUR	420	130.135	0,02
Syntel	US	USD	2.259	39.626	0,01	SES 5,625% VRN (perpetual)	LU	EUR	104.882	126.557	0,02
Cielo	BR	BRL	4.596	34.851	0,01	Virgin Media Secured Fin. 4,875% 15/01/2027 Reg S	GB	GBP	90.633	120.142	0,02
Alps Electric	JP	JPY	1.174	34.543	0,01	Suzuki Motor	JP	JPY	2.772	115.925	0,02
Zendesck	US	USD	1.198	34.028	0,01	VW Int'l Finance 0,50% 30/03/2021	NL	EUR	105.464	115.235	0,02
Miroku Jyoho Service	JP	JPY	1.756	33.289	0,01	Home Depot	US	USD	745	114.937	0,02
RealPage	US	USD	903	32.900	0,01	Tewoo Group Finance No 3 4,625% 04/06/2020	VG	USD	111.480	113.624	0,02
Nutanix	US	USD	2.167	32.828	0,01	Ryohin Keikaku	JP	JPY	503	113.405	0,02
Dassault Systemes	FR	EUR	362	32.303	0,01	Daimler	DE	EUR	1.447	107.838	0,02
Ai Holdings	JP	JPY	1.155	28.424	0,01	Pearson	GB	GBP	12.561	103.841	0,02
Obic	JP	JPY	456	24.646	0,00	SES 4,625% VRN (perpetual)	LU	EUR	87.402	101.866	0,02
Optex	JP	JPY	865	23.999	0,00	Benesse Holdings	JP	JPY	3.361	101.469	0,02
Japan Aviation Electronics Industry	JP	JPY	1.534	20.998	0,00	NVR	US	USD	46	96.313	0,02
Advantest	JP	JPY	905	16.918	0,00	Honda Motor	JP	JPY	3.246	94.021	0,02
Lasertec	JP	JPY	1.284	16.728	0,00	Charter Communications	US	USD	271	93.461	0,02
Crooz	JP	JPY	514	15.833	0,00	Yamaha Motor	JP	JPY	3.933	93.373	0,02
ESPEC	JP	JPY	1.292	15.655	0,00	Compagnie Financière Richemont	CH	CHF	1.046	87.488	0,02
Shimadzu	JP	JPY	898	15.250	0,00	Zojirushi	JP	JPY	6.434	87.461	0,02
Gurunavi	JP	JPY	674	13.519	0,00	Kroton Educacional	BR	BRL	18.451	85.315	0,02
Enigma	JP	JPY	713	12.506	0,00	Fairfax Media	AU	AUD	106.339	84.270	0,02
SMS	JP	JPY	433	11.527	0,00	Signet Jewelers	US	USD	1.265	82.875	0,02
Eizo	JP	JPY	339	11.219	0,00	Vipshop Holdings ADR	CN	USD	5.874	80.468	0,01
Infosys ADR	IN	USD	742	10.760	0,00	Tata Motors	IN	INR	11.258	80.435	0,01
Infomart	JP	JPY	1.420	8.524	0,00	Yonex	JP	JPY	7.670	77.296	0,01
Justsystems	JP	JPY	634	7.608	0,00	Yume No Machi Souzou Linkai	JP	JPY	7.801	77.069	0,01
Designone Japan	JP	JPY	498	6.662	0,00	Shangri-La Asia	HK	HKD	53.009	75.887	0,01
DIP	JP	JPY	236	5.221	0,00	Graham Holdings	US	USD	120	72.436	0,01
Japan Material	JP	JPY	274	4.487	0,00	Tata Motors ADR	IN	USD	1.968	69.839	0,01
Fukui Computer Holdings	JP	JPY	171	4.482	0,00	Chow Tai Fook Jewellery Group	HK	HKD	63.290	69.585	0,01
STATS ChipPAC 8,50% 24/11/2020 Reg S	SG	USD	3.044	3.284	0,00	Corporate Travel Management	AU	AUD	4.551	69.268	0,01
Alibaba Group Holding 3,125% 28/11/2021	KY	USD	3.044	3.093	0,00	Shimano	JP	JPY	431	65.954	0,01
SGSP Australia Assets 3,25% 29/07/2026 EMTN	AU	USD	3.044	2.972	0,00	Millennium & Cophorne Hotels	GB	GBP	10.327	60.121	0,01
Foxconn Far East 3,00% 23/09/2026 EMTN	KY	USD	3.044	2.891	0,00	Sodexo	FR	EUR	457	58.077	0,01
Playtech	GB	GBP	2	23	0,00	NGK Spark Plug	JP	JPY	2.530	54.811	0,01
Rightmove	GB	GBP	1	17	0,00	Lennar 4,75% 15/11/2022	US	USD	49.436	51.534	0,01
XLMedia	GB	GBP	9	13	0,00	Compass Group	GB	GBP	2.536	51.107	0,01
Cancom	DE	EUR	1	12	0,00	El Group	GB	GBP	27.570	49.845	0,01
accesso Technology Group	GB	GBP	1	10	0,00	Callaway Golf	US	USD	4.176	49.198	0,01
Sophos Group	GB	GBP	2	9	0,00	Infra Park 2,125% 16/04/2025	FR	EUR	40.212	46.969	0,01
RNTS Media	DE	EUR	4	9	0,00	Taylor Wimpey	GB	GBP	17.764	45.963	0,01
Shopify	CA	USD	1	7	0,00	JD.com 3,875% 29/04/2026	KY	USD	45.657	44.934	0,01
New Relic	US	USD	1	7	0,00	Mitsubishi Motors	JP	JPY	6.811	43.619	0,01
Rocket Internet	DE	EUR	1	6	0,00	Nojima	JP	JPY	2.895	43.208	0,01
Microgen	GB	GBP	1	6	0,00	Sekisui House	JP	JPY	2.411	40.062	0,01
ESI Group	FR	EUR	1	5	0,00	J Front Retailing	JP	JPY	2.757	39.764	0,01
Blancco Technology Group	GB	GBP	2	5	0,00	Sa Sa International Holdings	HK	HKD	92.846	39.736	0,01
Varonis Systems	US	USD	1	4	0,00	Kingfisher	GB	GBP	8.793	38.825	0,01
Seeing Machines	AU	GBP	71	4	0,00	Nitori Holdings	JP	JPY	297	38.660	0,01
Exa	US	USD	1	4	0,00	Nokian Renkaat	FI	EUR	882	37.960	0,01
Softing	DE	EUR	1	3	0,00	Yamaha	JP	JPY	1.321	36.671	0,01
Moneysupermarket.com Group	GB	GBP	1	3	0,00	TV Asahi	JP	JPY	1.976	36.584	0,01
Okta	US	USD	1	1	0,00	Hennes & Mauritz	SE	SEK	1.454	35.984	0,01
Microsaic Systems	GB	GBP	22	1	0,00	Oriental Land	JP	JPY	611	35.093	0,01
				17.034.219	3,14	Asics	JP	JPY	1.971	34.908	0,01
						Connect Group	GB	GBP	20.760	33.840	0,01
						Volkswagen Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	209	33.085	0,01
						Tokyo Base	JP	JPY	1.080	32.009	0,01
						Arden Leisure Group	AU	AUD	20.083	30.479	0,01
						Kura	JP	JPY	721	29.712	0,01
						Expedia	US	USD	218	29.272	0,01
						Descente	JP	JPY	2.299	27.909	0,01
						Hugo Boss	DE	EUR	366	27.869	0,01
						Kia Motors 3,25% 21/04/2026 Reg S	KR	USD	27.394	27.176	0,01
						Priceline Group 1,80% 03/03/2027	US	EUR	24.646	26.945	0,00
						Lennar 4,75% 30/05/2025	US	USD	25.542	26.145	0,00
						Unitymedia Hessen 5,50% 15/01/2023 1444	DE	USD	24.059	25.045	0,00
						Myer Holdings	AU	AUD	29.847	24.768	0,00
						Pulte Group 5,50% 03/01/2026	US	USD	21.521	22.839	0,00
						King Power Capital 3,875% 11/03/2019	VG	USD	20.241	20.747	0,00
						Resorttrust	JP	JPY	1.108	19.080	0,00
						Ctrip.com International ADR	CN	USD	377	18.882	0,00
						Pirolax	JP	JPY	723	16.622	0,00
						Gap	US	USD	615	16.026	0,00
						PVH 4,50% 15/12/2022	US	USD	15.655	16.001	0,00
						Fuji	JP	JPY	627	11.245	0,00
						Tosho	JP	JPY	250	10.755	0,00
						Pressance	JP	JPY	793	9.174	0,00
						Hyundai Capital Services 2,625% 29/09/2020 Reg S	KR	USD	9.131	9.081	0,00
						Matahari Department Store	ID	IDR	8.054	8.794	0,00
						Jin	JP	JPY	162	8.737	0,00
						HIS	JP	JPY	330	7.863	0,00
						Tata Motors 5,75% 30/10/2024	IN	USD	5.327	5.717	0,00

Consommation non essentielle

Naspers	ZA	ZAR	3.427	652.184	0,12
Omnicom Group	US	USD	6.067	496.421	0,09
Priceline Group	US	USD	255	470.423	0,09
Li & Fung 5,25% (perpetual) EMTN	BM	USD	517.667	465.657	0,09
Bridgestone	JP	JPY	11.114	463.760	0,09
Comcast	US	USD	11.375	444.641	0,08
Interpublic Group of Companies	US	USD	16.533	390.181	0,07
Steinhoff International Holdings	ZA	ZAR	75.336	384.641	0,07
Samsonite International	US	HKD	98.579	380.501	0,07
VW Int'l Finance 3,50% VRN (perpetual)	NL	EUR	349.607	364.982	0,07
Dollar General	US	USD	4.836	351.595	0,06
GOHL Capital 4,25% 24/01/2027	GB	USD	304.381	309.500	0,06
Techronic Industries	HK	HKD	70.512	302.577	0,06
LKQ	US	USD	8.689	270.307	0,05
Tewoo Group Finance No 3 5,50% 04/06/2022	VG	USD	256.061	266.950	0,05
AA Bond 5,50% 31/07/2022 Reg S	GB	GBP	193.722	260.457	0,05
Publicis Groupe	FR	EUR	3.522	254.316	0,05
Hyundai Capital Services 1,625% 30/08/2019 Reg S	KR	USD	224.101	220.003	0,04
McDonald's	US	USD	1.511	212.331	0,04
Time Warner	US	USD	2.120	211.381	0,04
Rinnai	JP	JPY	2.512	208.947	0,04
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	3.239	208.776	0,04
JD.com 3,125% 29/04/2021	KY	USD	199.370	199.065	0,04
VW Int'l Finance 4,625% VRN (perpetual)	NL	EUR	170.433	198.801	0,04
Baoxin Auto Finance 1,875% VRN (perpetual)	VG	USD	182.413	192.826	0,04

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Universal Entertainment	JP	JPY	182	5.470	0,00	Yamaya	JP	JPY	126	1.847	0,00
Sky 2,50% 15/09/2026 EMTN	GB	EUR	4.540	5.366	0,00					11.474.836	2,11
Matas	DK	DKK	236	3.640	0,00						
GVC Holdings	GB	GBP	2	24	0,00	Santé					
4imprint Group	GB	GBP	1	19	0,00	Pfizer	US	USD	34.537	1.169.606	0,22
CTS Eventim	DE	EUR	1	17	0,00	Johnson & Johnson	US	USD	8.256	1.018.246	0,19
Yoox Net-A-Porter Group	IT	EUR	1	16	0,00	Roche Holding	CH	CHF	3.449	902.939	0,17
Maisons du Monde	FR	EUR	1	16	0,00	GlaxoSmithKline	GB	GBP	37.126	744.473	0,14
Lotto24	DE	EUR	2	15	0,00	Novartis	CH	CHF	7.750	596.591	0,11
Basic-Fit	NL	EUR	1	15	0,00	Bayer 3,00% VRN 07/01/2075 EMTN	DE	EUR	393.308	446.486	0,08
BCA Marketplace	GB	GBP	5	12	0,00	Abbott Laboratories	US	USD	9.793	427.787	0,08
Ascential	GB	GBP	3	12	0,00	Bayer	DE	EUR	3.438	425.455	0,08
Technogym	IT	EUR	1	11	0,00	Sanofi	FR	EUR	4.448	419.742	0,08
ASOS	GB	GBP	1	11	0,00	Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	3.959	351.264	0,06
Ted Baker	GB	GBP	1	10	0,00	Shire Acquisitions Invest. Ireland 2,40% 23/09/2021	IE	USD	318.106	313.655	0,06
Rezidor Hotel Group	BE	SEK	3	10	0,00	AmerisourceBergen	US	USD	3.612	296.299	0,05
Takkt	DE	EUR	1	9	0,00	Astellas Pharma	JP	JPY	20.484	270.053	0,05
McCarthy & Stone	GB	GBP	4	9	0,00	PerkinElmer	US	USD	4.369	259.349	0,05
Cairn Homes	IE	EUR	5	9	0,00	Allergan	US	USD	1.007	245.068	0,05
Shop Apotheke Europe	NL	EUR	1	8	0,00	Smith & Nephew	GB	GBP	14.881	244.501	0,05
Jumbo	GR	EUR	1	8	0,00	Mylan	US	USD	6.311	236.063	0,04
Card Factory	GB	GBP	2	7	0,00	Zimmer Biomet Holdings	US	USD	1.957	231.612	0,04
Ocado Group	GB	GBP	2	6	0,00	Cigna	US	USD	1.432	222.831	0,04
Gym Group	GB	GBP	3	6	0,00	Mylan 2,25% 22/11/2024	NL	EUR	189.505	214.971	0,04
Canada Goose Holdings	CA	CAD	1	5	0,00	Shire	US	GBP	3.657	214.635	0,04
Schibsted	NO	NOK	1	3	0,00	Jazz Pharmaceuticals	IE	USD	1.336	212.566	0,04
Stanley Gibbons Group	GB	GBP	7	1	0,00	Amgen	US	USD	1.247	202.617	0,04
				15.386.633	2,83	Bayer 3,75% VRN 07/01/2074	DE	EUR	174.803	202.481	0,04
						Novo Nordisk (B)	DK	DKK	4.101	159.572	0,03
						Celgene	US	USD	1.250	154.968	0,03
						CSL	AU	AUD	1.561	154.724	0,03
Consommation courante						CSPC Pharmaceutical Group	CN	HKD	108.033	149.895	0,03
British American Tobacco	GB	GBP	15.191	1.024.873	0,19	Humana 7,20% 15/06/2018	US	USD	141.025	149.311	0,03
Molson Coors Brewing	US	USD	10.216	974.564	0,18	Sysmex	JP	JPY	2.370	144.369	0,03
Diageo	GB	GBP	27.583	801.647	0,15	Teva Pharmaceutical Fin. 2,20% 21/07/2021	NL	USD	146.660	142.567	0,03
Procter & Gamble	US	USD	7.076	618.673	0,11	AstraZeneca	GB	GBP	2.231	133.846	0,02
Unilever	GB	GBP	9.450	485.570	0,09	Roche Holding	CH	CHF	481	126.055	0,02
Nestle	CH	CHF	5.765	444.350	0,08	Gilead Sciences	US	USD	1.807	123.559	0,02
PepsiCo	US	USD	3.851	434.316	0,08	Becton Dickinson 1,00% 15/12/2022	US	EUR	112.055	120.602	0,02
Altria Group	US	USD	5.283	378.709	0,07	Actavis Funding 3,00% 03/12/2020	LU	USD	113.790	116.100	0,02
Philip Morris International	US	USD	2.955	326.025	0,06	Nippon Shinyaku	JP	JPY	1.887	100.328	0,02
TreeHouse Foods	US	USD	3.420	298.134	0,05	Nihon Kohden	JP	JPY	3.855	87.311	0,02
Dr Pepper Snapple Group	US	USD	3.019	276.559	0,05	Humana	US	USD	370	81.861	0,02
Asahi Group Holdings	JP	JPY	6.450	243.649	0,04	Becton Dickinson 6,375% 08/01/2019	US	USD	73.330	79.679	0,01
Kellogg	US	USD	3.345	237.497	0,04	Mylan 3,125% 22/11/2028	NL	EUR	67.563	78.845	0,01
Archer-Daniels-Midland	US	USD	5.046	230.694	0,04	Teva Pharmaceutical Fin. 1,40% 20/07/2018	NL	USD	75.802	75.458	0,01
L'Oreal	FR	EUR	1.153	229.705	0,04	Coloplast	DK	DKK	850	72.771	0,01
Japan Tobacco	JP	JPY	6.757	224.888	0,04	Envision Healthcare	US	USD	1.301	72.173	0,01
Koninklijke Ahold	NL	EUR	9.520	197.258	0,04	Asahi Intecc	JP	JPY	1.542	68.550	0,01
Kimberly-Clark	US	USD	1.510	195.931	0,04	Becton Dickinson 5,00% 11/12/2040	US	USD	68.716	68.187	0,01
ITC	IN	INR	44.546	192.803	0,04	Zimmer Biomet Holdings 3,55% 04/01/2025	US	USD	65.507	65.408	0,01
AB InBev ADR	BE	USD	1.658	187.022	0,03	Exact Sciences	US	USD	1.924	59.448	0,01
Unilever (CVA)	GB	EUR	3.238	169.857	0,03	Emergent BioSolutions	US	USD	1.959	58.773	0,01
Imperial Brands	GB	GBP	3.369	164.859	0,03	Insulet	US	USD	1.303	57.427	0,01
Fomento Economico Mexicano ADR	MX	USD	1.714	152.141	0,03	HCA 5,25% 15/06/2026	US	USD	52.732	56.319	0,01
China Mengniu Dairy	CN	HKD	77.008	148.886	0,03	Vertex Pharmaceuticals	US	USD	474	55.075	0,01
CVS Health	US	USD	1.655	134.606	0,02	Shionogi & Co	JP	JPY	1.047	53.935	0,01
Carrefour	FR	EUR	5.684	133.907	0,02	Orion	FI	EUR	927	53.179	0,01
Kraft Heinz	US	USD	1.432	129.201	0,02	M3	JP	JPY	1.826	46.701	0,01
Sysco 1,90% 04/01/2019	US	USD	126.886	127.001	0,02	Kyowa Hakko Kirin	JP	JPY	2.666	45.781	0,01
Reynolds American 3,25% 06/12/2020	US	USD	122.832	126.704	0,02	HCA 3,75% 15/03/2019	US	USD	42.383	43.441	0,01
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	1.074	120.980	0,02	Eiken Chemical	JP	JPY	1.417	38.931	0,01
Gruma (B)	MX	MXN	9.087	120.651	0,02	ASKA Pharmaceutical	JP	JPY	2.645	38.848	0,01
Barry Callebaut Services 2,375% 24/05/2024	BE	EUR	106.617	120.169	0,02	Anthem 2,50% 15/07/2018	US	USD	36.253	36.475	0,01
BAT Int'l Finance 7,25% 03/12/2024 EMTN	GB	GBP	69.210	119.415	0,02	Centene 4,75% 15/05/2022	US	USD	32.957	34.048	0,01
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	1.194	109.832	0,02	Zimmer Biomet Holdings 2,00% 04/01/2018	US	USD	32.957	33.036	0,01
KT&G	KR	KRW	1.204	107.280	0,02	DaVita	US	USD	476	32.604	0,01
Brown-Forman	US	USD	2.239	105.891	0,02	Galenica Sante	CH	CHF	606	26.495	0,00
AB InBev Finance 3,65% 02/01/2026	US	USD	86.513	88.308	0,02	Centene 4,75% 15/01/2025	US	USD	20.005	20.405	0,00
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli	CH	CHF	16	87.849	0,02	Nipro	JP	JPY	1.328	20.158	0,00
Associated British Foods	GB	GBP	2.175	79.053	0,01	McKesson 1,40% 15/03/2018	US	USD	18.192	18.147	0,00
Diageo Capital 4,828% 15/07/2020	GB	USD	71.979	78.024	0,01	Allergan (US) 1,35% 15/03/2018	US	USD	15.292	15.239	0,00
Gudang Garam	ID	IDR	14.322	71.115	0,01	Allergan (US) 3,375% 15/09/2020	US	USD	11.667	12.024	0,00
Heineken	NL	EUR	746	66.492	0,01	Seisei Group	JP	JPY	89	9.137	0,00
Morinaga & Co	JP	JPY	1.347	63.672	0,01	Eurofins Scientific	LU	EUR	1	22	0,00
Jeronimo Martins	PT	EUR	3.361	61.707	0,01	Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	1	15	0,00
Dis-Chem Pharmacies	ZA	ZAR	32.008	59.155	0,01	Ion Beam Applications	BE	EUR	1	14	0,00
Fomento Economico Mexicano	MX	MXN	6.067	53.894	0,01	Nexus	DE	EUR	1	13	0,00
AVI	ZA	ZAR	6.951	50.939	0,01	Ambea	SE	SEK	1	10	0,00
Sysco 5,25% 02/12/2018	US	USD	49.436	50.869	0,01	HealthStream	US	USD	1	9	0,00
WM Morrison Supermarkets	GB	GBP	16.309	50.617	0,01	Genmab	DK	DKK	1	9	0,00
AB InBev Worldwide 7,75% 15/01/2019	US	USD	46.140	50.611	0,01	CRANWARE	GB	GBP	1	7	0,00
Beiersdorf	DE	EUR	501	49.885	0,01	Ablynx	BE	EUR	1	6	0,00
Uni-President Enterprises	TW	TWD	24.895	45.927	0,01	Verona Pharma	GB	GBP	2	4	0,00
Kotobuki Spirits	JP	JPY	1.651	44.506	0,01	Quantum Pharmaceutical	GB	GBP	8	4	0,00
Monster Beverage	US	USD	861	39.135	0,01	Hutchison China MediTech	HK	GBP	1	3	0,00
B&G Foods 5,25% 04/01/2025	US	USD	37.242	38.150	0,01	Avacta Group	GB	GBP	2	2	0,00
Unicharm	JP	JPY	1.545	37.577	0,01	Angle	GB	GBP	3	2	0,00
AB InBev 2,75% 17/03/2036 EMTN	BE	EUR	29.186	34.948	0,01					13.261.175	2,44
AB InBev 2,00% 17/03/2028 EMTN	BE	EUR	29.186	33.796	0,01	Télécommunications					
Japan Tobacco 2,00% 13/04/2021 EMTN	JP	USD	32.429	31.962	0,01	Verizon Communications	US	USD	14.619	675.818	0,12
Mondelez International 1,625% 03/08/2027	US	EUR	22.052	24.112	0,00	SoftBank	JP	JPY	5.010	379.852	0,07
Altria Group 2,85% 08/09/2022	US	USD	22.052	22.294	0,00	Orange 5,00% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	249.095	301.678	0,06
McBride (A)	GB	GBP	8.032	20.054	0,00	America Movil 6,375% VRN 09/06/2073	MX	GBP	196.654	274.923	0,05
Sagami Rubber Industries	JP	JPY	1.941	19.564	0,00	Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	6.411	274.535	0,05
Mondelez International 1,00% 03/07/2022	US	EUR	15.566	17.329	0,00	Orange 5,875% VRN (perpetual)	FR	GBP	183.544	262.432	0,05
Japan Tobacco 2,80% 13/04/2026 EMTN	JP	USD	3.892	3.845	0,00	KDDI	JP	JPY	8.891	235.826	0,04
Mondelez International 2,375% 06/03/2035	US	EUR	3.165	3.							

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
America Movil 6,375% VRN 09/06/2073	MX	EUR	174.803	223.057	0,04	SMFG Pref'd Cap. 10,231% VRN (perpetual) Reg S	KY	GBP	139.843	285.015	0,05
Telefonica Europe 3,75% VRN (perpetual)	NL	EUR	174.803	196.440	0,04	CYBG 5,00% VRN 02/09/2026	GB	GBP	218.504	282.038	0,05
Telefonica Emisiones 4,103% 03/08/2027	ES	USD	169.730	173.300	0,03	Rabobank 2,50% VRN 26/05/2026	NL	EUR	244.744	281.248	0,05
Telstra	AU	AUD	50.712	159.992	0,03	Akbank TAS 7,20% VRN 16/03/2027 Reg S	TR	USD	264.390	280.195	0,05
Spark New Zealand	NZ	NZD	60.753	153.981	0,03	ING Groep 6,875% VRN (perpetual)	NL	USD	262.205	279.020	0,05
Koninklijke KPN	NL	EUR	47.403	137.112	0,03	Alfa Bond Issuance 9,25% 16/02/2022 EMTN	IE	RUB	15.540.258	277.449	0,05
Deutsche Telekom International Fin. 6,00% 07/08/2019	NL	USD	123.195	133.256	0,02	Banco Bilbao Vizcaya Arg. 6,75% VRN (perpetual)	ES	EUR	244.725	276.260	0,05
AT&T 5,70% 03/01/2057	US	USD	92.281	97.231	0,02	Credit Suisse Group 6,25% VRN (perpetual) Reg S	CH	USD	262.205	273.975	0,05
Deutsche Telekom	DE	EUR	4.754	83.393	0,02	SberBank of Russia 5,25% 23/05/2023 Reg S	LU	USD	262.205	271.883	0,05
Cogent Communications Holdings	US	USD	1.823	81.315	0,01	HSBC Holdings	GB	GBP	32.434	267.076	0,05
AT&T 5,875% 10/01/2019	US	USD	72.506	78.791	0,01	Rabobank 4,625% 23/05/2029 EMTN	NL	GBP	174.803	256.885	0,05
Swisscom	CH	CHF	130	56.825	0,01	Lloyds Banking Group 7,625% VRN (perpetual)	GB	GBP	174.803	252.320	0,05
AT&T 6,00% 15/08/2040	US	USD	51.084	56.546	0,01	BNP Paribas 7,375% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	235.985	251.540	0,05
SFR Group 6,25% 15/05/2024 144A	FR	USD	49.436	51.228	0,01	PGH Capital 6,625% 18/12/2025	KY	GBP	174.803	250.807	0,05
Telecom Italia Capital 6,999% 06/04/2018	LU	USD	47.623	50.184	0,01	Credit Suisse Group 7,50% VRN (perpetual) 144A	CH	USD	218.504	242.916	0,04
Sunrise Communications Group	CH	CHF	637	47.402	0,01	RL Finance Bonds No.2 6,125% VRN 30/11/2043	GB	GBP	170.433	242.746	0,04
America Movil 6,45% 12/05/2022	MX	MXN	695.832	34.388	0,01	Lloyds Banking Group	GB	GBP	269.817	241.551	0,04
Axiata SPV2 4,357% 24/03/2026 EMTN	MY	USD	32.721	34.229	0,01	UBS Group 5,75% VRN (perpetual)	CH	EUR	201.024	239.815	0,04
KT 2,50% 18/07/2026 Reg S	KR	USD	32.721	30.910	0,01	Huarong Finance II VRN 2,875% (perpetual) EMTN	VG	USD	249.973	237.728	0,04
Freenet	DE	EUR	947	29.728	0,01	HSBC Holdings 3,262% VRN 13/03/2023	GB	USD	232.349	235.046	0,04
SingTel Group Treasury 2,375% 10/03/2026 EMTN	SG	EUR	7.610	7.156	0,00	Society of Lloyd's 7,421% VRN (perpetual)	GB	GBP	179.009	234.011	0,04
HKT Capital 3,00% 14/07/2026	VG	USD	3.044	2.876	0,00	UBS Group 6,875% VRN (perpetual)	CH	USD	218.504	231.167	0,04
				4.324.404	0,80	Bank Central Asia	ID	IDR	173.951	230.902	0,04
						Export-Import Bank of Korea 2,375% 08/12/2019	KR	USD	228.286	229.804	0,04
						Barclays 7,875% VRN (perpetual)	GB	GBP	166.063	229.259	0,04
						Turkiye Sinal Kalkinma Bank. 7,625% VRN 29/03/2027	TR	USD	220.689	227.546	0,04
						ING Bank 6,125% VRN 29/05/2023 EMTN	NL	EUR	194.428	225.293	0,04
						Citiigroup 4,60% 03/09/2026	US	USD	214.134	222.195	0,04
						SCOR	FR	EUR	5.588	221.099	0,04
						Lloyds Bank 10,375% VRN 02/12/2024 EMTN	GB	EUR	172.836	221.046	0,04
						UBS Group 7,125% VRN (perpetual)	CH	USD	201.024	213.807	0,04
						Rabobank 6,91% VRN (perpetual)	NL	GBP	131.103	213.018	0,04
						Morgan Stanley	US	USD	4.826	210.186	0,04
						Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	32.425	206.329	0,04
						Aviva 3,375% VRN 12/04/2045 EMTN	GB	EUR	183.544	205.040	0,04
						ABN AMRO Bank 5,75% VRN (perpetual)	NL	EUR	174.803	202.447	0,04
						Intesa Sanpaolo	IT	EUR	69.354	202.042	0,04
						Credit Suisse 5,75% VRN 18/09/2025	CH	EUR	161.693	199.224	0,04
						ING Groep	NL	EUR	11.970	194.893	0,04
						ASR Nederland 5,125% VRN 29/09/2045	NL	EUR	157.323	194.589	0,04
						Wells Fargo & 3,069% 24/01/2023	US	USD	191.153	193.144	0,04
						Banco Santander 6,25% VRN (perpetual)	ES	EUR	174.803	193.054	0,04
						Huarong Finance 2017 4,50% VRN (perpetual)	VG	USD	190.238	192.985	0,04
						Discovery	ZA	ZAR	19.124	191.837	0,04
						Bank of America 1,776% VRN 05/04/2027 EMTN	US	EUR	174.674	191.121	0,04
						Legal & General Group	GB	GBP	59.437	189.235	0,03
						UBS Group 7,125% VRN (perpetual)	CH	USD	174.803	188.246	0,03
						Credit Agricole 7,875% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	174.803	187.490	0,03
						Charming Light Investments 3,75% 09/03/2019 EMTN	VG	USD	182.248	186.097	0,03
						Chinalco Capital Holdings 4,00% 25/08/2021	VG	USD	184.912	185.062	0,03
						Prudential Financial	US	USD	1.669	178.903	0,03
						Credit Agricole Assurances 4,25% VRN (perpetual)	FR	EUR	157.323	178.506	0,03
						Bank of America 4,183% 25/11/2027	US	USD	174.803	176.413	0,03
						Groupama 6,00% 23/01/2027	FR	EUR	148.583	175.429	0,03
						HSBC Bank (New York) 6,00% 08/09/2017	US	USD	173.026	175.223	0,03
						CBOM Finance 8,875% VRN (perpetual) Reg S	IE	USD	174.803	174.877	0,03
						Nationwide Building 4,00% 14/09/2026 144A	GB	USD	174.803	173.113	0,03
						ING Groep 6,00% VRN (perpetual)	NL	USD	166.063	170.093	0,03
						Bank of America 0,736% VRN 02/07/2022 EMTN	US	EUR	154.900	169.305	0,03
						BNP Paribas	FR	EUR	2.590	168.668	0,03
						Intesa Sanpaolo 8,375% VRN (perpetual)	IT	EUR	135.473	168.153	0,03
						Raiffeisen Bank Intl 6,00% 16/10/2023 EMTN	AT	EUR	131.103	166.701	0,03
						Societe Generale	FR	EUR	3.031	165.778	0,03
						Allianz 4,75% VRN (perpetual) EMTN	DE	EUR	131.103	163.620	0,03
						Itausa - Investimentos Itau Perpetual (Pref'd)	BR	BRL	53.238	163.386	0,03
						KBC Group 5,625% VRN (perpetual)	BE	EUR	144.213	161.973	0,03
						Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	84.401	159.017	0,03
						Macquarie Group	AU	AUD	2.254	156.750	0,03
						AIA Group 2,25% 03/11/2019 Reg S	HK	USD	152.191	152.549	0,03
						Allianz	DE	EUR	798	151.995	0,03
						TSB Banking Group 5,75% VRN 05/06/2026 EMTN	GB	GBP	109.252	151.925	0,03
						Phoenix Life 7,25% VRN (perpetual)	GB	GBP	108.815	149.191	0,03
						BNP Paribas 7,625% VRN (perpetual) 144A	FR	USD	135.473	148.100	0,03
						Barclays 7,25% VRN (perpetual)	GB	GBP	109.252	147.917	0,03
						QBE Insurance Group 6,75% VRN 12/02/2044	AU	USD	133.059	147.077	0,03
						UniCredit	IT	EUR	9.013	146.697	0,03
						Credit Suisse Group	CH	CHF	9.416	143.259	0,03
						BM&F Bovespa	BR	BRL	24.102	143.250	0,03
						Macquarie Bank 6,125% VRN (perpetual) REGS	AU	USD	138.972	141.208	0,03
						Credit Agricole 7,875% VRN (perpetual) 144A	FR	USD	131.103	140.618	0,03
						Willis Towers Watson	GB	USD	1.045	138.994	0,03
						UBS Group 6,875% VRN (perpetual)	CH	USD	130.229	138.745	0,03
						Takia Marine Holdings	JP	JPY	3.275	138.204	0,03
						Svenska Handelsbanken	SE	SEK	9.669	137.090	0,03
						Bank of America 4,45% 03/03/2026 MTN	US	USD	131.103	135.871	0,03
						Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 144A	US	USD	113.622	135.192	0,02
						Gjensidige Forsikring	NO	NOK	8.566	131.772	0,02
						KEB Hana Bank 2,50% 06/12/2019 Reg S	KR	USD	130.884	131.467	0,02
						Lloyds Bank 6,375% 21/01/2021	GB	USD	115.746	131.430	0,02
						QBE Insurance Group	AU	AUD	13.395	128.885	0,02
						Tesco Property Finance 1 7,623% 13/07/2039	GB	GBP	79.526	128.718	0,02
						Rongshi International Finance 2,875% 05/04/2022	VG	USD	128.601	128.624	0,02
						Investec Bank 9,625% 17/02/2022 EMTN	GB	GBP	78.662	126.787	0,02
						Swedbank 2,125% 29/09/2017 Reg S	SE	USD	126.062	126.448	0,02
						AEON Financial Service	JP	JPY	6.551	125.983	0,02
						Hannover Rueck	DE	EUR	1.046	125.467	0,02
						Alfa Holding Issuance 2,626% 28/04/2020 EMTN	IE	EUR	113.622	125.207	0,02
						Allianz 3,875% (perpetual)	DE	USD	139.843	125.077	0,02
						Credit Suisse 6,50% 08/08/2023 144A	CH	USD	109.616	122.339	0,02

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Standard Chartered 7,50% VRN (perpetual) Reg S	GB	USD	113.622	121.341	0,02	Oversea-Chinese Banking 4,25% 19/06/2024 Reg S	SG	USD	11.110	11.523	0,00
ANZ Banking Group	AU	AUD	4.822	118.104	0,02	Export-Import Bank of Korea 5,00% 04/11/2022	KR	USD	7.783	8.587	0,00
Housing Development Finance	IN	INR	4.876	116.701	0,02	Sawada Holdings	JP	JPY	334	3.013	0,00
Santander UK Group Holdings 6,75% VRN (perpetual)	GB	GBP	87.402	116.650	0,02	Itausa	BR	BRL	853	2.594	0,00
ORIX	JP	JPY	7.552	115.463	0,02	National Bank of Abu Dhabi	AE	AED	719	2.154	0,00
PGH Capital 4,125% 20/07/2022 EMTN	KY	GBP	87.402	115.435	0,02	VZ Holding	CH	CHF	1	13	0,00
NN Group	NL	EUR	3.380	112.102	0,02	Anima Holding	IT	EUR	2	11	0,00
JPMorgan Chase & Co 2,55% 29/10/2020	US	USD	110.407	111.328	0,02	IG Group Holdings	GB	GBP	1	10	0,00
Shinsei Bank	JP	JPY	58.200	108.796	0,02	Burford Capital	GB	GBP	1	9	0,00
IBRD 1,375% 24/05/2021	SU	USD	110.407	108.335	0,02	Cerved Information Solutions	IT	EUR	1	8	0,00
UBS 4,75% VRN 02/12/2026 EMTN	CH	EUR	87.402	105.505	0,02	Sanne Group	GB	GBP	1	7	0,00
Wendel	FR	EUR	743	104.195	0,02	Avanza Bank Holding	SE	SEK	1	7	0,00
NN Group 4,625% VRN 04/08/2044	NL	EUR	87.402	103.620	0,02	Arix Bioscience	GB	GBP	2	6	0,00
Cembra Money Bank	CH	CHF	1.198	102.255	0,02					87.964.524	16,19
Alternatifbank 8,75% VRN 16/04/2026	TR	USD	96.142	102.021	0,02						
Deutsche Boerse 2,75% VRN 02/05/2041	DE	EUR	87.402	101.270	0,02						
Barclays 6,50% VRN (perpetual)	GB	EUR	87.402	99.535	0,02	Real Estate					
KBC Group 1,875% VRN 05/11/2027 EMTN	BE	EUR	88.985	99.370	0,02	Tritax Big Box REIT	GB	GBP	1.683.798	3.049.661	0,56
Hang Seng Bank	HK	HKD	4.739	96.009	0,02	Civitas Social Housing	GB	GBP	1.260.276	1.793.460	0,33
ABN AMRO Group	NL	EUR	3.645	95.693	0,02	Irish Residential Properties	IE	EUR	828.697	1.182.700	0,22
Bank of America 0,472% FRN 02/07/2022 EMTN	US	EUR	86.513	94.867	0,02	Simon Property Group	US	USD	3.762	323.594	0,11
St James's Place	GB	GBP	6.360	94.455	0,02	Prologis	US	USD	9.442	516.372	0,10
AMP	AU	AUD	23.517	94.236	0,02	Equity Residential	US	USD	6.233	402.685	0,07
ICBCIL Finance 2,375% 19/05/2019 Reg S	HK	USD	94.358	93.754	0,02	Sun Communities	US	USD	4.610	385.482	0,07
Unione di Banche 4,45% VRN 15/09/2027 EMTN	IT	EUR	83.032	92.820	0,02	Welltower	US	USD	5.383	381.433	0,07
Societe Generale 7,375% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	87.402	92.509	0,02	American Homes 4 Rent	US	USD	16.571	381.295	0,07
Swiss Re	CH	CHF	1.060	92.311	0,02	Mitsubishi Estate	JP	JPY	19.389	371.345	0,07
Old Mutual 8,00% 06/03/2021 EMTN	GB	GBP	61.181	91.681	0,02	Westfield	AU	AUD	54.702	371.332	0,07
Amundi	FR	EUR	1.371	90.242	0,02	Essex Property Trust	US	USD	1.516	369.828	0,07
Woori Bank 4,50% VRN (perpetual) Reg S	KR	USD	91.314	89.793	0,02	Deutsche Wohnen	DE	EUR	10.747	367.520	0,07
Westpac Banking 2,30% 26/05/2020	AU	USD	88.985	89.254	0,02	Novonia Finance 4,00% VRN (perpetual)	NL	EUR	305.906	355.560	0,07
Credit Suisse (New York) 5,30% 13/08/2019	CH	USD	82.393	88.350	0,02	Mitsui Fudosan	JP	JPY	15.549	342.255	0,06
Mizuho Bank 2,45% 16/04/2019 Reg S	JP	USD	87.337	87.776	0,02	Hongkong Land Holdings	HK	USD	43.614	336.123	0,06
Bank of America 6,40% 28/08/2017 GMTN	US	USD	86.414	87.772	0,02	Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	22.201	334.273	0,06
Bank of Tokyo-Mitsubishi 2,15% 14/09/2018 Reg S	JP	USD	87.337	87.565	0,02	Scentre Group	AU	EUR	95.630	308.138	0,06
ANZ 6,75% VRN (perpetual) Reg S	AU	USD	76.095	84.181	0,02	Grand City Properties 3,75% VRN (perpetual)	LU	EUR	262.205	296.785	0,05
China Cinda Finance 2014 4,00% 14/05/2019 Reg S	VG	USD	79.139	81.037	0,01	Goodman Group	AU	AUD	44.170	267.806	0,05
Citigroup 5,875% 30/01/2042	US	USD	65.915	80.531	0,01	Great Portland Estates	GB	GBP	29.722	266.080	0,05
Fukoku Mutual Life Ins. 6,50% VRN (perpetual)	JP	USD	69.921	78.420	0,01	Macerich	US	USD	4.237	263.899	0,05
Bank of China 1,875% 03/01/2019 EMTN	CN	USD	76.095	75.548	0,01	General Growth Properties	US	USD	12.023	261.738	0,05
Credicorp	PE	USD	495	75.537	0,01	Canadian Apartment Properties	CA	CAD	10.548	260.660	0,05
DBS Group Holdings 3,60% VRN (perpetual) GMTN	SG	USD	76.095	75.045	0,01	Camden Property Trust	US	USD	3.146	258.808	0,05
Standard Chartered	GB	HKD	7.842	73.380	0,01	Equity LifeStyle Properties	US	USD	3.179	257.519	0,05
RBS 6,125% 01/11/2021	GB	USD	65.915	73.073	0,01	American Campus Communities	US	USD	5.359	253.942	0,05
ASR Nederland	NL	EUR	2.421	71.635	0,01	Alexandria Real Estate Equities	US	USD	2.036	227.914	0,04
Export-Import Bank of Korea 1,75% 26/05/2019	KR	USD	71.682	71.286	0,01	SL Green Realty	US	USD	2.085	219.355	0,04
Lloyds Banking Group 1,00% 11/09/2023 EMTN	GB	EUR	64.858	70.123	0,01	VEREIT	US	USD	26.170	218.521	0,04
UBS 2,375% 14/08/2019 GMTN	CH	USD	69.210	69.744	0,01	SBA Communications	US	USD	1.659	208.246	0,04
RBS Group 7,648% VRN (perpetual)	GB	USD	56.027	66.836	0,01	Land Securities	GB	GBP	14.253	203.944	0,04
DNB Bank 6,50% VRN (perpetual)	NO	USD	61.181	65.360	0,01	Ventas	US	USD	3.219	203.543	0,04
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	2.650	65.207	0,01	CapitalLand Commercial Trust	SG	SGD	169.217	196.628	0,04
BUPA Finance 6,125% VRN (perpetual)	GB	GBP	43.701	63.182	0,01	BUWOG	AT	EUR	7.260	196.064	0,04
Barclays Bank 7,125% VRN (perpetual)	GB	GBP	43.701	62.448	0,01	PSP Swiss Property	CH	CHF	2.184	195.899	0,04
Sberbank of Russia Perpetual (Pref'd)	RU	USD	28.113	62.055	0,01	American Tower	US	USD	1.560	195.673	0,04
Barclays Bank 3,75% 15/05/2024	GB	USD	52.732	54.572	0,01	Public Storage	US	USD	901	189.431	0,03
Asx	AU	AUD	1.403	53.205	0,01	Mapletree Industrial Trust	SG	SGD	143.807	184.213	0,03
China Reinsurance Finance 3,375% 03/09/2022	VG	USD	50.603	50.382	0,01	Vornado Realty Trust	US	USD	1.890	181.724	0,03
Banca Generali	IT	EUR	1.739	50.005	0,01	Hysan Development	HK	HKD	32.054	151.199	0,03
Goldman Sachs Group 6,25% 02/01/2041	US	USD	39.549	49.989	0,01	British Land	GB	GBP	17.793	151.117	0,03
Ally Financial 8,00% 11/01/2031	US	USD	39.549	47.088	0,01	iCade	FR	EUR	1.827	135.952	0,02
Nationwide Building 6,875% VRN (perpetual) EMTN	GB	GBP	34.961	46.986	0,01	CSJ Properties	HK	HKD	2.404.400	126.669	0,02
Banque Cantonale Vaudoise	CH	CHF	65	46.825	0,01	Pebblebrook Hotel Trust	US	USD	3.663	111.436	0,02
Bangkok Bank 3,30% 10/03/2018 Reg S	TH	USD	45.657	46.391	0,01	Global Logistic Properties 3,875% 06/04/2025 EMTN	SG	USD	114.143	107.640	0,02
Saga	GB	GBP	17.066	46.275	0,01	Nomura Real Estate Holdings	JP	JPY	5.209	88.155	0,02
ING Groep 6,50% VRN (perpetual)	NL	USD	43.701	44.946	0,01	Capitaland	SG	SGD	30.681	82.449	0,02
London Stock Exchange Group	GB	GBP	1.020	44.622	0,01	New World Development	HK	HKD	65.367	81.296	0,01
RBS 9,50% VRN (perpetual)	GB	GBP	30.853	43.363	0,01	Lend Lease Group	AU	AUD	6.568	78.706	0,01
Bank of Ireland 10,00% 19/12/2022 EMTN	IE	EUR	26.221	40.100	0,01	Unique Pub Finance 6,542% 30/03/2021	GB	GBP	51.777	73.123	0,01
Groupama 6,375% VRN (perpetual)	FR	EUR	34.961	39.924	0,01	Prologis 3,375% 20/02/2024	US	EUR	45.401	56.939	0,01
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	JP	JPY	1.149	39.450	0,01	Hammerson	GB	GBP	7.472	56.789	0,01
Aurelius Equity Opportunities	DE	EUR	787	38.853	0,01	Shinoken Group	JP	JPY	2.194	40.897	0,01
Credit Suisse (New York) 4,375% 08/05/2020 EMTN	CH	USD	34.605	36.750	0,01	Intu SGS Finance 3,875% 17/03/2023 EMTN	GB	GBP	27.889	39.627	0,01
United Overseas Bank 2,88% VRN 03/08/2027 EMTN	SG	USD	36.526	35.755	0,01	Colony Starwood Homes	US	USD	1.125	38.784	0,01
Singapore Exchange	SG	SGD	6.747	35.740	0,01	Nippon Commercial Development	JP	JPY	1.211	20.459	0,00
Malayan Banking 3,905% VRN 29/10/2026	MY	USD	35.004	35.505	0,01	Vanke Real Estate (HK) 3,95% 23/12/2019 EMTN	HK	USD	17.882	18.338	0,00
Rabobank 11,00% VRN (perpetual) 144A	NL	USD	29.662	34.757	0,01	Relo Group	JP	JPY	905	14.856	0,00
Zenith Bank	NG	NGN	704.022	33.835	0,01	Apamanshop Holdings	JP	JPY	2.004	12.966	0,00
AerCap Ireland Capital 4,25% 07/01/2020	IE	USD	31.540	33.013	0,01	Open House	JP	JPY	49	1.205	0,00
Woori Bank 4,75% 30/04/2024 Reg S	KR	USD	30.438	31.474	0,01	Aroundtown Property Holdings	DE	EUR	3	16	0,00
Fukoku Mutual Life Insurance 5,00% VRN (perpetual)	JP	USD	30.438	31.447	0,01	Grand City Properties	LU	EUR	1	11	0,00
Bank of East Asia 4,00% VRN 11/03/2026	HK	USD	30.438	30.336	0,01	Safestore Holdings	GB	GBP	1	6	0,00
T&D Holdings	JP	JPY	2.033	30.256	0,01	UBM Development	AT	EUR	1	3	0,00
Marsh & McLennan 2,35% 09/10/2019	US	USD	29.662	29.887	0,01					18.369.626	3,38
Sirius International Group 4,60% 11/01/2026 Reg S	BM	USD	30.438	29.456	0,01						
Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 Reg S	US	USD	21.850	25.998	0,00	Gouvernement					
Motability Operations 3,625% 03/10/2036 EMTN	GB	GBP	16.863	25.473	0,00	Germany -0,482% 10/08/2021	DE	EUR	4.409.879	4.908.461	0,90
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	106	24.890	0,00	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2024	US	USD	3.549.055	3.621.881	0,67
China Life Insurance 4,00% VRN 07/03/2075	CN	USD	22.829	22.934	0,00	Brazil Inflation Linked 6,00% 15/05/2021	BR	BRL	2.033.824	1.957.675	0,36
HTI Funding 6,352% VRN (perpetual)	DE	EUR	21.850	22.495	0,00	Indonesia 11,625% 03/04/2019 Reg S	ID	USD	1.521.907	1.789.531	0,33
Novae Group	GB	GBP	2.726	21.987	0,00	US Treasury 1,50% 15/08/2026	US	USD	1.878.638	1.754.325	0,32

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Mexico 8,00% 12/07/2023	MX	MXN	16.699.979	923.757	0,17
Poland 2,50% 25/07/2026	PL	PLN	3.817.801	921.328	0,17
US Treasury 1,125% 28/02/2021	US	USD	876.666	859.064	0,16
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2026**	US	USD	765.330	762.993	0,14
Indonesia 8,375% 15/03/2024	ID	IDR	8.786.044.297	708.571	0,13
US Treasury 3,00% 15/11/2044	US	USD	647.612	650.496	0,12
Mexico 7,75% 29/05/2031	MX	MXN	11.968.318	648.735	0,12
Indonesia 5,625% 15/05/2023	ID	IDR	8.906.655.253	626.021	0,12
Peru 6,95% 08/12/2031 Reg S	PE	PEN	1.855.553	617.067	0,11
Brazil 10,00% 01/01/2021	BR	BRL	1.855.553	583.066	0,11
US Treasury 2,125% 31/12/2022	US	USD	538.853	543.610	0,10
US Treasury 1,125% 31/08/2021	US	USD	556.979	542.315	0,10
US Treasury 2,00% 15/11/2026	US	USD	538.853	525.087	0,10
US Treasury Infl. Indexed Bonds 1,875% 15/07/2019	US	USD	389.151	468.904	0,09
Philippine 8,375% 17/06/2019	PH	USD	395.696	450.828	0,08
US Treasury 1,375% 31/05/2021	US	USD	438.333	432.477	0,08
US Treasury 1,375% 30/09/2023	US	USD	413.615	396.650	0,07
US Treasury 4,375% 15/02/2038	US	USD	306.503	386.194	0,07
US Treasury 2,00% 31/12/2021	US	USD	374.066	377.251	0,07
US Treasury 2,25% 15/08/2046	US	USD	439.981	375.874	0,07
France Inflation Linked 0,10% 03/01/2028	FR	EUR	324.292	375.593	0,07
Thailand 3,85% 12/12/2025	TH	THB	11.597.207	366.841	0,07
Romania 4,75% 24/02/2025	RO	RON	1.391.665	359.814	0,07
Philippine 9,875% 15/01/2019	PH	USD	304.381	347.039	0,06
Argentina 15,50% 17/10/2026	AR	ARS	4.638.883	335.359	0,06
US Treasury 1,375% 30/06/2023	US	USD	347.700	334.498	0,06
US Treasury 2,75% 15/11/2023**	US	USD	315.861	329.112	0,06
New Zealand Inflation Linked 2,00% 20/09/2025	NZ	NZD	420.931	305.349	0,06
US Treasury 2,50% 15/05/2046	US	USD	324.630	293.587	0,05
US Treasury 2,75% 15/08/2042	US	USD	270.250	259.989	0,05
US Treasury 2,875% 15/11/2046	US	USD	262.011	256.484	0,05
US Treasury 3,00% 15/05/2045	US	USD	255.419	256.397	0,05
US Treasury 1,125% 30/09/2021	US	USD	260.363	253.264	0,05
Germany 5,50% 01/04/2031	DE	EUR	120.294	216.898	0,04
Denmark Inflation Linked Bond 0,10% 15/11/2023	DK	DKK	1.297.169	214.587	0,04
Korea 7,125% 16/04/2019	KR	USD	176.541	194.346	0,04
Indonesia 8,25% 15/07/2021	ID	IDR	2.319.441.472	183.718	0,03
US Treasury 3,00% 15/11/2045	US	USD	181.265	181.860	0,03
Thailand 3,875% 13/06/2019	TH	THB	5.891.381	178.316	0,03
Australia Inflation Linked 1,25% 21/02/2022	AU	AUD	194.575	166.834	0,03
US Treasury 1,625% 31/10/2023	US	USD	154.900	150.797	0,03
US Treasury 1,00% 30/11/2018	US	USD	149.956	149.446	0,03
Mexico 8,50% 31/05/2029	MX	MXN	2.412.219	139.378	0,03
Sweden 1,00% 11/12/2026	SE	SEK	1.167.452	136.824	0,03
US Treasury 1,25% 31/10/2021	US	USD	110.407	107.880	0,02
US Treasury 1,75% 30/11/2021	US	USD	103.816	103.662	0,02
Thailand 4,875% 22/06/2029	TH	THB	2.319.441	80.456	0,01
Mexico 8,50% 13/12/2018	MX	MXN	1.391.665	75.373	0,01
Australia 3,00% 21/03/2047	AU	AUD	108.759	73.307	0,01
Germany 4,00% 01/04/2037	DE	EUR	36.253	62.339	0,01
Ireland 2,00% 18/02/2045	IE	EUR	55.778	61.398	0,01
Kuwait 2,75% 20/03/2022 Reg S	KW	USD	57.675	58.245	0,01
US Treasury 1,375% 15/12/2019	US	USD	54.380	54.367	0,01
US Treasury 1,00% 15/11/2019	US	USD	54.380	53.880	0,01
US Treasury 0,75% 31/01/2018	US	USD	47.788	47.679	0,01
US Treasury 1,00% 15/10/2019	US	USD	18.127	17.976	0,00
UK Treasury 4,50% 12/07/2042	GB	GBP	7.134	14.500	0,00
Thailand 3,25% 16/06/2017	TH	THB	324.722	9.401	0,00
UK Treasury 5,00% 03/07/2025	GB	GBP	3.243	5.544	0,00
Chile 6,00% 01/01/2020	CL	CLP	2.319.441	3.735	0,00
US Treasury 1,25% 31/12/2018	US	USD	3.296	3.297	0,00
			44.307.299	8,15	

Société d'investissement à capital fixe

HICL Infrastructure	GB	GBP	1.886.797	4.254.575	0,78
Toro Fund	GB	EUR	4.135.587	3.908.535	0,72
Starwood European Real Estate Finance	GB	GBP	2.589.616	3.701.955	0,68
DW Catalyst Fund	GB	GBP	242.596	3.671.997	0,68
CVC Credit Partners European Opportunities	GB	GBP	2.236.439	3.226.008	0,59
Blackstone GSO Loan Financing	GB	EUR	2.743.671	3.138.547	0,58
Greencoat UK Wind Funds	GB	GBP	1.875.192	3.044.549	0,56
TwentyFour Income Fund	GB	GBP	1.685.910	2.581.851	0,48
John Laing Infrastructure Fund	GB	GBP	1.328.044	2.364.093	0,44
3i Infrastructure	GB	GBP	916.114	2.306.353	0,42
NB Global Fling Rate Income Fund	GB	GBP	1.827.834	2.294.912	0,42
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	GB	GBP	1.326.231	1.904.477	0,35
Pershing Square Holdings Fund	GB	USD	82.385	1.290.150	0,24
Montanaro Uk Smaller Companies Investment Trust	GB	GBP	118.438	794.848	0,15
Oakley Capital Investments Fund	BM	GBP	4	8	0,00
			38.482.838	7,08	

Fonds ouverts

Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	386	6.630.780	1,22
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	364	5.554.407	1,02
Lyxor Euro Stoxx 50 UCITS ETF - D-EUR	FR	EUR	1	8	0,00
			12.185.195	2,24	

Obligations indexées sur actions

Citi (Shanghai Intl Airport (A)) ELN 02/08/2018	CN	USD	22.673	112.649	0,02
GSI (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 10/10/2017	CN	USD	33.717	34.091	0,01
BNP (Gree Electric Appl. (A)) ELN 12/02/2019	CN	USD	5.509	26.373	0,00
			173.113	0,03	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
--	-----------	-------	----------------------------	------------------------	-------------

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Cenovus Energy 5,40% 15/06/2047 144A	CA	USD	141.717	138.434	0,03
Cenovus Energy 5,25% 15/06/2037 144A	CA	USD	98.872	96.365	0,02
Cenovus Energy 4,25% 15/04/2027 144A	CA	USD	70.858	70.567	0,01
Enagas	ES	EUR	2.461	64.746	0,01
CNOOC Finance 2012 3,875% 05/02/2022 Reg S	VG	USD	3.805	3.937	0,00
CNPC General Capital 3,40% 16/04/2023 Reg S	VG	USD	3.044	3.089	0,00
			377.138	0,07	

Services publics

Iberdrola	ES	EUR	85.225	612.986	0,11
Red Electrica	ES	EUR	13.168	256.789	0,05
APT Pipelines 1,375% 15/07/2027 Reg S	AU	USD	109.197	111.755	0,02
Kinder Morgan Finance 6,00% 15/01/2018 144A	US	USD	16.479	16.953	0,00
APT Pipelines 4,20% 23/03/2025 Reg S	AU	USD	3.044	3.130	0,00
			1.001.613	0,18	

Matériaux

Novolipetsk Steel	RU	USD	11.479	218.098	0,04
PhosAgro	RU	USD	8.386	123.693	0,02
El du Pont de Nemours & Co 2,20% 01/05/2020	US	USD	84.865	85.025	0,02
LYB International Finance 3,50% 03/02/2027	NL	USD	72.506	71.548	0,01
El du Pont de Nemours & Co 1,70% FRN 01/05/2020	US	USD	65.915	66.138	0,01
Samarco Miner. 4,125% 11/01/2022 Reg S (Defaulted)	BR	USD	87.402	56.269	0,01
Steel Dynamics 5,50% 10/01/2024	US	USD	52.732	55.883	0,01
Steel Dynamics 5,00% 15/12/2026 144A	US	USD	38.725	39.983	0,01
Samarco Miner. 5,75% 24/10/2023 Reg S (Defaulted)	BR	USD	43.701	28.138	0,01
			744.775	0,14	

Industries

Ferrovial	ES	EUR	9.127	194.246	0,04
Experian Finance 2,375% 15/06/2017 144A	GB	USD	146.166	146.318	0,03
Int'l Lease Finance 7,125% 09/01/2018 144A	US	USD	47.887	51.158	0,01
Hutchison Whampoa Intl 14 1,625% 31/10/2017 Reg S	KY	USD	48.701	48.669	0,01
Int'l Lease Finance 7,125% 09/01/2018 Reg S	US	USD	32.957	35.209	0,01
Standard Industries 6,00% 15/10/2025 144A	US	USD	21.422	22.949	0,00
Standard Industries NJ 5,375% 15/11/2024 144A	US	USD	16.479	17.200	0,00
Standard Industries 5,125% 15/02/2021 144A	US	USD	8.239	8.631	0,00
Hokkaido Chuo Bus	JP	JPY	94	449	0,00
			524.829	0,10	

Technologies de l'information

Mail.Ru Group	RU	USD	8.571	225.857	0,04
Amadeus IT Holding	ES	EUR	2.128	114.756	0,02
Activision Blizzard 3,40% 15/09/2026 144A	US	USD	59.323	58.247	0,01
Dell International 4,42% 15/06/2021 144A	US	USD	40.373	42.384	0,01
Gartner 5,125% 01/04/2025 144A	US	USD	29.662	30.737	0,01
			471.981	0,09	

Consommation non essentielle

Time Warner Cable 4,00% 09/01/2021	US	USD	160.358	167.628	0,03
VW Group of America Fin. 1,25% 23/05/2017 144A	US	USD	118.646	118.636	0,02
Dollar Tree 5,75% 03/01/2023	US	USD	98.872	105.299	0,02
Time Warner Cable 6,75% 07/01/2018	US	USD	97.455	102.760	0,02
VW Group of America Fin. 1,60% 20/11/2017 144A	US	USD	85.689	85.639	0,02
Sky 9,50% 15/11/2018 144A	GB	USD	70.858	78.709	0,01
VW Group of America Fin. 1,65% 22/05/2018 144A	US	USD	77.450	77.338	0,01
Virgin Media Secured Fin. 5,00% 15/04/2027 Reg S	GB	GBP	57.675	76.694	0,01
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	1.959	75.130	0,01
Charter Communications 4,464% 23/07/2022	US	USD	62.619	66.612	0,01
COX Communications 8,375% 03/01/2039 144A	US	USD	52.732	65.730	0,01
CSC Holdings 5,50% 15/04/2027 144A	US	USD	49.436	51.096	0,01
Charter Communications 6,484% 23/10/2045	US	USD	39.549	46.004	0,01
VW Intl Finance 1,60% 20/11/2017 144A	NL	USD	45.547	45.520	0,01
Charter Communications 6,384% 23/10/2035	US	USD	39.549	45.362	0,01
Marriott International 6,75% 15/05/2018	US	USD	35.924	37.729	0,01
Time Warner Cable 4,125% 15/02/2021	US	USD	24.718	25.851	0,00
American Honda Finance 0,95% 05/05/2017 MTN	US	USD	23.133	23.133	0,00
VW Group of America Fin. 1,60% 20/11/2017 Reg S	US	USD	21.422	21.410	0,00
Time Warner Cable 8,25% 04/01/2019	US	USD	14.851	16.484	0,00
VW Intl Finance 1,60% 20/11/2017 Reg S	NL	USD	6.591	6.588	0,00
Telepizza Group	ES	EUR	2	10	0,00
LeoVegas	SE	SEK	2	8	0,00
			1.339.370	0,25	

Consommation courante

Smithfield Foods 3,35% 02/01/2022 144A	US	USD	118.646	119.284	0,02
CF Industries 3,40% 12/01/2021 144A	US	USD	110.407	111.240	0,02
Kraft Heinz Foods 5,375% 02/10/2020	US	USD	67.563	73.283	0,01
Kraft Heinz Foods 2,00% 07/02/2018	US	USD	70.858	70.995	0,01
Smithfield Foods 2,70% 31/01/2020 144A	US	USD	62.619	62.889	0,01
AB North American Holding 2,20% 08/01/2018 144A	US	USD	52.732	52.728	0,01
BAT Intl Finance 2,75% 15/06/2020 14					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
EMD Finance 2,40% 19/03/2020 144A	US	USD	62.619	62.830	0,01
Bayer US Finance 1,50% 10/06/2017 Reg S	US	USD	39.549	39.526	0,01
Bayer US Finance 1,50% 10/06/2017 144A	US	USD	25.806	25.791	0,00
Verona Pharma ADR	US	USD	1	1	0,00
			468.137	0,09	
Télécommunications					
Sprint Spectrum 3,36% 20/09/2021 144A	US	USD	196.042	198.002	0,04
T-Mobile USA 6,00% 03/01/2023	US	USD	49.436	52.838	0,01
			250.840	0,05	
Finances					
RBS Group 8,625% VRN (perpetual)	GB	USD	550.631	594.805	0,11
Barclays 8,25% VRN (perpetual)	GB	USD	533.150	568.641	0,10
Banco do Brasil (KY) 9,00% VRN (perpetual) Reg S	BR	USD	393.308	414.035	0,08
Intesa Sanpaolo 2,00% 18/06/2021 EMTN	IT	EUR	332.292	379.441	0,07
Bankia 4,00% VRN 22/05/2024 MTN	ES	EUR	262.205	297.784	0,05
Banco do Brasil (KY) 8,50% VRN (perpetual) Reg S	BR	USD	262.205	290.195	0,05
DNB Boligkredit 2,50% 28/03/2022 144A	NO	USD	247.180	248.370	0,05
Nemean Bondco 7,375% 01/02/2024 Reg S	GB	GBP	174.803	229.065	0,04
BNP Paribas 2,70% 20/08/2018 MTN	FR	USD	212.212	214.428	0,04
Dexia Credit Local 1,286% FRN 09/06/2017 Reg S	FR	USD	208.200	208.217	0,04
Assicurazioni Generali 5,00% VRN 06/08/2048 EMTN	IT	EUR	174.803	199.757	0,04
ELM (Swiss Reinsur.) 6,302% VRN (perpetual) EMTN	NL	GBP	131.103	183.180	0,03
BPCCE 2,50% 15/07/2019 MTN	FR	USD	164.095	165.125	0,03
Intesa Sanpaolo 1,125% 03/04/2022 EMTN	IT	EUR	141.778	155.001	0,03
RBS 3,875% 12/09/2023	GB	USD	126.886	127.273	0,02
Credit Agricole 6,637% VRN (Perpetual) Reg S	FR	USD	131.103	124.670	0,02
Metropolitan Life Global 3,00% 01/10/2023 144A	US	USD	114.981	116.307	0,02
Caixa Geral de Depositos 10,75% VRN (perpetual)	PT	EUR	104.882	115.196	0,02
Lloyds Bank 5,80% 13/01/2020 Reg S	GB	USD	100.817	110.263	0,02
E*TRADE Financial 4,625% 15/09/2023	US	USD	105.464	108.808	0,02
BFCM 2,00% 04/12/2019 144A	FR	USD	103.816	103.384	0,02
CaixaBank	ES	EUR	122.197	100.819	0,02
Nordea Bank 2,375% 04/04/2019 144A	SE	USD	96.137	96.929	0,02
Deutsche Bank 2,75% 17/02/2025 EMTN	DE	EUR	87.402	95.177	0,02
RBS Group 8,00% VRN (perpetual)	GB	USD	87.402	90.969	0,02
Bankia 3,375% VRN 15/03/2027	ES	EUR	78.662	87.618	0,02
Credit Agricole (London) 2,625% 10/03/2018 144A	FR	USD	77.450	78.100	0,01
Credit Suisse Group 4,282% 01/09/2028 144A	CH	USD	70.858	72.161	0,01
MSCI 5,75% 15/08/2025 144A	US	USD	62.619	67.785	0,01
Egypt 13,471% 16/05/2017 EMTN	EG	EGP	1.206.110	66.251	0,01
Credit Agricole (London) 2,50% 15/04/2019 Reg S	FR	USD	64.267	64.717	0,01
BFCM 2,50% 29/10/2018 Reg S	FR	USD	62.619	63.058	0,01
Swedbank 2,125% 29/09/2017 144A	SE	USD	52.732	52.893	0,01
Banco de Sabadell	ES	EUR	26.946	51.843	0,01
HSBC Bank 4,125% 08/12/2020 144A	GB	USD	46.140	48.789	0,01
Commonwealth Bank (New York) 1,90% 18/09/2017	US	USD	47.539	47.637	0,01
BBVA	ES	EUR	5.278	42.254	0,01
E*TRADE Financial 5,375% 15/11/2022	US	USD	32.957	34.791	0,01
ABN AMRO Bank 1,80% 06/04/2018 144A	NL	USD	34.605	34.629	0,01
Guaranty Trust Bank	NG	USD	7.810	34.366	0,01
Commerzbank 8,125% 19/09/2023 144A	DE	USD	17.480	20.682	0,00
Commonwealth Bank (New York) 2,50% 20/09/2018	AU	USD	15.219	15.371	0,00
SMBC Aviation Capital Fin. 2,65% 15/07/2021 Reg S	IE	USD	8.370	8.217	0,00
Hyundai Capital America 3,00% 18/03/2021 Reg S	US	USD	7.610	7.656	0,00
			6.236.657	1,15	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Inmobiliaria Colonial	ES	EUR	24.269	188.222	0,03
Vonovia Finance 5,00% 10/02/2023 144A	NL	USD	27.695	29.617	0,01
			217.839	0,04	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Gouvernement					
Italy 1,35% 15/04/2022	IT	EUR	2.953.703	3.270.702	0,60
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2018	US	USD	3.005.541	3.175.866	0,58
South Africa 7,00% 28/02/2031	ZA	ZAR	44.119.720	2.754.022	0,51
Turkey 10,60% 11/02/2026	TR	TRY	8.257.212	2.370.199	0,44
Colombia 10,00% 24/07/2024	CO	COP	5.408.937.513	2.249.443	0,41
Russia 7,00% 16/08/2023	RU	RUB	86.051.279	1.462.962	0,27
Italy Inflation Linked 2,35% 15/09/2024	IT	EUR	959.257	1.174.678	0,22
Poland 4,00% 25/10/2023	PL	PLN	4.314.161	1.173.763	0,22
Australia 5,75% 15/07/2022	AU	AUD	1.239.196	1.091.442	0,20
US Treasury 2,125% 29/02/2024	US	USD	1.021.678	1.023.194	0,19
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,25% 15/01/2025	US	USD	988.443	1.011.878	0,19
Italy 0,65% 11/01/2020	IT	EUR	867.650	952.883	0,18
Poland 5,75% 23/09/2022	PL	PLN	2.620.969	770.172	0,14
US Treasury 2,25% 31/01/2024	US	USD	733.301	740.462	0,14
Russian Inflation linked 2,50% 16/08/2023	RU	RUB	30.152.739	562.938	0,10
US Treasury 1,875% 28/02/2022	US	USD	492.712	494.600	0,09
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,625% 15/01/2026	US	USD	457.901	480.213	0,09
Poland 5,75% 25/10/2021	PL	PLN	1.375.893	399.548	0,07
US Treasury 2,50% 15/02/2045	US	USD	415.263	376.656	0,07
Italy Inflation Linked 0,10% 15/05/2022	IT	EUR	272.406	300.216	0,06
US Treasury 2,25% 15/02/2027	US	USD	283.433	282.127	0,05
Spain Inflation Linked 0,65% 30/11/2027	ES	EUR	227.005	248.637	0,05
Turkey 7,40% 02/05/2020	TR	TRY	742.221	192.147	0,04
US Treasury 1,875% 31/03/2022	US	USD	184.561	184.950	0,03
Turkey 8,00% 03/12/2025	TR	TRY	695.832	172.379	0,03
US Treasury 2,125% 31/03/2024	US	USD	164.787	164.980	0,03
US Treasury 1,875% 31/01/2022	US	USD	141.717	142.082	0,03
US Treasury Infl. Indexed Bonds 1,375% 15/02/2044	US	USD	115.448	133.709	0,02
US Treasury 1,375% 15/01/2020	US	USD	115.351	115.270	0,02
South Africa 8,25% 15/09/2017	ZA	ZAR	824.793	61.971	0,01
US Treasury 1,625% 15/03/2020	US	USD	57.675	57.986	0,01
Turkey 7,10% 03/08/2023	TR	TRY	194.833	47.088	0,01

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Poland Inflation Linked 2,75% 25/08/2023	PL	PLN	92.778	30.552	0,01
				27.669.175	5,09
Obligations indexées sur actions					
BNP (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 31/05/2019	CN	USD	35.469	35.862	0,01
				35.862	0,01

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Instruments du marché monétaire					
DNB Bank CD 1,098% 07/05/2017	NO	USD	1.526.802	1.523.778	0,28
Sumitomo Mitsui CD 1,177% 07/05/2017	JP	USD	1.503.669	1.500.474	0,28
Mizuho Bank CD 1,202% 07/05/2017	GB	USD	1.480.535	1.477.324	0,27
Barclays Capital CP 0,590% 09/05/2017	GB	USD	925.334	925.334	0,17
La Banque Postale CP 1,085% 05/06/2017	FR	USD	832.801	831.924	0,15
Mitsubishi Trust & Bank CD 0,857% 04/05/2017	JP	USD	809.668	809.592	0,15
Allianz CP 1,305% 05/07/2017	DE	USD	809.668	807.772	0,15
Rabobank Nederland (Aus.) CD 1,153% 02/08/2017	AU	USD	786.534	784.206	0,14
KBC Bank CD 0,842% 04/05/2017	BE	USD	774.968	774.896	0,14
Bank of Montreal CD 1,082% 24/07/2017	CA	USD	774.968	773.020	0,14
Rabobank Nederland (Aus.) CD 1,153% 02/08/2017	AU	USD	763.401	761.140	0,14
Mitsubishi Finance CP 1,03% 08/05/2017	GB	USD	740.268	740.119	0,14
Standard Chartered Bank CD 1,191% 20/06/2017	GB	USD	705.568	704.395	0,13
Westpac Banking CP 1,304% 03/04/2018	AU	USD	694.001	694.001	0,13
TD Bank London CD 1,298% 18/04/2018	GB	USD	694.001	694.001	0,13
Credit Agricole (London) CD 0,827% 04/05/2017	FR	USD	694.001	693.938	0,13
ABN AMRO Bank CD 0,849% 04/05/2017	NL	USD	694.001	693.936	0,13
Sumitomo Mitsui Brussels CD 0,929% 08/05/2017	BE	USD	694.001	693.860	0,13
La Banque Postale CP 1,13% 01/06/2017	FR	USD	694.001	693.327	0,13
KBC Bank CD 1,131% 05/06/2017	BE	USD	694.001	693.227	0,13
Bank of Montreal CD 1,122% 20/06/2017	CA	USD	694.001	692.915	0,13
Sumitomo Mitsui Brussels CD 1,142% 20/06/2017	BE	USD	694.001	692.896	0,13
Standard Chartered Bank CD 1,211% 20/06/2017	GB	USD	694.001	692.829	0,13
Toronto-Dominion Bank CD 1,194% 05/07/2017	CA	USD	694.001	692.506	0,13
Agence Centrale CP 1,175% 10/07/2017	FR	USD	694.001	692.420	0,13
Agence Centrale CP 1,257% 26/07/2017	FR	USD	694.001	691.923	0,13
Waterschapsbank CP 1,115% 14/08/2017	NL	USD	694.001	691.752	0,13
Mitsubishi Trust & Bank CD 1,122% 20/06/2017	JP	USD	589.901	588.978	0,11
Zurich Holding America CP 1,18% 22/06/2017	US	USD	578.334	577.351	0,11
Allianz CP 1,27% 24/10/2017	DE	USD	497.367	494.299	0,09
Deutsche Bahn CP 1,19% 22/05/2017	DE	USD	462.667	462.347	0,09
Schlumberger Finance CD 1,145% 28/06/2017	NL	USD	462.667	461.812	0,08
Belgium CP 1,025% 18/05/2017	BE	USD	381.700	381.516	0,07
CDC CP 1,23% 21/09/2017	FR	USD	347.000	345.316	0,06
CDC CP 1,28% 22/09/2017	FR	USD	347.000	345.235	0,06
Schlumberger Finance CP 1,145% 14/07/2017	NL	USD	323.867	323.107	0,06
Schlumberger Finance CP 1,14% 20/06/2017	NL	USD	300.734	300.259	0,06
CDC CP 1,16% 21/06/2017	FR	USD	231.334	230.956	0,04
Allianz CP 1,27% 12/10/2017	DE	USD	251.334	250.004	0,04
Schlumberger Finance CP 1,14% 21/06/2017	NL	USD	150.367	150.125	0,03
ABN AMRO Bank CD 1,15% 11/07/2017	NL	USD	148.054	148.021	0,03
Schlumberger Finance CD 1,135% 27/06/2017	NL	USD	115.667	115.459	0,02
Belgium CP 1,03% 18/05/2017	BE	USD	98.317	98.269	0,02
Deutsche Bahn CP 1,19% 22/05/2017	DE	USD	63.617	63.573	0,01
			27.434.132	5,05	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Non coté					
Énergie					
Impact Oil & Gas (A)*	GB	GBP	23	7	

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Westwing Home & Living*	DE	EUR	1	10	0,00
Global Fashion Group (Pref'd)*	LU	EUR	1	2	0,00
Global Fashion Group*	SE	EUR	1	2	0,00
Westwing Home & Living Wts 31/12/2021*	DE	EUR	1	1	0,00
Zip Wireless Wts*	GB	GBP	0	0	0,00
WG Limited Wts 16/01/2018*	CA	USD	129	0	0,00
WG Limited*	CA	CAD	1	0	0,00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	0	0	0,00
				2.777	0,00

Consommation courante

McBride (B)	GB	GBP	112.446	145	0,00
				145	0,00

Santé

Electrical Geodesics*	US	GBP	3	2	0,00
TMO Renewables*	GB	GBP	2	0	0,00
				2	0,00

Finances

Highbridge Multi Strategy Fund*	GB	GBP	1.657.660	111.086	0,02
Co Sao Jose Holding (Pref'd)	BR	BRL	28.140	93.611	0,02
Indonesia 7,00% 15/05/2027 EMTN	ID	IDR	729.093.232	54.637	0,01
Colombia 11,00% 24/07/2020	CO	COP	23.950.553	9.359	0,00
Colombia 10,00% 24/07/2024	CO	COP	11.597.207	4.823	0,00
				273.516	0,05

Gouvernement

Malaysia 3,90% 30/11/2026	MY	MYR	3.339.996	761.228	0,14
Peru 6,35% 08/12/2028 Reg S	PE	PEN	1.053.073	336.691	0,06
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03/10/2026	JP	JPY	35.023.568	330.367	0,06
Canada Inflation Linked 4,25% 12/01/2021	CA	CAD	229.599	318.640	0,06
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03/10/2027	JP	JPY	29.834.891	283.071	0,05
Dominican Republic 13,50% 08/04/2017 Reg S	DO	DOP	12.988.872	277.939	0,05
Malaysia 3,955% 15/09/2025	MY	MYR	1.206.110	275.291	0,05
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03/10/2024	JP	JPY	27.889.137	267.776	0,05
Malaysia 3,48% 15/03/2023	MY	MYR	950.971	214.513	0,04
Peru 5,70% 08/12/2024 Reg S	PE	PEN	417.499	131.519	0,02
Dominican Republic 14,00% 06/08/2018 Reg S	DO	DOP	4.773.411	105.989	0,02
Malaysia 3,889% 31/07/2020	MY	MYR	394.305	91.635	0,02
Malaysia 3,314% 31/10/2017	MY	MYR	227.537	52.508	0,01
Malaysia 3,26% 03/01/2018	MY	MYR	148.444	34.248	0,01
Malaysia 3,892% 15/03/2027	MY	MYR	129.889	28.968	0,01
				3.510.383	0,65

Société d'investissement à capital fixe

Loudwater Trust*	GB	GBP	5	0	0,00
				0	0,00

Fonds ouverts

Helium Fund -A USD	LU	USD	7.859	8.614.662	1,59
Exane Funds 1 - Exane Archimedes Fund A (USD)	LU	USD	594	6.977.738	1,28
MS Long Term Trends UCITS Fund B GBP	IE	GBP	3.315	4.970.657	0,91
Henderson Absolute Return Fund A Acc	GB	GBP	1.877.796	3.801.862	0,70
				24.364.919	4,48

fractions

(8) (0,00)

Total des investissements (coût USD 390 650 486)

405.949.499 74,72

Dépôts bancaires

Bred Banque Populaire TD 1,03% 02/05/2017	FR	USD	2.623.855	2.623.855	0,48
DZ Bank TD 0,92% 02/05/2017	DE	USD	1.619.335	1.619.335	0,30
Natixis TD 0,736% 18/05/2017	FR	USD	578.334	578.334	0,11
				4.821.524	0,89

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)

410.771.023 75,60

Contrats sur différence

Blackstone Group	USD	212.425	22.553	0,00
Willis Towers Watson	USD	218.997	7.644	0,00
Crediciop	USD	21.170	(2.328)	(0,00)
Down Jones Commodity Index	USD	7.533.206	(134.347)	(0,02)
MSCI US IMI	USD	(6.271.322)	(349.014)	(0,06)
Bloomberg Commodity Index	USD	7.565.006	(406.348)	(0,07)
Brazil Bovespa Stock	USD	(6.008.695)	(753.653)	(0,14)
			(1.615.493)	(0,30)

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Swaps de défaut de crédit				
Achat de protection sur Brands 8,50% 20/06/2022	USD	164.787	10.383	0,00
Achat de protection sur Thaïlande 1,45% 20/03/2020	USD	24.351	(472)	(0,00)
Achat de protection sur Thaïlande 1,45% 20/06/2020	USD	25.872	(522)	(0,00)
Achat de protection sur Philippines 10,625% 20/03/2020	USD	45.657	(752)	(0,00)
Achat de protection sur Munich RE 7,625% 20/12/2020	EUR	164.787	(1.992)	(0,00)
Achat de protection sur Humana 6,30% 20/09/2019	USD	98.872	(2.066)	(0,00)
Achat de protection sur Quest Diagnostic 6,95% 20/06/2021	USD	98.872	(2.710)	(0,00)
Achat de protection sur International Paper 7,50% 20/12/2020	USD	164.787	(4.035)	(0,00)
Achat de protection sur XL Group 6,25% 20/12/2020	USD	329.574	(7.874)	(0,00)
Achat de protection sur Philippines 10,625% 20/06/2022	USD	1.704.536	(16.362)	(0,00)
			(26.402)	(0,00)

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Electrical Geodesics*			0,00
TMO Renewables*			0,00
			0,00

Contrats de change à terme

acheté SEK vendu USD à 8,96610 19/07/2017	20.885.781	326.888	0,06
acheté GBP vendu USD à 0,78299 19/07/2017	11.190.476	170.993	0,03
acheté USD vendu CAD à 0,75214 19/07/2017	2.947.314	79.297	0,01
acheté USD vendu BRL à 0,31243 19/07/2017	3.401.696	51.611	0,01
acheté MYR vendu USD à 4,46300 16/05/2017	1.467.791	41.024	0,01
acheté USD vendu COP à 0,00034 19/07/2017	1.953.406	37.808	0,01
acheté INR vendu USD à 67,41000 16/05/2017	777.827	36.451	0,01
acheté TRY vendu USD à 3,78250 16/05/2017	549.136	33.478	0,01
acheté USD vendu MXN à 0,05242 19/07/2017	4.875.270	27.497	0,01
acheté ARS vendu USD à 16,93000 08/05/2017	287.855	26.958	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,76436 16/05/2017	977.923	22.372	0,00
acheté USD vendu CLP à 0,00154 16/05/2017	753.039	19.214	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93250 16/05/2017	1.144.487	19.061	0,00
acheté THB vendu USD à 35,02350 16/05/2017	1.407.204	16.257	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,44374 16/05/2017	673.199	15.829	0,00
acheté MXN vendu USD à 20,59742 16/05/2017	174.025	14.772	0,00
acheté USD vendu IDR à 0,00007 19/07/2017	4.233.620	14.742	0,00
acheté ZAR vendu USD à 13,92170 16/05/2017	350.726	14.377	0,00
acheté ZAR vendu USD à 13,61750 16/05/2017	782.095	14.269	0,00
acheté ARS vendu USD à 15,76500 08/05/2017	737.325	13.562	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,72774 19/07/2017	511.034	13.447	0,00
acheté ARS vendu USD à 15,91000 08/05/2017	480.505	13.339	0,00
acheté USD vendu COP à 0,00034 16/05/2017	981.052	12.860	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,79150 16/05/2017	201.265	12.778	0,00
acheté USD vendu ZAR à 0,07623 16/05/2017	652.863	12.691	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93489 04/05/2017	595.367	11.087	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,40000 08/05/2017	88.779	11.010	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,48500 16/05/2017	329.153	10.867	0,00
acheté USD vendu THB à 0,02897 19/07/2017	2.954.085	10.554	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,51000 08/05/2017	76.527	10.034	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,76659 16/05/2017	165.230	9.336	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94445 16/05/2017	313.192	9.296	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94883 16/05/2017	265.331	9.145	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,06205 16/05/2017	194.095	8.997	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,65988 16/05/2017	322.476	8.568	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,76249 16/05/2017	198.343	8.347	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93914 16/05/2017	331.883	7.930	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,76597 16/05/2017	310.631	7.775	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93562 16/05/2017	362.101	7.263	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,07533 16/05/2017	130.971	6.519	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93924 16/05/2017	271.096	6.509	0,00
acheté USD vendu ARS à 0,06519 08/05/2017	710.738	6.498	0,00
acheté MXN vendu USD à 19,93950 16/05/2017	129.142	6.487	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,86734 16/05/2017	204.748	6.064	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05325 16/05/2017	541.440	5.965	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94002 16/05/2017	238.868	5.938	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,55000 08/05/2017	84.089	5.811	0,00
acheté USD vendu COP à 0,00035 16/05/2017	155.665	5.643	0,00
acheté ZAR vendu USD à 13,76750 16/05/2017	190.114	5.601	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,77000 08/05/2017	65.459	5.454	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94109 16/05/2017	206.865	5.384	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,04307 16/05/2017	129.767	5.381	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77338 19/07/2017	1.901.079	5.354	0,00
acheté CLP vendu USD à 671,17000 16/05/2017	925.490	5.182	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,76365 16/05/2017	117.486	5.132	0,00
acheté MXN vendu USD à 20,70300 16/05/2017	54.249	4.907	0,00
acheté MXN vendu USD à 19,82051 16/05/2017	106.727	4.692	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94513 16/05/2017	149.735	4.556	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00913 08/05/2017	268.131	4.537	0,00
acheté HUF vendu USD à 288,46950 16/05/2017	956.835	4.518	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92362 16/05/2017	641.407	4.477	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,69773 04/05/2017	254.668	4.389	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93380 16/05/2017	241.925	4.374	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,74729 19/07/2017	3.878.588	4.331	0,00
acheté MXN vendu USD à 20,67820 16/05/2017	47.817	4.262	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,46500 16/05/2017	146.086	4.150	0,00
acheté MXN vendu USD à 20,61450 16/05/2017	48.305	4.144	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94436 16/05/2017	132.372	3.917	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,79891 16/05/2017	59.590	3.907	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,15000 08/05/2017	35.956	3.878	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,07240 16/05/2017	78.530	3.850	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85315 16/05/2017	300.229	3.837	0,00
acheté RUB vendu USD à 59,41500 16/05/2017	98.313	3.828	0,00
acheté RON vendu USD à 4,20238 16/05/2017	389.092	3.645	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,27000 08/05/2017	31.035	3.588	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,45900 16/05/2017	131.281	3.548	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,75024 16/05/2017	67.773	3.519	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net		Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté MXN vendu USD à 19,10900 16/05/2017	540.571	3.508	0,00	acheté MXN vendu USD à 19,31419 16/05/2017	63.338	1.096	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31526 16/05/2017	362.985	3.461	0,00	acheté HUF vendu USD à 292,51200 16/05/2017	56.587	1.064	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,68011 16/05/2017	107.107	3.454	0,00	acheté RON vendu USD à 4,25156 16/05/2017	49.089	1.040	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,74937 04/05/2017	140.371	3.415	0,00	acheté PLN vendu USD à 3,95630 16/05/2017	54.018	1.033	0,00
acheté USD vendu HKD à 0,12893 19/07/2017	2.950.743	3.386	0,00	acheté THB vendu USD à 35,10200 16/05/2017	73.894	1.021	0,00
acheté JPY vendu USD à 112,73400 16/05/2017	279.395	3.382	0,00	acheté HUF vendu USD à 289,82000 16/05/2017	103.855	979	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,42000 08/05/2017	26.193	3.282	0,00	acheté RUB vendu USD à 58,21340 16/05/2017	54.251	972	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,75000 08/05/2017	59.606	3.249	0,00	acheté PEN vendu USD à 3,30900 16/05/2017	53.272	955	0,00
acheté ZAR vendu USD à 13,94001 16/05/2017	75.759	3.209	0,00	acheté USD vendu BRL à 0,31516 16/05/2017	103.517	952	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,54000 08/05/2017	24.001	3.193	0,00	acheté ZAR vendu USD à 13,61098 16/05/2017	52.667	935	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,51000 08/05/2017	46.976	3.125	0,00	acheté USD vendu KRW à 0,00089 16/05/2017	50.658	908	0,00
acheté USD vendu HUF à 0,00351 16/05/2017	372.819	3.082	0,00	acheté PEN vendu USD à 3,30300 16/05/2017	50.532	812	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,76611 16/05/2017	54.234	3.057	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,92482 16/05/2017	94.009	779	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31870 16/05/2017	145.588	2.995	0,00	acheté MYR vendu USD à 4,34569 16/05/2017	797.900	742	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,72232 16/05/2017	66.835	2.946	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,92132 04/05/2017	184.442	707	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,69000 08/05/2017	37.561	2.935	0,00	acheté RUB vendu USD à 57,92000 16/05/2017	52.650	674	0,00
acheté ARS vendu USD à 15,84000 08/05/2017	124.784	2.900	0,00	acheté COP vendu USD à 2995,03001 16/05/2017	52.660	671	0,00
acheté ARS vendu USD à 15,78000 08/05/2017	149.018	2.885	0,00	acheté GBP vendu EUR à 0,84652 16/05/2017	133.903	656	0,00
acheté MXN vendu USD à 20,05868 16/05/2017	50.987	2.881	0,00	acheté PLN vendu USD à 3,92893 16/05/2017	53.273	643	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,75640 16/05/2017	53.299	2.859	0,00	acheté USD vendu ZAR à 0,07525 16/05/2017	100.596	635	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,33000 08/05/2017	23.794	2.843	0,00	acheté HUF vendu USD à 290,23500 16/05/2017	56.914	619	0,00
acheté INR vendu USD à 67,66000 16/05/2017	55.937	2.839	0,00	acheté IDR vendu USD à 13432,00003 16/05/2017	101.886	618	0,00
acheté USD vendu ZAR à 0,07636 16/05/2017	131.246	2.789	0,00	acheté PEN vendu USD à 3,28900 16/05/2017	52.327	616	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05296 16/05/2017	503.710	2.724	0,00	acheté USD vendu ZAR à 0,07493 16/05/2017	295.180	613	0,00
acheté USD vendu ZAR à 0,07855 16/05/2017	53.838	2.720	0,00	acheté MXN vendu USD à 19,21737 16/05/2017	39.807	599	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,09351 04/05/2017	740.270	2.681	0,00	acheté MYR vendu USD à 4,38750 16/05/2017	56.470	596	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,69000 08/05/2017	18.742	2.675	0,00	acheté RON vendu USD à 4,21824 16/05/2017	41.976	553	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,66061 16/05/2017	99.403	2.661	0,00	acheté THB vendu USD à 34,99200 16/05/2017	51.608	549	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,50000 08/05/2017	20.276	2.645	0,00	acheté RON vendu USD à 4,20524 16/05/2017	54.174	545	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,69560 16/05/2017	17.775	2.626	0,00	acheté PEN vendu USD à 3,29400 16/05/2017	40.770	543	0,00
acheté ZAR vendu USD à 13,98836 16/05/2017	55.733	2.562	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,09463 16/05/2017	133.179	535	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,86677 16/05/2017	87.885	2.543	0,00	acheté IDR vendu USD à 13470,00001 16/05/2017	56.998	508	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85324 16/05/2017	197.083	2.538	0,00	acheté USD vendu DKK à 0,14725 07/06/2017	146.429	506	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,14500 08/05/2017	23.293	2.505	0,00	acheté USD vendu MXN à 0,05287 16/05/2017	130.582	483	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,07892 16/05/2017	48.266	2.447	0,00	acheté USD vendu NZD à 0,68655 07/06/2017	254.443	467	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,06520 16/05/2017	51.853	2.446	0,00	acheté THB vendu USD à 34,90800 16/05/2017	55.589	457	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,07626 16/05/2017	48.742	2.438	0,00	acheté MXN vendu USD à 19,11716 16/05/2017	64.105	444	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,27000 08/05/2017	47.683	2.433	0,00	acheté TRY vendu USD à 3,78019 16/05/2017	7.216	435	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,68154 16/05/2017	74.053	2.417	0,00	acheté USD vendu THB à 0,02908 16/05/2017	62.104	429	0,00
acheté RUB vendu USD à 59,69000 16/05/2017	54.716	2.394	0,00	acheté USD vendu SEK à 0,11346 04/05/2017	71.872	413	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,72138 16/05/2017	53.676	2.352	0,00	acheté IDR vendu USD à 13470,00003 16/05/2017	45.701	407	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,04713 16/05/2017	55.248	2.349	0,00	acheté ARS vendu USD à 15,90000 08/05/2017	14.920	405	0,00
acheté PLN vendu USD à 3,99850 16/05/2017	78.020	2.339	0,00	acheté HUF vendu USD à 289,47100 16/05/2017	47.850	393	0,00
acheté RUB vendu USD à 60,25000 16/05/2017	42.541	2.278	0,00	acheté GBP vendu EUR à 0,84859 16/05/2017	53.184	392	0,00
acheté RUB vendu USD à 59,10000 16/05/2017	67.604	2.260	0,00	acheté THB vendu USD à 34,87000 16/05/2017	53.369	380	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,64100 16/05/2017	103.964	2.212	0,00	acheté RON rendu USD à 4,25698 16/05/2017	15.528	349	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,79700 08/05/2017	25.800	2.195	0,00	acheté USD vendu CAD à 0,73375 07/06/2017	140.442	348	0,00
acheté ARS vendu USD à 15,96000 08/05/2017	70.281	2.178	0,00	acheté JPY vendu USD à 111,70750 08/05/2017	120.577	312	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85573 16/05/2017	132.081	2.093	0,00	acheté USD vendu MXN à 0,05308 16/05/2017	40.406	310	0,00
acheté MXN vendu USD à 19,81469 16/05/2017	47.181	2.060	0,00	acheté PLN vendu USD à 3,90299 16/05/2017	56.171	302	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,00000 08/05/2017	20.766	2.039	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,09246 16/05/2017	134.169	272	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,06220 16/05/2017	43.349	2.011	0,00	acheté IDR rendu USD à 13425,00005 16/05/2017	47.037	261	0,00
acheté INR rendu USD à 67,05000 16/05/2017	48.558	2.004	0,00	acheté IDR rendu USD à 13430,00002 16/05/2017	43.366	257	0,00
acheté ARS rendu USD à 16,82000 08/05/2017	22.425	1.941	0,00	acheté GBP rendu EUR à 0,84720 16/05/2017	44.725	255	0,00
acheté RUB rendu USD à 59,02000 16/05/2017	60.192	1.928	0,00	acheté USD rendu JPY à 0,00898 16/05/2017	320.147	252	0,00
acheté EUR rendu USD à 0,92450 16/05/2017	242.187	1.921	0,00	acheté USD rendu BRL à 0,31257 16/05/2017	271.634	250	0,00
acheté MXN rendu USD à 19,74144 16/05/2017	48.183	1.918	0,00	acheté PEN rendu USD à 3,26500 16/05/2017	56.746	249	0,00
acheté INR rendu USD à 67,15000 16/05/2017	44.329	1.898	0,00	acheté USD rendu ZAR à 0,07485 16/05/2017	239.778	235	0,00
acheté TRY rendu USD à 3,66852 16/05/2017	65.236	1.892	0,00	acheté IDR rendu USD à 13410,00004 16/05/2017	50.793	225	0,00
acheté PEN rendu USD à 3,31050 16/05/2017	99.784	1.834	0,00	acheté PEN rendu USD à 3,26400 16/05/2017	55.016	224	0,00
acheté GBP rendu EUR à 0,87066 16/05/2017	54.238	1.820	0,00	acheté TRY rendu USD à 3,66991 16/05/2017	7.584	223	0,00
acheté ARS rendu USD à 16,85000 08/05/2017	20.568	1.820	0,00	acheté IDR rendu USD à 13409,99994 16/05/2017	49.237	218	0,00
acheté RUB rendu USD à 59,34000 16/05/2017	47.533	1.788	0,00	acheté PEN rendu USD à 3,25800 16/05/2017	77.286	173	0,00
acheté USD rendu HUF à 0,00350 16/05/2017	418.805	1.763	0,00	acheté MXN rendu USD à 19,04113 16/05/2017	56.679	165	0,00
acheté THB rendu USD à 35,08000 16/05/2017	131.468	1.733	0,00	acheté IDR rendu USD à 13385,00003 16/05/2017	64.495	164	0,00
acheté EUR rendu USD à 0,92457 16/05/2017	212.929	1.707	0,00	acheté USD rendu EUR à 1,09139 16/05/2017	149.297	155	0,00
acheté SEK rendu USD à 8,96541 04/05/2017	147.759	1.685	0,00	acheté COP rendu USD à 2964,36930 16/05/2017	49.312	150	0,00
acheté TRY rendu USD à 3,68095 16/05/2017	51.720	1.680	0,00	acheté PEN rendu USD à 3,25900 16/05/2017	52.467	133	0,00
acheté ZAR rendu USD à 13,53690 16/05/2017	136.848	1.672	0,00	acheté USD rendu PHP à 0,01990 16/05/2017	125.360	104	0,00
acheté MYR rendu USD à 4,45600 16/05/2017	63.316	1.668	0,00	acheté HUF rendu USD à 287,63040 16/05/2017	56.920	102	0,00
acheté PLN rendu USD à 3,98670 16/05/2017	60.670	1.635	0,00	acheté IDR rendu USD à 13372,99997 16/05/2017	59.352	98	0,00
acheté USD rendu CLP à 0,00156 16/05/2017	41.766	1.604	0,00	acheté USD rendu GBP à 1,29562 07/06/2017	179.770	75	0,00
acheté PLN rendu USD à 3,98360 16/05/2017	61.148	1.599	0,00	acheté RUB rendu USD à 57,25780 16/05/2017	57.348	70	0,00
acheté MYR rendu USD à 4,48000 16/05/2017	50.054	1.595	0,00	acheté PEN rendu USD à 3,25450 16/05/2017	58.554	68	0,00
acheté ARS rendu USD à 16,73000 08/05/2017	19.213	1.551	0,00	acheté USD rendu JPY à 0,00899 07/06/2017	147.417	62	0,00
acheté GBP rendu EUR à 0,85498 16/05/2017	103.182	1.543	0,00	acheté IDR rendu USD à 13365,00001 16/05/2017	55.690	59	0,00
acheté RUB rendu USD à 58,94000 16/05/2017	49.973	1.531	0,00	acheté MXN rendu USD à 19,00310 16/05/2017	62.954	57	0,00
acheté PLN rendu USD à 3,98788 16/05/2017	54.812	1.494	0,00	acheté USD rendu HUF à 0,00348 16/05/2017	416.042	17	0,00
acheté IDR rendu USD à 13395,00000 16/05/2017	445.597	1.470	0,00	acheté AUD rendu USD à 1,33904 07/06/2017	23.007	5	0,00
acheté MYR rendu USD à 4,44600 16/05/2017	59.254	1.424	0,00	acheté EUR rendu USD à 0,93707 24/05/2017	69	2	0,00
acheté USD rendu CLP à 0,00155 16/05/2017	39.539	1.407	0,00	acheté SEK rendu EUR à 9,58771 24/05/2017	49	0	0,00
acheté MYR rendu USD à 4,46600 16/05/2017	46.680	1.337	0,00	acheté DKK rendu EUR à 7,43590 24/05/2017	20	0	0,00
acheté ARS rendu USD à 15,83000 08/05/2017	59.016	1.333	0,00	acheté NOK rendu EUR à 9,11763 24/05/2017	27	(1)	(0,00)
acheté EUR rendu USD à 0,92466 16/05/2017	164.107	1.331	0,00	acheté EUR rendu GBP à 1,17461 24/05/2017	71	(1)	(0,00)
acheté GBP rendu EUR à 0,85344 16/05/2017	100.635	1.320	0,00	acheté CHF rendu EUR à 1,06841 24/05/2017	46	(1)	(0,00)
acheté MYR rendu USD à 4,47050 16/05/2017	43.976	1.305	0,00	acheté IDR rendu USD à 13349,99997 16/05/2017	51.247	(4)	(0,00)
acheté MYR rendu USD à 4,44450 16/05/2017	53.846	1.276	0,00	acheté USD rendu AUD à 0,74726 04/05/2017	23.027	(5)	(0,00)
acheté USD rendu CLP à 0,00151 16/05/2017	168.794	1.257	0,00	acheté USD rendu EUR à 1,09013 16/05/2017	73.121	(8)	(0,00)
acheté RUB rendu USD à 58,79000 16/05/2017	44.775	1.246	0,00	acheté IDR rendu USD à 13347,99995 16/05/2017	67.761	(15)	(0,00)
acheté RON rendu USD à 4,25087 16/05/2017	59.016	1.240	0,00	acheté USD rendu CNY à 0,14473 16/05/2017	92.994	(23)	(0,00)
acheté RON rendu USD à 4,25464 16/05/2017	55.868	1.225	0,00	acheté THB rendu USD à 34,60800 16/05/2017	68.920	(31)	(0,00)
acheté ARS rendu USD à 15,85000 08/05/2017	50.925	1.216	0,00	acheté THB rendu USD à 34,60200 16/05/2017	55.566	(35)	(0,00)
acheté MYR rendu USD à 4,43600 16/05/2017	55.644	1.209	0,00	acheté USD rendu ZAR à 0,07476 16/05/2017	301.927	(53)	(0,00)
acheté EUR rendu USD à 0,93220 16/05/2017	71.345	1.165	0,00	acheté ZAR rendu USD à 13,36125 16/05/2017	58.682	(54)	(0,00)
acheté MYR rendu USD à 4,42000 16/05/2017	63.832	1.152	0,00	acheté JPY rendu USD à 111,36550 08/05/2017	147.514	(72)	(0,00)
acheté THB rendu USD à 35,36800 16/05/2017	53.371	1.148	0,00	acheté USD rendu PHP à 0,01985 16/05/2017	48.086	(79)	(0,00)
acheté RON rendu USD à 4,25648 16/05/2017	49.937	1.117					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net		Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté HUF vendu USD à 286,43750 16/05/2017	51.810	(122)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,06461 16/05/2017	121.629	(2.861)	(0,00)
acheté USD vendu CNY à 0,14424 16/05/2017	40.346	(145)	(0,00)	acheté EUR vendu GBP à 1,17136 16/05/2017	221.550	(2.938)	(0,00)
acheté ZAR vendu USD à 12,78060 16/05/2017	4.014	(178)	(0,00)	acheté USD vendu ARS à 0,06024 08/05/2017	44.227	(2.983)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13320,00001 16/05/2017	90.981	(211)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,06853 16/05/2017	150.334	(2.996)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08958 16/05/2017	267.918	(214)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,06832 16/05/2017	149.383	(3.005)	(0,00)
acheté USD vendu KRW à 0,00088 16/05/2017	113.351	(227)	(0,00)	acheté USD vendu ARS à 0,06184 08/05/2017	75.929	(3.239)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,06452 08/05/2017	184.695	(235)	(0,00)	acheté EUR vendu GBP à 1,15977 16/05/2017	148.755	(3.425)	(0,00)
acheté USD vendu CNY à 0,14465 16/05/2017	362.251	(272)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,06598 16/05/2017	142.218	(3.427)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13288,00004 16/05/2017	64.747	(305)	(0,00)	acheté CAD vendu USD à 1,35193 16/05/2017	319.279	(3.449)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,18950 16/05/2017	80.953	(322)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,05665 16/05/2017	114.176	(3.519)	(0,00)
acheté RUB vendu USD à 56,88000 16/05/2017	60.126	(324)	(0,00)	acheté USD vendu RUB à 0,01729 16/05/2017	309.659	(3.542)	(0,00)
acheté GBP vendu EUR à 0,83934 16/05/2017	92.894	(336)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,05965 16/05/2017	128.769	(3.614)	(0,00)
acheté COP vendu USD à 2936,99999 16/05/2017	54.363	(338)	(0,00)	acheté CLP vendu USD à 655,05000 16/05/2017	196.734	(3.650)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03292 16/05/2017	55.822	(349)	(0,00)	acheté USD vendu MXN à 0,04932 16/05/2017	57.770	(3.671)	(0,00)
acheté CAD vendu USD à 1,36350 04/05/2017	140.724	(353)	(0,00)	acheté PHP vendu USD à 49,71200 16/05/2017	322.439	(3.685)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07665 16/05/2017	30.217	(377)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,06097 16/05/2017	149.250	(4.008)	(0,00)
acheté SEK vendu USD à 8,79868 07/06/2017	72.408	(403)	(0,00)	acheté EUR vendu GBP à 1,16990 16/05/2017	277.163	(4.015)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11216 04/05/2017	77.573	(445)	(0,00)	acheté COP vendu USD à 2888,50000 16/05/2017	179.733	(4.067)	(0,00)
acheté RUB vendu USD à 56,83000 16/05/2017	171.676	(449)	(0,00)	acheté ZAR vendu USD à 12,53596 16/05/2017	65.128	(4.079)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13285,00001 16/05/2017	91.548	(452)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,08270 16/05/2017	600.323	(4.157)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07073 16/05/2017	25.470	(456)	(0,00)	acheté ZAR vendu GBP à 1,24633 04/05/2017	114.977	(4.217)	(0,00)
acheté THB vendu USD à 34,36300 16/05/2017	60.886	(458)	(0,00)	acheté USD vendu KRW à 0,00087 16/05/2017	914.544	(4.345)	(0,00)
acheté NZD vendu USD à 1,45526 04/05/2017	255.136	(467)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,06179 16/05/2017	166.533	(4.347)	(0,00)
acheté HUF vendu USD à 284,84000 16/05/2017	59.499	(471)	(0,00)	acheté USD vendu TRY à 0,27759 16/05/2017	531.165	(5.492)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08762 16/05/2017	201.264	(486)	(0,00)	acheté USD vendu ZAR à 0,07358 16/05/2017	345.473	(5.528)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08364 16/05/2017	82.071	(498)	(0,00)	acheté USD vendu INR à 0,01531 19/07/2017	896.764	(6.515)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,32909 16/05/2017	73.101	(498)	(0,00)	acheté USD vendu ARS à 0,06398 08/05/2017	680.541	(6.533)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,30959 04/05/2017	23.525	(498)	(0,00)	acheté EUR vendu GBP à 1,16905 16/05/2017	474.749	(7.220)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,06455 08/05/2017	678.803	(523)	(0,00)	acheté USD vendu MXN à 0,04874 16/05/2017	125.910	(9.396)	(0,00)
acheté DKK vendu USD à 6,80245 04/05/2017	146.691	(528)	(0,00)	acheté USD vendu MYR à 0,22735 16/05/2017	766.940	(9.912)	(0,00)
acheté GBP vendu EUR à 0,83857 16/05/2017	117.184	(531)	(0,00)	acheté USD vendu RUB à 0,01679 16/05/2017	257.206	(10.256)	(0,00)
acheté ZAR vendu USD à 13,23800 16/05/2017	56.975	(577)	(0,00)	acheté USD vendu TRY à 0,26754 16/05/2017	245.558	(11.336)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28190 04/05/2017	64.613	(593)	(0,00)	acheté EUR vendu GBP à 1,17412 16/05/2017	1.053.378	(11.517)	(0,00)
acheté MXN vendu USD à 18,78950 16/05/2017	59.241	(613)	(0,00)	acheté USD vendu GBP à 1,25762 16/05/2017	421.386	(11.922)	(0,00)
acheté ARS vendu USD à 16,94000 08/11/2017	168.780	(618)	(0,00)	acheté USD vendu INR à 0,01515 16/05/2017	494.467	(12.080)	(0,00)
acheté MXN vendu USD à 18,77992 16/05/2017	58.078	(630)	(0,00)	acheté USD vendu RUB à 0,01715 19/07/2017	2.387.154	(12.411)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03274 16/05/2017	55.542	(640)	(0,00)	acheté USD vendu TRY à 0,27131 16/05/2017	388.752	(12.728)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,32464 16/05/2017	66.654	(676)	(0,00)	acheté USD vendu INR à 0,01510 16/05/2017	475.376	(13.050)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,15400 16/05/2017	47.007	(708)	(0,00)	acheté USD vendu IDR à 0,00007 16/05/2017	1.807.677	(13.268)	(0,00)
acheté COP vendu USD à 2918,00000 16/05/2017	56.878	(719)	(0,00)	acheté EUR vendu GBP à 1,17405 16/05/2017	1.208.148	(13.284)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13300,00001 16/05/2017	189.044	(722)	(0,00)	acheté USD vendu PLN à 0,25303 16/05/2017	767.177	(13.585)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,16370 16/05/2017	61.760	(743)	(0,00)	acheté EUR vendu GBP à 1,15134 16/05/2017	474.410	(14.291)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,16060 16/05/2017	57.696	(750)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,06413 16/05/2017	644.893	(15.452)	(0,00)
acheté ZAR vendu USD à 13,19650 16/05/2017	57.369	(759)	(0,00)	acheté USD vendu MXN à 0,04963 16/05/2017	275.744	(15.908)	(0,00)
acheté COP vendu USD à 2915,50001 16/05/2017	57.272	(773)	(0,00)	acheté USD vendu RUB à 0,01662 16/05/2017	336.031	(16.572)	(0,00)
acheté USD vendu THB à 0,02854 16/05/2017	68.717	(807)	(0,00)	acheté USD vendu TWD à 0,03240 16/05/2017	779.820	(16.985)	(0,00)
acheté USD vendu NOK à 0,11660 19/07/2017	729.609	(857)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,06064 16/05/2017	634.626	(17.237)	(0,00)
acheté THB vendu USD à 34,31400 16/05/2017	98.020	(876)	(0,00)	acheté USD vendu ARS à 0,06002 08/05/2017	250.594	(17.745)	(0,00)
acheté ZAR vendu USD à 13,16203 16/05/2017	56.617	(895)	(0,00)	acheté USD vendu TRY à 0,26893 16/05/2017	564.709	(23.288)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03244 16/05/2017	43.926	(912)	(0,00)	acheté USD vendu ARS à 0,05917 08/05/2017	336.676	(28.284)	(0,01)
acheté USD vendu TWD à 0,03243 16/05/2017	43.520	(918)	(0,00)	acheté USD vendu BRL à 0,28043 03/11/2017	407.062	(28.340)	(0,01)
acheté THB vendu USD à 34,34800 16/05/2017	118.530	(943)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,07239 16/05/2017	2.241.640	(36.724)	(0,01)
acheté BRL vendu USD à 3,15380 16/05/2017	62.336	(943)	(0,00)	acheté USD vendu CHF à 0,99894 19/07/2017	3.436.125	(39.725)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,06944 04/05/2017	51.333	(948)	(0,00)	acheté USD vendu HUF à 0,00341 19/07/2017	1.899.950	(44.190)	(0,01)
acheté BRL vendu USD à 3,14200 16/05/2017	52.752	(992)	(0,00)	acheté USD vendu MXN à 0,04830 16/05/2017	794.061	(65.940)	(0,01)
acheté ZAR vendu USD à 13,14559 16/05/2017	58.875	(1.003)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,07240 16/05/2017	5.847.439	(95.738)	(0,02)
acheté USD vendu TWD à 0,03255 16/05/2017	59.081	(1.020)	(0,00)	acheté USD vendu MYR à 0,22437 19/07/2017	4.176.427	(97.450)	(0,02)
acheté EUR vendu GBP à 1,18036 16/05/2017	182.326	(1.036)	(0,00)	acheté JPY vendu USD à 109,17840 19/07/2017	6.728.813	(115.128)	(0,02)
acheté USD vendu EUR à 1,08276 16/05/2017	151.812	(1.044)	(0,00)	acheté USD vendu SEK à 0,11205 19/07/2017	11.109.850	(120.707)	(0,02)
acheté USD vendu BRL à 0,31119 16/05/2017	300.360	(1.052)	(0,00)	acheté USD vendu PLN à 0,24941 19/07/2017	4.039.239	(126.434)	(0,02)
acheté ZAR vendu USD à 13,12966 16/05/2017	59.049	(1.077)	(0,00)	acheté USD vendu ZAR à 0,07184 19/07/2017	4.576.868	(131.691)	(0,02)
acheté USD vendu TWD à 0,03237 16/05/2017	49.968	(1.141)	(0,00)	acheté JPY vendu USD à 108,24900 19/07/2017	5.306.617	(135.196)	(0,02)
acheté BRL vendu USD à 3,17050 16/05/2017	118.807	(1.178)	(0,00)	acheté USD vendu TRY à 0,26483 19/07/2017	4.569.172	(174.045)	(0,03)
acheté BRL vendu USD à 3,18100 16/05/2017	179.037	(1.188)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,06537 19/07/2017	8.192.563	(213.546)	(0,04)
acheté MXN vendu USD à 18,61441 16/05/2017	64.625	(1.264)	(0,00)	acheté USD vendu GBP à 1,25563 30/05/2017	8.828.646	(266.896)	(0,05)
acheté BRL vendu USD à 3,11250 16/05/2017	45.249	(1.268)	(0,00)	acheté USD vendu GBP à 1,25299 19/07/2017	40.291.592	(1.357.527)	(0,25)
acheté USD vendu PLN à 0,25208 16/05/2017	60.751	(1.301)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,06533 19/07/2017	59.298.302	(1.547.991)	(0,28)
acheté USD vendu EUR à 1,07576 16/05/2017	102.146	(1.358)	(0,00)	acheté USD vendu GBP à 1,24519 19/07/2017	49.739.800	(1.975.026)	(0,36)
acheté COP vendu USD à 2920,00000 16/05/2017	114.102	(1.366)	(0,00)			(5.491.884)	(1,01)
acheté USD vendu RUB à 0,01741 16/05/2017	355.475	(1.496)	(0,00)				
acheté USD vendu TRY à 0,27258 16/05/2017	53.582	(1.512)	(0,00)				
acheté COP vendu USD à 2883,00000 16/05/2017	62.650	(1.534)	(0,00)				
acheté USD vendu JPY à 0,00893 16/05/2017	282.776	(1.615)	(0,00)	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)			
acheté USD vendu EUR à 1,06028 16/05/2017	59.108	(1.625)	(0,00)	acheté EUR vendu USD à 0,93835 23/05/2017	110.743.600	2.592.873	0,48
acheté USD vendu EUR à 1,07144 16/05/2017	95.435	(1.647)	(0,00)			2.592.873	0,48
acheté USD vendu MYR à 0,22485 16/05/2017	69.290	(1.649)	(0,00)				
acheté USD vendu COP à 0,00033 16/05/2017	123.970	(1.681)	(0,00)	Actions AEON E-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)			
acheté USD vendu EUR à 1,07642 16/05/2017	133.840	(1.698)	(0,00)	acheté GBP vendu USD à 0,79674 23/05/2017	10.923.435	342.796	0,06
acheté USD vendu MYR à 0,22336 16/05/2017	57.312	(1.733)	(0,00)	acheté GBP vendu USD à 0,77959 23/05/2017	523.993	4.814	0,00
acheté EUR vendu GBP à 1,17090 16/05/2017	129.878	(1.772)	(0,00)			347.610	0,06
acheté BRL vendu USD à 3,11330 16/05/2017	64.384	(1.788)	(0,00)				
acheté USD vendu EUR à 1,06940 16/05/2017	96.698	(1.849)	(0,00)	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)			
acheté BRL vendu USD à 3,16800 16/05/2017	184.647	(1.975)	(0,00)	acheté EUR vendu USD à 0,93835 23/05/2017	14.581.100	341.926	0,06
acheté EUR vendu GBP à 1,17742 16/05/2017	243.479	(1.986)	(0,00)	acheté EUR vendu USD à 0,93228 23/05/2017	1.000.900	16.806	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,07191 16/05/2017	119.746	(2.015)	(0,00)			358.198	0,07
acheté EUR vendu GBP à 1,16707 16/05/2017	126.261	(2.130)	(0,00)				
acheté BRL vendu USD à 3,19050 16/05/2017	614.650	(2.254)	(0,00)	Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD couvertes)			
acheté USD vendu GBP à 1,24983 16/05/2017	65.774	(2.257)	(0,00)	acheté EUR vendu USD à 0,93790 23/05/2017	503.147	11.531	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,05938 16/05/2017	81.134	(2.298)	(0,00)			11.531	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05032 16/05/2017	52.728	(2.352)	(0,00)				
acheté USD vendu THB à 0,02882 16/05/2017	1.157.205	(2.385)	(0,00)	Actions Y-ACC (EUR) (EUR / USD couvertes)			
acheté USD vendu SGD à 0,71375 19/07/2017	692.682	(2.487)	(0,00)	acheté EUR vendu USD à 0,93790 23/05/2017	8.192.563	2.241	0,00
acheté CLP vendu USD à 661,20000 16/05/2017	273.039	(2.550)	(0,00)			2.241	0,00
acheté COP vendu USD à 2892,00000 16/05/2017	119.473	(2.562)	(0,00)				
acheté EUR vendu USD à 0,91299 07/06/2017	744.172	(2.585)	(0,00)				
acheté EUR vendu GBP à 1,16750 16/05/2017	158.589	(2.619)	(0,00)				
acheté USD vendu DKK à 0,14380 04/05/2017	146.164	(2.673)	(0,00)				
acheté ZAR vendu USD à 12,74246 16/05/2017	56.679	(2.674)	(0,00)				
acheté USD vendu BRL à 0,30950 16/05/2017	307.705	(2.739)	(0,00)				

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Contrats à terme				
MSCI India Index Future 16/06/2017	USD	7.718.138	379.262	0,07
Dax Index Future 16/06/2017	EUR	8.296.873	332.008	0,06
Mini MSCI Emerging Market Index Future 16/06/2017	USD	6.203.666	318.370	0,06
SPI 200 Index Future 15/06/2017	AUD	5.807.145	124.819	0,02
FTSE 100 Index Future 16/06/2017	GBP	(3.131.046)	68.073	0,01
US Treasury Note 10 Bond Future 21/06/2017	USD	5.012.604	49.477	0,01
S&P 500 Emini Future 16/06/2017	USD	5.683.195	44.972	0,01
Euro Stoxx Bank Index Future 16/06/2017	EUR	782.181	43.682	0,01
US Ultra 10 End Bond Future 21/06/2017	USD	2.838.021	43.646	0,01
US Ultra Bond Future 21/06/2017	USD	1.067.943	14.822	0,00
S&P TSX 60 Index Future 15/06/2017	CAD	3.129.817	13.405	0,00
US Treasury Note 5 Bond Future 30/06/2017	USD	1.637.243	10.283	0,00
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2017	EUR	(2.613.011)	6.907	0,00
US Long Bond Future 21/06/2017	USD	445.291	5.372	0,00
US Treasury Note 2 Bond Future 30/06/2017	USD	830.626	1.403	0,00
Nikkei 225(Ose) Index Future 08/06/2017	JPY	272.484.267	677	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2017	EUR	(9.810)	11	0,00
Short Gilt Bond Future 28/06/2017	GBP	(53.043)	(33)	(0,00)
Japon 10 Bond Future 13/06/2017	JPY	(43.103.375)	(947)	(0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2017	EUR	(245.761)	(1.584)	(0,00)
Xav Healthcare Index Future 16/06/2017	USD	1.982.172	(8.846)	(0,00)
Euro-Bund Bond Future 08/06/2017	EUR	(8.370.453)	(14.914)	(0,00)
Xap Cons Stap Future 16/06/2017	USD	(1.881.934)	(17.068)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 28/06/2017	GBP	(795.816)	(21.255)	(0,00)
Hang Seng Index Future 29/05/2017	HKD	(34.143.604)	(58.269)	(0,01)
XAB Materials Index Future 16/06/2017	USD	(2.217.932)	(61.076)	(0,01)
Emini Energy Select Index Future 16/06/2017	USD	2.097.011	(64.808)	(0,01)
XAF Financial Index Future 16/06/2017	USD	1.720.157	(79.497)	(0,01)
FTSE 250 Index Future 16/06/2017	GBP	(5.335.765)	(261.567)	(0,05)
XAY Consumer Discretionary Index Future 16/06/2017	USD	(6.272.531)	(268.918)	(0,05)
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2017	EUR	(6.764.114)	(373.890)	(0,07)
MSCI Emerging Mkts Index Future 16/06/2017	USD	(7.551.372)	(444.371)	(0,08)
			(219.854)	(0,04)

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Swaps de taux d'intérêt				
Taux fixe à recevoir 14,775% taux flottant (BRACETIP) 04/01/2021	BRL	211.069	7.219	0,00
Taux fixe à recevoir 4,53% taux flottant (3m KLIBOR) 13/01/2026	MYR	974.165	6.246	0,00
Taux fixe à recevoir 12,08% taux flottant (BRACETIP) 04/01/2021	BRL	589.138	4.914	0,00
Taux fixe à recevoir 4,345% taux flottant (3m KLIBOR) 20/01/2026	MYR	1.141.165	3.734	0,00
Taux fixe à recevoir 4,06% taux flottant (3m KLIBOR) 07/01/2020	MYR	1.066.943	2.398	0,00
Taux fixe à recevoir 2,57% taux flottant (6m THB) 21/10/2025	THB	2.319.441	845	0,00
Taux fixe à payer 0,51% taux flottant (6m HUF BUBOR) 02/05/2019	HUF	122.930.398	78	0,00
Taux fixe à payer 0,53% taux flottant (6m HUF BUBOR) 03/05/2019	HUF	410.541.141	(284)	(0,00)
Taux fixe à recevoir 5,19% taux flottant (1d COLIBOR) 12/12/2018	COP	176.277.552	(302)	(0,00)
Taux fixe à payer 0,55% taux flottant (6m HUF BUBOR) 28/04/2019	HUF	533.471.539	(1.249)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,04% taux flottant (6m PLN WIBOR) 02/02/2019	PLN	13.684.705	(7.579)	(0,00)
Taux fixe à payer 11,205% taux flottant (BRACETIP) 04/01/2021	BRL	1.495.636	(10.060)	(0,00)
			5.960	0,00

	Devi se	Contracts	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Options				
Purchased Call Itraxx Xover S27 16/08/2017	EUR	1.748.034	4.385	0,00
Purchased Call Itraxx Xover S26 387,5 17/05/2017	EUR	1.311.025	14	0,00
Mettez écrite Itraxx Xover S27 16/08/2017	EUR	(1.748.034)	(22.966)	(0,00)
Mettez écrite Itraxx Xover S26 287,5 17/05/2017	EUR	(1.311.025)	(28.957)	(0,01)
			(47.524)	(0,01)

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
swaps d'inflation				
Taux fixe à payer 2,2125% taux flottant (US CPI) 26/01/2023	USD	77.830	(474)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,2775% taux flottant (US CPI) 26/01/2024	USD	168.632	(1.125)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,2375% taux flottant (US CPI) 26/01/2045	USD	116.745	(1.677)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,2775% taux flottant (US CPI) 26/01/2026	USD	283.431	(2.115)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,25% taux flottant (US CPI) 26/01/2025	USD	583.726	(3.958)	(0,00)
			(9.349)	(0,00)

Autres actifs et passifs		136.651.282	25,17
--------------------------	--	-------------	-------

	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Actif net	543.330.212	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% Actif net
Royaume-Uni	GB	17,06
États-Unis	US	14,58
Irlande	IE	8,35
France	FR	3,59
Allemagne	DE	3,50
Pays-Bas	NL	3,35
Luxembourg	LU	3,16
Japon	JP	2,50
Italie	IT	1,80
Australie	AU	1,63
Suisse	CH	1,34
Indonésie	ID	1,09
Mexique	MX	1,03
Belgique	BE	0,89
Afrique du Sud	ZA	0,82
Bésil	BR	0,74
Hong Kong	HK	0,70
Canada	CA	0,63
Turquie	TR	0,62
Pologne	PL	0,61
Espagne	ES	0,60
Îles Vierges (britanniques)	VG	0,58
Russie	RU	0,56
Norvège	NO	0,45
Thaïlande	TH	0,44
Colombie	CO	0,42
Îles Caïmans	KY	0,39
Chine	CN	0,39
Corée	KR	0,38
Malaisie	MY	0,33
Philippines	PH	0,32
Hongrie	HU	0,29
Pérou	PE	0,27
Inde	IN	0,27
Danemark	DK	0,26
Suède	SE	0,24
Taiwan	TW	0,24
Singapour	SG	0,19
Bermudes	BM	0,18
Finlande	FI	0,15
Israël	IL	0,13
Nouvelle-Zélande	NZ	0,08
Supranationale	SU	0,08
République dominicaine	DO	0,07
Autriche	AT	0,07
Roumanie	RO	0,07
Argentine	AR	0,06
Portugal	PT	0,03
Émirats arabes unis	AE	0,03
Nigeria	NG	0,01
Egypte	EG	0,01
Kuwait	KW	0,01
Île Maurice	MU	0,01
Chili	CL	0,00
Grèce	GR	0,00
Chypre	CY	0,00
Liquidités et autres actifs nets		24,39

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Énergie					
Royal Dutch Shell	NL	GBP	12.417	329.720	0,29
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	12.215	317.782	0,28
Petroleos Mexicanos 7,19% 09/12/2024 Reg S	MX	MXN	5.464.969	256.409	0,23
BP	GB	GBP	34.946	200.055	0,18
John Wood Group	GB	GBP	19.034	187.026	0,17
Chevron	US	USD	1.489	158.154	0,14
Royal Dutch Shell (UK)	NL	GBP	5.799	150.234	0,13
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	150.179	121.704	0,11
Total	FR	EUR	2.259	116.106	0,10
TOTAL 3,875% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	98.890	115.628	0,10
CNOOC	CN	HKD	84.903	99.124	0,09
Origin Energy Finance 4,00% VRN 16/09/2074	AU	EUR	81.270	90.216	0,08
Yancoal Int'l Resources Dev. 5,75% VRN (perpetual)	HK	USD	78.467	80.083	0,07
MPLX 4,875% 12/01/2024	US	USD	68.555	73.171	0,07
Noble Holding International 7,75% 15/01/2024	KY	USD	79.119	72.394	0,06
PTT 3,375% 25/10/2022 Reg S	TH	USD	68.757	70.050	0,06
Neste	FI	EUR	1.714	70.014	0,06
Targa Resources Partners 4,125% 15/11/2019	US	USD	64.229	65.433	0,06
Teekay 8,50% 15/01/2020	MH	USD	64.871	64.410	0,06
TOTAL 3,369% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	56.889	62.590	0,06
Petronas Capital 7,875% 22/05/2022 Reg S	MY	USD	50.115	61.785	0,06
Snam	IT	EUR	13.424	59.347	0,05
Concho Resources 4,375% 15/01/2025	US	USD	57.038	58.036	0,05
Saras	IT	EUR	27.282	57.008	0,05
TOTAL 2,625% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	53.503	56.868	0,05
Concho Resources 5,50% 10/01/2022	US	USD	51.858	53.867	0,05
Energy Transfer Equity LP 7,50% 15/10/2020	US	USD	46.407	52.415	0,05
Gaz Capital (Gazprom) 4,25% 04/06/2024	LU	GBP	38.773	51.352	0,05
HPCL-Mittal Energy 5,25% 28/04/2027	IN	USD	49.901	50.919	0,05
SK Innovation	KR	KRW	329	49.361	0,04
Denbury Resources 4,625% 15/07/2023	US	USD	69.596	48.263	0,04
PTT	TH	THB	4.122	46.262	0,04
Gaz Capital (Gazprom) 7,288% 16/08/2037 Reg S	LU	USD	38.083	45.338	0,04
SBM Offshore	NL	EUR	2.634	43.407	0,04
Baker Hughes	US	USD	713	42.282	0,04
TOTAL 2,708% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	37.662	41.464	0,04
Sunoco Finance 6,25% 15/04/2021	US	USD	38.918	41.085	0,04
Sunoco Finance 5,50% 08/01/2020	US	USD	39.718	41.074	0,04
Apache	US	USD	843	40.872	0,04
Oil Search	AU	AUD	7.555	40.781	0,04
Southern Gas Corridor 6,875% 24/03/2026 Reg S	AZ	USD	36.252	40.126	0,04
Amecc Foster Wheeler	GB	GBP	5.624	39.505	0,04
Korea Resources 2,25% 19/04/2021	KR	USD	40.092	39.177	0,04
Koks Finance 7,50% 05/04/2022 Reg S	IE	USD	38.441	38.707	0,03
SM Energy 6,125% 15/11/2022	US	USD	37.196	37.847	0,03
Chesapeake Energy 4,875% 15/04/2022	US	USD	40.625	37.477	0,03
Exxon Mobil 3,043% 01/03/2026	US	USD	35.241	35.603	0,03
Concho Resources 5,50% 04/01/2023	US	USD	32.361	33.570	0,03
EOG Resources 5,875% 15/09/2017	US	USD	32.970	33.483	0,03
Southwestern Energy (Pref'd)	US	USD	1.665	31.552	0,03
Korea National Oil 2,125% 14/04/2021 Reg S	KR	USD	32.073	31.439	0,03
Newfield Exploration 5,375% 01/01/2026	US	USD	29.380	31.069	0,03
GNP Capital (Gazprom Netf) 6,00% 27/11/2023 Reg S	LU	USD	28.618	31.045	0,03
Repsol Int'l Finance 4,50% VRN 25/03/2075	NL	EUR	26.630	29.784	0,03
Saka Energi Indonesia 4,45% 05/05/2024 Reg S	ID	USD	29.629	29.721	0,03
Gaz Capital (Gazprom) 4,625% 15/10/2018 Reg S	LU	EUR	25.580	29.377	0,03
Tesoro Logistics Finance 6,25% 15/10/2022	US	USD	27.248	29.291	0,03
Rice Energy 6,25% 05/01/2022	US	USD	27.970	29.173	0,03
Koninklijke Vopak	NL	EUR	645	29.109	0,03
WPX Energy 8,25% 08/01/2023	US	USD	23.465	26.222	0,02
Apache 3,625% 02/01/2021	US	USD	24.530	25.390	0,02
Zhaimunai 6,375% 14/02/2019 Reg S	KZ	USD	25.741	25.265	0,02
Petroleos de Venezuela 5,50% 04/12/2037	VE	USD	66.308	25.194	0,02
PetroChina (H)	CN	HKD	34.810	24.468	0,02
Antero Resources 5,625% 06/01/2023	US	USD	23.250	23.956	0,02
Indika Energy Capital II Pte 6,875% 04/10/2022 Reg S	SG	USD	23.391	23.456	0,02
China Shenhua Energy (H)	CN	HKD	10.036	23.370	0,02
Santos Finance 8,25% VRN 22/09/2070	AU	USD	20.317	22.735	0,02
Energy Transfer Partners 4,75% 15/01/2026	US	USD	21.145	22.111	0,02
Zhaimunai 7,125% 13/11/2019 Reg S	KZ	USD	22.451	22.077	0,02
BP Capital Markets 3,216% 28/11/2023	GB	USD	21.145	21.512	0,02
SM Energy 5,625% 06/01/2025	US	USD	22.066	21.183	0,02
Tesoro Logistics Finance 6,375% 05/01/2024	US	USD	19.215	20.974	0,02
HollyFrontier 5,875% 04/01/2026	US	USD	19.383	20.699	0,02
Tesoro 5,125% 04/01/2024	US	USD	19.329	20.464	0,02
Schlumberger Investment 3,65% 12/01/2023	LU	USD	19.383	20.338	0,02
CNPC General Capital 2,75% 14/05/2019 Reg S	VG	USD	20.046	20.208	0,02
WPX Energy 6,00% 15/01/2022	US	USD	19.544	19.837	0,02
Antero Resources 5,125% 12/01/2022	US	USD	19.252	19.580	0,02
Hornbeck Offshore Services 5,875% 04/01/2020	US	USD	19.831	19.539	0,02
Pride International 7,875% 15/08/2040	US	USD	20.466	18.718	0,02
EDC Finance 4,875% 17/04/2020 Reg S	IE	USD	17.819	18.333	0,02
Antero Resources 5,375% 11/01/2021	US	USD	17.160	17.722	0,02
Petroleos Mexicanos 2,75% 21/04/2027 EMTN	MX	EUR	17.515	17.162	0,02
MIE Holdings 7,50% 25/04/2019 Reg S	KY	USD	26.452	17.149	0,02
Crestwood Midstream Partners 6,25% 04/01/2023	US	USD	16.007	16.768	0,01
Chesapeake Energy 4,408% FRN 15/04/2019	US	USD	16.422	16.396	0,01
Gaz Capital (Gazprom) 5,338% 25/09/2020 EMTN	LU	GBP	11.646	16.313	0,01
Newfield Exploration 5,625% 07/01/2024	US	USD	14.800	15.688	0,01
Anton Oilfield Services 7,50% 11/06/2018 Reg S	KY	USD	16.374	15.540	0,01
Sanchez Energy 6,125% 15/01/2023	US	USD	16.374	15.095	0,01
WPX Energy 5,25% 15/09/2024	US	USD	15.315	15.009	0,01
Summit Midstream Finance 5,50% 15/08/2022	US	USD	14.777	14.925	0,01
Rice Energy 7,25% 05/01/2023	US	USD	13.762	14.863	0,01

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
TGS Nopec Geophysical	NO	NOK	670	14.656	0,01
Energy Transfer Partners 2,50% 15/06/2018	US	USD	14.052	14.097	0,01
Rowan Companies	US	USD	1.006	14.040	0,01
Exxon Mobil 2,726% 03/01/2023	US	USD	13.874	14.023	0,01
Sunoco Finance 6,375% 04/01/2023	US	USD	12.978	13.844	0,01
SM Energy 5,00% 15/01/2024	US	USD	14.546	13.728	0,01
Petroleos Mexicanos 6,625% (perpetual) 144A	MX	USD	13.762	13.699	0,01
Range Resources 4,875% 15/05/2025	US	USD	13.870	13.407	0,01
Western Refining 6,25% 04/01/2021	US	USD	12.670	13.117	0,01
Hellenic Petroleum Finance 8,00% 05/10/2017 EMTN	GB	EUR	11.810	12.899	0,01
Origin Energy Finance 3,50% 10/04/2021 Reg S	AU	EUR	10.572	12.868	0,01
Chesapeake Energy 5,75% 15/03/2023	US	USD	13.716	12.824	0,01
Magellan Midstream Partners 6,55% 15/07/2019	US	USD	11.620	12.704	0,01
EnLink Midstream Partners 4,40% 04/01/2024	US	USD	12.303	12.583	0,01
Halliburton 2,00% 08/01/2018	US	USD	12.290	12.317	0,01
Noble Holding International 5,25% 15/03/2042	KY	USD	18.136	12.015	0,01
GNP Capital (Gazp. Netf) 4,375% 19/09/2022 Reg S	LU	USD	11.646	11.814	0,01
Summit Midstream Finance 5,75% 15/04/2025	US	USD	11.563	11.664	0,01
Bibby Offshore Services 7,50% 15/06/2021 Reg S	GB	GBP	14.791	11.289	0,01
Rose Rock Finance 5,625% 15/07/2022	US	USD	11.302	11.217	0,01
Williams Companies	US	USD	358	10.931	0,01
Marathon Petroleum 4,75% 15/09/2044	US	USD	11.630	10.753	0,01
Ithaca Energy 8,125% 07/01/2019 144A	CA	USD	10.189	10.520	0,01
Shell International Finance 2,50% 09/12/2026	NL	USD	9.163	8.751	0,01
Rosneft Finance 7,25% 02/02/2020 Reg S	LU	USD	7.803	8.621	0,01
Cenovus Energy 5,20% 15/09/2043	CA	USD	9.029	8.618	0,01
Enco 4,50% 10/01/2024	GB	USD	10.364	8.596	0,01
Western Refining Logistics 7,50% 15/02/2023	US	USD	7.873	8.503	0,01
Oasis Petroleum 6,875% 15/03/2022	US	USD	8.319	8.444	0,01
Sunoco Logistics Partners Ops. 4,25% 04/01/2024	US	USD	8.193	8.148	0,01
NuStar Logistics 5,625% 28/04/2027	US	USD	7.811	8.065	0,01
Anadarko Petroleum 5,55% 15/03/2026	US	USD	7.048	7.902	0,01
Gaz Capital (Gazprom) 9,25% 23/04/2019 Reg S	LU	USD	6.988	7.848	0,01
Global Partners 7,00% 15/06/2023	US	USD	7.719	7.681	0,01
Enterprise Products Operating 3,75% 15/02/2025	US	USD	7.374	7.533	0,01
COSL Singapore Capital 4,50% 30/07/2025 EMTN	SG	USD	7.048	7.321	0,01
Noble Holding International 8,70% 04/01/2045	KY	USD	8.238	7.187	0,01
Petroleos Mexicanos 6,75% 21/09/2047	MX	USD	7.059	7.183	0,01
Tesoro Logistics Financing 6,125% 15/10/2021	US	USD	6.781	7.107	0,01
Petroleos Mexicanos 8,625% 01/02/2022	MX	USD	6.130	7.104	0,01
Noble Holding International 5,75% 16/03/2018	KY	USD	7.006	7.095	0,01
Hess 4,30% 04/01/2027	US	USD	7.048	7.030	0,01
DTEK Finance 10,75% 31/12/2024	GB	USD	7.446	6.656	0,01
Shell International Finance 3,75% 09/12/2046	NL	USD	7.048	6.575	0,01
Galp Gas Nat. Dist. 1,375% 19/09/2023 EMTN	PT	EUR	5.994	6.534	0,01
SM Energy 6,50% 15/11/2021	US	USD	6.320	6.470	0,01
Western Gas Partners 4,65% 07/01/2026	US	USD	5.946	6.216	0,01
Pertamina Persero PT 6,00% 05/03/2042 Reg S	ID	USD	5.813	6.192	0,01
SM Energy 6,75% 15/09/2026	US	USD	6.089	6.127	0,01
Tupras Turkiye Petrol 4,125% 05/02/2018 Reg S	TR	USD	5.994	6.065	0,01
Noble Energy 5,25% 15/11/2043	US	USD	5.286	5.553	0,00
Ecopetrol 7,375% 18/09/2043	CO	USD	5.067	5.504	0,00
Hess 3,50% 15/07/2024	US	USD	5.286	5.129	0,00
Noble Holding International 6,20% 08/01/2040	KY	USD	7.073	5.040	0,00
Sunoco Logistics Partners Ops 4,65% 15/02/2022	US	USD	4.405	4.713	0,00
Georgian Oil&Gas 6,75% 26/04/2021 Reg S	GE	USD	4.195	4.424	0,00
ONGC Videsh Vankorneft 3,75% 27/07/2026	IN	USD	4.009	3.953	0,00
Noble Energy 6,00% 03/01/2041	US	USD	3.303	3.736	0,00
Canadian Natural Resources 1					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Power Sector A&L Mgt 7,25% 27/05/2019 Reg S	PH	USD	208.477	230.971	0,21	Air Liquide	FR	EUR	723	87.101	0,08
PPL	US	USD	4.124	157.320	0,14	Fuchs Petrolub	DE	EUR	1.743	78.739	0,07
Listrindo Capital 4,95% 14/09/2026 Reg S	NL	USD	148.924	147.354	0,13	Formosa Chemicals & Fibre	TW	TWD	24.128	74.158	0,07
Greenko Investment 4,875% 16/08/2023 Reg S	MU	USD	145.026	143.256	0,13	Chalco Hong Kong Investment 4,25% VRN (perpetual)	VG	USD	70.862	71.256	0,06
Edison International	US	USD	1.658	133.415	0,12	BHP Billiton Finance 5,625% VRN 22/10/2079	AU	EUR	54.180	69.088	0,06
DONG Energy 3,00% VRN 11/06/3015	DK	EUR	108.360	122.605	0,11	Incitec Pivot	AU	AUD	23.564	66.767	0,06
Enel	IT	EUR	20.912	99.422	0,09	Linde	DE	EUR	362	65.066	0,06
Enel 7,75% VRN 09/10/2075	IT	GBP	64.378	93.590	0,08	Arkema 4,75% VRN (perpetual)	FR	EUR	54.779	64.536	0,06
SSE 3,875% VRN (perpetual)	GB	GBP	70.418	93.030	0,08	ABJA Investment 5,95% 31/07/2024	SG	USD	60.585	62.871	0,06
InterGen 7,00% 30/06/2023 144A	NL	USD	82.970	77.473	0,07	Ashland 6,875% 15/05/2043	US	USD	56.998	61.273	0,05
Eskom Holdings 11,652% 31/12/2018	ZA	ZAR	1.143.485	71.345	0,06	Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	689	59.968	0,05
Ameren	US	USD	1.286	70.587	0,06	Kumho PetroChemical	KR	KRW	861	57.551	0,05
Greenko Dutch 8,00% 08/01/2019 Reg S	NL	USD	67.055	70.482	0,06	ARD Finance 6,625% 15/09/2023 Reg S	LU	EUR	44.953	51.025	0,05
China Clean Energy Development 4,00% 11/05/2025	HK	USD	64.147	65.859	0,06	Mosaic	US	USD	1.847	50.153	0,04
Dynegy 7,625% 11/01/2024	US	USD	70.533	64.714	0,06	Orora	AU	AUD	21.736	48.914	0,04
EnBW 3,625% VRN 04/02/2076 EMTN	DE	EUR	56.026	63.935	0,06	TSRC	TW	TWD	41.577	47.577	0,04
Dynegy 7,375% 11/01/2022	US	USD	66.827	63.653	0,06	PTT Global Chemical	TH	THB	20.601	44.568	0,04
China Water Affairs Group 5,25% 02/07/2022	BM	USD	59.258	60.648	0,05	Vale Overseas 6,25% 08/10/2026	KY	USD	40.229	44.040	0,04
Fortum	FI	EUR	3.668	53.390	0,05	Tronox Finance 6,375% 15/08/2020	US	USD	42.347	43.115	0,04
Enel 6,625% VRN 15/09/2076	IT	GBP	35.532	50.319	0,04	LyondellBasell Industries	US	USD	508	42.902	0,04
Cheung Kong Infrastructure Holdings	HK	HKD	4.884	42.768	0,04	HeSteel Hong Kong 4,25% 04/07/2020	HK	USD	42.598	42.228	0,04
Public Power Finance 5,50% 05/01/2019 Reg S	GB	EUR	41.790	40.406	0,04	Chalico Hong Kong 5,70% VRN (perpetual)	HK	USD	39.921	41.402	0,04
Neerg Energy 6,00% 13/02/2022 Reg S	MU	USD	39.375	39.995	0,04	Smurfit Kappa Acquisitions 2,75% 02/01/2025 Reg S	IE	EUR	35.827	40.040	0,04
China Oil & Gas Group 5,00% 05/07/2020	BM	USD	38.985	39.968	0,04	West China Cement 6,50% 09/11/2019	GB	USD	38.369	39.963	0,04
Southern Water Serv Fin. 4,50% VRN 31/03/2038 EMTN KY	GB	GBP	27.090	38.913	0,03	Vedanta Resources 8,25% 06/07/2021 Reg S	GB	USD	35.087	38.107	0,03
Innogy	DE	EUR	1.047	38.501	0,03	Uralkali Finance 3,723% 30/04/2018 Reg S	IE	USD	34.972	35.303	0,03
EDP Finance 1,125% 02/12/2024 EMTN	NL	EUR	36.248	38.458	0,03	Evrax Group 6,75% 31/01/2022	LU	USD	31.817	34.110	0,03
Public Power Finance 4,75% 05/01/2017 Reg S	GB	EUR	35.228	38.353	0,03	EMS-Chemie Holding	CH	CHF	51	31.697	0,03
State Grid 2016 3,50% 05/04/2027 Reg S	VG	USD	35.241	35.107	0,03	Solvay Finance 5,118% VRN (perpetual)	FR	EUR	24.966	30.100	0,03
Power Grid Corporation of India	IN	INR	10.703	34.660	0,03	Mitsubishi Chemical Holdings	JP	JPY	3.809	29.843	0,03
Abu Dhabi National Energy 6,165% 25/10/2017 Reg S	AE	USD	33.611	34.374	0,03	Rio Tinto	GB	AUD	628	28.360	0,03
Anglian Water Services Fin. 2,625% 15/06/2027 GMTN GB	GB	GBP	24.712	32.216	0,03	Vale Overseas 5,875% 06/10/2021	KY	USD	26.200	28.332	0,03
China Resources Gas Group	HK	HKD	9.508	32.052	0,03	ArcelorMittal 7,75% 15/10/2039	KY	USD	24.399	28.060	0,03
SK E&S 4,875% VRN (perpetual) Reg S	KR	USD	31.188	30.983	0,03	Yingde Gases Investment 8,125% 22/04/2018 Reg S	VG	USD	26.120	26.455	0,02
Centrica	GB	GBP	11.917	30.510	0,03	Vedanta Resources 7,125% 31/05/2023 Reg S	GB	USD	24.925	26.009	0,02
RWE 7,00% VRN (perpetual)	DE	GBP	21.435	29.391	0,03	Ardagh Pack. Fin. 6,75% 15/05/2024 Reg S	IE	EUR	21.224	25.490	0,02
EDP 5,375% VRN 16/09/2075	PT	EUR	24.713	29.227	0,03	Holcim Finance Luxembourg 2,25% 26/05/2028 EMTN	LU	EUR	22.041	25.367	0,02
CT Environmental Group	CN	HKD	152.758	28.438	0,03	Rusal Capital 5,30% 05/03/2023 Reg S	IE	USD	22.981	22.979	0,02
Spark Infrastructure Group	AU	AUD	15.147	28.197	0,03	Toray Industries	JP	JPY	2.556	22.631	0,02
Gas Natural Fenosa Fin. 3,375% VRN (perpetual)	NL	EUR	26.023	28.103	0,03	HeidelbergCement 2,25% 06/03/2024 EMTN	DE	EUR	19.250	22.501	0,02
NGG Finance 4,25% VRN 18/06/2076	GB	EUR	23.704	27.950	0,02	Korea Zinc	KR	KRW	60	22.430	0,02
SSE	GB	GBP	1.452	26.132	0,02	Evrax Group 5,375% 20/03/2023 Reg S	LU	USD	22.074	22.216	0,02
United Photovoltaics Group 8,25% 25/01/2020	BM	USD	24.951	26.038	0,02	Lecta 6,375% FRN 08/01/2022 Reg S	LU	EUR	19.567	21.981	0,02
Korea Hydro & Nuclear 2,875% 10/02/2018 Reg S	KR	USD	25.088	25.573	0,02	Israel Chemicals	IL	ILS	5.018	21.667	0,02
SSE 3,625% VRN 16/09/2077	GB	GBP	18.479	24.061	0,02	Monsanto 2,125% 15/07/2019	US	USD	21.632	21.664	0,02
Korea Gas 2,875% 29/07/2018 Reg S	KR	USD	23.674	23.942	0,02	BHP Billiton Finance 6,50% VRN 22/10/2077	AU	GBP	13.545	20.092	0,02
DPL 7,25% 15/10/2021	US	USD	22.342	23.928	0,02	Novolipetsk Steel 4,50% 15/06/2023 Reg S	IE	USD	19.367	19.700	0,02
Ntl Grid Gas Fin. 1,125% 22/09/2021 EMTN	GB	GBP	17.218	22.274	0,02	Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	6.353	19.537	0,02
Perusahaan Gas 5,125% 16/05/2024 Reg S	ID	USD	20.848	22.257	0,02	Ardagh Packaging Finance 2,75% 15/03/2024 Reg S	IE	EUR	18.771	19.380	0,02
Abu Dhabi National Energy 4,375% 22/06/2026 Reg S	AE	USD	21.145	21.778	0,02	Yingde Gases Investment 7,25% 28/02/2020 Reg S	VG	USD	18.713	18.721	0,02
EnBW 5,125% VRN 04/05/2077	DE	USD	20.317	21.325	0,02	Fletcher Building	NZ	NZD	3.023	17.726	0,02
Korea East-West Power 2,625% 27/11/2018 Reg S	KR	USD	20.046	20.211	0,02	Rusal Capital 5,125% 02/02/2022 Reg S	IE	USD	17.614	17.695	0,02
Yorkshire Water 3,75% VRN 22/03/2046 EMTN	KY	GBP	13.545	18.955	0,02	Solvay Finance 5,869% VRN (perpetual)	FR	EUR	13.665	17.107	0,02
EDF 1,875% 13/10/2036 EMTN	FR	EUR	18.829	18.692	0,02	Titan Global Finance 3,50% 17/06/2021	GB	EUR	14.993	16.451	0,02
National Grid Gas Finance 2,75% 22/09/2046 EMTN	GB	GBP	14.096	17.707	0,02	ThyssenKrupp AG 1,375% 03/03/2022	DE	EUR	14.384	16.061	0,01
Dynegy 7,00% 01/07/2019 (Pref'd)	US	USD	347	17.614	0,02	ThyssenKrupp 2,75% 03/08/2021 EMTN	DE	EUR	13.264	15.195	0,01
Eskom Holdings 7,125% 02/11/2025 Reg S	ZA	USD	16.264	16.812	0,02	Lanxess 1,00% 10/07/2026 EMTN	DE	EUR	14.914	14.914	0,01
Hero Asia Investment 2,875% 10/03/2017	HK	USD	16.037	16.083	0,01	Chemours 7,00% 15/05/2025	US	USD	13.362	14.657	0,01
DPL 6,75% 10/01/2019	US	USD	13.378	14.076	0,01	Ardagh Pack. Fin. 4,125% 15/05/2023 Reg S	IE	EUR	12.586	14.554	0,01
Drax Finco 4,32% FRN 05/01/2022 Reg S	GB	GBP	10.517	13.807	0,01	ArcelorMittal 6,125% 06/01/2025	LU	USD	12.869	14.526	0,01
China Oil & Gas Group 5,25% 25/04/2018 Reg S	BM	USD	13.255	13.430	0,01	Equate Petrochemical 4,25% 03/11/2026 Reg S	NL	USD	14.096	14.374	0,01
Duke Energy Florida 3,40% 10/01/2046	US	USD	14.096	12.836	0,01	Glencore (Australia) 4,50% 19/09/2019 MTN	AU	AUD	18.193	13.986	0,01
China Resources Power Holdings	HK	HKD	7.116	12.812	0,01	ArcelorMittal 7,50% 03/01/2041	LU	USD	12.322	13.908	0,01
Pacific Gas & Electric 4,00% 12/01/2046	US	USD	12.334	12.382	0,01	TCC International Holdings	HK	HKD	28.893	13.212	0,01
Enel Finance International 1,966% 27/01/2025 EMTN	NL	EUR	10.572	12.183	0,01	Anglo American Capital 4,125% 15/04/2021 144A	GB	USD	12.612	12.960	0,01
Italgas	IT	EUR	2.564	11.592	0,01	Polyus Gold International 4,699% 28/03/2022 Reg S	GB	USD	12.511	12.951	0,01
Enel 8,75% VRN 24/09/2073	IT	USD	9.769	11.438	0,01	Chemours 6,625% 15/05/2023	US	USD	11.071	11.797	0,01
Calpine 5,75% 15/01/2025	US	USD	11.163	10.784	0,01	UPL Corp 3,25% 13/10/2021 Reg S	MU	USD	11.125	11.108	0,01
Calpine 5,375% 15/01/2023	US	USD	10.671	10.492	0,01	Anglo American Capital 3,50% 28/03/2022 EMTN	GB	EUR	9.217	11.017	0,01
Drax Finco 4,25% 05/01/2022 Reg S	GB	GBP	7.813	10.334	0,01	HeidelbergCement 1,50% 02/07/2025 EMTN	DE	EUR	9.057	10.056	0,01
FirstEnergy 7,375% 15/11/2031	US	USD	7.048	9.311	0,01	ThyssenKrupp 2,50% 25/02/2025 EMTN	DE	EUR	8.391	9.480	0,01
Adani Transmission 4,00% 08/03/2026 Reg S	IN	USD	9.321	9.178	0,01	Tikkurila	FI	EUR	466	9.235	0,01
Veolia Environnement	FR	EUR	477	9.054	0,01	ProGroup 5,125% 05/01/2022 Reg S	DE	EUR	7.492	8.694	0,01
Gas Natural Fenosa Fin. 4,125% VRN (perpetual)	NL	EUR	7.192	8.264	0,01	Metalloinvest Finance 5,625% 17/04/2020 Reg S	IE	USD	8.036	8.549	0,01
Cleveland Electric Illuminating 5,95% 15/12/2036	US	USD	7.048	8.099	0,01	Rock International Investment 6,625% 27/03/2020	VG	USD	8.187	8.173	0,01
Korea Midland Power 2,50% 21/07/2021	KR	USD	7.753	7.690	0,01	Monsanto 5,125% 15/04/2018	US	USD	7.065	7.283	0,01
EDP Finance 1,875% 29/09/2023 EMTN	NL	EUR	6.756	7.568	0,01	Arkema 1,50% 20/04/2027 EMTN	FR	EUR	6.343	6.952	0,01
Northumbrian Water Finance 1,625% 10/11/2026	GB	GBP	5.730	7.222	0,01	Anglo American Capital 2,50% 29/04/2021 EMTN	GB	EUR	5.994	6.884	0,01
Enel 6,50% VRN 01/10/2074	IT	EUR	5.994	7.073	0,01	Jiangxi Copper (H)	CN	HKD	4.405	6.869	0,01
Korea Western Power 3,125% 05/10/2017 Reg S	KR	USD	5.946	5.948	0,01	Equate Sukuk Spc 3,944% 21/02/2024	AE	USD	6.631	6.742	0,01
innogy Finance 4,75% 31/01/2034 EMTN	NL	GBP	3.596	5.728	0,01	Braskem Finance 6,45% 02/03/2024	KY	USD	6.255	6.702	

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Cemex Finance 9,375% 10/12/2022 144A	US	USD	1.877	2.019	0,00
Warrior Met Coal	US	USD	111	2.002	0,00
Angang Steel (H)	CN	HKD	2.781	1.868	0,00
HeidelbergCement Finance 7,50% 04/03/2020	LU	EUR	1.319	1.740	0,00
BMBG Bond Finance 3,00% 15/06/2021 Reg S	LU	EUR	1.498	1.689	0,00
LyondellBasell Industries 6,00% 15/11/2021	NL	USD	1.410	1.599	0,00
Ecolab 2,25% 01/12/2020	US	USD	1.439	1.448	0,00
Mondi Finance 3,375% 28/09/2020 EMTN	GB	EUR	1.188	1.428	0,00
Nitrogenmuvек Zrt. 7,875% 21/05/2020 Reg S	HU	USD	1.199	1.270	0,00
HeidelbergCement Finance 2,25% 03/12/2019 EMTN	LU	EUR	959	1.088	0,00
Italcementi Finance 6,125% 21/02/2018 EMTN	FR	EUR	899	1.028	0,00
Sinochem Offshore Capital 3,55% 13/05/2017	VG	CNY	7.048	1.021	0,00
BMBG Bond Finance 3,00% 15/06/2021 144A	LU	EUR	899	1.013	0,00
Minmetals Bounteous Finance 4,75% 30/07/2025	VG	USD	802	853	0,00
Sinochem Overseas Capital 4,50% 11/12/2020 Reg S	VG	USD	802	847	0,00
Minmetals Bounteous Finance 4,20% 27/07/2026	VG	USD	802	816	0,00
MMC 8,875% 29/03/2017 Reg S (Defaulted)	KY	USD	1.251	809	0,00
Smurfit Kappa Acquisitions 3,25% 06/01/2021 Reg S	IE	EUR	599	708	0,00
ArcelorMittal 7,00% 25/02/2022	LU	USD	599	682	0,00
CF Industries Holdings	US	USD	1	4	0,00
Vulcan Materials	US	USD	1	3	0,00
Methanex	CA	USD	1	3	0,00
Silver Wheaton	CA	USD	1	2	0,00
Martin Marietta Materials	US	USD	1	2	0,00
FMC	US	USD	1	2	0,00
				3.017.230	2,70

Industries

RELX	GB	EUR	37.788	730.945	0,65
Walters Kluwer	NL	EUR	13.896	590.283	0,53
Siemens	DE	EUR	3.585	514.031	0,46
General Electric	US	USD	11.037	319.517	0,29
Vinci	FR	EUR	2.438	207.471	0,19
APX Group 8,75% 12/01/2020	US	USD	195.844	203.652	0,18
Randstad Holding	NL	EUR	2.335	139.199	0,12
International Lease Finance 8,625% 15/01/2022	US	USD	96.927	119.572	0,11
Deutsche Post	DE	EUR	2.805	100.843	0,09
L3 Technologies	US	USD	580	99.924	0,09
Atlanta	IT	EUR	3.748	95.048	0,08
Pratama Agung 6,25% 24/02/2020	SG	USD	90.446	94.934	0,08
RZD Capital (Russian Railways) 8,99% 03/03/2024	IE	RUB	4.276.932	75.971	0,07
Recruit Holdings	JP	JPY	1.459	73.731	0,07
BAE Systems	GB	GBP	8.943	72.544	0,06
Delhi Intl Airport 6,125% 31/10/2026 Reg S	IN	USD	67.445	72.291	0,06
Areva 4,875% 23/09/2024 EMTN	FR	EUR	57.384	65.364	0,06
Atlas Copco	SE	SEK	1.709	63.835	0,06
Zhuzhou CRRC Times Electric	CN	HKD	12.391	63.735	0,06
Securitas	SE	SEK	3.699	61.080	0,05
CITIC Group 6,875% 21/01/2018 EMTN	HK	USD	53.322	55.182	0,05
Kone	FI	EUR	1.199	54.933	0,05
Experian	GB	GBP	2.524	54.172	0,05
Larsen & Toubro	IN	INR	1.924	52.411	0,05
Nidec	JP	JPY	570	52.315	0,05
Sandvik	SE	SEK	2.897	46.468	0,04
Adecco	CH	CHF	622	46.215	0,04
Brunswick Rail Finance 6,50% 11/01/2017 Reg S	IE	USD	58.070	45.778	0,04
United Parcel Service	US	USD	414	44.767	0,04
Wolseley	CH	GBP	695	44.118	0,04
RZD Capital (Russian Railways) 9,20% 10/07/2023	IE	RUB	2.376.074	42.605	0,04
eHi Car Services 7,50% 12/08/2018 Reg S	KY	USD	40.545	42.525	0,04
Makita	JP	JPY	1.190	42.484	0,04
Cummins India	IN	INR	2.711	42.079	0,04
SNCF Mobilites EPIC 5,375% 18/03/2027 EMTN	FR	GBP	24.669	41.952	0,04
Boing Group Financing 6,625% 15/07/2019 Reg S	GB	EUR	36.140	40.179	0,04
SGS	CH	CHF	18	39.723	0,04
AerCap Holdings	IE	USD	836	38.207	0,03
BOC Aviation 2,375% 15/09/2021 Reg S	SG	USD	39.089	38.018	0,03
Navios Maritime Finance II US 8,125% 15/02/2019	MH	USD	42.209	37.968	0,03
Leonardo 4,875% 24/03/2025 EMTN	IT	EUR	28.056	37.508	0,03
Sydney Airport	AU	AUD	7.234	37.260	0,03
Daikin Industries	JP	JPY	378	36.772	0,03
FTI Consulting 6,00% 15/11/2022	US	USD	35.136	36.709	0,03
SMC	JP	JPY	124	35.122	0,03
Intrum Justitia	SE	SEK	874	34.696	0,03
RKI Overseas Finance 2016 (A) 5,00% 08/09/2019	VG	USD	33.527	34.193	0,03
United Rentals	US	USD	306	34.149	0,03
Relx Group	GB	GBP	1.637	33.160	0,03
FANUC	JP	JPY	161	32.706	0,03
Global Ports Finance 6,50% 22/09/2023 Reg S	CY	USD	30.830	31.873	0,03
KEPCO Plant Service & Engineering	KR	KRW	625	31.469	0,03
Ashtead Capital 5,625% 10/01/2024 144A	US	USD	28.877	30.899	0,03
International Lease Finance 6,25% 15/05/2019	US	USD	27.169	29.278	0,03
Beijing Capital International Airport (H)	CN	HKD	20.737	29.258	0,03
Zhiyuan Group 6,20% 01/11/2019	VG	USD	28.070	28.731	0,03
International Container Terminal Services	PH	PHP	15.552	27.550	0,02
Areva 3,50% 22/03/2021 EMTN	FR	EUR	24.450	27.000	0,02
Areva 3,125% 20/03/2023 EMTN	FR	EUR	25.011	26.677	0,02
Dun & Bradstreet	US	USD	240	26.380	0,02
SCF Capital 5,375% 16/06/2023 Reg S	IE	USD	25.183	26.047	0,02
Rolls-Royce Holdings (A)	GB	GBP	2.472	25.970	0,02
China State Construction International Holdings	HK	HKD	14.237	25.811	0,02
Jain International Trading 7,125% 02/01/2022	NL	USD	24.951	24.886	0,02
McMillan Shakespeare	AU	AUD	2.445	24.734	0,02
Travis Perkins 4,50% 09/07/2023	GB	GBP	18.622	24.517	0,02
Eldorado Intl. Finance 8,625% 16/06/2021 Reg S	AT	USD	28.056	24.139	0,02
Jacobs Engineering Group	US	USD	433	23.832	0,02
USG 8,25% 15/01/2018	US	USD	22.711	23.758	0,02
Zoomlion 6,125% 20/12/2022 Reg S	HK	USD	23.391	23.694	0,02

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Mitsui	JP	JPY	1.656	23.407	0,02
Capita	GB	GBP	2.850	20.501	0,02
Hutchison Whampoa Finance 7,45% 08/01/2017 Reg S	KY	USD	20.046	20.324	0,02
Sparkle Assets 6,875% 30/01/2020	VG	USD	19.493	20.199	0,02
Royal Capital 4,875% VRN (perpetual)	NL	USD	20.317	20.008	0,02
Firstgroup 5,25% 29/11/2022	GB	GBP	13.039	19.717	0,02
International Lease Finance 8,875% 09/01/2017	US	USD	19.270	19.714	0,02
Furukawa Electric	JP	JPY	461	18.665	0,02
Turkiye Sisecam Fabrikalari 4,25% 05/09/2020 Reg S	TR	USD	18.206	18.287	0,02
Areva 3,25% 09/04/2020 EMTN	FR	EUR	16.523	18.186	0,02
Alam Synergy 6,625% 24/04/2022	SG	USD	17.933	17.934	0,02
Sanwa Holdings	JP	JPY	1.757	17.722	0,02
Kerry Logistics Network	HK	HKD	12.516	17.625	0,02
Covanta Holding 6,375% 10/01/2022	US	USD	16.653	17.194	0,02
JGC	JP	JPY	975	17.032	0,02
Guangshen Railway (H)	CN	HKD	31.103	16.865	0,02
RZD Capital (Russian Railways) 3,45% 10/06/2020	IE	USD	16.528	16.628	0,01
Georgian Railway 7,75% 07/11/2022 Reg S	GE	USD	14.228	15.719	0,01
KOC Holding 5,25% 15/03/2023 Reg S	TR	USD	14.263	14.737	0,01
Hutchison Whampoa Intl 7,625% 04/09/2019 Reg S	KY	USD	12.829	14.144	0,01
United Rentals North America 4,625% 15/07/2023	US	USD	11.400	11.870	0,01
KOC Holding 3,50% 24/04/2020 Reg S	TR	USD	11.823	11.870	0,01
Georgian Railway 7,75% 07/11/2022 144A	GE	USD	10.647	11.762	0,01
CRRC (H)	CN	HKD	11.408	11.122	0,01
Viridian Group Fundco II 7,50% 03/01/2020 Reg S	KY	EUR	9.500	11.029	0,01
United Rentals North America 5,50% 15/05/2027	US	USD	10.087	10.386	0,01
Schoeffler Finance 4,75% 15/05/2023 144A	NL	USD	9.759	10.167	0,01
Leonardo 8,00% 16/12/2019 EMTN	IT	GBP	5.994	9.991	0,01
International Lease Finance 3,875% 15/04/2018	US	USD	8.809	8.956	0,01
Areva 4,625% 10/05/2017 EMTN	FR	EUR	7.789	8.640	0,01
Hacienda Investments 5,875% 11/11/2021	IE	USD	8.091	8.508	0,01
Odebrecht Finance 5,25% 27/06/2029 144A	KY	USD	18.698	8.321	0,01
Grand China Air HK 6,375% 03/07/2019 EMTN	HK	USD	7.797	7.814	0,01
Air China (H)	CN	HKD	8.830	7.812	0,01
Daqin Railway	CN	CNY	6.764	7.654	0,01
ITNL Offshore Two 7,50% 04/01/2018	SG	CNY	50.012	7.150	0,01
Noritz	JP	JPY	334	6.492	0,01
Sinotruk (Hong Kong)	CN	HKD	8.991	6.247	0,01
Park24	JP	JPY	221	5.708	0,01
ITNL International 8,00% 17/07/2017	SG	CNY	38.985	5.639	0,01
Leonardo 5,25% 21/01/2022	IT	EUR	4.127	5.341	0,00
China Southern Airlines (H)	CN	HKD	7.523	5.003	0,00
Schoeffler Finance 3,25% 15/05/2023 Reg S	NL	EUR	4.195	4.959	0,00
General Electric 1,875% 28/05/2027	US	USD	3.877	4.559	0,00
Minebea Mitsumi	JP	JPY	309	4.470	0,00
Covanta Holding 5,875% 07/01/2025	US	USD	4.382	4.388	0,00
Fly Leasing 6,75% 15/12/2020	BM	USD	4.013	4.224	0,00
Travis Perkins 4,375% 15/09/2021	GB	GBP	2.997	4.040	0,00
Eversholt Funding 6,697% 22/02/2035 EMTN	GB	GBP	2.044	3.662	0,00
Singamas Container Holdings	HK	HKD	21.110	3.581	0,00
RZD (Russian Railways) 3,374% 20/05/2021	IE	EUR	3.065	3.556	0,00
PSA International 4,625% 09/11/2019 GMTN	SG	USD	3.172	3.362	0,00
Mexico City Airport Trust 4,25% 31/10/2026 Reg S	MX	USD	3.284	3.330	0,00
Alam Synergy 6,95% 27/03/2020 Reg S	SG	USD	3.119	3.188	0,00
Great Rolling Stock 6,25% 27/07/2020 EMTN	GB	GBP	2.127	3.178	0,00
Brunswick Rail Finance 6,50% 11/01/2017 144A	IE	USD	3.545	2.795	0,00
International Lease Finance 8,25% 15/12/2020	US	USD	1.907	2.253	0,00
General Electric 5,25% 12/06/2017	US	USD	2.177	2.226	0,00
Infraestruturas de Portugal 4,25% 13/12/2021	PT	EUR	1.798	2.139	0,00
Pelabuhan Indonesia III PT 4,875% 10/01/2024 Reg S	ID	USD	2.005	2.110	0,00
Fly Leasing 6,375% 15/10/2021	BM	USD	1.599	1.662	0,00
Inst. Costarricense de Elec. 6,375% 15/05/2043 Reg S	CR	USD	1.877	1.647	0,00
Eastern Creation II Invest. 3,75% 27/06/2017 EMTN	VG	CNY	10.572	1.532	0,00
Nissin Electric	JP	JPY	125	1.477	0,00
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology (H)	CN	HKD	2.720	1.289	0,00
Odebrecht Finance 4,375% 25/04/2025 144A	KY	USD	2.799	1.278	0,00
General Electric 1,25% 26/05/2023	US	EUR	1.057	1.201	0,00
Hutchison Whampoa Intl 7,45% 24/11/2033 Reg S	KY	USD	802	1.113	0,00
Areva 4,375% 11/06/2019 EMTN	FR	EUR	899	1.020	0,00
China Railway Xunjie 3,25% 28/07/2026	VG	USD	802	778	0,00
PSA Treasury 2,50% 04/12/2026 GMTN	SG	USD	802	769	0,00
Kowloon Canton Railway 5,125% 20/05/2019 Reg S	HK	USD	401	426	0,00
Union Pacific	US	USD	1	10	0,00
IHS Markit	GB	USD	1	9	0,00
NOW	US	USD	1	6	0,00
AMETEK	US	USD	1	6	0,00
TransDigm Group	US	USD	1	5	0,00
Kirby	US	USD	1	5	0,00
Colfax	US	USD	1	4	0,00
Advisory Board	US	USD	1	4	0,00
FTI Consulting	US	USD	1	3	0,00
Allegion	IE	USD	1	3	0,00
Woodward	US	USD	1	2	0,00
Univar	US	USD	1	2	0,00
Roper Technologies	US	USD	1	2	0,00
				6.182.310	5,53

Technologies de l'information

Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	82.296</
------------------------------------	----	-----	----------

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Amdocs	US	USD	1.779	108.495	0,10	Interpublic Group of Companies	US	USD	4.849	114.438	0,10
Just Eat	GB	GBP	13.957	104.182	0,09	McDonald's	US	USD	743	104.398	0,09
Sunny Optical Technology	CN	HKD	12.329	101.316	0,09	Studio City Finance 8,50% 12/01/2020 Reg S	VG	USD	96.684	101.335	0,09
Proven Glory Capital 3,25% 21/02/2022 EMTN	VG	USD	98.690	98.447	0,09	Tewoo Group Finance No 3 5,50% 04/06/2022	VG	USD	79.613	82.998	0,07
Sage Group	GB	GBP	11.279	97.763	0,09	SES	LU	EUR	3.789	82.865	0,07
SK Hynix	KR	KRW	1.721	81.526	0,07	GOHL Capital 4,25% 24/01/2027	GB	USD	80.184	81.532	0,07
Lenovo Securities 5,375% VRN (perpetual) EMTN	KY	USD	80.184	81.461	0,07	Baoxin Auto Finance I 8,75% VRN (perpetual)	VG	USD	75.877	80.208	0,07
IHS Netherlands Holdco 9,50% 27/10/2021 Reg S	NL	USD	77.883	81.144	0,07	Daimler	DE	EUR	1.060	78.967	0,07
Largan Precision	TW	TWD	481	79.907	0,07	PVH 3,625% 15/07/2024 Reg S	US	EUR	63.590	72.082	0,06
Advantech	TW	TWD	8.644	69.854	0,06	AA Bond 5,50% 31/07/2022 Reg S	GB	GBP	53.502	71.933	0,06
Tata Consultancy Services	IN	INR	1.866	66.036	0,06	Ctrip.com International ADR	CN	USD	1.429	71.499	0,06
Juniper Networks	US	USD	1.930	58.242	0,05	Compass Group	GB	GBP	3.512	70.791	0,06
International Business Machines	US	USD	354	56.752	0,05	Virgin Media Secured Fin. 6,25% 28/03/2029 Reg S	GB	GBP	45.556	64.598	0,06
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	469	54.146	0,05	VW Int'l Finance 3,50% VRN (perpetual)	NL	EUR	61.372	64.071	0,06
STATS ChipPAC 8,50% 24/11/2020 Reg S	SG	USD	45.571	49.170	0,04	Sands China	CN	HKD	13.983	63.354	0,06
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	7.628	49.133	0,04	Alice Luxembourg 6,25% 15/02/2025 Reg S	LU	EUR	53.390	63.179	0,06
Alcatel-Lucent (USA) 6,45% 15/03/2029	US	USD	42.720	47.725	0,04	SES 5,625% VRN (perpetual)	LU	EUR	50.515	60.714	0,05
Dell Technologies	US	USD	707	47.311	0,04	Hyundai Capital Services 1,625% 30/08/2019 Reg S	KR	USD	59.035	57.956	0,05
Bulgarian Telecom. 6,625% 15/11/2018 Reg S	BG	EUR	41.328	45.908	0,04	Melco Resorts & Entertainment ADR	HK	USD	2.611	57.317	0,05
Dassault Systemes	FR	EUR	509	45.431	0,04	MCE Finance 5,00% 15/02/2021 Reg S	KY	USD	51.461	52.643	0,05
Banglalink Digital Comm. 8,625% 05/06/2019 Reg S	BD	USD	42.104	44.068	0,04	JD.com 3,125% 29/04/2021	KY	USD	52.520	52.440	0,05
Murata Manufacturing	JP	JPY	323	43.352	0,04	Priceline Group 0,80% 03/10/2022	US	EUR	47.801	52.261	0,05
Rohm	JP	JPY	605	42.499	0,04	Pearson	GB	GBP	6.176	51.056	0,05
Samsung Electronics Perpetual (Pref'd)	KR	KRW	27	41.479	0,04	Nemak 3,25% 15/03/2024 Reg S	MX	EUR	43.997	48.700	0,04
CDW	US	USD	647	38.384	0,03	VW Int'l Finance 1,125% 10/02/2023	NL	EUR	44.083	48.418	0,04
PAX Global Technology	HK	HKD	57.538	35.617	0,03	Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	7.347	48.342	0,04
Alcatel-Lucent (USA) 6,50% 15/01/2028	US	USD	30.013	33.084	0,03	Tata Motors 5,75% 30/10/2024	IN	USD	42.728	45.861	0,04
Broadridge Financial Solutions	US	USD	469	32.675	0,03	Volkswagen Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	289	45.783	0,04
Western Digital 10,50% 04/01/2024	US	USD	26.940	31.764	0,03	Unitymedia Hessen 5,50% 15/01/2023 144A	DE	USD	43.405	45.185	0,04
Hewlett Packard Enterprise	US	USD	1.633	30.409	0,03	Codere Fin. 2 Luxembourg 6,75% 11/01/2021 Reg S	LU	EUR	39.897	44.185	0,04
Western Digital	US	USD	339	29.957	0,03	Ziggo Bond Finance 6,00% 15/01/2027 144A	NL	USD	41.966	42.684	0,04
Amano	JP	JPY	1.200	25.641	0,02	Sodexo	FR	EUR	335	42.528	0,04
Nuance Communications	US	USD	1.374	24.271	0,02	VW Int'l Finance 1,875% 30/03/2027	NL	EUR	38.480	42.484	0,04
Xilinx	US	USD	356	22.738	0,02	Samvardhana Motherson 4,125% 15/07/2021 Reg S	NL	EUR	37.290	41.719	0,04
HP	US	USD	1.044	19.561	0,02	Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	24.641	41.279	0,04
Appen	AU	AUD	9.273	18.441	0,02	Aristocrat Leisure	AU	AUD	2.796	41.060	0,04
Yokogawa Electric	JP	JPY	1.173	18.145	0,02	Coway	KR	KRW	446	39.329	0,04
Vmware	US	USD	185	17.388	0,02	Virgin Media Secured Fin. 4,875% 15/01/2027 Reg S	GB	GBP	29.478	39.075	0,03
Alibaba Group Holding 1,625% 28/11/2017	KY	USD	16.037	16.024	0,01	Prime Bloom Holdings 7,50% 19/12/2019	VG	USD	37.426	38.519	0,03
Tokyo Electron	JP	JPY	131	15.773	0,01	Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	10.819	38.197	0,03
Disco	JP	JPY	95	15.010	0,01	Studio City Finance 8,50% 12/01/2020 144A	VG	USD	35.867	37.592	0,03
Harris 2,70% 27/04/2020	US	USD	14.315	14.496	0,01	VW Int'l Finance 5,125% VRN (perpetual)	NL	EUR	30.890	37.422	0,03
Global Payments	US	USD	150	12.171	0,01	Zayo Capital 6,00% 04/01/2023	US	USD	34.644	36.982	0,03
Sabre	US	USD	511	11.935	0,01	Dollar General	US	USD	494	35.947	0,03
Fidelity National Info. Services 4,50% 15/08/2046	US	USD	11.892	11.643	0,01	IHO Verwaltungs 3,75% 15/09/2026 Reg S	DE	EUR	31.232	35.398	0,03
Otsuka	JP	JPY	207	11.077	0,01	Tata Motors	IN	INR	4.889	34.932	0,03
Nokia 6,625% 15/05/2039	FI	USD	9.824	10.600	0,01	Man Wah Holdings	HK	HKD	41.582	34.446	0,03
Siix	JP	JPY	213	8.506	0,01	VW Int'l Finance 0,50% 30/03/2021	NL	EUR	30.481	33.305	0,03
SINA (China)	CN	USD	110	8.409	0,01	AMC Entertainment Holdings 5,75% 15/06/2025	US	USD	31.999	32.998	0,03
Alliance Data Systems 4,50% 15/03/2022 Reg S	US	EUR	6.593	7.517	0,01	Oceanwide Holdings Int'l 2015 9,625% 08/11/2020	VG	USD	29.629	32.545	0,03
Synlab Unsecured Bondco II 8,25% 07/01/2023 Reg S	GB	EUR	5.823	7.092	0,01	Yum China Holdings	US	USD	936	32.064	0,03
Hua Hong Semiconductor	CN	HKD	4.687	6.646	0,01	William Lyon Homes 7,00% 15/08/2022	US	USD	30.261	31.680	0,03
Alps Electric	JP	JPY	187	5.494	0,00	Eclat Textile	TW	TWD	2.882	31.550	0,03
Nokia 1,00% 15/03/2021 EMTN	FI	EUR	3.877	4.249	0,00	Sky 2,50% 15/09/2026 EMTN	GB	EUR	26.087	30.831	0,03
BYD Electronic Int'l	CN	HKD	2.496	3.812	0,00	VW Int'l Finance 4,625% VRN (perpetual)	NL	EUR	26.413	30.809	0,03
Nokia OYJ 5,375% 15/05/2019	FI	USD	2.997	3.179	0,00	Codere Fin. Luxembourg 2 7,625% 11/01/2021 144A	LU	USD	30.710	30.005	0,03
STATS ChipPAC 4,50% 20/03/2018 Reg S	SG	USD	3.119	3.089	0,00	Tewoo Group Finance No 3 4,625% 04/06/2020	VG	USD	29.367	29.932	0,03
Cheetah Mobile ADR	CN	USD	238	2.504	0,00	Unitymedia Hessen 4,00% 15/01/2025 Reg S	DE	EUR	25.416	29.236	0,03
Fang Holdings ADR	CN	USD	656	2.188	0,00	MGM Resorts International 6,00% 15/03/2023	US	USD	26.479	28.888	0,03
Alibaba Group Holding 3,125% 28/11/2021	KY	USD	802	815	0,00	Giordano International	HK	HKD	53.246	28.581	0,03
SGSP Australia Assets 3,25% 29/07/2026 EMTN	AU	USD	802	783	0,00	Kingfisher	GB	GBP	6.439	28.431	0,03
Foxconn Far East 3,00% 23/09/2026 EMTN	KY	USD	802	762	0,00	Fairfax Media	AU	AUD	35.530	28.014	0,03
MasterCard	US	USD	1	12	0,00	Nokian Renkaat	FI	EUR	646	27.798	0,02
Yahoo!	US	USD	1	11	0,00	Extended Stay America	US	USD	1.564	27.158	0,02
salesforce.com	US	USD	1	9	0,00	Pacific Emerald 9,75% 25/07/2018	SG	USD	25.730	26.680	0,02
Alphabet (A)	US	USD	1	8	0,00	Hennes & Mauritz	SE	SEK	1.065	26.351	0,02
MAXIMUS	US	USD	1	7	0,00	Solocal Group 7,00% FRN 15/03/2022	FR	EUR	23.473	25.636	0,02
Fidelity National Information Services	US	USD	1	7	0,00	MPM Global 6,75% 19/09/2019	SG	USD	24.171	25.244	0,02
Check Point Software Technologies	IL	USD	1	7	0,00	RCI Banque 0,75% 01/12/2022 EMTN	FR	EUR	22.941	25.014	0,02
Travelport Worldwide	GB	USD	1	5	0,00	Charter Communications	US	USD	72	24.824	0,02
Visa	US	USD	1	4	0,00	Time Warner 3,60% 15/07/2025	US	USD	24.669	24.620	0,02
Facebook (A)	US	USD	1	4	0,00	Unitymedia Hessen 3,50% 15/01/2027 Reg S	DE	EUR	21.236	23.900	0,02
FLIR Systems	US	USD	1	4	0,00	Sony	JP	JPY	686	23.403	0,02
Blackhawk Network Holdings	US	USD	1	4	0,00	Mattel	US	USD	1.045	23.317	0,02
Alphabet (B)	US	USD	1	4	0,00	Reynolds Group Issuer Lu 5,75% 15/10/2020	US	USD	22.542	23.230	0,02
ARRIS International	US	USD	1	4	0,00	AA Bond 2,875% 31/01/2022 EMTN	GB	GBP	17.494	23.144	0,02
Zebra Technologies	US	USD	1	3	0,00	Yamaha Motor	JP	JPY	966	22.932	0,02
Tableau Software	US	USD	1	3	0,00	JD.com 3,875% 29/04/2026	KY	USD	22.600	22.242	0,02
SS&C Technologies Holdings	US	USD	1	3	0,00	Rakuten	JP	JPY	2.122	21.752	0,02
Leidos	US	USD	1	3	0,00	Studio City 7,25% 30/11/2021 Reg S	VG	USD	20.272	21.704	0,02
Akamai Technologies	US	USD	1	3	0,00	Fulgent Sun International Holding	TW	TWD	8.594	21.662	0,02
Zendesk	US	USD	1	2	0,00	Toho	JP	JPY	753	21.620	0,02
Talend ADR	FR	USD	1	2	0,00	Gree Electric Appliances of Zhuhai	CN	CNY	4.463	21.365	0,02
Syntel	US	USD	1	2	0,00	Delphi Automotive	GB	USD	268	21.283	0,02
RealPage	US	USD	1	2	0,00	Li & Fung 6,00% VRN (perpetual)	BM	USD	20.567	21.041	0,02
Nutanix	US	USD	1	2	0,00	SES 4,625% VRN (perpetual)	LU	EUR	17.971	20.945	0,02
Descartes Systems Group	CA	USD	1	2	0,00	Unitymedia 3,75% 15/01/2027 Reg S	DE	EUR	18.818	20.821	0,02
Harris	US	USD	1	1	0,00	Hugo Boss	DE	EUR	268	20.408	0,02
				4.655.657	4,16	Golden Legacy 6,875% 27/03/2024 Reg S	SG	USD	20.272	20.176	0,02
						Ottawa Holdings Pte 5,875% 16/05/2018 Reg S	SG	USD	24.951	19.961	0,02
						General Motors	US	USD	559	19.289	0,02
						Johnston Press Bond 8,625% 06/01/2019 Reg S	GB	GBP	23.443	18.803	0,02
						AMC Networks	US	USD	304	18.264	0,02
						Dongfeng Motor Group (H)	CN	HKD	17.093	17.960	0,02
						IT 6,25% 15/05/2018	BM	CNY	123.194	17.810	0,02
						Fuji Heavy Industries	JP	JPY	469	17.758	0,02
						B&M European Value Retail 4,125% 02/01/2022 Reg S	LU	GBP	12.956	17.553	0,02
						Yonex	JP	JPY	1.715	17.281	0,02
						Stella International Holdings	HK	HKD	9.552	16.602	0,01

Consommation non essentielle

Publicis Group	FR	EUR	4.891	353.084	0,32
Bridgestone	JP	JPY	4.898	204.404	0,18
Kering	FR	EUR	583	180.675	0,16
Omnicon Group	US	USD	2.189	179.088	0,16
Alice Luxembourg 7,75% 15/05/2022 144A	LU	USD	159.879	169.833	0,15
Alice Luxembourg 7,25% 15/05/2022 Reg S	LU	EUR	111.613	128.717	0,12
Li & Fung 5,25% (perpetual) EMTN	BM	USD	127.789	114.950	0,10

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
UPC Holding 6,375% 15/09/2022 Reg S	NL	EUR	14.282	16.380	0,01	Gap	US	USD	1	1	0,00
Magna International 1,90% 24/11/2023	CA	EUR	14.096	16.326	0,01					5.953.019	5,32
Parkson Retail Group 4,50% 05/03/2018	KY	USD	16.374	16.262	0,01	Consommation courante					
MCE Finance 5,00% 15/02/2021 144A	KY	USD	15.594	15.953	0,01	British American Tobacco	GB	GBP	11.888	802.068	0,72
Fiat Chrysler Finance Europe 6,75% 14/10/2019 GMTN	LU	EUR	12.829	15.939	0,01	Diageo	GB	GBP	14.656	425.938	0,38
Unilymedia Hessen 5,75% 15/01/2023 Reg S	DE	EUR	13.459	15.543	0,01	Nestle	CH	CHF	3.602	277.676	0,25
ZF North America 2,75% 27/04/2023	US	EUR	13.118	15.463	0,01	Procter & Gamble	US	USD	3.096	270.723	0,24
Lennar 4,75% 15/11/2022	US	USD	14.800	15.428	0,01	L'Oreal	FR	EUR	1.242	247.357	0,22
Sumitomo Electric Industries	JP	JPY	927	15.148	0,01	Unilever	GB	GBP	3.723	191.301	0,17
NGK Spark Plug	JP	JPY	696	15.077	0,01	Imperial Brands	GB	GBP	3.118	152.544	0,14
Ryohin Keikaku	JP	JPY	67	15.046	0,01	Dr Pepper Snapple Group	US	USD	1.484	135.977	0,12
Unilymedia Hessen 6,25% 15/01/2029 Reg S	DE	EUR	11.987	14.935	0,01	Unilever (CVA)	GB	EUR	2.371	124.383	0,11
Suzuki Motor	JP	JPY	352	14.717	0,01	Asahi Group Holdings	JP	JPY	3.171	119.796	0,11
Fiat Chrysler Finance Europe 4,75% 15/07/2022 GMTN	LU	EUR	11.987	14.526	0,01	Japan Tobacco	JP	JPY	3.322	110.572	0,10
Gajah Tunggal 7,75% 02/06/2018 Reg S	ID	USD	14.814	14.371	0,01	Associated British Foods	GB	GBP	3.012	109.503	0,10
Toyota Motor	JP	JPY	250	13.539	0,01	Philip Morris International	US	USD	957	105.592	0,09
United Group 7,875% 15/11/2020 Reg S	NL	EUR	11.858	13.499	0,01	Kimberly-Clark	US	USD	742	96.335	0,09
InRetail Shopping Malls 6,50% 07/09/2021 Reg S	PE	USD	12.511	13.344	0,01	Kraft Heinz	US	USD	1.048	94.611	0,08
Home Depot 2,125% 15/09/2026	US	USD	13.568	12.687	0,01	Heineken	NL	EUR	1.035	92.316	0,08
Golden Eagle Retail Group 4,625% 21/05/2023 Reg S	KY	USD	13.255	12.480	0,01	Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	786	88.591	0,08
Jaguar Land Rover Auto. 3,875% 03/01/2023 Reg S	GB	GBP	8.990	12.114	0,01	Reckitt Benckiser Group	GB	EUR	874	80.428	0,07
Sky 1,875% 24/11/2023 EMTN	GB	EUR	10.522	12.084	0,01	Molson Coors Brewing	US	USD	816	77.875	0,07
Grupo Kallex 8,875% 04/11/2022 Reg S	MX	USD	11.987	11.891	0,01	WM Morrison Supermarkets	GB	GBP	22.937	71.187	0,06
Nitori Holdings	JP	JPY	91	11.860	0,01	Beiersdorf	DE	EUR	694	69.093	0,06
Unilymedia Hessen 5,50% 15/09/2022 Reg S	DE	EUR	10.407	11.851	0,01	Chocoladefabriken Lindt & Sprungli	CH	CHF	11	64.330	0,06
Merlin Entertainments 2,75% 15/03/2022 Reg S	GB	EUR	10.189	11.634	0,01	Kernel Holding 8,75% 31/01/2022 Reg S	LU	USD	52.665	56.142	0,05
Priceline Group 2,375% 23/09/2024	US	EUR	9.515	11.141	0,01	Biostime Int. Holdings 7,25% 21/06/2021 Reg S	KY	USD	51.461	54.694	0,05
Outfront Media Capital 5,625% 15/02/2024	US	USD	10.487	11.045	0,01	ITC	IN	INR	11.814	51.132	0,05
CBS 4,00% 15/01/2026	US	USD	10.572	10.938	0,01	JBS Investments 7,75% 28/10/2020 144A	AT	USD	46.853	49.237	0,04
Golden Legacy Pte 8,25% 06/07/2021 Reg S	SG	USD	9.357	9.963	0,01	Kellogg	US	USD	637	45.238	0,04
CalAtlantic Group 5,375% 10/01/2022	US	USD	8.949	9.577	0,01	KT&G	KR	KRW	507	45.224	0,04
Wefu High-Technology Group	CN	HKD	3.856	9.371	0,01	Thai Beverage	TH	SGD	56.825	37.619	0,03
Gamenet Group 6,00% 15/08/2021 Reg S	IT	EUR	7.689	8.817	0,01	Barry Callebaut Services 2,375% 24/05/2024	BE	EUR	32.274	36.376	0,03
SAIC Motor	CN	CNY	2.203	8.710	0,01	BAT Int'l Finance 7,25% 03/12/2024 EMTN	GB	GBP	20.720	35.750	0,03
International Game Tech. 4,75% 15/02/2023 Reg S	GB	EUR	6.988	8.333	0,01	Tesco 5,125% 04/10/2047 EMTN	GB	EUR	32.047	35.389	0,03
CPUK Finance 3,588% 28/08/2025 EMTN	GB	GBP	5.639	7.954	0,01	Seven & I Holdings	JP	JPY	835	35.291	0,03
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	2.426	7.918	0,01	AB InBev Finance 3,65% 02/01/2026	US	USD	33.587	34.284	0,03
Zhejiang Supor Cookware	CN	CNY	1.182	7.627	0,01	Rite Aid 7,70% 15/02/2027	US	USD	29.862	32.250	0,03
TASAKI & Co	JP	JPY	374	7.378	0,01	Sakata Seed	JP	JPY	1.011	31.895	0,03
Li Ning	CN	HKD	11.195	7.360	0,01	ESAL 6,25% 02/05/2023 144A	AT	USD	30.261	30.794	0,03
Priceline Group 1,80% 03/03/2027	US	EUR	6.606	7.222	0,01	Archer-Daniels-Midland	US	USD	644	29.455	0,03
Kia Motors 3,25% 21/04/2026 Reg S	KR	USD	7.217	7.159	0,01	CK Hutchison International 3,50% 04/05/2027 Reg S	KY	USD	28.193	28.194	0,03
Thomas Cook Group 6,25% 15/06/2022 Reg S	GB	EUR	5.994	7.119	0,01	AB InBev Worldwide 7,75% 15/01/2019	US	USD	25.011	27.435	0,02
Nordstrom 4,00% 15/03/2027	US	USD	6.872	6.916	0,01	Koninklijke Ahold	NL	EUR	1.261	26.135	0,02
New Look Secured Issuer 6,50% 07/01/2022 Reg S	GB	GBP	5.994	6.813	0,01	Kraft Heinz Foods 2,25% 25/05/2028	US	EUR	21.986	24.357	0,02
IHO Verwaltungs 2,75% 15/09/2021 Reg S	DE	EUR	5.994	6.771	0,01	Molson Coors Brewing 1,25% 15/07/2024	US	EUR	22.152	24.275	0,02
Faurecia 3,125% 15/06/2022	FR	EUR	5.994	6.768	0,01	Carrefour	FR	EUR	1.028	24.212	0,02
Honda Motor	JP	JPY	224	6.492	0,01	Altria Group 3,875% 16/09/2046	US	USD	23.611	22.198	0,02
UPC Holding 6,75% 15/03/2023 Reg S	NL	EUR	5.299	6.253	0,01	Kobayashi Pharmaceutical	JP	JPY	418	21.932	0,02
Elis 3,00% 30/04/2022 Reg S	FR	EUR	5.514	6.214	0,01	Kewpie	JP	JPY	810	20.614	0,02
Crown Group Finance 5,75% 18/07/2017	AU	AUD	8.176	6.153	0,01	AB InBev Worldwide 2,20% 08/01/2018	US	USD	20.034	20.166	0,02
Shangri-La Asia	HK	HKD	4.279	6.126	0,01	Coca-Cola 0,50% 03/08/2024	US	EUR	18.325	19.797	0,02
Jaguar Land Rover Auto. 5,00% 15/02/2022 Reg S	GB	GBP	4.195	5.976	0,01	AB InBev 2,00% 17/03/2028 EMTN	BE	EUR	17.062	19.758	0,02
Asics	JP	JPY	315	5.582	0,00	LG Household & Health Care	KR	KRW	26	19.586	0,02
King Power Capital 3,875% 11/03/2019	VG	USD	5.332	5.465	0,00	BAT Int'l Finance 0,875% 13/10/2023 EMTN	GB	EUR	17.206	18.637	0,02
Outfront Media Capital 5,25% 15/02/2022	US	USD	5.013	5.229	0,00	Syco 1,90% 04/01/2019	US	USD	16.957	16.933	0,02
361 Degrees International 7,25% 06/03/2021	KY	USD	4.678	5.076	0,00	Reynolds American 3,25% 06/12/2020	US	USD	16.416	16.933	0,02
Toridoll Holdings	JP	JPY	210	5.055	0,00	New Albertsons 6,625% 06/01/2028	US	USD	18.806	16.925	0,02
Zojirushi	JP	JPY	368	4.999	0,00	Minerva Luxembourg 6,50% 20/09/2026 144A	LU	USD	16.130	15.998	0,01
Digi Comm. 5,00% 15/10/2023 Reg S	NL	EUR	4.195	4.874	0,00	Ezaki Gli	JP	JPY	298	15.689	0,01
PVH 4,50% 15/12/2022	US	USD	4.714	4.818	0,00	MHP 8,25% 04/02/2020 Reg S	LU	USD	14.984	15.623	0,01
China Zhengtong Auto Services Holdings	CN	HKD	8.732	4.796	0,00	ESAL 6,25% 02/05/2023 Reg S	AT	USD	15.013	15.277	0,01
Jaguar Land Rover Auto. 3,50% 15/03/2020 144A	GB	USD	4.693	4.746	0,00	Reynolds American 4,00% 06/12/2022	US	USD	14.096	14.928	0,01
CyberAgent	JP	JPY	152	4.727	0,00	McBride (A)	GB	GBP	5.882	14.685	0,01
Parkson Retail Group	CN	HKD	37.127	4.719	0,00	B&G Foods 5,25% 04/01/2025	US	USD	11.040	11.309	0,01
Infra Park 2,125% 16/04/2025	FR	EUR	3.878	4.530	0,00	Yantai Changyu Pioneer Wine	CN	HKD	4.438	10.910	0,01
Springland International Holdings	CN	HKD	24.801	4.463	0,00	Philip Morris International 4,25% 11/10/2044	US	USD	10.572	10.595	0,01
China Dongxiang Group	CN	HKD	22.881	4.353	0,00	Diageo Capital 4,828% 15/07/2020	GB	USD	9.619	10.427	0,01
Skyworth Digital Holdings	HK	HKD	7.431	4.313	0,00	Darling Global Finance 4,75% 30/05/2022 Reg S	NL	EUR	8.990	10.373	0,01
Greene King 4,064% 15/03/2035	GB	GBP	2.731	3.914	0,00	Reynolds American 6,875% 05/01/2020	US	USD	9.177	10.366	0,01
Esprit Holdings	HK	HKD	4.813	3.735	0,00	Kraft Heinz Foods 1,50% 24/05/2024	US	EUR	9.013	9.920	0,01
Lennar 4,75% 30/05/2025	US	USD	3.413	3.494	0,00	Pinnacle Foods Finance 5,875% 15/01/2024	US	USD	8.642	9.236	0,01
Virgin Media Receiv. Fin. 5,50% 15/09/2024 Reg S	IE	GBP	2.397	3.277	0,00	Uni-President China Holdings	CN	HKD	13.116	9.209	0,01
Wynn Macau 5,25% 15/10/2021 Reg S	KY	USD	3.119	3.195	0,00	Agrokro 9,125% 02/01/2020 Reg S (Defaulted)	HR	EUR	19.926	8.933	0,01
Chaowei Power Holdings	CN	HKD	4.959	3.153	0,00	Fomento Economico Mexicano 1,75% 20/03/2023	MX	EUR	7.048	7.864	0,01
Fiat Chrysler Automobiles 4,50% 15/04/2020	NL	USD	2.997	3.090	0,00	Boparan Finance 5,50% 15/07/2021 Reg S	GB	GBP	5.994	7.796	0,01
Pulte Group 5,50% 03/01/2026	US	USD	2.876	3.052	0,00	AB InBev Finance 4,90% 02/01/2046	US	USD	7.048	7.666	0,01
Goodbaby International Holdings	CN	HKD	6.455	2.928	0,00	China Agri-Industries Holdings	HK	HKD	15.444	7.638	0,01
GEMS MEA Sukuk 12,00% VRN (perpetual)	KY	USD	2.502	2.785	0,00	Tesco 5,20% 03/05/2057 EMTN	GB	GBP	5.994	7.451	0,01
El Group 6,375% 15/02/2022	GB	GBP	1.912	2.676	0,00	AB InBev 2,75% 17/03/2036 EMTN	BE	EUR	5.986	7.168	0,01
Matas	DK	DKK	172	2.665	0,00	WH Group	HK	HKD	7.922	7.072	0,01
Globo Com. Participacoes 4,843% 06/08/2025 Reg S	BR	USD	2.502	2.552	0,00	Syco 5,25% 02/12/2018	US	USD	6.607	6.798	0,01
Hyundai Capital Services 2,625% 29/09/2020 Reg S	KR	USD	2.406	2.392	0,00	Louis Dreyfus 4,00% 02/07/2022	NL	EUR	5.994	6.742	0,01
Piolax	JP	JPY	104	2.386	0,00	Tingyi Cayman Islands Holding	CN	HKD	5.203	6.681	0,01
Embry Holdings	HK	HKD	5.484	2.347	0,00	Casino Guichard Perrachon 4,498% 07/03/2024 EMTN	FR	EUR	4.795	5.779	0,01
Yomiuri Land	JP	JPY	590	2.239	0,00	Agrokro 9,875% 05/01/2019 Reg S (Defaulted)	HR	EUR	12.464	5.	

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
New Albertsons 7,45% 08/01/2029	US	USD	1.722	1.633	0,00
Tereos Finance Groupe 4,125% 16/06/2023	FR	EUR	1.199	1.315	0,00
Tesco 4,875% 24/03/2042 EMTN	GB	GBP	899	1.112	0,00
Shenguan Holdings Group	CN	HKD	14.595	1.106	0,00
Mondelez International 2,375% 06/03/2035	US	EUR	305	323	0,00
PepsiCo	US	USD	1	12	0,00
AB InBev ADR	BE	USD	1	11	0,00
Brown-Forman	US	USD	1	6	0,00
TreeHouse Foods	US	USD	1	5	0,00
Monster Beverage	US	USD	1	2	0,00
			5.138.681	4,59	

Santé

Roche Holding	CH	CHF	2.348	614.579	0,55
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	4.641	411.845	0,37
Johnson & Johnson	US	USD	2.802	345.538	0,31
GlaxoSmithKline	GB	GBP	17.123	343.364	0,31
Smith & Nephew	GB	GBP	20.614	338.694	0,30
Novartis	CH	CHF	4.320	332.574	0,30
Pfizer	US	USD	9.774	331.010	0,30
Sanofi	FR	EUR	3.344	315.545	0,28
Bayer	DE	EUR	2.534	313.606	0,28
Shire	US	GBP	5.057	296.819	0,27
Tenet Healthcare 8,125% 04/01/2022	US	USD	139.128	141.563	0,13
Tenet Healthcare 6,75% 15/06/2023	US	USD	141.358	135.131	0,12
Astellas Pharma	JP	JPY	10.071	132.779	0,12
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	3.371	131.190	0,12
CSL	AU	AUD	1.263	125.139	0,11
HCA 5,875% 15/03/2022	US	USD	90.338	100.356	0,09
AstraZeneca	GB	GBP	1.634	98.013	0,09
Roche Holding	CH	CHF	352	92.307	0,08
Bayer 3,00% VRN 07/01/2075 EMTN	DE	EUR	69.943	79.400	0,07
Allergan 5,50% 01/03/2018 (Pref'd)	IE	USD	81	70.252	0,06
Abbott Laboratories	US	USD	1.523	66.532	0,06
Community Health Systems 6,875% 02/01/2022	US	USD	76.558	63.447	0,06
HealthSouth 5,75% 11/01/2024	US	USD	61.292	62.561	0,06
Ramsay Health Care	AU	AUD	1.162	62.297	0,06
Mylan 2,25% 22/11/2024	NL	EUR	54.412	61.725	0,06
Cigna	US	USD	344	53.559	0,05
Coloplast	DK	DKK	622	53.289	0,05
AmerisourceBergen	US	USD	596	48.910	0,04
HCA 4,75% 05/01/2023	US	USD	43.713	45.900	0,04
DaVita	US	USD	666	45.581	0,04
HCA Holdings	US	USD	507	42.705	0,04
Jubilant Pharma 4,875% 10/06/2021	SG	USD	42.104	42.440	0,04
Mylan 3,125% 22/11/2028	NL	EUR	36.244	42.296	0,04
Shionogi & Co	JP	JPY	781	40.213	0,04
Jazz Pharmaceuticals	IE	USD	252	40.117	0,04
HCA 5,375% 02/01/2025	US	USD	37.873	39.480	0,04
Actavis Funding 3,00% 03/12/2020	LU	USD	38.413	39.193	0,04
Orion	FI	EUR	679	38.942	0,03
Becton Dickinson 1,00% 15/12/2022	US	EUR	34.639	37.281	0,03
Fullerton Healthcare Corp 7,00% VRN (perpetual)	KY	USD	35.867	36.110	0,03
China Biologic Products	CN	USD	301	35.540	0,03
Teva Pharmaceutical Fin. 2,20% 21/07/2021	NL	USD	35.987	34.982	0,03
Actavis Funding 2,35% 03/12/2018	LU	USD	34.412	34.581	0,03
HCA 5,00% 15/03/2024	US	USD	30.120	32.061	0,03
Bayer 3,75% VRN 07/01/2074	DE	EUR	27.090	31.379	0,03
Shire Acquisitions Invest. Ireland 2,40% 23/09/2021	IE	USD	31.432	30.992	0,03
PerkinElmer	US	USD	501	29.734	0,03
Mylan	US	USD	744	27.820	0,02
Tenet Healthcare 6,00% 10/01/2020	US	USD	24.387	25.729	0,02
Johnson & Johnson 1,15% 20/11/2028	US	EUR	21.145	23.534	0,02
Quintiles IMS 3,25% 15/03/2025 Reg S	US	EUR	21.443	23.510	0,02
Gilead Sciences	US	USD	314	21.460	0,02
Community Health Systems 6,25% 31/03/2023	US	USD	20.559	20.956	0,02
Becton Dickinson 5,00% 11/12/2040	US	USD	20.654	20.495	0,02
Yestar International Holdings 6,90% 15/09/2021	KY	USD	19.495	20.419	0,02
Humana 7,20% 15/06/2018	US	USD	18.847	19.954	0,02
Galenica Sante	CH	CHF	444	19.401	0,02
HCA 5,25% 15/06/2026	US	USD	15.241	16.277	0,01
UnitedHealth Group 4,75% 15/07/2045	US	USD	14.096	15.692	0,01
Actavis Funding 3,80% 15/03/2025	LU	USD	14.096	14.361	0,01
Becton Dickinson 6,375% 08/01/2019	US	USD	13.077	14.210	0,01
Synlab Bondco 6,25% 07/01/2022 Reg S	GB	EUR	11.987	14.173	0,01
Johnson & Johnson 3,625% 03/03/2037	US	EUR	14.096	14.170	0,01
WellCare Health Plans 5,25% 04/01/2025	US	USD	12.717	13.209	0,01
Tenet Healthcare 5,00% 03/01/2019	US	USD	11.579	11.661	0,01
Sun Pharmaceutical Industries	IN	INR	1.151	11.501	0,01
HealthSouth 5,125% 15/03/2023	US	USD	11.133	11.188	0,01
Teva Pharmaceutical Fin. 3,15% 10/01/2026	NL	USD	11.013	10.243	0,01
Teva Pharmaceutical Fin. 1,40% 20/07/2018	NL	USD	10.130	10.084	0,01
Actavis Funding 2,45% 15/06/2019	LU	USD	9.832	9.900	0,01
Medtronic 4,625% 15/03/2045	US	USD	8.105	8.780	0,01
Actavis Funding 4,75% 15/03/2045	LU	USD	7.048	7.165	0,01
Otsuka Holdings	JP	JPY	142	6.539	0,01
Zimmer Biomet Holdings 3,55% 04/01/2025	US	USD	6.318	6.308	0,01
Centene 4,75% 15/01/2025	US	USD	5.984	6.103	0,01
Teva Pharmaceutical Fin. 4,10% 10/01/2046	NL	USD	7.048	6.094	0,01
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	8.314	6.057	0,01
HCA 3,75% 15/03/2019	US	USD	5.664	5.806	0,01
Medtronic 3,50% 15/03/2025	US	USD	4.934	5.095	0,01
Anthem 2,30% 15/07/2018	US	USD	4.845	4.875	0,01
Centene 4,75% 15/05/2022	US	USD	4.405	4.550	0,00
Allergan (US) 1,35% 15/03/2018	US	USD	4.502	4.486	0,00
Zimmer Biomet Holdings 2,00% 04/01/2018	US	USD	4.405	4.415	0,00
HealthSouth 5,75% 15/09/2025	US	USD	3.444	3.512	0,00
Mckesson 1,40% 15/03/2018	US	USD	2.431	2.425	0,00

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Fresenius Medical Care 6,50% 15/09/2018 144A	US	USD	1.798	1.903	0,00
Allergan (US) 3,375% 15/09/2020	US	USD	1.559	1.607	0,00
Medtronic 4,375% 15/03/2035	US	USD	994	1.051	0,00
Eurofins Scientific 4,875% VRN (perpetual)	LU	EUR	599	695	0,00
Celgene	US	USD	1	9	0,00
Humana	US	USD	1	5	0,00
Envision Healthcare	US	USD	1	4	0,00
Vertex Pharmaceuticals	US	USD	1	3	0,00
Insulet	US	USD	1	3	0,00
Exact Sciences	US	USD	1	3	0,00
Emergent BioSolutions	US	USD	1	3	0,00
			6.418.994	5,74	

Télécommunications

China Mobile	HK	HKD	15.509	165.045	0,15
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	3.365	144.116	0,13
Sprint Communications 6,00% 15/11/2022	US	USD	132.055	137.853	0,12
Sprint Capital 8,75% 15/03/2032	US	USD	95.136	117.255	0,10
KDDI	JP	JPY	4.371	115.950	0,10
Sprint Capital 6,90% 05/01/2019	US	USD	98.362	105.571	0,09
Telstra	AU	AUD	32.274	101.821	0,09
Verizon Communications	US	USD	1.830	84.585	0,08
SFR Group 6,00% 15/05/2022 144A	FR	USD	75.805	79.216	0,07
Sprint 7,875% 15/09/2023	US	USD	68.134	76.462	0,07
Spark New Zealand	NZ	NZD	29.871	75.709	0,07
Sprint 7,125% 15/06/2024	US	USD	60.477	65.578	0,06
Wind Acquisition Fin. 7,375% 23/04/2021 144A	LU	USD	60.490	63.023	0,06
Impera Holdings 5,375% 15/09/2022 Reg S	TR	EUR	52.726	59.102	0,05
Telecom Italia 3,625% 25/05/2026 EMTN	IT	EUR	50.592	58.731	0,05
Wind Acquisition Fin. 7,00% 23/04/2021 Reg S	LU	EUR	48.658	55.184	0,05
SoftBank	JP	JPY	726	55.019	0,05
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	22.285	54.839	0,05
America Movil 6,375% VRN 09/06/2073	MX	GBP	37.524	52.459	0,05
Alice Financing 6,50% 15/01/2022 144A	LU	USD	48.421	50.885	0,05
Telefonica Emisiones 4,103% 03/08/2027	ES	USD	49.721	50.767	0,05
Alice Finco 7,625% 15/02/2025 144A	LU	USD	47.164	48.343	0,04
Orange 5,00% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	38.603	46.752	0,04
Singapore Telecommunications	SG	SGD	16.172	43.263	0,04
America Movil 6,375% VRN 09/06/2073	MX	EUR	33.433	42.662	0,04
TBG Global 5,25% 02/10/2022	SG	USD	40.545	41.829	0,04
Swisscom	CH	CHF	95	41.612	0,04
Orange 5,875% VRN (perpetual)	FR	GBP	28.444	40.670	0,04
Telefonica Europe 3,75% VRN (perpetual)	NL	EUR	36.080	40.546	0,04
Cellex Telecom 2,375% 16/01/2024 EMTN	ES	EUR	36.239	40.171	0,04
Deutsche Telekom International Fin. 6,00% 07/08/2019	NL	USD	36.128	39.079	0,03
Telefonica Europe 5,875% VRN (perpetual)	NL	EUR	31.180	38.171	0,03
Sunrise Communications Group	CH	CHF	467	34.711	0,03
Cellex Telecom 3,125% 27/07/2022 EMTN	ES	EUR	27.295	32.340	0,03
Level 3 Financing 6,125% 15/01/2021	US	USD	29.831	30.875	0,03
Sprint Capital 6,875% 15/11/2028	US	USD	27.832	30.102	0,03
MTN Mauritius Investment 5,373% 13/02/2022 Reg S	MU	USD	28.763	29.394	0,03
SFR Group 6,25% 15/05/2024 144A	FR	USD	27.747	28.533	0,03
AT&T 5,70% 03/01/2057	US	USD	27.081	28.533	0,03
Telecom Italia 5,303% 30/05/2024	IT	USD	27.267	28.007	0,03
HKT Trust and HKT	HK	HKD	21.492	27.485	0,02
Turk Telekomunikasyon 4,875% 19/06/2024 Reg S	TR	USD	27.649	27.383	0,02
GTH Finace 6,25% 26/04/2020 Reg S	NL	USD	25.497	27.135	0,02
AT&T 3,00% 30/06/2022	US	USD	26.783	26.798	0,02
Intelsat Jackson Holdings 5,50% 08/01/2023	LU	USD	30.753	26.217	0,02
UPCB Finance IV 4,00% 15/01/2027 Reg S	KY	EUR	23.030	26.026	0,02
VimpelCom Holdings 7,504% 03/01/2022 Reg S	NL	USD	22.469	25.452	0,02
Telefonica Emisiones 1,528% 17/01/2025 EMTN	ES	EUR	22.152	24.670	0,02
SFR Group 5,625% 15/05/2024 Reg S	FR	EUR	20.832	24.558	0,02
Alice Financing 6,625% 15/02/2023 144A	LU	USD	22.645	23.983	0,02
AT&T 5,875% 10/01/2019	US	USD	21.980	23.885	0,02
Wind Acquisition Fin. 4,75% 15/07/2020 144A	LU	USD	22.637	23.011	0,02

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
AT&T 6,00% 15/08/2040	US	USD	6.827	7.557	0,01	Credit Agricole 7,875% VRN (perpetual) 144A	FR	USD	67.539	72.441	0,06
Telefonica Europe 7,625% VRN (perpetual)	NL	EUR	5.707	7.394	0,01	Credit Agricole 6,625% VRN (perpetual) 144A	FR	USD	70.533	72.295	0,06
Turk Telekomunikasyon 4,875% 19/06/2024 144A	TR	USD	7.048	6.980	0,01	HBOS 4,50% VRN 18/03/2030 EMTN	GB	EUR	57.598	72.221	0,06
Wind Acquisition Fin. 6,50% 30/04/2020 144A	LU	USD	5.994	6.211	0,01	ELM (Swiss Reinsur.) 2,60% VRN (perpetual)	NL	EUR	65.693	71.974	0,06
VimpelCom Holding 5,20% 13/02/2019 144A	NL	USD	4.975	4.976	0,00	Aviva 6,125% VRN (perpetual)	GB	GBP	49.439	71.635	0,06
Koninklijke KPN 6,875% VRN 14/03/2073 EMTN	NL	GBP	2.997	4.311	0,00	Turkiye Sinai Kalkinma Bank. 7,625% VRN 29/03/2027	TR	USD	68.945	71.087	0,06
Telenet Fin. V Lux. 6,75% 15/08/2024 Reg S	LU	EUR	2.997	3.607	0,00	Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	299	70.239	0,06
Alice Financing 6,50% 15/01/2022 Reg S	LU	EUR	2.997	3.445	0,00	Groupama 6,00% 23/01/2027	FR	EUR	58.750	69.365	0,06
Telenet Fin. V Lux. 6,25% 15/08/2022 Reg S	LU	EUR	2.997	3.427	0,00	Shinhan Financial Group	KR	KRW	1.655	69.077	0,06
Millicom Int'l Cellular 6,625% 15/10/2021 144A	LU	USD	2.997	3.142	0,00	Dai-ichi Life Insur. 4,00% VRN (perpetual) Reg S	JP	USD	70.036	68.963	0,06
Telefonica Europe 5,00% VRN (perpetual)	NL	EUR	2.397	2.822	0,00	KBC Group 1,875% VRN 03/11/2027 EMTN	BE	EUR	61.021	68.143	0,06
Cable & Wireless Int'l Fin. 8,625% 25/03/2019	NL	GBP	1.918	2.816	0,00	Swiss Re	CH	CHF	776	67.597	0,06
Sprint 7,25% 15/09/2021	US	USD	2.045	2.240	0,00	Society of Lloyd's 4,75% 30/10/2024	GB	GBP	45.872	66.570	0,06
Virgin Media Finance 4,50% 15/01/2025 Reg S	GB	EUR	1.798	2.054	0,00	CBOM Finance 8,875% VRN (perpetual) Reg S	IE	USD	65.531	65.558	0,06
Digicel 4,75% 01/03/2023 Reg S	BM	USD	2.002	1.908	0,00	ASR Nederland	NL	EUR	2.200	65.085	0,06
SingTel Group Treasury 2,375% 10/03/2026 EMTN	SG	USD	2.005	1.885	0,00	Gjensidige Forsikring	NO	NOK	4.212	64.789	0,06
OTE 7,875% 02/07/2018 EMTN	GB	EUR	1.498	1.719	0,00	BNP Paribas	FR	EUR	915	64.570	0,06
HKT Capital 3,00% 14/07/2026	VG	USD	802	758	0,00	BPCE 2,875% 22/04/2026 EMTN	FR	EUR	54.731	62.742	0,06
Cogent Communications Holdings	US	USD	1	5	0,00	Huarong Finance II VRN 2,875% (perpetual) EMTN	VG	USD	65.851	62.625	0,06
				3.280.112	2,93	London Stock Exchange Group	GB	GBP	1.416	61.986	0,06
						CYBG 5,00% VRN 02/09/2026	GB	GBP	47.440	61.234	0,05
						Export-Import Bank of Korea 2,375% 08/12/2019	KR	USD	60.138	60.538	0,05
						Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	61.954	59.767	0,05
						ABN AMRO Group	NL	EUR	2.269	59.575	0,05
						Discover Financial Services	US	USD	948	59.229	0,05
						Societe Generale 8,25% VRN (perpetual) EMTN	FR	USD	55.534	59.040	0,05
						Wells Fargo & 3,069% 24/01/2023	US	USD	57.500	58.099	0,05
						MetLife	US	USD	1.111	57.757	0,05
						Bank of New York Mellon	US	USD	1.210	56.948	0,05
						Bank of America 1,776% VRN 05/04/2027 EMTN	US	EUR	52.021	56.919	0,05
						Citigroup 4,60% 03/09/2026	US	USD	54.682	56.741	0,05
						ANZ 6,75% VRN (perpetual) Reg S	AU	USD	51.234	56.678	0,05
						UniCredit Bank Luxembourg 8,125% VRN (perpetual)	LU	EUR	45.995	55.307	0,05
						Deutsche Bank 4,50% 19/05/2026 EMTN	DE	EUR	46.053	55.160	0,05
						Credit Agricole 8,125% VRN (perpetual) 144A	FR	USD	49.713	54.982	0,05
						Morgan Stanley	US	USD	1.247	54.290	0,05
						HSBC Bank (New York) 6,00% 08/09/2017	US	USD	53.439	54.117	0,05
						Credit Agricole 8,125% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	48.762	53.930	0,05
						Goldman Sachs Group	US	USD	237	53.529	0,05
						Lincoln Finance 6,875% 15/04/2021 Reg S	GB	EUR	45.563	53.476	0,05
						JPMorgan Chase & Co 3,625% 12/01/2027	US	USD	54.180	53.159	0,05
						Societe Generale	FR	EUR	969	53.006	0,05
						HSBC Holdings 3,262% VRN 13/03/2023	GB	USD	50.716	51.304	0,05
						Mizuho Bank 2,45% 16/04/2019 Reg S	JP	USD	51.000	51.256	0,05
						Huarong Finance 2017 4,50% VRN (perpetual)	VG	USD	50.115	50.838	0,05
						Fubon Financial Holding	TW	TWD	32.420	50.789	0,05
						SMFG Pref'd Cap. 10,231% VRN (perpetual) Reg S	KY	GBP	24.879	50.706	0,05
						Bank of America 0,736% VRN 02/07/2022 EMTN	US	EUR	46.101	50.388	0,05
						Rabobank 4,625% 23/05/2029 EMTN	NL	GBP	34.138	50.168	0,04
						ABN AMRO Bank 2,875% VRN 30/06/2025 EMTN	NL	EUR	42.925	49.515	0,04
						Lloyds Banking Group 1,00% 11/09/2023 EMTN	GB	EUR	45.534	49.231	0,04
						Charming Light Investments 3,75% 09/03/2019 EMTN	VG	USD	48.010	49.024	0,04
						HSBC Holdings	GB	HKD	5.886	48.616	0,04
						International Personal Fin. 5,75% 04/07/2021 EMTN	GB	EUR	52.103	47.850	0,04
						Credit Agricole 6,50% VRN (perpetual)	FR	EUR	40.635	47.514	0,04
						Jerrald Finco 6,25% 15/09/2021 Reg S	GB	GBP	35.151	47.450	0,04
						Credit Suisse 5,75% VRN 18/09/2025	CH	EUR	38.450	47.375	0,04
						Rabobank 6,875% 19/03/2020	NL	EUR	36.712	47.288	0,04
						Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	1.268	47.159	0,04
						SCOR 3,625% VRN 27/05/2048	FR	EUR	40.635	46.990	0,04
						Rabobank 5,50% VRN (perpetual)	NL	EUR	40.635	46.864	0,04
						Bank of Ireland 4,25% VRN 06/11/2024 EMTN	IE	EUR	40.635	46.756	0,04
						Banco Santander 6,75% VRN (perpetual)	ES	EUR	40.635	46.738	0,04
						RL Finance Bonds No.2 6,125% VRN 30/11/2043	GB	GBP	32.756	46.654	0,04
						National Westminster Bank 6,50% 09/07/2021	GB	GBP	31.004	46.641	0,04
						Garfunkel Holdco 11,00% 11/01/2023 Reg S	LU	GBP	33.191	46.551	0,04
						Canadian Imperial Bank of Commerce	CA	CAD	576	46.448	0,04
						Progressive	US	USD	1.165	46.435	0,04
						Kotak Mahindra Bank	IN	INR	3.304	46.391	0,04
						Bank of Nova Scotia	CA	CAD	831	46.097	0,04
						State Bank of India 6,439% VRN (perpetual) EMTN	IN	USD	46.003	46.060	0,04
						Challenger	AU	AUD	4.624	45.700	0,04
						Royal Bank of Canada	CA	CAD	657	44.831	0,04
						ICICI Bank 6,375% VRN 30/04/2022 Reg S	IN	USD	44.443	44.466	0,04
						Societe Generale 8,00% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	41.312	44.450	0,04
						Morgan Stanley 1,75% 03/11/2024 GMTN	US	EUR	39.265	44.421	0,04
						Itau Unibanco Holding (Pref'd)	BR	BRL	3.639	44.294	0,04
						Fortune Star BVI 5,25% 23/03/2022	VG	USD	42.884	43.551	0,04
						CIMB Group Holdings	MY	MYR	32.756	43.360	0,04
						ING Groep 6,875% VRN (perpetual)	NL	USD	40.635	43.241	0,04
						ICBC 4,25% VRN (perpetual)	HK	USD	43.664	43.213	0,04
						Intesa Sanpaolo	IT	EUR	14.790	43.086	0,04
						Banca Transilvania	RO	RON	64.838	42.967	0,04
						Banco Bilbao Vizcaya Arg. 6,75% VRN (perpetual)	ES	EUR	37.926	42.813	0,04
						Credit Suisse Group 6,25% VRN (perpetual) Reg S	CH	USD	40.635	42.459	0,04
						Sberbank of Russia 5,25% 23/05/2023 Reg S	LU	USD	40.635	42.135	0,04
						Nationwide Building 4,125% VRN 20/03/2023 EMTN	GB	EUR	37.457	42.111	0,04
						JPMorgan Chase & Co 4,35% 15/08/2021	US	USD	38.765	41.587	0,04
						Allstate	US	USD	509	41.495	0,04
						Allianz Finance 5,75% VRN 07/08/2041 EMTN	NL	EUR	32.342	41.490	0,04
						Aviva 3,375% VRN 12/04/2045 EMTN	GB	EUR	36.550	40.831	0,04
						AIA Group 2,25% 03/11/2019 Reg S	HK	USD	40.092	40.186	0,04
						Arthur J Gallagher	US	USD	716	40.171	0,04
						Rabobank 6,91% VRN (perpetual)	NL	GBP	24.546	39.884	0,04
						RKP Overseas Finance 2016 7,95% (perpetual)	VG	USD	38.206	39.836	0,04
						Credit Agricole 7,875% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	37.106	39.799	0,04
						Tesco Property Finance 4 5,801% 13/10/2040	GB	GBP	28.452	39.353	0,04
						Toyota Motor Credit 0,75% 21/07/2022 EMTN	US	EUR	35.241	39.339	0,04
						Tokio Marine Holdings	JP	JPY	931	39.306	0,04

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Lloyds Banking Group 7,625% VRN (perpetual)	GB	GBP	27.090	39.103	0,03	Alfa Bank 8,00% VRN (perpetual)	IE	USD	20.248	21.497	0,02
Swedbank 2,125% 29/09/2017 Reg S	SE	USD	38.969	39.089	0,03	China Cinda Finance 2014 4,00% 14/05/2019 Reg S	VG	USD	20.848	21.348	0,02
BNP Paribas 7,375% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	36.571	38.982	0,03	Sumitomo Mitsui Financial Group 3,446% 01/11/2027	JP	USD	21.145	21.298	0,02
PGH Capital 6,625% 18/12/2025	KY	GBP	27.090	38.869	0,03	Barclays 1,875% 12/08/2023 EMTN	GB	EUR	18.871	21.157	0,02
CIT Group	US	USD	835	38.422	0,03	Credicorp	PE	USD	138	21.124	0,02
Goldman Sachs Group 4,75% 10/12/2021	US	EUR	29.961	38.391	0,03	Bank of America 4,45% 03/03/2026 MTN	US	USD	20.317	21.056	0,02
Bank of America 4,20% 26/08/2024 MTN	US	USD	37.003	38.118	0,03	Garfunkelx Holdco 3 7,50% 08/01/2022 Reg S	LU	EUR	17.870	21.032	0,02
TSB Banking Group 5,75% VRN 05/06/2026 EMTN	GB	GBP	27.151	37.756	0,03	Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	651	20.951	0,02
Credit Suisse Group 7,50% VRN (perpetual) 144A	CH	USD	33.862	37.646	0,03	Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 144A	US	USD	17.608	20.951	0,02
Nationwide Building 4,00% 14/09/2026 144A	GB	USD	37.662	37.298	0,03	Asahi Mutual Life Insurance 7,25% VRN (perpetual)	JP	USD	19.603	20.935	0,02
UBS Group 5,75% VRN (perpetual)	CH	EUR	31.153	37.165	0,03	Ally Financial 5,75% 20/11/2025	US	USD	20.390	20.883	0,02
American International Group	US	USD	607	37.038	0,03	RBS Group 5,50% (perpetual)	GB	EUR	19.100	20.791	0,02
Bank of East Asia 8,50% VRN (perpetual)	HK	USD	32.748	36.821	0,03	Barclays 1,875% 23/03/2021 EMTN	GB	EUR	18.275	20.761	0,02
Synchrony Financial	US	USD	1.294	36.193	0,03	Lloyds Banking Group 7,00% VRN (perpetual)	GB	GBP	14.907	20.233	0,02
Stichting AK Rabobank Bank Cert. 6,50% (perpetual)	NL	EUR	28.559	35.918	0,03	Marlin Intermediate Hldgs 10,50% 08/01/2020 Reg S	GB	GBP	14.409	20.116	0,02
UBS Group 6,875% VRN (perpetual)	CH	USD	33.862	35.825	0,03	KBC Group 0,75% 03/01/2022 EMTN	BE	EUR	18.325	20.019	0,02
Credit Suisse 6,50% 08/08/2023 144A	CH	USD	31.968	35.679	0,03	Bank of China 1,875% 03/01/2019 EMTN	CN	USD	20.046	19.902	0,02
Barclays 7,875% VRN (perpetual)	GB	GBP	25.735	35.529	0,03	Lloyds Bank 13,00% VRN (perpetual) EMTN	GB	GBP	8.302	19.898	0,02
Raiffeisen Bank Int'l 6,00% 16/10/2023 EMTN	AT	EUR	27.865	34.796	0,03	DBS Group Holdings 3,60% VRN (perpetual) GMTN	SG	USD	20.046	19.769	0,02
KEB Hana Bank 2,50% 06/12/2019 Reg S	KR	USD	34.479	34.632	0,03	Allianz 3,875% (perpetual)	DE	USD	21.672	19.384	0,02
Banque Cantonale Vaudoise	CH	CHF	47	34.289	0,03	Rabobank 11,00% VRN (perpetual) 144A	NL	USD	16.238	19.027	0,02
Lincoln National	US	USD	514	33.924	0,03	Banco Santander ADR	CL	USD	810	18.996	0,02
Rongshi International Finance 2,875% 05/04/2022	VG	USD	33.878	33.884	0,03	Commerzbank 7,75% 16/03/2021 EMTN	DE	EUR	14.096	18.865	0,02
Credit Suisse Group	CH	CHF	2.219	33.765	0,03	Standard Chartered 7,50% VRN (perpetual) Reg S	GB	USD	17.608	18.805	0,02
Mahindra & Mahindra Financial Services	IN	INR	6.425	33.730	0,03	FCA Bank Ireland 1,625% 29/09/2021 EMTN	IE	GBP	14.621	18.662	0,02
Finansbank (Turkey) 6,25% 30/04/2019 Reg S	TR	USD	31.351	33.153	0,03	Cabot Financial Lux 8,375% 08/01/2020 Reg S	LU	GBP	13.504	18.293	0,02
UBS Group 7,125% VRN (perpetual)	CH	USD	31.153	33.134	0,03	Voya Financial 2,90% 15/02/2018	US	USD	18.124	18.281	0,02
ING Bank 6,125% VRN 29/05/2023 EMTN	NL	EUR	27.865	32.289	0,03	Santander UK Group Holdings 6,75% VRN (perpetual)	GB	GBP	13.545	18.078	0,02
Cloverie (Swiss) 6,625% VRN 09/01/2042 EMTN	IE	EUR	23.260	32.162	0,03	PGH Capital 4,125% 20/07/2022 EMTN	KY	GBP	13.545	17.889	0,02
Alfa Holding Issuance 2,626% 28/04/2020 EMTN	IE	EUR	28.887	31.832	0,03	Assicurazioni Generali 6,269% VRN (perpetual)	IT	GBP	13.160	17.648	0,02
Zions Bancorporation	US	USD	792	31.784	0,03	Channel Link Enterprises Fin. 3,786% FRN 30/06/2050	GB	GBP	13.525	17.389	0,02
RBS Group 7,648% VRN (perpetual)	GB	USD	26.471	31.578	0,03	Wendel 2,75% 10/02/2024	FR	EUR	14.620	17.282	0,02
Rabobank 2,50% VRN 26/05/2026	NL	EUR	27.388	31.473	0,03	RBS 9,50% VRN (perpetual)	GB	GBP	12.239	17.201	0,02
ABN AMRO Bank 5,75% VRN (perpetual)	NL	EUR	27.090	31.374	0,03	Haichuan Int. Investment 5,35% 29/09/2019	VG	USD	17.154	17.140	0,02
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	12.091	31.345	0,03	RBS Group 2,00% VRN 05/08/2023 EMTN	GB	EUR	15.154	16.754	0,01
Bank of Baroda 6,625% VRN 25/05/2022 EMTN	IN	USD	31.188	31.313	0,03	Lloyds Bank 10,375% VRN 02/12/2024 EMTN	GB	EUR	12.937	16.545	0,01
Bracken MidCo 1 10,50% 15/11/2021 Reg S	GB	GBP	22.665	31.273	0,03	Standard Chartered 7,50% VRN 144A (perpetual)	GB	USD	15.377	16.421	0,01
BOC Hong Kong Holdings	HK	HKD	7.490	30.778	0,03	Qinghai Provincial Invest. Group 7,25% 22/02/2020	CN	USD	15.594	16.393	0,01
Alternatifbank 8,75% VRN 16/04/2026	TR	USD	28.866	30.631	0,03	Novae Group	GB	GBP	1.996	16.100	0,01
Tesco Property Finance 1 7,623% 13/07/2039	GB	GBP	18.738	30.328	0,03	NN Group 4,625% VRN 04/08/2044	NL	EUR	13.545	16.058	0,01
QBE Insurance Group	AU	AUD	3.152	30.323	0,03	Turkiye Halk Bankasi 4,75% 02/11/2021 Reg S	TR	USD	16.264	15.944	0,01
ASR Nederland 5,125% VRN 29/09/2045	NL	EUR	24.381	30.156	0,03	Export Credit Bank of Turkey 5,375% 02/08/2021 Reg S	TR	USD	15.225	15.698	0,01
GMAC Capital Trust I 6,402% VRN 15/02/2040 (Pref'd)	US	USD	1.183	30.143	0,03	AerCap Ireland Capital 5,00% 10/01/2021	IE	USD	14.523	15.696	0,01
Banco Santander 6,25% VRN (perpetual)	ES	EUR	27.090	29.918	0,03	Deutsche Boerse 2,75% VRN 02/05/2041	DE	EUR	13.545	15.694	0,01
Korea Eximbank 4,00% 14/01/2024	KR	USD	28.193	29.854	0,03	Arion Banki HF 1,625% 12/01/2021 EMTN	IS	EUR	14.096	15.686	0,01
UBS Group 7,125% VRN (perpetual)	CH	USD	27.090	29.173	0,03	Schumann 6,625% FRN 31/07/2022 Reg S	IE	EUR	14.151	15.625	0,01
Macquarie Bank 6,125% VRN (perpetual) REGS	AU	USD	28.552	29.011	0,03	Phoenix Group Holdings 5,75% 07/07/2021	KY	GBP	10.572	15.603	0,01
Citiigroup 1,50% 26/10/2028 EMTN	US	EUR	27.136	28.739	0,03	FirstRand	ZA	ZAR	4.167	15.574	0,01
Westpac Banking 2,30% 26/05/2020	AU	USD	28.607	28.693	0,03	Barclays 6,50% VRN (perpetual)	GB	EUR	13.545	15.425	0,01
RBS 5,125% 13/01/2024	GB	GBP	17.796	28.620	0,03	Goldman Sachs Group 3,00% 02/12/2031 EMTN	US	EUR	13.014	15.404	0,01
Goldman Sachs Group 2,00% 27/07/2023 EMTN	US	EUR	24.669	28.435	0,03	Arrow Global Finance 2,875% FRN 04/01/2025 Reg S	GB	EUR	14.036	15.293	0,01
Kasikornbank NVDR	TH	THB	5.302	28.304	0,03	Mercury Bondco 8,00% FRN 30/05/2021 Reg S	GB	EUR	13.619	15.282	0,01
QBE Insurance Group 6,75% VRN 12/02/2044	AU	USD	25.573	28.267	0,03	Kuwait Projects 5,00% 15/03/2023	KY	USD	14.096	14.928	0,01
Credit Agricole Assurances 4,25% VRN (perpetual)	FR	EUR	24.381	27.664	0,02	Fukoku Mutual Life Ins. 6,50% VRN (perpetual)	JP	USD	13.303	14.920	0,01
Credit Suisse (New York) 5,30% 13/08/2019	CH	USD	25.759	27.621	0,02	JPMorgan Chase & Co 2,55% 29/10/2020	US	USD	14.755	14.878	0,01
Russian Agricultural Bank 8,50% 16/10/2023 Reg S	LU	USD	24.071	27.585	0,02	Aquarius & Investment 4,25% VRN 02/10/2043 EMTN	IE	EUR	11.982	14.815	0,01
Bangkak Bank	TH	THB	5.096	27.501	0,02	Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	2.619	14.725	0,01
Bank of America 4,183% 25/11/2027	US	USD	27.090	27.339	0,02	Credit Agricole 8,125% VRN (perpetual)	FR	GBP	9.957	14.617	0,01
Credit Suisse Group ADR	CH	USD	1.785	27.112	0,02	Goldman Sachs Group 3,625% 22/01/2023	US	USD	14.096	14.556	0,01
Northern Trust	US	USD	299	27.092	0,02	IBRD 1,375% 24/05/2021	SU	USD	14.755	14.478	0,01
Lloyds Bank 6,375% 21/01/2021	GB	USD	23.662	26.868	0,02	Unione di Banche 4,45% VRN 15/09/2027 EMTN	IT	EUR	12.868	14.385	0,01
Old Mutual 8,00% 06/03/2021 EMTN	GB	GBP	17.781	26.644	0,02	State Bank of India 7,14% VRN (perpetual)	IN	USD	14.035	14.079	0,01
China CITIC Bank Int'l 7,25% VRN (perpetual) EMTN	HK	USD	24.951	26.510	0,02	China Cinda Asset Management (H)	CN	HKD	37.032	14.078	0,01
Bank of Tokyo-Mitsubishi 2,15% 14/09/2018 Reg S	JP	USD	26.420	26.489	0,02	Capital One Financial 3,20% 02/05/2025	US	USD	14.096	13.692	0,01
ING Groep 6,00% VRN (perpetual)	NL	USD	25.735	26.360	0,02	VW Leasing 2,625% 15/01/2024 EMTN	DE	EUR	11.277	13.458	0,01
Turkiye Vakiflar Bank 6,875% VRN 03/02/2025 Reg S	TR	USD	25.773	26.339	0,02	Citic Securities (H)	CN	HKD	6.402	13.420	0,01
QBE Insurance Group 3,00% 21/10/2022 EMTN	AU	USD	26.431	26.333	0,02	China Reinsurance Finance 3,375% 03/09/2022	VG	USD	13.331	13.272	0,01
BNP Paribas Arbitrage Issuance Wts (B)	NL	USD	293	26.233	0,02	Dai-ichi Life Insurance	JP	JPY	770	13.144	0,01
Intesa Sanpaolo 8,375% VRN (perpetual)	IT	EUR	20.995	26.059	0,02	Jerrald Finco 6,125% 15/01/2024 Reg S	GB	GBP	9.984	13.065	0,01
Agricultural Bank of China (H)	CN	HKD	56.526	26.056	0,02	BNP Paribas Arbitrage Issuance Wts (A)	NL	USD	125	13.029	0,01
Legal & General Group 6,385% VRN (perpetual)	GB	GBP	19.640	25.442	0,02	Sberbank of Russia 5,125% 29/10/2022 Reg S	LU	USD	12.461	12.926	0,01
Allianz 4,75% VRN (perpetual) EMTN	DE	EUR	20.317	25.357	0,02	Bank of America 0,472% FRN 02/07/2022 EMTN	US	EUR	11.562	12.678	0,01
Investec Bank 9,625% 17/02/2022 EMTN	GB	GBP	15.715	25.329	0,02	Kuwait Projects SPC 4,50% 23/02/2027	AE	USD	12.511	12.532	0,01
CME Group	US	USD	218	25.295	0,02	Intesa Sanpaolo 7,75% VRN (perpetual)	IT	EUR	10.625	12.418	0,01
KBC Group 5,625% VRN (perpetual)	BE	EUR	22.349	25.102	0,02	Affiliated Managers Group	US	USD	76	12.411	0,01
American International Group 3,75% 07/10/2025	US	USD	24.669	24.961	0,02	Akbank TAS 5,125% 31/03/2025 Reg S	TR	USD	12.511	12.301	0,01
UBS 4,75% VRN 02/12/2026 EMTN	CH	USD	20.593	24.859	0,02	Bangkak Bank 3,30% 10/03/2018 Reg S	TH	USD	12.028	12.221	0,01
Marsh & McLennan 4,80% 15/07/2021	US	USD	22.771	24.816	0,02	BBVA Colombia 4,875% 21/04/2025 Reg S	CO	USD	11.448	11.858	0,01
QBE Insurance Group 5,875% VRN 17/06/2046 EMTN	AU	USD	23.391	24.740	0,02	Finansbank (Turkey) 5,15% 11/01/2017 Reg S	TR	USD	11.646	11.812	0,01
ICBCIL Finance 2,375% 19/05/2019 Reg S	HK	USD	24.857	24.698	0,02	UniCredit	IT	EUR	722		

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
United Overseas Bank 2,88% VRN 03/08/2027 EMTN	SG	USD	9.622	9.419	0,01	General Growth Properties	US	USD	1.998	43.486	0,04
Turkiye Vakiflar Bankasi 5,50% 27/10/2021 Reg S	TR	USD	9.317	9.399	0,01	China Evergrande Group 7,00% 23/03/2020	KY	USD	42.572	43.317	0,04
Motability Operations 3,625% 03/10/2036 EMTN	GB	GBP	6.208	9.377	0,01	Yanlord Land (HK) 5,875% 23/01/2022	HK	USD	40.928	43.108	0,04
Malayan Banking 3,905% VRN 29/10/2026	MY	USD	9.221	9.353	0,01	Yuzhou Properties 9,00% 12/08/2019	KY	USD	39.765	42.743	0,04
Banco Merc. del Norte 5,75% VRN 10/04/2031 Reg S	MX	USD	9.383	9.189	0,01	Jingrui Holdings 7,75% 04/12/2020	KY	USD	42.104	41.804	0,04
Demeter Investments 3,50% VRN 10/01/2046 EMTN	NL	EUR	7.753	9.083	0,01	Langfor Properties 6,75% 29/01/2023	KY	USD	38.985	41.307	0,04
Mitsubishi UFJ Financial Group 2,527% 13/09/2023	JP	USD	9.163	8.944	0,01	American Tower	US	USD	327	41.075	0,04
Barclays Bank 14,00% VRN (perpetual)	GB	GBP	5.532	8.762	0,01	Hang Lung Properties	HK	HKD	15.479	40.572	0,04
Ardshinbank CJSC Finance 12,00% 29/07/2020 Reg S	NL	USD	8.735	8.713	0,01	China Overseas Land & Investment	HK	HKD	13.422	38.947	0,03
Woori Bank 4,75% 30/04/2024 Reg S	KR	USD	8.018	8.291	0,01	Marquee Land 9,75% 08/05/2019 Reg S	SG	USD	35.867	38.157	0,03
Fukoku Mutual Life Insurance 5,00% VRN (perpetual)	JP	USD	8.018	8.284	0,01	China Evergrande Group 8,75% 30/10/2018 Reg S	KY	USD	36.644	38.049	0,03
Bank of East Asia 4,00% VRN 11/03/2026	HK	USD	8.018	7.991	0,01	Grand City Properties 1,50% 17/04/2025	LU	EUR	33.771	37.029	0,03
Bank of Scotland 7,281% VRN (perpetual)	GB	GBP	4.934	7.927	0,01	American Homes 4 Rent	US	USD	1.560	35.885	0,03
Sirius International Group 4,60% 11/01/2026 Reg S	BM	USD	8.018	7.760	0,01	Modern Land China 6,875% 20/10/2019	KY	USD	34.307	34.705	0,03
Turkiye Vakiflar Bankasi 2,375% 05/04/2021	TR	EUR	7.048	7.672	0,01	Ascendas Real Estate Investment Trust	SG	SGD	18.696	34.255	0,03
National Bank of Greece	GR	EUR	23.891	7.444	0,01	Crown Castle International	US	USD	345	32.473	0,03
Barclays Bank 3,75% 15/05/2024	GB	USD	7.047	7.293	0,01	Xinyuan Real Estate 8,125% 30/08/2019	KY	USD	31.968	32.415	0,03
Nationwide Building 6,875% VRN (perpetual) EMTN	GB	GBP	5.418	7.282	0,01	Yida China Holdings 6,95% 19/04/2020	KY	USD	31.188	30.340	0,03
Lock Lower Holding 9,50% 15/08/2022 Reg S	NO	EUR	5.823	7.257	0,01	Sino Land	HK	HKD	17.189	29.097	0,03
Korea Development Bank 4,10% 24/08/2018	KR	CNY	49.337	7.123	0,01	Global Logistic Properties 3,875% 06/04/2025 EMTN	SG	USD	30.069	28.356	0,03
Turkiye Is Bankasi 5,50% 21/04/2022 Reg S	TR	USD	6.988	7.027	0,01	Wanda Properties International 7,25% 29/01/2024	KY	USD	24.951	27.920	0,02
Verallia Packaging SASU 5,125% 08/01/2022 Reg S	FR	EUR	5.994	6.975	0,01	Sun Communities	US	USD	309	25.840	0,02
ING Groep 6,50% VRN (perpetual)	NL	USD	6.772	6.965	0,01	Times Property Holdings 6,25% 23/01/2020	KY	USD	24.951	25.743	0,02
VEB (Vnesheconombank) 4,032% 21/02/2023	IE	EUR	5.823	6.842	0,01	Future Land Development Holdings 5,00% 16/02/2020	KY	USD	24.171	24.412	0,02
THOM Europe SAS 7,375% 15/07/2019 Reg S	FR	EUR	5.994	6.748	0,01	ATF Netherlands 2,125% 13/03/2023	NL	EUR	21.145	23.825	0,02
Credit Suisse 6,50% 08/08/2023 Reg S	CH	USD	5.991	6.686	0,01	KWG Property Holding 8,975% 14/01/2019	KY	USD	22.612	23.678	0,02
Goldman Sachs Group 6,25% 02/01/2041	US	USD	5.285	6.681	0,01	China South City Holdings 5,75% 03/09/2020	HK	USD	23.391	23.156	0,02
JPMorgan Chase & Co 2,40% 06/07/2021	US	USD	6.646	6.629	0,01	Future Land Development 6,25% 11/12/2017	KY	USD	21.832	22.136	0,02
BBVA Bancomer 4,375% 04/10/2024 Reg S	MX	USD	6.343	6.563	0,01	Kennedy Wilson 3,95% 30/06/2022	GB	GBP	16.563	22.109	0,02
Cabot Fin. Luxembourg 6,50% 04/01/2021 Reg S	LU	GBP	4.893	6.556	0,01	China Evergrande Group 8,25% 23/03/2022	KY	USD	20.360	21.198	0,02
Bank of Ireland 10,00% 19/12/2022 EMTN	IE	EUR	4.063	6.214	0,01	Xinyuan Real Estate 7,75% 28/02/2021	KY	USD	19.493	19.342	0,02
Groupama 6,375% VRN (perpetual)	FR	EUR	5.418	6.187	0,01	Fantasia Holdings Group 7,375% 10/04/2021	KY	USD	18.713	19.171	0,02
TP ICAP 5,25% 26/01/2024 EMTN	GB	GBP	4.495	6.184	0,01	Iguatemi Empresa De Shopping Centers	BR	BRL	1.816	18.789	0,02
ATF Capital 8,584% VRN (perpetual)	NL	USD	8.251	6.043	0,01	Theta Capital 6,75% 31/10/2026	SG	USD	18.713	18.704	0,02
China Life Insurance 4,00% VRN 07/03/2075	CN	USD	6.014	6.041	0,01	Weyerhaeuser	US	USD	535	18.342	0,02
Export Credit Bank of Turkey 5,00% 23/09/2021 Reg S	TR	USD	5.823	5.914	0,01	Vonovia	DE	EUR	499	18.072	0,02
Akbank TAS 3,875% 24/10/2017 Reg S	TR	USD	5.823	5.864	0,01	Central China Real Estate 8,00% 28/01/2020	KY	USD	17.154	17.861	0,02
Turkiye Vakiflar Bankasi 3,75% 15/04/2018 Reg S	TR	USD	5.823	5.839	0,01	Oceanwide Real Estate Int'l 11,75% 09/08/2019	VG	USD	16.374	17.749	0,02
Shinhan Bank 3,875% 24/03/2026 Reg S	KR	USD	5.613	5.616	0,01	Grand City Properties	LU	EUR	861	16.356	0,01
GPB Eurobond Fin. (Gazp.) 7,875% VRN (perpetual)	IE	USD	5.241	5.406	0,00	MPT Operating Partnership 6,375% 03/01/2024	US	USD	14.700	15.950	0,01
VEB (Vnesheconombank) 5,942% 21/11/2023 Reg S	IE	USD	5.004	5.379	0,00	Prologis 3,375% 20/02/2024	US	USD	11.427	14.331	0,01
Direct Line Insurance Group 9,25% VRN 27/04/2042	GB	GBP	3.277	5.365	0,00	Century 10,25% 11/12/2019	GB	USD	13.255	14.291	0,01
Wendel 1,00% 20/04/2023	FR	EUR	4.873	5.235	0,00	CIFI Holdings Group 7,75% 06/05/2020	KY	USD	12.475	13.424	0,01
Credit Suisse (New York) 4,375% 08/05/2020 MTN	CH	USD	4.625	4.911	0,00	Shui On Development Holding 8,70% 19/05/2018	KY	USD	12.475	13.106	0,01
Aviva 6,125% VRN 07/05/2043 EMTN	GB	EUR	3.524	4.607	0,00	Central China Real Estate 6,75% 11/08/2021	KY	USD	12.475	12.992	0,01
Shinhan Bank 3,875% VRN 12/07/2026 GMTN	KR	USD	4.009	4.092	0,00	Prologis 3,00% 06/02/2026	US	EUR	9.163	11.382	0,01
PCPD Capital 4,75% 03/09/2022	KY	USD	4.009	4.087	0,00	Unique Pub Finance 6,542% 30/03/2021	GB	GBP	8.024	11.332	0,01
Westpac Banking 2,25% 30/07/2018	AU	USD	4.009	4.035	0,00	Telereal Securitisation 4,09% VRN 12/10/2033	GB	GBP	7.753	10.575	0,01
Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 Reg S	US	USD	3.386	4.029	0,00	Central China Real Estate 6,50% 06/04/2018	KY	USD	10.136	10.314	0,01
Huatai Securities (H)	CN	HKD	2.047	3.965	0,00	ATF 3,75% VRN (perpetual)	NL	EUR	8.820	9.666	0,01
Deutsche Bank 5,00% 24/06/2020 EMTN	DE	EUR	2.997	3.608	0,00	Jingrui Holdings 13,625% 08/08/2019	KY	USD	7.797	8.472	0,01
Telecom Italia Finance 7,75% 24/01/2033 EMTN	LU	EUR	2.397	3.488	0,00	Jingrui Holdings 13,25% 30/04/2018	KY	USD	7.017	7.557	0,01
HT1 Funding 6,352% VRN (perpetual)	DE	EUR	3.386	3.486	0,00	Times Property Holdings 10,375% 16/07/2017	KY	CNY	46.783	6.849	0,01
Malayan Banking 3,25% VRN 20/09/2022 EMTN	MY	USD	3.207	3.217	0,00	Tokyo Tatemono	JP	JPY	468	6.393	0,01
Bank of America 1,625% 14/09/2022 EMTN	US	EUR	2.819	3.204	0,00	Sunshine 100 China Holdings 6,50% 08/11/2021	KY	USD	6.238	6.035	0,01
Oversea-Chinese Banking 4,25% 19/06/2024 Reg S	SG	USD	2.927	3.036	0,00	China Jinmao Holdings Group	HK	HKD	18.584	6.012	0,01
Raiffeisen Bank Int'l 6,625% 18/05/2021 EMTN	AT	EUR	2.329	2.989	0,00	Tesco Property Finance 5,5,661% 13/10/2041	GB	GBP	4.369	5.943	0,01
Citiigroup 2,375% 22/05/2024 EMTN	US	EUR	2.467	2.927	0,00	Vanke Real Estate (HK) 3,95% 23/12/2019 EMTN	HK	USD	4.711	4.831	0,00
Huatai Securities	CN	CNY	1.134	2.798	0,00	Grainger 5,00% 16/12/2020	GB	GBP	2.997	4.286	0,00
TDB Mongolia 9,375% 19/05/2020 Reg S	MN	USD	2.502	2.704	0,00	Intu SGS Finance 3,875% 17/03/2023 EMTN	GB	GBP	2.690	3.822	0,00
UNITE USAF II 3,374% 30/06/2023	GB	GBP	1.762	2.493	0,00	Shenzhen Investment	HK	HKD	8.573	3.795	0,00
Banque Centrale de Tunisie 5,75% 30/01/2025 Reg S	TN	USD	2.502	2.464	0,00	Mitsui Fudosan	JP	JPY	144	3.178	0,00
ING Groep 3,00% VRN 04/11/2028 EMTN	NL	EUR	2.114	2.458	0,00	SBA Communications	US	USD	1	12	0,00
Eurobank Ergasias	GR	EUR	2.980	2.396	0,00						
Turkiye Is Bankasi 5,375% 10/06/2021 Reg S	TR	USD	2.329	2.349	0,00						
Korea Development Bank 3,875% 05/04/2017	KR	USD	2.202	2.202	0,00						
Commonwealth Bank 5,15% VRN 03/11/2025 EMTN	AU	CNY	14.096	2.077	0,00						
Ping An Insurance Group China	CN	CNY	357	1.969	0,00						
China Construction Bank 3,80% 29/09/2017 EMTN	CN	CNY	11.982	1.737	0,00						
Cagamas Global 3,70% 22/09/2017 EMTN	MY	CNY	11.982	1.733	0,00						
KBC Group 2,375% VRN 25/11/2024 EMTN	BE	EUR	1.329	1.517	0,00						
Santander UK 5,25% 16/02/2029 EMTN	GB	GBP	705	1.243	0,00						
Lloyds Bank 5,125% 03/07/2025 EMTN	GB	GBP	705	1.159	0,00						
Federal Grid Finance 8,446% 13/03/2019 EMTN	IE	RUB	62.555	1.087	0,00						
Santander UK 5,125% 14/04/2021 EMTN	GB	GBP	705	1.063	0,00						
General Electric 4,65% 17/10/2021 MTN	US	EUR	705	779	0,00						
Mitsubishi Inv. (LU) 3,918% 30/12/2099 (Defaulted)	LU	EUR	6.988	459	0,00						
Bank of America 7,625% 06/01/2019	US	USD	101	113	0,00						
Intercontinental Exchange	US	USD	1	11	0,00						
				21.147.346	18,90						
										2.503.326	2,24
Real Estate											
China Resources Land	HK	HKD	39.291	108.911	0,10	Indonesia 11,625% 03/04/2019 Reg S	ID	USD	400.918	471.418	0,42
Moon Wise Global 9,00% VRN (perpetual)	KY	USD	97.464	105.571	0,09	Mexico 6,50% 06/10/2021	MX	USD	8.470.293	438.619	0,39
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	6.729	100.864	0,09	Brazil Inflation Linked 6,00% 15/05/2021	BR	BRL	447.968	431.195	0,39
Link REIT	HK	HKD	13.889	99.851	0,09	Hungary 3,00% 27/10/2027	HU	HUF	118.803.680	405.749	0,36
Country Garden Holdings 7,25% 04/04/2021 Reg S	KY	USD	81.869	85.967	0,08						

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Transportadora de Gas Peru 4,25% 30/04/2028 Reg S	PE	USD	6.255	6.386	0,01
Tullow Oil 6,25% 15/04/2022 144A	GB	USD	6.638	6.344	0,01
Petroleos de Venezuela 6,00% 15/11/2026 Reg S	VE	USD	16.264	6.252	0,01
Peabody Energy 6,375% 31/03/2025 144A	US	USD	6.089	6.181	0,01
Antero Midstream Partners 5,375% 15/09/2024 144A	US	USD	5.982	6.131	0,01
Callon Petroleum 6,125% 01/10/2024 144A	US	USD	5.536	5.785	0,01
Gas Natural Lima Callao 4,375% 04/01/2023 Reg S	PE	USD	5.004	5.128	0,00
Peabody Energy 6,00% 31/03/2022 144A	US	USD	4.890	4.998	0,00
Archrock Partners Finance 6,00% 01/04/2021	US	USD	3.983	4.002	0,00
Petroleos Mexicanos 6,625% 15/06/2035	MX	USD	3.766	3.924	0,00
Carrizo Oil & Gas 6,25% 15/04/2023	US	USD	3.783	3.820	0,00
Origin Energy Finance 5,45% 14/10/2021 Reg S	AU	USD	3.524	3.802	0,00
Petroleos Mexicanos 5,50% 27/06/2044	MX	USD	3.536	3.121	0,00
Parsley Energy Finance 6,25% 01/06/2024 144A	US	USD	2.783	2.943	0,00
CNOOC Finance 2012 3,875% 05/02/2022 Reg S	VG	USD	1.002	1.037	0,00
Gibson Energy 6,75% 15/07/2021 144A	CA	USD	920	960	0,00
CNPC General Capital 3,40% 16/04/2023 Reg S	VG	USD	802	814	0,00
ANR	US	USD	40	647	0,00
Contura Energy	US	USD	3	195	0,00
Alpha Natural Resources Holdings	US	USD	40	169	0,00
Contura Energy Wts 26/07/2023	US	USD	5	126	0,00
				1.319.837	1,18

Services publics

Energy Future 11,75% 03/01/2022 144A (Defaulted)	US	USD	233.318	298.647	0,27
Iberdrola	ES	EUR	31.451	226.215	0,20
Red Electrica	ES	EUR	7.101	138.481	0,12
Energy Future 11,00% 10/01/2021 (Defaulted)	US	USD	99.989	123.486	0,11
TerraForm Power Operating 6,375% 02/01/2023 144A	US	USD	67.258	69.528	0,06
NRG Energy 6,625% 15/03/2023	US	USD	48.775	49.624	0,04
TerraForm Power Operating 6,625% 15/06/2025 144A	US	USD	45.352	47.846	0,04
innogy Finance II 5,75% 14/02/2033 EMTN	NL	EUR	21.494	35.061	0,03
AES Panama 6,00% 25/06/2022 Reg S	PA	USD	30.527	31.557	0,03
APT Pipelines 4,25% 15/07/2027 Reg S	AU	USD	28.766	29.440	0,03
Energy Future Holdings 6,55% 15/11/2034 (Defaulted)	US	USD	108.778	15.773	0,01
ContourGlobal Power Hldg 5,125% 15/06/2021 Reg S	LU	EUR	10.747	12.460	0,01
Talen Energy Supply 6,50% 06/01/2025	US	USD	14.654	11.613	0,01
MidAmerican Energy 3,10% 05/01/2027	US	USD	10.572	10.646	0,01
AES Andres 7,95% 05/11/2026 Reg S	NL	USD	8.507	9.241	0,01
Dynegy 8,00% 15/01/2025 144A	US	USD	9.887	9.096	0,01
NSG Holdings 7,75% 15/12/2025 144A	US	USD	7.808	8.443	0,01
Energy Future Holdings 6,50% 15/11/2024 (Defaulted)	US	USD	56.540	8.198	0,01
Enel Finance International 6,00% 10/07/2039 144A	NL	USD	7.048	8.161	0,01
APT Pipelines 4,20% 23/03/2025 Reg S	AU	USD	7.850	8.073	0,01
Pattern Energy Group 5,875% 02/01/2024 144A	US	USD	7.519	7.726	0,01
CFE 4,75% 23/02/2027 Reg S	MX	USD	6.600	6.670	0,01
Talen Energy Supply 4,625% 15/07/2019 144A	US	USD	6.747	6.663	0,01
Energiate Trust 5,875% 03/05/2027 Reg S	KY	USD	2.940	2.981	0,00
Kinder Morgan Finance 6,00% 15/01/2018 144A	US	USD	2.202	2.266	0,00
				1.177.895	1,05

Matériaux

Ardagh Packaging Finance 6,00% 15/02/2025 144A	IE	USD	73.310	76.151	0,07
Freepoort-McMoRan 6,875% 15/02/2023 Reg S	US	USD	57.121	60.120	0,05
Platform Specialty Products 6,50% 02/01/2022 144A	US	USD	46.484	47.878	0,04
Momentive Performance Materials 3,88% 24/10/2021	US	USD	46.345	46.345	0,04
SPCM 4,875% 15/09/2025 144A	FR	USD	44.110	44.716	0,04
Tronox Finance 7,50% 15/03/2022 144A	US	USD	39.718	41.654	0,04
Ardagh Packaging Finance 7,25% 15/05/2024 144A	IE	USD	32.968	35.811	0,03
Ardagh Packaging Finance 4,25% 15/09/2022 144A	IE	USD	32.769	33.302	0,03
Anglo American Capital 4,875% 14/05/2025 144A	GB	USD	31.196	32.551	0,03
Scotts Miracle-Gro 5,25% 15/12/2026 144A	US	USD	30.753	31.868	0,03
Ervaz (Canada) 7,50% 15/11/2019 144A	CA	USD	30.130	31.184	0,03
Corp Nacion. Cobre de Chile 4,50% 16/09/2025 Reg S	CL	USD	28.025	29.656	0,03
Murray Energy 11,25% 15/04/2021 144A	US	USD	36.289	27.625	0,02
ARD Finance 7,125% 15/09/2023 144A	LU	USD	25.369	26.447	0,02
First Quantum Minerals 7,50% 04/01/2025 144A	CA	USD	25.249	25.754	0,02
El du Pont de Nemours & Co 2,20% 01/05/2020	US	USD	24.041	24.087	0,02
LYB International Finance 3,50% 03/02/2027	NL	USD	21.161	20.881	0,02
First Quantum Minerals 7,00% 15/02/2021 144A	CA	USD	19.867	20.686	0,02
GCP Applied Technologies 9,50% 02/01/2023 144A	US	USD	16.714	19.096	0,02
El du Pont de Nemours & Co 1,70% FRN 01/05/2020	US	USD	18.641	18.704	0,02
Steel Dynamics 5,50% 10/01/2024	US	USD	15.814	16.759	0,01
Novelis 5,875% 30/09/2026 144A	US	USD	16.253	16.710	0,01
Consolidated Container 10,125% 15/07/2020 144A	US	USD	15.638	16.283	0,01
First Quantum Minerals 7,25% 01/04/2023 144A	CA	USD	15.161	15.446	0,01
Sealed Air 5,25% 04/01/2023 144A	US	USD	13.993	14.902	0,01
Crown European Holdings 3,375% 15/05/2025 Reg S	FR	EUR	11.088	12.454	0,01
Steel Dynamics 5,00% 15/12/2026 144A	US	USD	11.730	12.111	0,01
Joseph T Ryerson & Son 11,00% 15/05/2022 144A	US	USD	10.118	11.458	0,01
Air Liquide Finance 2,50% 27/09/2026 144A	FR	USD	11.630	11.055	0,01
Samarco Miner. 4,125% 11/01/2022 Reg S (Defaulted)	BR	USD	13.545	8.720	0,01
First Quantum Minerals 7,25% 15/05/2022 144A	CA	USD	7.734	8.025	0,01
Glencore Finance Canada 6,00% 15/11/2041 144A	CA	USD	7.048	7.765	0,01
Gerdau Trade 5,75% 30/01/2021 Reg S	VG	USD	7.048	7.407	0,01
Flex Acquisition 6,875% 15/01/2025 144A	US	USD	7.166	7.407	0,01
Samarco Miner. 5,375% 26/09/2024 Reg S (Defaulted)	BR	USD	11.197	7.223	0,01
Buzzi Unicem 2,125% 28/04/2023	IT	EUR	5.994	6.779	0,01
US Concrete 6,375% 06/01/2024 144A	US	USD	6.151	6.458	0,01
BlueScope Steel Finance 6,50% 15/05/2021 144A	AU	USD	5.674	6.007	0,01
ProGroup 2,50% FRN 31/03/2024 Reg S	DE	EUR	4.795	5.234	0,00
Ervaz (Canada) 7,50% 15/11/2019 Reg S	CA	USD	4.798	4.966	0,00
Samarco Miner. 5,75% 24/10/2023 Reg S (Defaulted)	BR	USD	6.772	4.361	0,00
Anglo American Capital 9,375% 04/08/2019 144A	GB	USD	3.494	3.937	0,00
Freepoort-McMoRan 6,50% 15/11/2020 Reg S	US	USD	3.767	3.890	0,00
Freepoort-McMoRan 6,625% 05/01/2021 Reg S	US	USD	3.767	3.880	0,00
GTL Trade Finance 5,893% 29/04/2024 Reg S	VG	USD	3.753	3.824	0,00
PaperWorks Industries 9,50% 15/08/2019 144A	US	USD	4.798	3.689	0,00

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
SPCM 2,875% 15/06/2023 Reg S	FR	EUR	2.098	2.342	0,00
				923.608	0,83

Industries

APX Group 7,875% 12/01/2022	US	USD	103.947	113.444	0,10
Ferrovial	ES	EUR	4.488	95.506	0,09
Garda World Security 7,25% 15/11/2021 144A	CA	USD	43.731	44.196	0,04
APX Group 7,875% 12/01/2022 144A	US	USD	36.535	39.960	0,04
Experian Finance 2,375% 15/06/2017 144A	GB	USD	35.101	35.138	0,03
HD Supply 5,25% 15/12/2021 144A	US	USD	32.368	34.309	0,03
Lima Metro Line 2 Finance 5,875% 07/05/2034 Reg S	KY	USD	30.026	32.055	0,03
TransDigm 6,50% 15/05/2025 144A	US	USD	25.648	26.306	0,02
Navios Acquisition Fin. US 8,125% 15/11/2021 144A	US	USD	29.108	26.052	0,02
Schaeffler Finance 4,25% 15/05/2021 144A	NL	USD	23.987	24.547	0,02
Meccanica Holdings USA 6,25% 15/07/2019 144A	US	USD	20.297	22.357	0,02
Leonardo 4,50% 19/01/2021 EMTN	IT	EUR	16.492	20.346	0,02
Siemens Finance 2,35% 15/10/2026 Reg S	NL	USD	21.145	19.838	0,02
Meccanica Holdings USA 6,25% 15/01/2040 144A	US	USD	18.194	19.638	0,02
Jurassic Holdings III 6,875% 15/02/2021 144A	US	USD	21.896	18.311	0,02
LBC Tank Terminals 6,875% 15/05/2023 144A	NL	USD	16.023	16.698	0,01
Builders FirstSource 5,625% 09/01/2024 144A	US	USD	14.485	15.079	0,01
XPO Logistics 5,75% 15/06/2021 Reg S	US	EUR	12.737	14.648	0,01
Sensata Technologies 4,875% 15/10/2023 144A	NL	USD	14.177	14.390	0,01
Shea Homes Funding 5,875% 04/01/2023 144A	US	USD	12.763	13.018	0,01
Hutchison Whampoa Intl 14,1,625% 31/10/2017 Reg S	KY	USD	12.829	12.821	0,01
Navios Logistics Finance 7,25% 01/05/2022 144A	MH	USD	12.286	12.163	0,01
Harland Clarke Holdings 8,375% 15/08/2022 144A	US	USD	10.764	11.147	0,01
Senvion Holding 3,875% 25/10/2022 Reg S	DE	EUR	9.843	10.783	0,01
Booz Allen Hamilton 5,125% 05/01/2025 144A	US	USD	10.353	10.540	0,01
Cenveo 6,00% 01/08/2019 144A	US	USD	12.886	10.534	0,01
Herc Rentals 7,75% 01/06/2024 144A	US	USD	9.564	10.473	0,01
Herc Rentals 7,50% 01/06/2022 144A	US	USD	9.577	10.427	0,01
Loxam 3,50% 15/04/2022 Reg S	FR	EUR	8.986	10.160	0,01
Odebrecht Finance 7,125% 26/06/2042 144A	KY	USD	22.189	10.123	0,01
Continental Airlines 2012-3 6,125% 29/04/2018	US	USD	9.703	10.064	0,01
Shea Homes Funding 6,125% 01/04/2025 144A	US	USD	9.626	9.842	0,01
Standard Industries 6,00% 15/10/2025 144A	US	USD	8.856	9.487	0,01
Garda World Security 7,25% 15/11/2021 144A	CA	USD	9.211	9.509	0,01
Hillman Group 6,375% 15/07/2022 144A	US	USD	9.026	8.643	0,01
Tervita Escrow 7,625% 12/01/2021 144A	CA	USD	8.319	8.568	0,01
Delta Air Lines 2009-1 Class A 7,75% 17/12/2019	US	USD	7.074	7.795	0,01
HD Supply 5,75% 15/04/2024 144A	US	USD	7.273	7.725	0,01
Int'l Lease Finance 7,125% 09/01/2018 144A	US	USD	6.400	6.837	0,01
Standard Industries NJ 5,375% 15/11/2024 144A	US	USD	5.480	5.719	0,01
TMS International 7,625% 15/10/2021 144A	US	USD	5.351	5.411	0,00
Ritchie Bros Auctioneers 5,375% 15/01/2025 144A	CA	USD	4.798	4.974	0,00
Int'l Lease Finance 7,125% 09/01/2018 Reg S	US	USD	4.405	4.705	0,00
Continental Airlines Trust 9,798% 01/04/2021	US	USD	3.011	3.311	0,00
USG 5,50% 01/03/2025 144A	US	USD	2.230	2.347	0,00
TRAC Intermodal 11,00% 15/08/2019	US	USD	1.289	1.363	0,00
Standard Industries 5,125% 15/02/2021 144A	US	USD	1.101	1.153	0,00
Continental Airlines Trust 9,25% 10/05/2017	US	USD	862	863	0,00
Odebrecht Finance 7,50% (perpetual) 144A	KY	USD	1.430	657	0,00
				863.780	0,77

Technologies de l'information

Amadeus IT Holding	ES	EUR	2.958	159.500	0,14
TIBCO Software 11,375% 12/01/2021 144A	US	USD	70.625	78.306	0,07
Solera Finance 10,50% 03/01/2024 144A	US	USD	60.400	69.082	0,06
NXP 4,125% 06/01/2021 144A	NL	USD	59.588	62.344	0,06
Nuance Communications 5,625% 15/12/2026 144A	US	USD	46.130	47.053	0,04
Open Text 5,875% 06/01/2026 144A	CA	USD	30.753	32.848	0,03
Sensata Techno. UK FinCo 6,25% 15/02/2026 144A	GB	USD	29.446	31.902	0,03
Micron Technology 5,25% 15/01/2024 144A	US	USD	30.031	31.119	0,03
EIG Investors 10,875% 02/01/2024	US	USD	25.864	27.933	0,02
Ceridian HCM Holding 11,00% 1					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
GCI 6,875% 15/04/2025	US	USD	18.114	19.518	0,02
Broadview Networks Holdings	US	USD	2.951	17.942	0,02
T-Mobile USA 6,00% 03/01/2023	US	USD	14.800	15.818	0,01
SES Glob Americas Hldgs GP 5,30% 25/03/2044 144A	US	USD	14.096	12.611	0,01
Telecom Italia 5,25% 02/10/2022 EMTN	IT	EUR	8.990	11.641	0,01
T-Mobile USA 6,50% 15/01/2024	US	USD	9.226	10.000	0,01
Telecom Italia 3,25% 16/01/2023 EMTN	IT	EUR	8.296	9.806	0,01
Telecom Italia 5,25% 17/03/2055 EMTN	IT	EUR	7.703	8.560	0,01
Colombia Telecom. 8,50% VRN (perpetual) Reg S	CO	USD	8.255	8.255	0,01
GTT Escrow 7,875% 31/12/2024 144A	US	USD	7.581	7.960	0,01
Telecom Italia 4,50% 25/01/2021 EMTN	IT	EUR	5.994	7.435	0,01
T-Mobile USA 6,836% 28/04/2023	US	USD	6.135	6.588	0,01
Virgin Media Finance 6,375% 15/04/2023 144A	GB	USD	5.994	6.301	0,01
Frontier Coms. 11,125% 29/06/2018 (Pref'd)	US	USD	133	5.821	0,01
UPCB Group IV 5,375% 15/01/2025 144A	KY	USD	2.997	3.058	0,00
Digicel Group 8,25% 30/09/2020 Reg S	BM	USD	2.502	2.297	0,00
TalkTalk Telecom Group 5,375% 15/01/2022	GB	GBP	1.079	1.467	0,00
Verizon Communications 5,012% 15/04/2049 Reg S	US	USD	14	14	0,00
				869.676	0,78

Finances

Citigroup 5,35% VRN (perpetual)	US	USD	148.385	149.889	0,13
Fannie Mae Pool 2,50% (perpetual)	US	USD	147.481	141.800	0,13
Prime Sec. Services Borrower 9,25% 15/05/2023 144A	US	USD	99.764	109.117	0,10
RBS Group 8,625% VRN (perpetual)	GB	USD	100.710	108.790	0,10
Barclays 8,25% VRN (perpetual)	GB	USD	82.624	88.125	0,08
Ginnie Mae II Pool 3,00% (perpetual)	US	USD	81.934	82.990	0,07
Fannie Mae Pool 3,00% (perpetual)	US	USD	81.934	81.799	0,07
Bankia 4,00% VRN 22/05/2024 MTN	ES	EUR	63.927	72.601	0,06
Banco do Brasil (KY) 9,00% VRN (perpetual) Reg S	BR	USD	60.952	64.165	0,06
Stoneway Capital 10,00% 03/01/2027 Reg S	CA	USD	60.288	63.420	0,06
RBS Group 7,50% VRN (perpetual)	GB	USD	61.064	63.298	0,06
Sberbank of Russia ADR	RU	USD	5.100	60.642	0,05
DNB Boligkreditt 2,50% 28/03/2022 144A	NO	USD	60.072	60.361	0,05
Caixa Geral de Depositos 10,75% VRN (perpetual)	PT	EUR	51.732	56.820	0,05
Navient 5,50% 25/01/2023	US	USD	54.203	53.390	0,05
CaixaBank	ES	EUR	11.666	52.985	0,05
Icahn Enterprises Finance 6,00% 08/01/2020	US	USD	48.621	50.424	0,05
BNP Paribas 2,40% 12/12/2018 MTN	FR	USD	46.407	46.722	0,04
Intesa Sanpaolo 1,125% 03/04/2022 EMTN	IT	EUR	41.263	45.111	0,04
Banco do Brasil (KY) 8,50% VRN (perpetual) Reg S	BR	USD	40.635	44.973	0,04
Mercury Bondco 7,125% 30/05/2021 Reg S	GB	EUR	38.955	43.728	0,04
Bankia	ES	EUR	35.847	43.506	0,04
JPMorgan Chase & Co 5,15% VRN (perpetual)	US	USD	41.594	41.996	0,04
Navient 6,625% 26/07/2021	US	USD	38.811	41.042	0,04
Unifi Group 7,125% 15/12/2024 144A	US	USD	39.641	40.632	0,04
Navient 6,125% 25/03/2024 MTN	US	USD	40.856	40.550	0,04
Angola 7,00% 17/08/2019	NL	USD	38.315	39.641	0,04
RBS 3,875% 12/09/2023	GB	USD	39.079	39.199	0,04
Nemean Bondco 7,375% 01/02/2024 Reg S	GB	GBP	28.621	37.506	0,03
Garfunkel Holdco 3 8,50% 11/01/2022 Reg S	LU	GBP	26.083	36.454	0,03
MSCI 5,75% 15/08/2025 144A	US	USD	30.733	33.268	0,03
Navient 6,50% 15/06/2022	US	USD	31.907	32.904	0,03
Freddie Mac Gold Pool 3,00% (perpetual)	US	USD	32.773	32.702	0,03
UniCredit 6,95% 31/10/2022 EMTN	IT	EUR	23.933	31.165	0,03
Assicurazioni Generali 5,00% VRN 06/08/2048 EMTN	IT	EUR	27.090	30.957	0,03
BFCM 2,00% 04/12/2019 144A	FR	USD	31.080	30.951	0,03
Metropolitan Life Global 3,00% 01/10/2023 144A	US	USD	30.089	30.436	0,03
Navient 5,875% 25/10/2024	US	USD	29.892	29.145	0,03
BNP Paribas 2,70% 20/08/2018 MTN	FR	USD	28.361	28.657	0,03
RBS Group 8,00% VRN (perpetual)	GB	USD	27.522	28.646	0,03
Transworld Systems 9,50% 15/08/2021 144A	US	USD	39.364	28.539	0,03
ELM (Swiss Reinsur.) 6,302% VRN (perpetual) EMTN	NL	GBP	20.317	28.388	0,03
Intesa Sanpaolo 7,70% VRN (perpetual)	IT	USD	28.276	27.929	0,02
Nordea Bank 2,375% 04/04/2019 144A	SE	USD	27.596	27.823	0,02
Rackspace Hosting 8,625% 15/11/2024 144A	US	USD	25.741	27.333	0,02
Alliant Holdings Intermediate 8,25% 08/01/2023 144A	US	USD	24.926	26.670	0,02
Credit Agricole 6,637% VRN (Perpetual) Reg S	FR	USD	26.141	24.858	0,02
Chobani Finance 7,50% 15/04/2025 144A	US	USD	23.296	23.762	0,02
E*TRADE Financial 4,625% 15/09/2023	US	USD	22.288	22.994	0,02
Intesa Sanpaolo 6,625% 13/09/2023 EMTN	IT	EUR	17.469	22.934	0,02
Intelsat Connect Finance 12,50% 04/01/2022 Reg S	LU	USD	26.008	22.887	0,02
HUB International 7,875% 10/01/2021 144A	US	USD	21.712	22.798	0,02
BPCE 2,50% 15/07/2019 MTN	FR	USD	21.930	22.068	0,02
Deutsche Bank 4,25% 14/10/2021 144A	DE	USD	21.145	21.852	0,02
Credit Suisse Group 4,282% 01/09/2028 144A	CH	USD	20.940	21.325	0,02
Nationwide Building 2,35% 21/01/2020 144A	GB	USD	21.074	21.150	0,02
Credit Agricole (London) 2,50% 15/04/2019 Reg S	FR	USD	19.240	19.375	0,02
USIS Merger Sub 6,875% 05/01/2025 144A	US	USD	18.437	18.805	0,02
Cabot Fin. Lux. II 5,875% FRN 15/11/2021 Reg S	LU	EUR	16.256	18.560	0,02
Lloyds Bank 5,80% 13/01/2020 MTN	GB	USD	16.387	17.922	0,02
UniCredit 6,375% VRN 05/02/2023 EMTN	IT	USD	17.003	17.578	0,02
DNB Boligkreditt 1,45% 21/05/2018 144A	NO	USD	17.026	17.201	0,02
Egypt 13,471% 16/05/2017 EMTN	EG	EGP	308.890	16.967	0,02
Intesa Sanpaolo 5,017% 26/06/2024 144A	IT	EUR	17.469	16.662	0,01
UniCredit 5,75% 04/12/2022 144A	IT	USD	16.056	16.044	0,01
HSBC Bank 4,125% 08/12/2020 144A	GB	USD	14.360	15.184	0,01
Yapi ve Kredi Bankasi 8,50% VRN 03/09/2026 144A	TR	USD	13.975	15.044	0,01
Deutsche Bank 2,75% 17/02/2025 EMTN	DE	EUR	13.545	14.750	0,01
Park Aerospace Holdings 5,50% 15/02/2024 144A	KY	USD	13.870	14.373	0,01
Lloyds Bank 5,80% 13/01/2020 Reg S	GB	USD	13.473	14.736	0,01
Park Aerospace Holdings 5,25% 15/08/2022 144A	KY	USD	13.870	14.667	0,01
Navient 7,25% 25/09/2023	US	USD	13.870	14.457	0,01
Icahn Enterprises Finance 6,75% 02/01/2024 144A	US	USD	13.793	14.431	0,01
Radiate Finance 6,625% 15/02/2025 144A	US	USD	14.346	14.382	0,01
Intesa Sanpaolo 2,00% 18/06/2021 EMTN	IT	EUR	11.962	13.659	0,01
Bankia 3,375% VRN 15/03/2027	ES	EUR	12.190	13.579	0,01
UniCredit 5,75% VRN 28/10/2025 EMTN	IT	EUR	11.355	13.498	0,01

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
MSCI 5,25% 15/11/2024 144A	US	USD	12.301	13.070	0,01
Banco Popolare 3,50% 14/03/2019 EMTN	IT	EUR	10.976	12.376	0,01
Hub Holdings Finance 8,125% 15/07/2019 144A	US	USD	12.240	12.270	0,01
BFCM 2,50% 29/10/2018 144A	FR	USD	11.471	11.551	0,01
BlueLine Rental 9,25% 15/03/2024 144A	US	USD	10.810	11.310	0,01
Natixis 10,00% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	9.899	10.627	0,01
Credit Agricole (London) 2,625% 10/03/2018 144A	FR	USD	10.351	10.438	0,01
CNH Industrial Capital 4,375% 04/05/2022	US	USD	9.686	9.910	0,01
Dexia Credit Local 1,286% FRN 09/06/2017 Reg S	FR	USD	9.676	9.677	0,01
Svenska Handelsbanken 2,50% 25/01/2019	SE	USD	8.705	8.799	0,01
Banco Popolare 2,75% 27/07/2020 EMTN	IT	EUR	7.803	8.714	0,01
Intesa Sanpaolo 5,25% 28/01/2022 EMTN	IT	GBP	5.991	8.681	0,01
BFCM 2,50% 29/10/2018 Reg S	FR	USD	8.369	8.427	0,01
Navient 4,875% 17/06/2019 MTN	US	USD	7.904	8.160	0,01
Banca Popolare di Vicenza 2,75% 20/03/2020 EMTN	IT	EUR	9.084	8.156	0,01
Corp Financiera Desarrollo 4,75% 15/07/2025 Reg S	PE	USD	7.381	7.909	0,01
Icahn Enterprises Finance 6,25% 01/02/2022 144A	US	USD	7.596	7.900	0,01
Eagle Holding PIK 7,625% 15/05/2022 144A	US	USD	7.427	7.575	0,01
Swedbank 2,125% 29/09/2017 144A	SE	USD	7.047	7.069	0,01
RBS Capital Trust II 6,425% VRN (perpetual)	US	USD	5.357	5.905	0,01
BGEO Group 6,00% 26/07/2023 144A	GE	USD	5.694	5.765	0,01
Intesa Sanpaolo 5,71% 15/01/2026	IT	USD	5.639	5.553	0,00
TMK Capital (TMK OAO) 7,75% 27/01/2018	LU	USD	4.658	4.827	0,00
E*TRADE Financial 5,375% 15/11/2022	US	USD	4.405	4.650	0,00
ABN AMRO Bank 1,80% 06/04/2018 144A	NL	USD	4.625	4.628	0,00
Commonwealth Bank (New York) 2,50% 20/09/2018	AU	USD	4.009	4.049	0,00
BNP Paribas 5,00% 15/01/2021	FR	USD	3.348	3.638	0,00
Motors Liquidation	US	USD	382	3.265	0,00
Nemean Bondco 6,824% FRN 02/01/2023 Reg S	GB	GBP	2.520	3.239	0,00
Commerzbank 8,125% 19/09/2023 144A	DE	USD	2.709	3.205	0,00
Criteria Caixa 1,625% 21/04/2022 EMTN	ES	EUR	2.114	2.354	0,00
Commonwealth Bank (New York) 1,90% 18/09/2017	US	USD	2.209	2.214	0,00
SMBC Aviation Capital Fin. 2,65% 15/07/2021 Reg S	IE	USD	2.205	2.165	0,00
Hyundai Capital America 3,00% 18/03/2021 Reg S	US	USD	2.005	2.017	0,00
				3.176.148	2,84

Real Estate

CSL Capital 7,125% 15/12/2024 144A	US	USD	20.943	21.414	0,02
Mattamy Group 6,875% 15/12/2023 144A	CA	USD	18.867	19.693	0,02
Howard Hughes 5,375% 15/03/2025 144A	US	USD	17.457	17.655	0,02
Vonovia Finance 5,00% 10/02/2023 144A	NL	USD	13.560	14.502	0,01
Lodha Developers International 12,00% 13/03/2020	MU	USD	13.255	13.833	0,01
Equinix 5,375% 15/05/2027	US	USD	12.747	13.321	0,01
Vonovia Finance 3,20% 10/02/2017 144A	NL	USD	12.290	12.356	0,01
CareTrust Capital 5,875% 01/06/2021	US	USD	3.583	3.692	0,00
				116.466	0,10

Gouvernement

South Africa 7,00% 28/02/2031	ZA	ZAR	11.299.240	705.316	0,63
Turkey 10,60% 11/02/2026	TR	TRY	2.114.706	607.018	0,54
Colombia 10,00% 24/07/2024	CO	COP	1.385.250.913	576.092	0,52
Russia 7,00% 16/08/2023	RU	RUB	22.038.083	374.670	0,33
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2018	US	USD	289.856	306.283	0,27
Poland 4,00% 25/10/2023	PL	PLN	1.104.874	300.605	0,27
Australia 5,75% 15/07/2022	AU	AUD	319.645	281.532	0,25
Poland 5,75% 23/09/2022	PL	PLN	671.241	197.244	0,18
Russian Inflation linked 2,50% 16/08/2023	RU	RUB	7.722.239	144.171	0,13
Italy 5,50% 11/01/2022	IT	EUR	102.417	137.059	0,12
US Treasury 2,125% 29/02/2024	US	USD	136.540	136.742	0,12
US Treasury 2,25% 31/01/2024	US	USD	117.664	118.813	0,11
Italy Inflation Linked 2,35% 15/09/2024	IT	EUR	92.511	113.287	0,10
US Treasury 1,875% 28/02/2022	US	USD	103.537	103.820	0,09
Poland 5,75% 25/10/2021	PL	PLN	352.372	102.326	0,09
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,25% 15/01/2025	US	USD	95.326	97.586	0,09
US Treasury 2,25% 15/02/2027	US	USD	94.413	93.978	0,08
Mexico 4,125% 21/01/2026	MX	USD	76.724	79.409	0,07
Spain					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Paraguay 6,10% 08/11/2044 Reg S	PY	USD	5.004	5.403	0,00
El Salvador 7,375% 12/01/2019 144A	SV	USD	3.753	3.776	0,00
Brazil 7,125% 20/01/2037	BR	USD	3.003	3.480	0,00
Argentina 6,875% 22/04/2021	AR	USD	2.760	3.009	0,00
Dominican Republic 5,875% 18/04/2024 Reg S	DO	USD	2.502	2.676	0,00
Belize 4,938% 20/02/2034 Reg S	BZ	USD	1.251	782	0,00
				5.347.792	4,78

Instruments du marché monétaire

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
DNB Bank CD 1,098% 07/05/2017	NO	USD	70.961	70.820	0,06
Sumitomo Mitsui CD 1,177% 07/05/2017	JP	USD	69.886	69.737	0,06
Mizuho Bank CD 1,202% 07/05/2017	GB	USD	68.810	68.661	0,06
Barclays Capital CP 0,590% 09/05/2017	GB	USD	43.007	43.007	0,04
La Banque Postale CP 1,085% 05/06/2017	FR	USD	38.706	38.665	0,03
Mitsubishi Trust & Bank CD 0,857% 04/05/2017	JP	USD	37.631	37.627	0,03
Allianz CP 1,305% 05/07/2017	DE	USD	37.631	37.543	0,03
Rabobank Nederland (Aus.) CD 1,153% 02/08/2017	AU	USD	36.556	36.447	0,03
KBC Bank CD 0,842% 04/05/2017	BE	USD	36.018	36.015	0,03
Bank of Montreal CD 1,082% 24/07/2017	CA	USD	36.018	35.927	0,03
Rabobank Nederland (Aus.) CD 1,153% 02/08/2017	AU	USD	35.480	35.375	0,03
Mitsubishi Finance CP 1,035% 08/05/2017	GB	USD	34.405	34.398	0,03
Standard Chartered Bank CD 1,191% 20/06/2017	GB	USD	32.793	32.738	0,03
Westpac Banking CP 1,304% 03/04/2018	AU	USD	32.255	32.255	0,03
TD Bank London CD 1,298% 18/04/2018	GB	USD	32.255	32.255	0,03
Credit Agricole (London) CD 0,827% 04/05/2017	FR	USD	32.255	32.252	0,03
ABN AMRO Bank CD 0,849% 04/05/2017	NL	USD	32.255	32.252	0,03
Sumitomo Mitsui Brussels CD 0,929% 08/05/2017	BE	USD	32.255	32.248	0,03
La Banque Postale CP 1,13% 01/06/2017	FR	USD	32.255	32.224	0,03
KBC Bank CD 1,131% 05/06/2017	BE	USD	32.255	32.219	0,03
Sumitomo Mitsui Brussels CD 1,142% 20/06/2017	BE	USD	32.255	32.204	0,03
Bank of Montreal CD 1,122% 20/06/2017	CA	USD	32.255	32.204	0,03
Standard Chartered Bank CD 1,211% 20/06/2017	GB	USD	32.255	32.200	0,03
Toronto-Dominion Bank CD 1,194% 05/07/2017	CA	USD	32.255	32.185	0,03
Agence Centrale CP 1,175% 10/07/2017	FR	USD	32.255	32.181	0,03
Agence Centrale CP 1,257% 26/07/2017	FR	USD	32.255	32.158	0,03
Waterschapsbank CP 1,115% 14/08/2017	NL	USD	32.255	32.150	0,03
Mitsubishi Trust & Bank CD 1,122% 20/06/2017	JP	USD	27.417	27.374	0,02
Zurich Holding America CP 1,18% 22/06/2017	US	USD	26.879	26.833	0,02
Allianz CP 1,27% 24/10/2017	DE	USD	23.116	22.973	0,02
Deutsche Bahn CP 1,19% 22/05/2017	DE	USD	21.503	21.488	0,02
Schlumberger Finance CD 1,145% 28/06/2017	NL	USD	21.503	21.464	0,02
Belgium CP 1,025% 18/05/2017	BE	USD	17.740	17.732	0,02
CDC CP 1,23% 21/09/2017	FR	USD	16.127	16.049	0,01
CDC CP 1,28% 22/09/2017	FR	USD	16.127	16.045	0,01
Schlumberger Finance CP 1,145% 14/07/2017	NL	USD	15.052	15.017	0,01
Schlumberger Finance CP 1,14% 20/06/2017	NL	USD	13.977	13.955	0,01
CDC CP 1,16% 21/06/2017	FR	USD	10.752	10.734	0,01
Allianz CP 1,27% 12/10/2017	DE	USD	10.752	10.690	0,01
Schlumberger Finance CP 1,14% 21/06/2017	NL	USD	6.889	6.877	0,01
ABN AMRO Bank CD 1,15% 11/07/2017	NL	USD	6.881	6.880	0,01
Schlumberger Finance CD 1,135% 27/06/2017	NL	USD	5.376	5.366	0,00
Belgium CP 1,03% 18/05/2017	BE	USD	4.569	4.567	0,00
Deutsche Bahn CP 1,19% 22/05/2017	DE	USD	2.957	2.955	0,00
				1.275.046	1,14

Non coté

Énergie

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Parsley Finance 5,375% 15/01/2025 144A	US	USD	22.896	23.239	0,02
Chesapeake Energy 8,552% FRN 23/08/2021	US	USD	19.298	20.890	0,02
Cal Resources 3,342% 31/12/2021	US	USD	13.747	15.162	0,01
Pacific Drilling 4,602% FRN 03/06/2018	LU	USD	5.094	2.415	0,00
Afren 6,625% 12/09/2020 Reg S (Defaulted)*	GB	USD	10.620	37	0,00
Remedial Cayman*	KY	USD	1	0	0,00
MPF 10,00% 05/08/2013 (Defaulted)*	BM	USD	4.076	0	0,00
				61.743	0,06

Services publics

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Energy Future Holdings 5,55% 15/11/2014 (Defaulted)*	US	USD	81.481	9.778	0,01
TXU Europe Funding 7,00% 30/11/2005 (Defaulted)*	GB	EUR	56.218	1	0,00
TXU Eastern Funding 6,45% 15/05/2005 (Defaulted)*	GB	USD	3.854	0	0,00
				9.779	0,01

Matériaux

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Sealed Air 6,50% 01/12/2020 144A	US	USD	24.849	27.875	0,02
Freepart-McMoRan 6,75% 02/01/2022 Reg S	US	USD	25.987	27.253	0,02
Murray Energy 8,408% FRN 17/04/2020	US	USD	10.140	9.733	0,01
Caraustar Industries 6,6373% FRN 03/09/2022	US	USD	2.307	2.340	0,00
China Shanshui Cement Group 7,50% 03/10/2020	KY	USD	2.502	1.680	0,00
Ardagh Packaging Finance 4,25% 15/01/2022 144A	IE	EUR	315	353	0,00
Walter Energy 9,50% 15/10/2019 144A (Defaulted)*	US	USD	16.007	0	0,00
Teksid Alu. 11,375% 15/07/2011 Reg S (Defaulted)*	LU	EUR	4.681	0	0,00
Sino-Forest 6,25% 21/10/2017 144A (Defaulted)*	CA	USD	9.020	0	0,00
Sino Forest 0,00% 18/07/2014 Reg S (Defaulted)*	CA	USD	826	0	0,00
Momentive Perf. Mat 8,875% 15/10/2020 (Defaulted)*	US	USD	34.167	0	0,00
				69.234	0,06

Industries

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
WP rocket Holdings*	US	USD	21.517	1.291	0,00
Rolls-Royce Holdings (B)	GB	GBP	175.529	227	0,00
Ultrapetrol Bahamas 8,875% 15/06/2021 (Defaulted)*	BS	USD	17.068	0	0,00
				1.518	0,00

Technologies de l'information

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Veritas Bermuda 10,50% 02/01/2024 144A	US	USD	58.585	62.979	0,06

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Kronos 9,42% FRN 11/01/2024	US	USD	27.125	28.328	0,03
Ceridian HCM Holding 4,537% FRN 15/09/2020	US	USD	19.452	19.458	0,02
Ancestry.com 9,406% FRN 19/10/2024	US	USD	14.193	14.577	0,01
First Data 3,658% FRN 21/04/2024	US	USD	9.364	9.378	0,01
Spotify Technology 5,00% 11/02/2021*	SE	USD	6.029	6.029	0,01
Spotify Technology*	SE	USD	2	4.546	0,00
Info Resource 4,782% 20/12/2023	US	USD	3.121	3.160	0,00
				148.455	0,13

Consommation non essentielle

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
1011778 BC ULC 3,402% FRN 17/02/2024	CA	USD	57.804	57.905	0,05
KinderCare Education 5,419% FRN 13/08/2022	US	USD	47.167	47.487	0,04
Laureate Edu Term (B) 1LN 4,98% 21/04/2024	US	USD	25.725	25.752	0,02
NAI Entertainment Holdings 5,00% 01/08/2018 144A	US	USD	19.236	19.405	0,02
Golden Nugget 8,50% 01/12/2021 144A	US	USD	14.516	15.514	0,01
Chassis Holdings*	US	USD	399	12.845	0,01
Belle International Holdings*	CN	HKD	15.239	12.343	0,01
Equinox Holdings 4,359% FRN 03/03/2024	US	USD	2.891	2.916	0,00
Caesars Growth Properties 6,302% FRN 05/08/2021	US	USD	1.439	1.449	0,00
Equinox Holdings 4,715% 08/09/2024	US	USD	1.061	1.079	0,00
Chukchansi EDA 9,75% 30/05/2020 Reg S (Defaulted)	US	USD	1.162	476	0,00
Motors Liquidation 8,375% 15/07/2033 (Defaulted)*	US	USD	246.566	2	0,00
Waterford Gam. 8,625% 15/09/2014 144A (Defaulted)*	US	USD	855	0	0,00
Waterford 9,875% 12/01/2010 Reg S (Defaulted)*	IE	EUR	2.702	0	0,00
Technicolor 0,00% (perpetual) (Defaulted)*	FR	EUR	4.426	0	0,00
Peace Mark Holdings*	HK	HKD	3.947	0	0,00
Motors Liquidation 7,70% 15/04/2016 (Defaulted)*	US	USD	8.350	0	0,00
Motors Liquidation 7,40% 01/09/2025 (Defaulted)*	US	USD	2.322	0	0,00
Motors Liquidation 6,75% 01/05/2028 (Defaulted)*	US	USD	4.613	0	0,00
Adelphia Recovery Trust (B)*	US	USD	310	0	0,00
Acc Claims Holdings*	US	USD	570	0	0,00
				197.173	0,18

Consommation courante

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Albertsons 4,403% FRN 21/12/2022	US	USD	13.313	13.385	0,01
McBride (B)	GB	GBP	82.342	107	0,00
				13.492	0,01

Santé

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Teva Pharmaceutical Industries (Pref'd)	IL	USD	57	32.416	0,03
MMI Holdings (Bankruptcy)*	US	USD	53	4.110	0,00
Rural/Metro 10,125% 15/07/2019 144A (Defaulted)*	US	USD	36.105	0	0,00
MMI Holdings (Bankruptcy) Wts (B)*	US	USD	478	0	0,00
MMI Holdings (Bankruptcy) Wts (A)*	US	USD	363	0	0,00
				36.526	0,03

Télécommunications

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Intelsat Jackson Holdings 3,805% FRN 30/06/2019	LU	USD	69.933	69.186	0,06
KPNQwest 7,125% 06/01/2009 (Defaulted)*	NL	EUR	1.077	0	0,00
Hellas Tel. Fin 0,00% 15/07/2015 Reg S (Defaulted)*	LU	EUR	11.257	0	0,00
Damovo Group*	GB	EUR	990	0	0,00
				69.186	0,06

Finances

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Indonesia 7,00% 15/05/2027 EMTN	ID	IDR	186.723.744	13.993	0,01
TR (Transcapital) 10,00% VRN 18/09/2020*	IE	USD	10.132	8.410	0,01
Argon Capital 2,667% VRN (perpetual) EMTN*	IE	GBP	6.152	6.964	0,01
Phoenix Group Holdings 4,125% 20/07/2022	KY	GBP	4.581	6.063	0,01
AmWINS Group 3,92% FRN 25/01/2024	US	USD	5.721	5.726	0,01
Colombia 11,00% 24/07/2020	CO	COP	6.133.834	2.397	0,00
Colombia 10,00% 24/07/2					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Fonds ouverts					
Fidelity Global Enhanced Income - W-INC-USD	GB	GBP	2.730.953	4.776.662	4,27
				4.776.662	4,27
fractions				15	0,00
Total des investissements (coût USD 98 699 012)				110.070.261	98,40

Dépôts bancaires

	Code pays	Devis	Valeur	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Bred Banque Populaire TD 1,03% 02/05/2017	FR	USD	121.948	121.948	0,11
DZ Bank TD 0,92% 02/05/2017	DE	USD	75.261	75.261	0,07
Natixis TD 0,736% 18/05/2017	FR	USD	26.879	26.879	0,02
				224.088	0,20
Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)				110.294.349	98,60

Contrats sur différence

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Gree Electric Appliances	USD	17.437	17.437	0,02
Beazley	GBP	33.669	5.570	0,00
RSA Insurance Group (UBS) (A)	GBP	30.403	3.064	0,00
Cigna	USD	25.409	2.787	0,00
Willis Towers Watson	USD	29.003	871	0,00
RSA Insurance Group (GS) (B)	GBP	1.595	116	0,00
Chine Mobile	HKD	78.573	100	0,00
Citigroup	USD	48.118	(699)	(0,00)
Down Jones Commodity Index	USD	113.156	(2.018)	(0,00)
T&D Holdings	JPY	3.887.636	(3.213)	(0,00)
Bloomberg Commodity Index	USD	113.633	(6.104)	(0,01)
			17.911	0,02

Swaps de défaut de crédit

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Achat de protection sur Brésil 4,25% 20/06/2022	USD	143.876	7.882	0,01
Vente de protection sur Wind Acquisition 4,00% 20/12/2021	EUR	37.026	5.471	0,00
Achat de protection sur South Africa 5,50% 20/06/2022	USD	120.230	5.250	0,00
Vente de protection sur Wind Acquisition 7,00% 20/12/2021	EUR	29.286	4.328	0,00
Achat de protection sur Brands 8,50% 20/06/2022	USD	54.796	3.453	0,00
Vente de protection sur ArcelorMittal 6,125% 20/06/2021	EUR	20.949	2.702	0,00
Vente de protection sur Anglo American Cap. 4,45% 20/06/2021	EUR	9.480	1.488	0,00
Vente de protection sur Saipem Finance Int'l 3,75% 20/06/2022	EUR	11.646	1.241	0,00
Vente de protection sur ArcelorMittal 6,125% 20/12/2021	EUR	8.990	1.181	0,00
Vente de protection sur Finmeccanica 5,75% 20/12/2020	EUR	6.065	1.003	0,00
Vente de protection sur Fiat Finance 5,625% 20/12/2020	EUR	8.152	978	0,00
Achat de protection sur Mexique 5,95% 20/06/2022	USD	102.590	947	0,00
Vente de protection sur Fiat 5,625% 20/06/2021	EUR	5.994	730	0,00
Vente de protection sur UPC Holding 8,00% 20/12/2017	EUR	16.864	572	0,00
Achat de protection sur CDX EM CDSI S24 5 20/12/2020	USD	12.511	416	0,00
Vente de protection sur Russie 7,50% 20/03/2020	USD	19.892	155	0,00
Achat de protection sur Brésil 12,25% 20/03/2020	USD	32.529	149	0,00
Vente de protection sur ArcelorMittal 6,125% 20/12/2019	EUR	12.129	(66)	(0,00)
Achat de protection sur Thaïlande 1,45% 20/03/2020	USD	6.415	(124)	(0,00)
Achat de protection sur Thaïlande 1,45% 20/06/2020	USD	6.816	(138)	(0,00)
Achat de protection sur Philippines 10,625% 20/03/2020	USD	12.028	(198)	(0,00)
Achat de protection sur Munich RE 7,625% 20/12/2020	EUR	22.023	(266)	(0,00)
Achat de protection sur Humana 6,30% 20/09/2019	USD	13.214	(276)	(0,00)
Vente de protection sur ArcelorMittal 6,125% 20/12/2020	EUR	11.646	(354)	(0,00)
Achat de protection sur Quest Diagnostic 6,95% 20/06/2021	USD	13.214	(362)	(0,00)
Vente de protection sur Tesco 6,00% 20/12/2021	EUR	14.543	(406)	(0,00)
Achat de protection sur International Paper 7,50% 20/12/2020	USD	22.023	(539)	(0,00)
Achat de protection sur Indonésie 6,875% 20/03/2020	USD	68.810	(602)	(0,00)
Vente de protection sur Telecom Italia 6,00% 20/06/2022	EUR	11.987	(656)	(0,00)
Achat de protection sur XL Group 6,25% 20/12/2020	USD	44.045	(1.052)	(0,00)
Achat de protection sur Chili 3,875% 20/09/2020	USD	75.066	(1.329)	(0,00)
Achat de protection sur Philippines 10,625% 20/06/2022	USD	449.028	(4.310)	(0,00)
Achat de protection sur iTraxx Crossover S26 20/12/2021	EUR	49.337	(5.966)	(0,01)
Achat de protection sur iTraxx Crossover S27 20/06/2022	EUR	116.461	(13.836)	(0,01)
Achat de protection sur iTraxx Crossover S25 20/06/2021	EUR	129.214	(15.565)	(0,01)
			(8.099)	(0,01)

Contrats de change à terme

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté EUR vendu USD à 0,93590 19/06/2017		1.205.262	26.712	0,02

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté JPY vendu USD à 114,55720 19/06/2017	852.631	25.526	0,02
acheté GBP vendu USD à 0,82260 19/06/2017	260.152	17.093	0,02
acheté INR vendu USD à 67,41000 16/05/2017	231.815	10.863	0,01
acheté MYR vendu USD à 4,46300 16/05/2017	375.907	10.506	0,01
acheté TRY vendu USD à 3,78250 16/05/2017	157.515	9.603	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,93182 16/05/2017	522.905	8.320	0,01
acheté ARS vendu USD à 16,93000 08/05/2017	73.721	6.904	0,01
acheté USD vendu CLP à 0,00154 16/05/2017	225.144	5.747	0,01
acheté MYR vendu USD à 4,44374 16/05/2017	194.330	4.569	0,00
acheté THB vendu USD à 35,02350 16/05/2017	360.391	4.164	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93174 16/05/2017	261.846	4.144	0,00
acheté ZAR vendu USD à 13,92170 16/05/2017	99.592	4.082	0,00
acheté MXN vendu USD à 20,59742 16/05/2017	44.569	3.783	0,00
acheté ZAR vendu USD à 13,61750 16/05/2017	206.109	3.760	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,40000 08/05/2017	30.071	3.729	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94445 16/05/2017	124.394	3.692	0,00
acheté ARS vendu USD à 15,76500 08/05/2017	200.199	3.682	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,79150 16/05/2017	56.310	3.575	0,00
acheté USD vendu COP à 0,00034 16/05/2017	278.142	3.552	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,79573 19/06/2017	113.103	3.495	0,00
acheté ARS vendu USD à 15,91000 08/05/2017	123.059	3.416	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,76360 04/05/2017	154.269	3.337	0,00
acheté USD vendu ZAR à 0,07623 16/05/2017	167.201	3.250	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93188 16/05/2017	197.839	3.162	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93224 16/05/2017	186.201	3.049	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,76436 16/05/2017	130.692	2.990	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93227 16/05/2017	174.564	2.864	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,48500 16/05/2017	86.709	2.863	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93256 16/05/2017	166.304	2.781	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93209 16/05/2017	164.065	2.659	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,51000 08/05/2017	19.599	2.570	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,65988 16/05/2017	92.899	2.468	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,76659 16/05/2017	42.316	2.391	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,06205 16/05/2017	49.709	2.304	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93507 04/05/2017	119.781	2.254	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93252 16/05/2017	130.341	2.174	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93249 16/05/2017	129.177	2.150	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93212 16/05/2017	128.013	2.080	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93204 16/05/2017	126.850	2.049	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93181 16/05/2017	124.522	1.981	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93160 16/05/2017	125.686	1.971	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93176 16/05/2017	123.358	1.955	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93178 16/05/2017	121.031	1.922	0,00
acheté USD vendu ARS à 0,06519 08/05/2017	204.051	1.866	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05325 16/05/2017	154.173	1.699	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93914 16/05/2017	70.395	1.682	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,07533 16/05/2017	33.542	1.670	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94883 16/05/2017	48.001	1.654	0,00
acheté USD vendu COP à 0,00035 16/05/2017	45.340	1.643	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,69772 04/05/2017	94.077	1.621	0,00
acheté ZAR vendu USD à 13,76750 16/05/2017	54.074	1.593	0,00
acheté MXN vendu USD à 20,70520 16/05/2017	17.271	1.564	0,00
acheté JPY vendu USD à 111,70750 08/05/2017	593.791	1.534	0,00
acheté CLP vendu USD à 671,17000 16/05/2017	269.431	1.509	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,55000 08/05/2017	21.535	1.488	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,74937 04/05/2017	60.422	1.470	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,77000 08/05/2017	16.764	1.397	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,04307 16/05/2017	33.234	1.378	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93562 16/05/2017	65.965	1.323	0,00
acheté MXN vendu USD à 20,70300 16/05/2017	13.893	1.257	0,00
acheté MXN vendu USD à 19,82051 16/05/2017	27.333	1.202	0,00
acheté HUF vendu USD à 288,46950 16/05/2017	245.409	1.157	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,76249 16/05/2017	26.507	1.116	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,69000 08/05/2017	7.697	1.099	0,00
acheté MXN vendu USD à 20,67820 16/05/2017	12.246	1.092	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93924 16/05/2017	44.864	1.077	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93489 04/05/2017	57.418	1.069	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,46500 16/05/2017	37.413	1.063	0,00
acheté MXN vendu USD à 20,61450 16/05/2017	12.371	1.061	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,76597 16/05/2017	41.514	1.039	0,00
acheté ARS vendu USD à 15,84000 08/05/2017	43.866	1.019	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31526 16/05/2017	105.205	1.003	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,79891 16/05/2017	15.261	1.001	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,15000 08/05/2017	9.208	993	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,07240 16/05/2017	20.112	986	0,00
acheté MXN vendu USD à 19,10900 16/05/2017	151.885	986	0,00
acheté RUB vendu USD à 59,41500 16/05/2017	25.178	980	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,86734 16/05/2017	31.731	940	0,00
acheté RON vendu USD à 4,20238 16/05/2017	99.648	933	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94002 16/05/2017	37.018	920	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,27000 08/05/2017	7.948	919	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,45900 16/05/2017	33.622	909	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,75024 16/05/2017	17.357	901	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,68011 16/05/2017	27.431	884	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31870 16/05/2017	42.897	882	0,00
acheté MXN vendu USD à 19,93950 16/05/2017	17.259	867	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,42000 08/05/2017	6.708	841	0,00
acheté USD vendu ZAR à 0,07636 16/05/2017	39.504	839	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,75000 08/05/2017	10.143	832	0,00
acheté ZAR vendu USD à 13,94001 16/05/2017	19.402	822	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,54000 08/05/2017	6.147	818	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,51000 08/05/2017	12.031	800	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05296 16/05/2017	145.859	789	0,00
acheté USD vendu HUF à 0,00351 16/05/2017	95.480	789	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,76611 16/05/2017	13.889	783	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,72232 16/05/2017	17.117	755	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,69000 08/05/2017	9.620	752	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92362 16/05/2017	106.001	740	0,00
acheté ARS vendu USD à 15,78000 08/05/2017	38.164	739	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net		Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté MXN vendu USD à 20,05868 16/05/2017	13.058	738	0,00	acheté MXN vendu USD à 19,31419 16/05/2017	16.221	281	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,75640 16/05/2017	13.650	732	0,00	acheté ARS vendu USD à 15,86000 08/05/2017	11.462	281	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,33000 08/05/2017	6.094	728	0,00	acheté USD vendu MXN à 0,05305 04/05/2017	55.072	275	0,00
acheté INR vendu USD à 67,66000 16/05/2017	14.326	727	0,00	acheté GBP vendu EUR à 0,87417 16/05/2017	7.299	275	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94109 16/05/2017	27.646	720	0,00	acheté HUF vendu USD à 292,51200 16/05/2017	14.492	272	0,00
acheté USD vendu ZAR à 0,07855 16/05/2017	13.788	697	0,00	acheté RON vendu USD à 4,25156 16/05/2017	12.572	266	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,76365 16/05/2017	15.701	686	0,00	acheté PLN vendu USD à 3,95630 16/05/2017	13.834	264	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,66061 16/05/2017	25.457	682	0,00	acheté THB vendu USD à 35,10200 16/05/2017	18.925	262	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93580 16/05/2017	37.492	678	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,94179 04/05/2017	9.692	253	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,50000 08/05/2017	5.193	678	0,00	acheté HUF vendu USD à 289,82000 16/05/2017	26.598	251	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,69560 16/05/2017	18.382	673	0,00	acheté TRY vendu USD à 3,67285 04/05/2017	7.348	249	0,00
acheté USD vendu EUR à 0,93351 04/05/2017	183.589	665	0,00	acheté RUB vendu USD à 58,21340 16/05/2017	13.894	249	0,00
acheté ZAR vendu USD à 13,98836 16/05/2017	14.273	656	0,00	acheté PEN vendu USD à 3,30900 16/05/2017	13.643	245	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,14500 08/05/2017	9.965	642	0,00	acheté ZAR vendu USD à 13,61098 16/05/2017	13.488	240	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94436 16/05/2017	21.241	629	0,00	acheté CHF vendu USD à 0,99908 04/05/2017	48.937	236	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,07892 16/05/2017	12.361	627	0,00	acheté USD vendu KRW à 0,00089 16/05/2017	12.974	233	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,06520 16/05/2017	13.280	626	0,00	acheté PLN vendu USD à 3,95240 04/05/2017	12.040	220	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,07626 16/05/2017	12.483	624	0,00	acheté GBP vendu EUR à 0,86876 16/05/2017	6.971	218	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,27000 08/05/2017	12.212	623	0,00	acheté USD vendu NZD à 0,68655 07/06/2017	118.532	217	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,68154 16/05/2017	18.965	619	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,93384 04/05/2017	12.408	217	0,00
acheté RUB vendu USD à 59,69000 16/05/2017	14.013	613	0,00	acheté MYR vendu USD à 4,34569 16/05/2017	228.771	213	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94513 16/05/2017	20.011	609	0,00	acheté PEN vendu USD à 3,30300 16/05/2017	12.941	208	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,72138 16/05/2017	13.747	602	0,00	acheté ZAR vendu EUR à 0,85404 16/05/2017	15.014	208	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,04713 16/05/2017	14.149	602	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,92466 16/05/2017	25.432	206	0,00
acheté PLN vendu USD à 3,99850 16/05/2017	19.981	599	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,09531 07/06/2017	57.760	201	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85515 16/05/2017	46.528	595	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,94371 16/05/2017	6.654	192	0,00
acheté RUB vendu USD à 60,25000 16/05/2017	10.895	583	0,00	acheté USD vendu CHF à 1,00955 04/05/2017	49.173	186	0,00
acheté RUB vendu USD à 59,10000 16/05/2017	17.314	579	0,00	acheté USD vendu ZAR à 0,07493 16/05/2017	86.336	179	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,64100 16/05/2017	26.626	566	0,00	acheté RUB vendu USD à 57,92000 16/05/2017	13.484	173	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,79700 08/05/2017	6.608	562	0,00	acheté COP vendu USD à 2993,03001 16/05/2017	13.486	172	0,00
acheté USD vendu NOK à 0,11724 07/06/2017	117.150	559	0,00	acheté ARS vendu USD à 15,90000 08/05/2017	6.325	171	0,00
acheté ARS vendu USD à 15,96000 08/05/2017	17.999	558	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,93148 16/05/2017	10.876	169	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94639 16/05/2017	17.386	553	0,00	acheté MXN vendu USD à 19,00190 04/05/2017	54.906	167	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93752 16/05/2017	24.602	545	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,94595 16/05/2017	5.726	167	0,00
acheté MXN vendu USD à 19,81469 16/05/2017	12.083	528	0,00	acheté USD vendu SEK à 0,11346 04/05/2017	28.717	165	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,00000 08/05/2017	5.318	522	0,00	acheté PLN vendu USD à 3,92893 16/05/2017	13.643	165	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94385 16/05/2017	17.895	520	0,00	acheté USD vendu ZAR à 0,07525 16/05/2017	25.763	163	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,06220 16/05/2017	11.102	515	0,00	acheté SEK vendu USD à 8,96541 04/05/2017	14.250	163	0,00
acheté INR vendu USD à 67,05000 16/05/2017	12.436	513	0,00	acheté PEN vendu USD à 3,28900 16/05/2017	13.401	158	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,82000 08/05/2017	5.743	497	0,00	acheté IDR vendu USD à 13432,00003 16/05/2017	26.093	158	0,00
acheté RUB vendu USD à 59,02000 16/05/2017	15.415	494	0,00	acheté HUF vendu USD à 290,23500 16/05/2017	14.576	158	0,00
acheté MXN vendu USD à 19,74144 16/05/2017	12.340	491	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,93220 16/05/2017	9.535	156	0,00
acheté INR vendu USD à 67,15000 16/05/2017	11.355	486	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,94061 16/05/2017	6.031	154	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,66852 16/05/2017	16.707	484	0,00	acheté MYR vendu USD à 4,38750 16/05/2017	14.462	153	0,00
acheté PEN vendu USD à 3,31050 16/05/2017	25.555	470	0,00	acheté MXN vendu USD à 19,27137 16/05/2017	10.195	153	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,85000 08/05/2017	5.268	466	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,93370 04/05/2017	8.726	151	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93954 04/05/2017	19.482	462	0,00	acheté USD vendu CAD à 0,73375 07/06/2017	60.453	150	0,00
acheté RUB vendu USD à 59,34000 16/05/2017	12.173	458	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,94055 04/05/2017	5.928	147	0,00
acheté USD vendu HUF à 0,00350 16/05/2017	107.258	452	0,00	acheté RON vendu USD à 4,21824 16/05/2017	10.750	142	0,00
acheté JPY vendu USD à 112,73400 16/05/2017	37.339	452	0,00	acheté GBP vendu USD à 0,78231 04/05/2017	11.739	142	0,00
acheté THB vendu USD à 35,08000 16/05/2017	33.669	444	0,00	acheté THB vendu USD à 34,99200 16/05/2017	13.217	141	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00913 08/05/2017	25.859	438	0,00	acheté RON vendu USD à 4,20524 16/05/2017	13.874	139	0,00
acheté RUB vendu USD à 59,76000 16/05/2017	9.653	434	0,00	acheté PEN vendu USD à 3,29400 16/05/2017	10.441	139	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,68095 16/05/2017	13.246	430	0,00	acheté USD vendu JPY à 0,00902 08/05/2017	24.734	137	0,00
acheté ZAR vendu USD à 13,53690 16/05/2017	428	0,00	0,00	acheté IDR vendu USD à 13470,00001 16/05/2017	14.597	130	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,45600 16/05/2017	16.216	427	0,00	acheté SEK vendu USD à 8,91551 04/05/2017	21.661	125	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,69773 04/05/2017	24.560	423	0,00	acheté USD vendu MXN à 0,05287 16/05/2017	33.391	124	0,00
acheté PLN vendu USD à 3,98670 16/05/2017	15.538	419	0,00	acheté CZK vendu USD à 25,18493 04/05/2017	5.579	124	0,00
acheté USD vendu CLP à 0,00156 16/05/2017	10.696	411	0,00	acheté THB vendu USD à 34,90800 16/05/2017	14.236	117	0,00
acheté PLN vendu USD à 3,98360 16/05/2017	15.660	409	0,00	acheté GBP vendu EUR à 0,85730 16/05/2017	6.546	116	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,48000 16/05/2017	12.819	408	0,00	acheté MXN vendu USD à 19,11716 16/05/2017	16.417	114	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94009 16/05/2017	16.267	406	0,00	acheté TRY vendu USD à 3,78019 16/05/2017	1.848	111	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93777 16/05/2017	18.121	406	0,00	acheté USD vendu THB à 0,02908 16/05/2017	15.905	110	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,60000 08/05/2017	5.532	400	0,00	acheté IDR vendu USD à 13470,00003 16/05/2017	11.704	104	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,73000 08/05/2017	4.920	397	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,92482 16/05/2017	12.564	104	0,00
acheté IDR vendu USD à 13395,00000 16/05/2017	119.750	395	0,00	acheté HUF vendu USD à 289,47100 16/05/2017	12.249	101	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,86677 16/05/2017	13.620	394	0,00	acheté USD vendu GBP à 1,29562 07/06/2017	235.269	98	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85324 16/05/2017	30.543	393	0,00	acheté THB vendu USD à 34,87000 16/05/2017	13.668	97	0,00
acheté RUB vendu USD à 58,94000 16/05/2017	12.798	392	0,00	acheté RON vendu USD à 4,25698 16/05/2017	3.977	89	0,00
acheté PLN vendu USD à 3,98788 16/05/2017	14.038	383	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,91987 16/05/2017	29.025	84	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,86801 16/05/2017	12.216	371	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,09463 16/05/2017	20.639	83	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92450 16/05/2017	46.121	366	0,00	acheté USD vendu ZAR à 0,07544 04/05/2017	12.142	81	0,00
acheté USD vendu CLP à 0,00151 16/05/2017	49.020	365	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,94284 16/05/2017	2.905	81	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,44600 16/05/2017	15.175	365	0,00	acheté USD vendu MXN à 0,05308 16/05/2017	10.348	79	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,44150 04/05/2017	15.378	363	0,00	acheté GBP vendu EUR à 0,85371 16/05/2017	5.897	79	0,00
acheté USD vendu CLP à 0,00155 16/05/2017	10.126	360	0,00	acheté PLN vendu USD à 3,90299 16/05/2017	14.386	77	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94013 16/05/2017	13.739	343	0,00	acheté USD vendu PLN à 0,25922 04/05/2017	12.260	75	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,46600 16/05/2017	11.955	342	0,00	acheté USD vendu BRL à 0,31257 16/05/2017	80.085	74	0,00
acheté ARS vendu USD à 15,83000 08/05/2017	15.114	341	0,00	acheté ZAR vendu USD à 13,42245 04/05/2017	12.070	72	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,47050 16/05/2017	11.262	334	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,92132 04/05/2017	17.788	68	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,44450 16/05/2017	13.790	327	0,00	acheté IDR vendu USD à 13425,00005 16/05/2017	12.046	67	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85573 16/05/2017	20.469	324	0,00	acheté USD vendu ZAR à 0,07485 16/05/2017	66.831	66	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92457 16/05/2017	40.323	323	0,00	acheté IDR vendu USD à 13430,00002 16/05/2017	11.106	66	0,00
acheté RUB vendu USD à 58,79000 16/05/2017	11.390	319	0,00	acheté PEN vendu USD à 3,26500 16/05/2017	14.533	64	0,00
acheté RON vendu USD à 4,25087 16/05/2017	15.114	318	0,00	acheté GBP vendu EUR à 0,86502 16/05/2017	2.265	61	0,00
acheté RON vendu USD à 4,25464 16/05/2017	14.308	314	0,00	acheté USD vendu DKK à 0,14701 04/05/2017	16.711	60	0,00
acheté ARS vendu USD à 15,85000 08/05/2017	13.042	312	0,00	acheté IDR vendu USD à 13410,00004 16/05/2017	13.008	58	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,43600 16/05/2017	14.251	310	0,00	acheté TRY vendu USD à 3,66991 16/05/2017	1.942	57	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,92000 08/05/2017	3.332	310	0,00	acheté PEN vendu USD à 3,26400 16/05/2017	14.090	57	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00898 08/05/2017	588.105	306	0,00	acheté IDR vendu USD à 13409,99994 16/05/2017	12.610	56	0,00
acheté DKK vendu USD à 6,95420 04/05/2017	16.405	306	0,00	acheté USD vendu DKK à 0,14725 07/06/2017	14.122	49	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,91625 19/06/2017	428.923	302	0,00	acheté PEN vendu USD à 3,25800 16/05/2017	19.793	44	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85066 16/05/2017	30.642	301	0,00	acheté MXN vendu USD à 19,04113 16/05/2017	14.516	42	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,42000 16/05/2017	16.348	295	0,00	acheté IDR vendu USD à 13385,00003 16/05/2017	16.517	42	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31516 16/05/2017	31.883	294	0,00	acheté USD vendu CAD à 0,73341 04/05/2017	15.984	40	0,00
acheté THB vendu USD à 35,36800 16/05/2017	13.668	294	0,00	acheté COP vendu USD à 2964,36930 16/05/2017	12.629	38	0,00
acheté RON vendu USD à 4,25648 16/05/2017	12.789	286	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,09246 16/05/2017	17.931	36	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,06000 08/05/2017	2.801	286	0,00	acheté USD vendu PHP à 0,01990 16/05/2017	40.950	34	0,00
acheté IDR vendu USD à 13455,00002 16/05/2017	36.595	285	0,00	acheté USD vendu JPY à 0,00898 16/05/2017	42.785		

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net		Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net	
acheté PEN vendu USD à 3,25900 16/05/2017	13.437		34	0,00	acheté EUR vendu GBP à 1,17275 16/05/2017	11.100	(134)	(0,00)
acheté JPY vendu USD à 111,68780 08/05/2017	13.403		32	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,08276 16/05/2017	20.289	(139)	(0,00)
acheté RUB vendu USD à 57,47500 16/05/2017	5.786		29	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,06259 16/05/2017	5.464	(139)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,33821 04/05/2017	129.120		29	0,00	acheté USD vendu ARS à 0,06455 08/05/2017	185.293	(143)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,09360 07/06/2017	13.440		26	0,00	acheté ZAR vendu USD à 13,23800 16/05/2017	14.592	(148)	(0,00)
acheté HUF vendu USD à 287,63040 16/05/2017	14.577		26	0,00	acheté NZD vendu USD à 1,43323 04/05/2017	8.804	(149)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13372,99997 16/05/2017	15.200		25	0,00	acheté CAD vendu USD à 1,36350 04/05/2017	60.574	(152)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,09139 16/05/2017	19.952		21	0,00	acheté USD vendu MXN à 0,05232 07/06/2017	54.742	(154)	(0,00)
acheté EUR vendu USD à 0,91765 16/05/2017	46.684		21	0,00	acheté MXN vendu USD à 18,78950 16/05/2017	15.172	(157)	(0,00)
acheté RUB vendu USD à 57,25780 16/05/2017	14.687		18	0,00	acheté ARS vendu USD à 16,94000 08/11/2017	43.225	(158)	(0,00)
acheté USD vendu TRY à 0,28212 04/05/2017	7.597		17	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,06139 16/05/2017	5.999	(159)	(0,00)
acheté PEN vendu USD à 3,25450 16/05/2017	14.996		17	0,00	acheté SEK vendu USD à 8,79868 07/06/2017	28.932	(161)	(0,00)
acheté USD vendu THB à 0,02892 04/05/2017	13.904		16	0,00	acheté MXN vendu USD à 18,77992 16/05/2017	14.874	(161)	(0,00)
acheté USD vendu NZD à 0,68716 04/05/2017	8.655		16	0,00	acheté USD vendu TWD à 0,03274 16/05/2017	14.225	(164)	(0,00)
acheté MXN vendu USD à 19,00310 16/05/2017	16.123		15	0,00	acheté USD vendu NOK à 0,11646 04/05/2017	117.099	(173)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13365,00001 16/05/2017	14.262		15	0,00	acheté CHF vendu USD à 0,98853 07/06/2017	49.460	(175)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,23068 04/05/2017	15.741		14	0,00	acheté USD vendu ARS à 0,06238 08/05/2017	5.166	(177)	(0,00)
acheté ILS vendu USD à 3,63050 04/05/2017	7.240		13	0,00	acheté BRL vendu USD à 3,15400 16/05/2017	12.039	(181)	(0,00)
acheté USD vendu SGD à 0,71650 04/05/2017	10.732		11	0,00	acheté COP vendu USD à 2918,00000 16/05/2017	14.567	(184)	(0,00)
acheté GBP vendu EUR à 0,84465 16/05/2017	4.152		11	0,00	acheté BRL vendu USD à 3,16370 16/05/2017	15.817	(190)	(0,00)
acheté EUR vendu USD à 0,93987 16/05/2017	319		8	0,00	acheté BRL vendu USD à 3,16060 16/05/2017	14.776	(192)	(0,00)
acheté USD vendu JPY à 0,00899 07/06/2017	14.217		6	0,00	acheté ZAR vendu USD à 13,19650 16/05/2017	14.692	(194)	(0,00)
acheté EUR vendu USD à 0,91795 16/05/2017	6.678		5	0,00	acheté COP vendu USD à 2915,50001 16/05/2017	14.668	(198)	(0,00)
acheté USD vendu ILS à 0,27608 04/05/2017	7.253		4	0,00	acheté IDR vendu USD à 13300,00001 16/05/2017	54.001	(206)	(0,00)
acheté USD vendu HUF à 0,00348 16/05/2017	106.550		4	0,00	acheté USD vendu THB à 0,02854 16/05/2017	17.599	(207)	(0,00)
acheté USD vendu CNY à 0,14445 07/06/2017	17.066		2	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,91449 04/05/2017	57.866	(209)	(0,00)
acheté USD vendu CNY à 0,14497 04/05/2017	17.129		1	0,00	acheté USD vendu JPY à 0,00893 16/05/2017	37.791	(216)	(0,00)
acheté CZK vendu USD à 24,58760 07/06/2017	5.714		1	0,00	acheté NZD vendu USD à 1,45526 04/05/2017	118.855	(218)	(0,00)
acheté USD vendu AUD à 0,74726 04/05/2017	2.221		0	0,00	acheté JPY vendu USD à 111,24123 07/06/2017	520.132	(218)	(0,00)
acheté CNY vendu USD à 6,89850 04/05/2017	17.129		0	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,07144 16/05/2017	12.754	(220)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,33904 07/06/2017	2.219		0	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,06469 16/05/2017	9.469	(222)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,09013 16/05/2017	9.772	(1)	0	(0,00)	acheté THB vendu USD à 34,31400 16/05/2017	25.103	(224)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13349,99997 16/05/2017	13.125	(1)	0	(0,00)	acheté ZAR vendu USD à 13,16203 16/05/2017	14.500	(229)	(0,00)
acheté SGD vendu USD à 1,39675 04/05/2017	10.735	(3)	0	(0,00)	acheté EUR vendu GBP à 1,18036 16/05/2017	40.337	(229)	(0,00)
acheté ILS vendu USD à 3,61831 07/06/2017	7.264	(3)	0	(0,00)	acheté USD vendu TWD à 0,03244 16/05/2017	11.250	(234)	(0,00)
acheté USD vendu CZK à 0,04056 04/05/2017	5.703	(4)	0	(0,00)	acheté USD vendu TWD à 0,03243 16/05/2017	11.146	(235)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13347,99995 16/05/2017	17.354	(4)	0	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,07084 04/05/2017	14.034	(241)	(0,00)
acheté USD vendu CNY à 0,14473 16/05/2017	27.806	(7)	0	(0,00)	acheté THB vendu USD à 34,34800 16/05/2017	30.356	(242)	(0,00)
acheté JPY vendu USD à 111,36550 08/05/2017	14.207	(7)	0	(0,00)	acheté BRL vendu USD à 3,15380 16/05/2017	15.965	(242)	(0,00)
acheté THB vendu USD à 34,60800 16/05/2017	17.651	(8)	0	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,05393 16/05/2017	7.487	(249)	(0,00)
acheté THB vendu USD à 34,60200 16/05/2017	14.231	(9)	0	(0,00)	acheté BRL vendu USD à 3,14200 16/05/2017	13.510	(254)	(0,00)
acheté SGD vendu USD à 1,39515 07/06/2017	10.747	(11)	0	(0,00)	acheté ZAR vendu USD à 13,14559 16/05/2017	15.078	(257)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,29381 07/06/2017	13.573	(13)	0	(0,00)	acheté USD vendu DKK à 0,14380 04/05/2017	14.096	(258)	(0,00)
acheté ZAR vendu USD à 13,36125 16/05/2017	15.029	(14)	0	(0,00)	acheté USD vendu TWD à 0,03255 16/05/2017	15.131	(261)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08938 16/05/2017	17.830	(14)	0	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,07642 16/05/2017	20.742	(263)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,07476 16/05/2017	88.201	(15)	0	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,06028 16/05/2017	9.982	(274)	(0,00)
acheté THB vendu USD à 34,59200 07/06/2017	13.915	(15)	0	(0,00)	acheté EUR vendu GBP à 1,17090 16/05/2017	20.128	(275)	(0,00)
acheté NZD vendu USD à 1,45655 07/06/2017	8.663	(16)	0	(0,00)	acheté ZAR vendu USD à 13,12966 16/05/2017	15.123	(276)	(0,00)
acheté USD vendu PHP à 0,01985 16/05/2017	12.315	(20)	0	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,07031 04/05/2017	15.748	(278)	(0,00)
acheté TRY vendu USD à 3,57844 07/06/2017	7.542	(21)	0	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,06940 16/05/2017	14.986	(287)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07665 16/05/2017	1.746	(22)	0	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,07576 16/05/2017	21.764	(289)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13350,00004 16/05/2017	13.984	(22)	0	(0,00)	acheté USD vendu TWD à 0,03237 16/05/2017	12.797	(292)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08762 16/05/2017	11.060	(27)	0	(0,00)	acheté USD vendu GBP à 1,24983 16/05/2017	8.790	(302)	(0,00)
acheté USD vendu AUD à 0,74680 07/06/2017	129.068	(28)	0	(0,00)	acheté BRL vendu USD à 3,17050 16/05/2017	30.427	(302)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07073 16/05/2017	1.625	(29)	0	(0,00)	acheté BRL vendu USD à 3,18100 16/05/2017	45.852	(304)	(0,00)
acheté HUF vendu USD à 286,43750 16/05/2017	13.269	(31)	0	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,05938 16/05/2017	10.843	(307)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17574 16/05/2017	3.449	(33)	0	(0,00)	acheté USD vendu BRL à 0,31119 16/05/2017	87.725	(307)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,18392 16/05/2017	12.704	(34)	0	(0,00)	acheté EUR vendu GBP à 1,15736 16/05/2017	12.309	(308)	(0,00)
acheté USD vendu CNY à 0,14424 16/05/2017	10.333	(37)	0	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,07191 16/05/2017	18.558	(312)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17259 16/05/2017	3.132	(38)	0	(0,00)	acheté USD vendu MXN à 0,05032 16/05/2017	7.047	(314)	(0,00)
acheté CAD vendu USD à 1,36287 07/06/2017	16.032	(40)	0	(0,00)	acheté MXN vendu USD à 18,61441 16/05/2017	16.551	(324)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11216 04/05/2017	7.481	(43)	0	(0,00)	acheté BRL vendu USD à 3,11250 16/05/2017	11.588	(325)	(0,00)
acheté ZAR vendu USD à 12,78060 16/05/2017	1.028	(46)	0	(0,00)	acheté EUR vendu GBP à 1,17681 16/05/2017	37.802	(328)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,30959 04/05/2017	2.269	(48)	0	(0,00)	acheté EUR vendu GBP à 1,16707 16/05/2017	19.567	(330)	(0,00)
acheté DKK vendu USD à 6,80245 04/05/2017	14.147	(51)	0	(0,00)	acheté USD vendu PLN à 0,25208 16/05/2017	15.559	(333)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28659 04/05/2017	9.401	(52)	0	(0,00)	acheté USD vendu GBP à 1,24966 04/05/2017	9.949	(339)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06636 16/05/2017	2.400	(53)	0	(0,00)	acheté COP vendu USD à 2920,00000 16/05/2017	29.222	(350)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13320,00001 16/05/2017	23.301	(54)	0	(0,00)	acheté USD vendu ARS à 0,05855 08/05/2017	3.796	(356)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28190 04/05/2017	6.231	(57)	0	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,07356 16/05/2017	24.484	(375)	(0,00)
acheté USD vendu KRW à 0,00088 16/05/2017	29.030	(58)	0	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,06461 16/05/2017	16.255	(382)	(0,00)
acheté DKK vendu USD à 6,79115 07/06/2017	16.799	(58)	0	(0,00)	acheté EUR vendu GBP à 1,17742 16/05/2017	46.988	(383)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,06452 08/05/2017	47.301	(60)	0	(0,00)	acheté USD vendu TRY à 0,27258 16/05/2017	13.723	(387)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,32909 16/05/2017	9.769	(67)	0	(0,00)	acheté CAD vendu USD à 1,33446 04/05/2017	16.373	(389)	(0,00)
acheté USD vendu CNY à 0,14465 16/05/2017	95.428	(72)	0	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,06460 16/05/2017	16.554	(390)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,16908 16/05/2017	4.883	(74)	0	(0,00)	acheté COP vendu USD à 2883,00000 16/05/2017	16.045	(393)	(0,00)
acheté PLN vendu USD à 3,85914 07/06/2017	12.331	(76)	0	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,06745 16/05/2017	18.997	(397)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08364 16/05/2017	12.719	(77)	0	(0,00)	acheté EUR vendu GBP à 1,16750 16/05/2017	24.577	(406)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13288,00004 16/05/2017	16.582	(78)	0	(0,00)	acheté USD vendu MYR à 0,22485 16/05/2017	17.745	(422)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06859 16/05/2017	4.063	(81)	0	(0,00)	acheté USD vendu RUB à 0,01741 16/05/2017	101.126	(426)	(0,00)
acheté MYR vendu USD à 4,32400 07/06/2017	15.796	(81)	0	(0,00)	acheté USD vendu MYR à 0,22336 16/05/2017	14.678	(444)	(0,00)
acheté GBP vendu EUR à 0,83857 16/05/2017	18.160	(82)	0	(0,00)	acheté EUR vendu GBP à 1,17136 16/05/2017	34.334	(455)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06602 16/05/2017	3.735	(83)	0	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,06398 16/05/2017	19.006	(458)	(0,00)
acheté RUB vendu USD à 56,88000 16/05/2017	15.399	(83)	0	(0,00)	acheté BRL vendu USD à 3,11330 16/05/2017	16.489	(458)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,18950 16/05/2017	20.732	(83)	0	(0,00)	acheté CAD vendu USD à 1,35193 16/05/2017	42.669	(461)	(0,00)
acheté EUR vendu USD à 0,91656 16/05/2017	117.407	(84)	0	(0,00)	acheté USD vendu COP à 0,00033 16/05/2017	38.018	(515)	(0,00)
acheté ZAR vendu USD à 13,33342 07/06/2017	12.151	(85)	0	(0,00)	acheté EUR vendu GBP à 1,15977 16/05/2017	23.053	(531)	(0,00)
acheté COP vendu USD à 2936,99999 16/05/2017	13.923	(87)	0	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,05665 16/05/2017	17.694	(545)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08167 16/05/2017	11.177	(88)	0	(0,00)	acheté BRL vendu USD à 3,16800 16/05/2017	51.985	(556)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03292 16/05/2017	14.296	(89)	0	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,05965 16/05/2017	19.956	(560)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,32464 16/05/2017	8.908	(90)	0	(0,00)	acheté NOK vendu USD à 8,53309 04/05/2017	117.663	(564)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06422 16/05/2017	3.844	(92)	0	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,08158 16/05/2017	17.135	(566)	(0,00)
acheté THB vendu USD à 34,35250 04/05/2017	14.012	(108)	0	(0,00)	acheté BRL vendu USD à 3,19050 16/05/2017	162.882	(597)	(0,00)
acheté JPY vendu USD à 110,64920 08/05/2017	15.846	(110)	0	(0,00)	acheté USD vendu GBP à 1,24949 04/05/2017	17.745	(607)	(0,00)
acheté RUB vendu USD à 56,83000 16/05/2017	18.357	(115)	0	(0,00)	acheté USD vendu THB à 0,02882 16/05/2017	296.365	(611)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13285,00001 16/05/2017	23.446	(116)	0	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,06832 16/05/2017	30.361	(611)	(0,00)
acheté THB vendu USD à 34,36300 16/05/2017	15.593	(117)	0					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté CLP vendu USD à 661,20000 16/05/2017	69.926	(653)	(0,00)
acheté COP vendu USD à 2892,00000 16/05/2017	30.597	(656)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06179 16/05/2017	25.808	(674)	(0,00)
acheté ZAR vendu USD à 12,74246 16/05/2017	14.516	(685)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,06024 08/05/2017	11.327	(764)	(0,00)
acheté USD vendu BRL à 0,30950 16/05/2017	89.688	(798)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,16813 16/05/2017	50.792	(812)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,06184 08/05/2017	19.446	(829)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06011 16/05/2017	32.661	(903)	(0,00)
acheté USD vendu RUB à 0,01729 16/05/2017	79.305	(907)	(0,00)
acheté USD vendu MXN à 0,04932 16/05/2017	14.795	(940)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06853 16/05/2017	47.589	(948)	(0,00)
acheté CLP vendu USD à 655,05000 16/05/2017	55.976	(1.039)	(0,00)
acheté ZAR vendu USD à 12,53596 16/05/2017	16.680	(1.045)	(0,00)
acheté PHP vendu USD à 49,71200 16/05/2017	91.466	(1.045)	(0,00)
acheté COP vendu USD à 2888,50000 16/05/2017	51.966	(1.176)	(0,00)
acheté USD vendu KRW à 0,00087 16/05/2017	268.347	(1.244)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,16905 16/05/2017	82.054	(1.248)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,07358 16/05/2017	88.477	(1.416)	(0,00)
acheté USD vendu TRY à 0,27759 16/05/2017	152.050	(1.572)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25762 16/05/2017	56.315	(1.593)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,06398 08/05/2017	182.397	(1.751)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17455 16/05/2017	167.186	(1.767)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06944 04/05/2017	100.130	(1.849)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17379 16/05/2017	165.680	(1.858)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,15134 16/05/2017	73.521	(2.215)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06413 16/05/2017	99.942	(2.395)	(0,00)
acheté USD vendu MXN à 0,04874 16/05/2017	32.246	(2.406)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22735 16/05/2017	196.417	(2.538)	(0,00)
acheté USD vendu RUB à 0,01679 16/05/2017	65.871	(2.627)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06064 16/05/2017	98.351	(2.671)	(0,00)
acheté USD vendu BRL à 0,28043 03/11/2017	39.257	(2.733)	(0,00)
acheté USD vendu TRY à 0,26754 16/05/2017	62.888	(2.903)	(0,00)
acheté USD vendu TRY à 0,27131 16/05/2017	99.561	(3.260)	(0,00)
acheté USD vendu IDR à 0,00007 16/05/2017	474.167	(3.442)	(0,00)
acheté USD vendu PLN à 0,25303 16/05/2017	196.477	(3.479)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01515 16/05/2017	143.669	(3.510)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17412 16/05/2017	345.403	(3.776)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01510 16/05/2017	138.850	(3.812)	(0,00)
acheté USD vendu MXN à 0,04963 16/05/2017	70.619	(4.074)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,24570 19/06/2017	107.530	(4.137)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17405 16/05/2017	403.948	(4.441)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,06002 08/05/2017	64.178	(4.545)	(0,00)
acheté USD vendu RUB à 0,01662 16/05/2017	101.649	(5.013)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03240 16/05/2017	235.103	(5.121)	(0,00)
acheté USD vendu TRY à 0,26893 16/05/2017	162.171	(6.688)	(0,01)
acheté USD vendu ARS à 0,05917 08/05/2017	86.224	(7.244)	(0,01)
acheté USD vendu GBP à 1,24633 04/05/2017	203.588	(7.466)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,07239 16/05/2017	463.315	(7.590)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,06932 19/06/2017	500.216	(10.469)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,07240 16/05/2017	906.201	(14.837)	(0,01)
acheté USD vendu MXN à 0,04830 16/05/2017	193.210	(16.045)	(0,01)
acheté USD vendu JPY à 0,00883 19/06/2017	12.768.069	(233.154)	(0,21)
acheté USD vendu GBP à 1,22849 19/06/2017	4.763.693	(246.521)	(0,22)
acheté USD vendu EUR à 1,06255 19/06/2017	20.542.727	(557.168)	(0,50)
		(889.060)	(0,79)

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Taux fixe à recevoir 4,345% taux flottant (3m KLIBOR) 20/01/2026	292.257	956	0,00
Taux fixe à recevoir 4,06% taux flottant (3m KLIBOR) 07/01/2020	273.248	614	0,00
Taux fixe à recevoir 2,57% taux flottant (6m THB) 21/10/2025	594.018	216	0,00
Taux fixe à payer 0,51% taux flottant (6m HUF BUBOR) 02/05/2019	31.482.975	20	0,00
Taux fixe à payer 0,53% taux flottant (6m HUF BUBOR) 03/05/2019	105.141.257	(73)	(0,00)
Taux fixe à recevoir 5,19% taux flottant (1d COLIBOR) 12/12/2018	45.145.399	(77)	(0,00)
Taux fixe à payer 0,55% taux flottant (6m HUF BUBOR) 28/04/2019	136.624.232	(320)	(0,00)
Taux fixe à payer 11,205% taux flottant (BRACETIP) 04/01/2021	144.240	(970)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,04% taux flottant (6m PLN WIBOR) 02/02/2019	3.504.709	(1.941)	(0,00)
		4.348	0,00

	Devi se	Contracts	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Options				
Purchased Call Itraxx Xover S27 16/08/2017	EUR	270.900	680	0,00
Purchased Call Itraxx Europe S26 17/05/2017	EUR	246.687	5	0,00
Purchased Call Itraxx Xover S26 400 17/05/2017	EUR	174.692	2	0,00
Purchased Call Itraxx Xover S26 387,5 17/05/2017	EUR	203.175	2	0,00
Mettez écrite Itraxx Europe S26 17/05/2017	EUR	(246.687)	(960)	(0,00)
Mettez écrite Itraxx Xover S26 275 17/05/2017	EUR	(174.692)	(2.850)	(0,00)
Mettez écrite Itraxx Xover S27 16/08/2017	EUR	(270.900)	(3.559)	(0,00)
Mettez écrite Itraxx Xover S26 287,5 17/05/2017	EUR	(203.175)	(4.488)	(0,00)
			(11.168)	(0,01)

	Devi se	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
swaps d'inflation				
Taux fixe à payer 2,2125% taux flottant (US CPI) 26/01/2023	USD	7.506	(46)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,2775% taux flottant (US CPI) 26/01/2024	USD	16.263	(109)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,2375% taux flottant (US CPI) 26/01/2045	USD	11.259	(162)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,2775% taux flottant (US CPI) 26/01/2026	USD	27.334	(204)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,25% taux flottant (US CPI) 26/01/2025	USD	56.295	(382)	(0,00)
			(905)	(0,00)

Autres actifs et passifs				2.425.855	2,27
Actif net				111.861.226	100,00

	Devi se	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Contrats à terme				
US Ultra 10 End Bond Future 21/06/2017	USD	1.107.187	16.259	0,01
US Treasury Note 10 Bond Future 21/06/2017	USD	730.894	6.789	0,01
US Ultra Bond Future 21/06/2017	USD	465.517	6.568	0,01
US Long Bond Future 21/06/2017	USD	220.559	2.280	0,00
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2017	EUR	(664.135)	2.157	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2017	EUR	24.686	962	0,00
Corée Bond Future 20/06/2017	KRW	171.481.066	187	0,00
US Treasury Note 2 Bond Future 30/06/017	USD	222.447	179	0,00
Canada 10 Bond Future 21/06/2017	CAD	2.949	49	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2017	EUR	(47.585)	16	0,00
Japon 10 Bond Future 13/06/2017	JPY	(2.027.801)	1	0,00
Short Gilt Bond Future 28/06/2017	GBP	(8.072)	(5)	(0,00)
US Treasury Note 5 Bond Future 30/06/2017	USD	(65.491)	(74)	(0,00)
FTSE 100 Index Future 16/06/2017	GBP	13.308	(283)	(0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2017	EUR	(81.877)	(528)	(0,00)
Euro-Bund Bond Future 08/06/2017	EUR	(314.250)	(608)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 28/06/2017	GBP	(223.446)	(5.956)	(0,01)
			27.993	0,03

	Devi se	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Swaps de taux d'intérêt				
Taux fixe à recevoir 14,775% taux flottant (BRACETIP) 04/01/2021	BRL	54.056	1.849	0,00
Taux fixe à recevoir 4,53% taux flottant (3m KLIBOR) 13/01/2026	MYR	249.488	1.600	0,00
Taux fixe à recevoir 12,08% taux flottant (BRACETIP) 04/01/2021	BRL	150.881	1.258	0,00
Taux fixe à recevoir 7,94% taux flottant (28d MXIBTII) 19/01/2027	MXN	688.103	1.216	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	23,40
Royaume-Uni	GB	16,06
Irlande	IE	5,57
Pays-Bas	NL	4,72
France	FR	4,51
Allemagne	DE	4,21
Japon	JP	2,82
Suisse	CH	2,48
Luxembourg	LU	2,42
Australie	AU	2,27
Îles Caïmans	KY	2,06
Chine	CN	1,89
Hong Kong	HK	1,87
Italie	IT	1,62
Corée	KR	1,43
Indonésie	ID	1,43
Mexique	MX	1,37
Îles Vierges (britanniques)	VG	1,36
Canada	CA	1,27
Espagne	ES	1,26
Turquie	TR	1,07
Taiwan	TW	0,94
Inde	IN	0,86
Pologne	PL	0,75
Thaïlande	TH	0,75
Afrique du Sud	ZA	0,74
Singapour	SG	0,71
B Brésil	BR	0,70
Norvège	NO	0,59
Colombie	CO	0,55
Russie	RU	0,52
Suède	SE	0,49
Malaisie	MY	0,45
Bermudes	BM	0,44
Philippines	PH	0,42
Finlande	FI	0,39
Belgique	BE	0,38
Pérou	PE	0,37
Hongrie	HU	0,37
Danemark	DK	0,30
Île Maurice	MU	0,22
Argentine	AR	0,20
Nouvelle-Zélande	NZ	0,20
Supranationale	SU	0,18
République dominicaine	DO	0,15
Autriche	AT	0,14
Sri Lanka	LK	0,13
Roumanie	RO	0,12
Îles Marshall	MH	0,10
Ukraine	UA	0,09
Portugal	PT	0,08
Barbade	BB	0,08
Émirats arabes unis	AE	0,07
Kuwait	KW	0,06
Venezuela	VE	0,06
Mongolie	MN	0,05
Israël	IL	0,05
Kazakhstan	KZ	0,04
Chili	CL	0,04
Côte d'Ivoire	CI	0,04
Bulgarie	BG	0,04
Honduras	HN	0,04
Bangladesh	BD	0,04
Croatie	HR	0,04
Azerbaïdjan	AZ	0,04
Géorgie	GE	0,03
Liban	LB	0,03
Chypre	CY	0,03
Panama	PA	0,03
Uruguay	UY	0,02
Rwanda	RW	0,02
Équateur	EC	0,02
Senegal	SN	0,02
Irak	IQ	0,02
Bélarus	BY	0,02
Gabon	GA	0,02
Mayotte	ME	0,02
El Salvador	SV	0,02
Égypte	EG	0,02
Jamaïca	JM	0,02
Bolivie	BO	0,01
Guatemala	GT	0,01
Islande	IS	0,01
Oman	OM	0,01
Costa Rica	CR	0,01
Paraguay	PY	0,01
Tunisie	TN	0,01
Grèce	GR	0,01
Trinité-et-Tobago	TT	0,01
Bahamas	BS	0,01
Jordanie	JO	0,01
Surinam	SR	0,01
Ethiopie	ET	0,00
Belize	BZ	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,40

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Exxon Mobil 3,043% 01/03/2026	US	USD	645.211	651.834	0,20
Total	FR	EUR	9.934	510.478	0,15
Energy Transfer Partners 4,75% 15/01/2026	US	USD	387.127	404.824	0,12
BP Capital Markets 3,216% 28/11/2023	GB	USD	387.127	393.852	0,12
HollyFrontier 5,875% 04/01/2026	US	USD	354.866	378.975	0,11
TOTAL 3,875% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	322.605	377.207	0,11
Schlumberger Investment 3,65% 12/01/2023	LU	USD	354.866	372.355	0,11
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	436.453	353.697	0,11
Petroleos de Venezuela 5,50% 04/12/2037	VE	USD	703.136	267.162	0,08
Petrobras Global Finance 8,375% 23/05/2021	NL	USD	235.418	266.755	0,08
Southern Gas Corridor 6,875% 24/03/2026 Reg S	AZ	USD	225.534	249.633	0,08
Tesoro Logistics Finance 5,25% 15/01/2025	US	USD	228.878	242.897	0,07
Origin Energy Finance 3,50% 10/04/2021 Reg S	AU	EUR	193.563	235.594	0,07
Weatherford International 8,25% 15/06/2023	BM	USD	199.451	216.903	0,07
TOTAL 2,708% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	193.563	213.101	0,06
Suncor Energy	CA	CAD	6.599	205.602	0,06
Marathon Petroleum 4,75% 15/09/2044	US	USD	212.920	196.869	0,06
Kerr-McGee 6,95% 07/01/2024	US	USD	153.675	182.613	0,06
Targa Resources Partners 6,75% 15/03/2024	US	USD	166.754	182.179	0,06
Petroleos Mexicanos 2,75% 21/04/2027 EMTN	MX	EUR	185.734	181.987	0,06
GLP Finance 6,25% 15/07/2022	US	USD	179.833	178.934	0,05
Cimarex Energy	US	USD	1.482	172.144	0,05
John Wood Group	GB	GBP	16.725	164.334	0,05
Shell International Finance 2,50% 09/12/2026	NL	USD	167.755	160.210	0,05
Petroleos Mexicanos 6,625% (perpetual) 144A	MX	USD	145.934	145.270	0,04
Anadarko Petroleum 5,55% 15/03/2026	US	USD	129.042	144.671	0,04
Schlumberger	US	USD	1.948	141.428	0,04
MPLX 4,875% 12/01/2024	US	USD	129.042	137.731	0,04
Tesoro 5,125% 04/01/2024	US	USD	129.042	136.623	0,04
COSE Singapore Capital 4,50% 30/07/2025 EMTN	SG	USD	129.042	154.033	0,04
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	5.032	130.902	0,04
EnSCO 8,00% 31/01/2024	GB	USD	130.788	130.788	0,04
Hess 4,30% 04/01/2027	US	USD	129.042	128.706	0,04
Chevron	US	USD	1.172	124.536	0,04
Shell International Finance 3,75% 09/12/2046	NL	USD	129.042	120.385	0,04
Rowan Cos 4,875% 06/01/2022	US	USD	124.248	117.159	0,04
Petrobras Global Finance 4,375% 20/05/2023	NL	USD	117.709	113.067	0,03
Southwestern Energy 6,70% 23/01/2025	US	USD	111.169	110.197	0,03
Concho Resources	US	USD	840	106.243	0,03
Noble Energy 5,25% 15/11/2043	US	USD	96.782	101.660	0,03
Hess 3,50% 15/07/2024	US	USD	96.782	93.909	0,03
Oasis Petroleum 6,875% 15/03/2022	US	USD	91.551	92.925	0,03
Zhaimunai 7,125% 13/11/2019 Reg S	KZ	USD	78.848	77.535	0,02
Indika Energy Capital II Pte 6,875% 04/10/2022 Reg S	SG	USD	76.858	77.051	0,02
Petroleos Mexicanos 6,75% 21/09/2047	MX	USD	74.851	76.170	0,02
Petroleos Mexicanos 8,625% 01/02/2022	MX	USD	65.007	75.337	0,02
Petroleos Mexicanos 4,875% 21/02/2028 EMTN	MX	EUR	63.759	72.303	0,02
Ecopetrol 7,375% 18/09/2043	CO	USD	53.730	58.366	0,02
Laredo Petroleum	US	USD	2.792	35.686	0,01
Petrobras Global Finance 6,85% 06/05/2115	NL	USD	39.800	35.483	0,01
Energy Transfer Partners 2,50% 15/06/2018	US	USD	32.261	32.364	0,01
Zhaimunai 6,375% 14/02/2019 Reg S	KZ	USD	26.535	26.043	0,01
Petroleos de Venezuela 5,375% 04/12/2027	VE	USD	65.394	25.030	0,01
MIE Holdings 7,50% 25/04/2019 Reg S	KY	USD	15.920	10.321	0,00
Korea Resources 2,125% 05/02/2018 Reg S	KR	USD	9.217	9.220	0,00
			9.581.281	2,90	

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

**Titres placés partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tels que décrits dans les notes annexes aux Comptes.

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Matériaux					
Glencore (Australia) 4,50% 19/09/2019 MTN	AU	AUD	506.958	389.728	0,12
LyondellBasell Industries	US	USD	3.776	319.024	0,10
PSPC Escrow 6,00% 02/01/2023 Reg S	US	EUR	241.957	278.185	0,08
Lanxess 1,00% 10/07/2026 EMTN	DE	EUR	258.084	273.058	0,08
PTT Global Chemical 4,25% 19/09/2022 Reg S	TH	USD	258.084	272.238	0,08
Equate Petrochemical 4,25% 03/11/2026 Reg S	NL	USD	258.084	263.173	0,08
Mosaic	US	USD	9.593	260.438	0,08
ArcelorMittal 7,75% 15/10/2039	LU	USD	222.339	255.701	0,08
Cemex 7,75% 16/04/2026 Reg S	MX	USD	219.069	249.138	0,08
Vale Overseas 6,25% 08/10/2026	KY	USD	189.642	207.609	0,06
Blue Cube Spin 9,75% 15/10/2023	US	USD	166.754	202.670	0,06
Ecolab	US	USD	1.489	192.134	0,06
HeidelbergCement 1,50% 02/07/2025 EMTN	DE	EUR	165.819	184.112	0,06
Titan Global Finance 3,50% 17/06/2021	GB	EUR	150.406	171.913	0,05
ARD Finance 6,625% 15/09/2023 Reg S	LU	EUR	137.327	155.874	0,05
Braskem Finance 6,45% 02/03/2024	KY	USD	144.806	155.154	0,05
Eagle Materials 4,50% 01/08/2026	US	USD	144.520	144.464	0,04
Polysulf International 4,699% 28/03/2022 Reg S	GB	USD	132.667	133.514	0,04
Arkema 1,50% 20/04/2027 EMTN	FR	EUR	116.138	127.284	0,04
Horizon Parent Holdings 8,25% 15/02/2022 Reg S	LU	EUR	106.265	122.196	0,04
LYB International Finance 4,875% 13/05/2044	NL	USD	116.138	119.724	0,04
Lecta 6,50% 08/01/2023 Reg S	LU	EUR	101.360	116.386	0,04
Axalta Coating Systems 4,25% 15/08/2024 Reg S	US	EUR	98.091	114.548	0,03
Ardagh Packaging Finance 2,75% 15/03/2024 Reg S	IE	EUR	98.091	106.370	0,03
Newcrest Mining	AU	AUD	5.328	84.292	0,03
Freeport-McMoRan 3,875% 15/03/2023	US	USD	81.742	76.210	0,02
Glencore Finance Dubai 2,625% 19/11/2018 EMTN	AE	EUR	64.521	72.944	0,02
Equate Sukuk Spc 3,944% 21/02/2024	AE	USD	70.314	71.495	0,02
ABJA Investment 5,95% 31/07/2024	SG	USD	63.680	66.083	0,02
Ecolab 2,25% 01/12/2020	US	USD	53.000	53.558	0,02
Mondi Finance 3,375% 28/09/2020 EMTN	GB	EUR	43.783	52.609	0,02
Yingde Gases Investment 7,25% 28/02/2020 Reg S	VG	USD	42.502	42.525	0,01
Cemex 4,375% 03/05/2023 Reg S	MX	EUR	33.167	38.016	0,01
Eagle Materials	US	USD	360	34.434	0,01
LyondellBasell Industries 6,00% 15/11/2021	NL	USD	25.808	29.268	0,01
West China Cement 6,50% 09/11/2019	GB	USD	26.533	27.636	0,01
Cemex Finance 9,375% 10/12/2022 144A	US	USD	19.900	21.414	0,01
Sinochem Offshore Capital 3,55% 13/05/2017	VG	CNY	129.042	18.694	0,01
MMC 8,875% 29/03/2017 Reg S (Delouled)	KY	USD	13.267	8.574	0,00
			5.512.187	1,67	
Industries					
SNCF Mobilites EPIC 5,375% 18/03/2027 EMTN	FR	GBP	451.648	768.081	0,23
Amedeo Air Four Plus	GB	GBP	560.530	754.164	0,23
Doric Nimrod Air Two Perpetual (Pref'd)	GB	GBP	235.725	659.470	0,20
Wolters Kluwer	NL	EUR	15.006	637.410	0,19
RELX	GB	EUR	30.437	588.742	0,18
General Electric	US	USD	19.508	564.746	0,17
Firstgroup 5,25% 29/11/2022	GB	GBP	238.728	360.993	0,11
Recruit Holdings	JP	JPY	6.680	337.650	0,10
Edenred	FR	EUR	11.608	297.264	0,09
Areva 4,875% 23/09/2024 EMTN	FR	EUR	255.036	290.502	0,09
Eldorado Intl. Finance 8,625% 16/06/2021 Reg S	AT	USD	213.216	216.229	0,07
Koninklijke Philips	NL	EUR	5.926	205.427	0,06
United Technologies	US	USD	1.594	189.753	0,06
KOC Holding 5,25% 15/03/2023 Reg S	TR	USD	151.241	156.276	0,05
LT Group	PH	PHP	472.543	150.115	0,05
Boing Group Financing 6,625% 15/07/2019 Reg S	GB	EUR	127.518	141.767	0,04
Sydney Airport	AU	AUD	24.575	126.586	0,04
KOC Holding 3,50% 24/04/2020 Reg S	TR	USD	125.370	125.874	0,04
APX Group 8,75% 12/01/2020	US	USD	120.979	125.802	0,04
Georgian Railway 7,75% 07/11/2022 144A	GE	USD	112.900	124.726	0,04
Vinci	FR	EUR	1.404	119.467	0,04
Great Rolling Stock 6,25% 27/07/2020 EMTN	GB	GBP	78.349	117.076	0,04
Nagoya Railroad	JP	JPY	23.185	106.553	0,03
Caterpillar	US	USD	1.031	105.940	0,03
United Rentals North America 5,50% 15/05/2027	US	USD	98.091	101.000	0,03
OC Oerlikon	CH	CHF	8.127	97.661	0,03
3M	US	USD	469	91.944	0,03
General Electric 1,875% 28/05/2027	US	EUR	70.973	83.463	0,03
Global Ports Finance 6,50% 22/09/2023 Reg S	CY	USD	78.937	81.608	0,02
Deutsche Post	DE	EUR	2.209	79.408	0,02
Siemens	DE	EUR	5.17	74.052	0,02
Eversholt Funding 6,697% 22/02/2035 EMTN	GB	GBP	37.422	67.050	0,02
PSA International 4,625% 09/11/2019 GMTN	SG	USD	58.069	61.555	0,02
XPO Logistics	US	USD	955	47.671	0,01
Atlanta	IT	EUR	1.665	42.229	0,01
General Electric 5,25% 12/06/2017	US	USD	41.017	41.946	0,01
RZD (Russian Railways) 3,374% 20/05/2021	IE	EUR	32.503	37.706	0,01
Mexico City Airport Trust 4,25% 31/10/2026 Reg S	MX	USD	34.825	35.308	0,01
Eastern Creation II Invest. 3,75% 27/06/2017 EMTN	VG	CNY	193.563	28.041	0,01
General Electric 1,25% 26/05/2023	US	EUR	19.536	21.996	0,01
Inst. Costarricense de Elec. 6,375% 15/05/2043 Reg S	CR	USD	19.900	17.465	0,01
			8.280.716	2,51	
Technologies de l'information					
Oracle	US	USD	15.600	694.966	0,21
Cisco Systems	US	USD	18.442	626.285	0,19
Microsoft	US	USD	7.055	478.500	0,14
IHS Netherlands Holdco 9,50% 27/10/2021 Reg S	NL	USD	448.249	467.017	0,14
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	62.645	403.551	0,12
United Internet	DE	EUR	8.107	373.187	0,11
Qualcomm	US	USD	5.020	264.463	0,08
Proven Glory Capital 3,25% 21/02/2022 EMTN	VG	USD	258.084	257.448	0,08

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Sunny Optical Technology	CN	HKD	29.508	242.487	0,07
Hewlett Packard Enterprise	US	USD	12.656	235.712	0,07
Vmware	US	USD	2.493	233.765	0,07
Diebold Nixdorf 8,50% 15/04/2024	US	USD	196.181	219.723	0,07
Amdocs	US	USD	3.482	212.364	0,06
Alphabet (A)	US	USD	222	205.831	0,06
HP	US	USD	10.148	190.180	0,06
STATS ChipPAC 8,50% 24/11/2020 Reg S	SG	USD	134.809	145.454	0,04
ViaSat	US	USD	2.258	145.141	0,04
SAP	DE	EUR	1.400	140.403	0,04
Dell Technologies	US	USD	2.094	140.062	0,04
KLA-Tencor	US	USD	1.333	131.113	0,04
Playtech	GB	GBP	8.946	110.991	0,03
DXC Technology	US	USD	1.087	81.737	0,02
CA	US	USD	2.254	73.242	0,02
Dell 5,40% 09/10/2040	US	USD	45.776	40.511	0,01
				6.114.133	1,85

Consommation non essentielle

Time Warner 3,60% 15/07/2025	US	USD	451.648	450.752	0,14
AA Bond 2,875% 31/01/2022 EMTN	GB	GBP	320.283	423.741	0,13
Priceline Group	US	USD	221	406.928	0,12
Lowe's Cos	US	USD	3.897	328.203	0,10
Bridgestone	JP	JPY	7.713	321.840	0,10
Magna International 1,90% 24/11/2023	CA	EUR	258.084	298.899	0,09
Sky 2,50% 15/09/2026 EMTN	GB	EUR	209.694	247.826	0,08
Omnicom Group	US	USD	3.022	247.231	0,07
Izumi	JP	JPY	4.702	235.223	0,07
VW Int'l Finance 5,125% VRN (perpetual)	NL	EUR	193.563	234.493	0,07
Home Depot 2,125% 15/09/2026	US	USD	248.406	232.282	0,07
Tewoo Group Finance No 3 5,50% 04/06/2022	VG	USD	222.598	232.064	0,07
H2O Retailing	JP	JPY	13.262	225.214	0,07
Fairfax Media	AU	AUD	272.752	216.147	0,07
IHO Verwaltungen 3,75% 15/09/2026 Reg S	DE	EUR	189.642	214.943	0,07
Codere Fin. 2 Luxembourg 6,75% 11/01/2021 Reg S	LU	EUR	186.372	206.404	0,06
Priceline Group 2,375% 23/09/2024	US	EUR	174.207	203.971	0,06
CBS 4,00% 15/01/2026	US	USD	193.563	200.254	0,06
JD.com 3,875% 29/04/2026	KY	USD	193.563	190.499	0,06
Priceline Group 1,80% 03/03/2027	US	EUR	164.991	180.379	0,05
Naspers	ZA	ZAR	942	179.248	0,05
Virgin Media Secured Fin. 4,875% 15/01/2027 Reg S	GB	GBP	130.788	173.371	0,05
Prime Bloom Holdings 7,50% 19/12/2019	VG	USD	166.754	171.623	0,05
Infra Park 2,125% 16/04/2025	FR	EUR	142.871	166.877	0,05
Li & Fung 5,25% (perpetual) EMTN	BM	USD	168.628	151.686	0,05
CPUK Finance 3,588% 28/08/2025 EMTN	GB	GBP	103.234	145.621	0,04
InRetail Shopping Malls 6,50% 07/09/2021 Reg S	PE	USD	132.667	141.506	0,04
Studio City Finance 8,50% 12/01/2020 Reg S	VG	USD	130.788	137.080	0,04
Nordstrom 4,00% 15/03/2027	US	USD	125.816	126.631	0,04
MPM Global 6,75% 19/09/2019	SG	USD	117.709	122.932	0,04
SES	LU	EUR	5.566	121.740	0,04
JC Penney 6,375% 15/10/2036	US	USD	154.329	118.118	0,04
Crown Group Finance 5,75% 18/07/2017	AU	AUD	149.689	112.645	0,03
Golden Legacy Pte 8,25% 06/07/2021 Reg S	SG	USD	98.091	104.446	0,03
Mazda Motor	JP	JPY	6.501	95.118	0,03
General Motors	US	USD	2.662	91.850	0,03
Interpublic Group of Companies	US	USD	3.818	90.106	0,03
Comcast	US	USD	2.301	89.959	0,03
McDonald's	US	USD	585	82.207	0,02
Greene King 4,064% 15/03/2035	GB	GBP	50.000	71.664	0,02
Boyd Gaming 6,875% 15/05/2023	US	USD	65.394	70.808	0,02
Studio City Finance 8,50% 12/01/2020 144A	VG	USD	65.394	68.540	0,02
Pacific Emerald 9,75% 25/07/2018	SG	USD	55.585	57.636	0,02
New Look Secured Issuer 6,50% 07/01/2022 Reg S	GB	GBP	39.236	44.598	0,01
Pearson	GB	GBP	4.863	40.204	0,01
GEMS MEA Sukuk 12,00% VRN (perpetual)	KY	USD	26.533	29.530	0,01
Globo Com. Participacoes 4,843% 06/08/2025 Reg S	BR	USD	26.533	27.057	0,01
Sally Capital 5,625% 12/01/2025	US	USD	26.158	27.040	0,01
				8.157.134	2,47

Consommation courante

British American Tobacco	GB	GBP	9.937	670.402	0,20
CK Hutchison International 3,50% 04/05/2027 Reg S	KY	USD	516.169	516.184	0,16
Diageo	GB	GBP	17.148	498.371	0,15
Procter & Gamble	US	USD	4.842	423.312	0,13
AB InBev Finance 3,65% 02/01/2026	US	USD	403.257	411.624	0,12
Altria Group 3,875% 16/09/2046	US	USD	432.291	406.415	0,12
Dr Pepper Snapple Group	US	USD	4.122	377.616	0,11
Coca-Cola 0,50% 03/08/2024	US	EUR	335.510	362.445	0,11
Nestle	CH	CHF	3.919	302.064	0,09
Reynolds American 4,00% 06/12/2022	US	USD	258.084	273.311	0,08
PepsiCo	US	USD	2.120	239.096	0,07
CJ CheilJedang	KR	KRW	779	233.301	0,07
Unilever (CVA)	GB	EUR	4.078	213.914	0,06
Thai Beverage	TH	SGD	301.950	199.896	0,06
Philip Morris International 4,25% 11/10/2044	US	USD	193.563	193.975	0,06
AB InBev 2,75% 17/03/2036 EMTN	BE	EUR	161.766	193.700	0,06
Japan Tobacco	JP	JPY	5.816	193.564	0,06
AB InBev 2,00% 17/03/2028 EMTN	BE	EUR	161.766	187.317	0,06
Cott Finance 5,50% 07/01/2024 Reg S	CA	EUR	151.714	177.741	0,05
ESAL 6,25% 02/05/2023 Reg S	AT	USD	159.201	162.002	0,05
MARB BondCo 7,00% 15/03/2024 Reg S	GB	USD	156.945	158.157	0,05
Fomento Economico Mexicano 1,75% 20/03/2023	MX	EUR	129.042	143.970	0,04
Kernel Holding 8,75% 31/01/2022 Reg S	LU	USD	132.667	141.427	0,04
AB InBev Finance 4,90% 02/01/2046	US	USD	129.042	140.353	0,04
CVS Health	US	USD	1.697	139.694	0,04
Colgate-Palmolive	US	USD	1.866	134.682	0,04
Unilever	GB	GBP	2.380	122.298	0,04
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	1.321	121.558	0,04

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
CF Industries 3,45% 06/01/2023	US	USD	130.788	121.475	0,04
Japan Tobacco 2,00% 13/04/2021 EMTN	JP	USD	115.218	113.557	0,03
SUPERVALU 7,75% 15/11/2022	US	USD	104.630	107.485	0,03
AB InBev Worldwide 2,20% 08/01/2018	US	USD	96.782	97.420	0,03
Asahi Group Holdings	JP	JPY	2.497	94.332	0,03
Cott Finance 5,50% 07/01/2024 144A	CA	EUR	75.203	88.105	0,03
Mondelez International 1,625% 03/08/2027	US	EUR	78.349	85.669	0,03
Philip Morris International 2,75% 19/03/2025	US	EUR	64.521	80.087	0,02
Altria Group 2,85% 08/09/2022	US	USD	78.349	79.210	0,02
Kimberly-Clark	US	USD	584	75.858	0,02
Tiger Brands	ZA	ZAR	2.317	70.182	0,02
Japan Tobacco 2,80% 13/04/2026 EMTN	JP	USD	65.443	64.660	0,02
Mondelez International 1,00% 03/07/2022	US	EUR	55.305	61.569	0,02
CF Industries 4,95% 06/01/2043	US	USD	65.394	55.094	0,02
Marfrig Holdings Europe 6,875% 24/06/2019 Reg S	NL	USD	50.414	52.468	0,02
Mondelez International 2,375% 06/03/2035	US	EUR	11.245	11.914	0,00
				8.597.474	2,60

Santé

Roche Holding	CH	CHF	2.182	571.175	0,17
Johnson & Johnson	US	USD	4.601	567.527	0,17
Johnson & Johnson 1,15% 20/11/2028	US	EUR	387.127	430.875	0,13
Pfizer	US	USD	11.161	377.962	0,11
Amgen	US	USD	2.318	376.720	0,11
GlaxoSmithKline	GB	GBP	17.776	356.452	0,11
Mylan 3,125% 22/11/2028	NL	EUR	303.249	353.890	0,11
HCA 5,875% 15/02/2026	US	USD	274.458	291.861	0,09
UnitedHealth Group 4,75% 15/07/2045	US	USD	258.084	287.291	0,09
Actavis Funding 3,80% 15/03/2025	LU	USD	258.084	262.935	0,08
Cigna	US	USD	1.686	262.415	0,08
Johnson & Johnson 3,625% 03/03/2037	US	USD	258.084	259.436	0,08
Mylan	US	USD	6.476	242.239	0,07
Baxter International	US	USD	4.293	238.717	0,07
Biogen Idec	US	USD	874	238.317	0,07
Zimmer Biomet Holdings 3,55% 04/01/2025	US	USD	232.741	232.390	0,07
Astellas Pharma	JP	JPY	17.575	231.698	0,07
Novartis	CH	CHF	2.180	167.830	0,05
Kindred Healthcare 8,75% 15/01/2023	US	USD	156.945	160.869	0,05
Medtronic 4,625% 15/03/2045	US	USD	148.399	160.743	0,05
Quintiles IMS 3,25% 15/03/2025 Reg S	US	EUR	137.327	150.562	0,05
Select Medical 6,375% 06/01/2021	US	USD	147.136	150.385	0,05
Actavis Funding 4,75% 15/03/2045	LU	USD	129.042	131.184	0,04
Express Scripts Holding	US	USD	1.985	121.727	0,04
Teva Pharmaceutical Fin. 4,10% 10/01/2046	NL	USD	129.042	111.575	0,03
Hoya	JP	JPY	2.072	99.088	0,03
Bayer	DE	EUR	777	96.133	0,03
Community Health Systems 6,25% 31/03/2023	US	USD	93.513	95.319	0,03
Merck & Co	US	USD	1.520	94.696	0,03
Medtronic 3,50% 15/03/2025	US	USD	90.330	93.289	0,03
DaVita 5,00% 05/01/2025	US	USD	85.012	85.940	0,03
Allergan 5,50% 01/03/2018 (Pref'd)	IE	USD	88	76.389	0,02
Actavis Funding 3,00% 03/12/2020	LU	USD	53.000	54.077	0,02
Teva Pharmaceutical Fin. 3,15% 10/01/2026	NL	USD	51.617	48.009	0,01
Medtronic 4,375% 15/03/2035	US	USD	18.195	19.240	0,01
Mallinckrodt	US	USD	255	11.854	0,00
				7.510.807	2,27

Télécommunications

AT&T 3,00% 30/06/2022	US	USD	490.360	490.626	0,15
Verizon Communications	US	USD	8.086	373.798	0,11
SoftBank Group 6,00% 30/07/2025	JP	USD	274.654	298.421	0,09
Turk Telekomunikasyon 4,875% 19/06/2024 Reg S	TR	USD	293.194	290.373	0,09
AT&T 5,45% 03/01/2047	US	USD	258.084	265.911	0,08
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	6.051	259.114	0,08
British Telecommunications 1,75% 03/10/2026 EMTN	GB	EUR	206.467	232.740	0,07
Digicel 6,75% 01/03/2023 Reg S	BM	USD	210.869	200.942	0,06
KDDI	JP	JPY	7.497	198.855	0,06
Sprint 7,125% 15/06/2024	US	USD	183.103	198.548	0,06
Sprint Communications 7,00% 15/08/2020	US	USD	179.833	195.230	0,06
SK Telecom 4,75% 17/11/2017 EMTN	KR	AUD	258.084	195.099	0,06
BT Group	GB	GBP	46.623	183.813	0,06
Cellnex Telecom 2,375% 16/01/2024 EMTN	ES	EUR	163.484	181.221	0,05
America Movil 6,375% VRN 09/06/2073	MX	GBP	129.042	180.402	0,05
Impera Holdings 5,375% 15/09/2022 Reg S	LU	EUR	150.406	168.595	0,05
Intelsat Jackson Holdings 7,25% 04/01/2019	LU	USD	163.484	157.558	0,05
America Movil 6,375% VRN 09/06/2073	MX	EUR	116.138	148.197	0,04
MTN Mauritius Investment 5,373% 13/02/2022 Reg S	MU	USD	130.014	132.865	0,04
Turk Telekomunikasyon 4,875% 19/06/2024 144A	TR	USD	129.042	127.800	0,04
Spark New Zealand	NZ	NZD	48.802	123.691	0,04
Turk Telekomunikasyon 3,75% 19/06/2019 Reg S	TR	USD	108.787	110.067	0,03
Deutsche Telekom	DE	EUR	6.256	109.727	0,03
Alice Finco 8,125% 15/01/2024 144A	LU	USD	101.360	109.227	0,03
MTN Mauritius Investment 6,50% 13/10/2026 Reg S	MU				

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Ukraine 7,75% 09/01/2019 Reg S	UA	USD	809.270	826.487	0,25
Denmark Inflation Linked Bond 0,10% 15/11/2023	DK	DKK	4.608.737	762.409	0,23
Australia Inflation Linked 1,25% 21/02/2022	AU	AUD	691.310	592.748	0,18
Sri Lanka 5,125% 11/04/2019 Reg S	LK	USD	517.402	531.729	0,16
Sweden 1,00% 11/12/2026	SE	SEK	4.147.863	486.124	0,15
Kuwait 3,50% 20/03/2027 Reg S	KW	USD	443.815	454.668	0,14
Argentina 5,00% 15/01/2027	AR	EUR	416.575	434.877	0,13
US Treasury 5,00% 15/05/2037	US	USD	283.893	385.451	0,12
Honduras 7,50% 15/03/2024 Reg S	HN	USD	346.261	385.103	0,12
Indonesia 3,375% 30/07/2025 Reg S	ID	EUR	291.868	340.697	0,10
Kuwait 2,75% 20/03/2022 Reg S	KW	USD	316.153	319.278	0,10
Dominican Republic 5,50% 27/01/2025 144A	DO	USD	290.541	302.329	0,09
Venezuela 7,00% 31/03/2038	VE	USD	650.069	294.628	0,09
Rwanda International 6,625% 05/02/2023 Reg S	RW	USD	270.641	276.054	0,08
Ukraine 7,75% 09/01/2020 Reg S	UA	USD	265.334	268.823	0,08
Ecuador 10,50% 24/03/2020 Reg S	EC	USD	225.534	242.431	0,07
Ivory Coast 5,75% 31/12/2032 Reg S	CI	USD	247.546	238.271	0,07
Ireland 2,00% 18/02/2045	IE	EUR	198.176	218.141	0,07
Senegal 6,25% 30/07/2024 Reg S	SN	USD	199.001	203.868	0,06
Mongolia 10,875% 04/06/2021 Reg S	MN	USD	117.528	200.083	0,06
Iraq 5,80% 15/01/2028 Reg S	IQ	USD	223.478	200.051	0,06
Lebanon 6,65% 22/04/2024	LB	USD	185.734	192.293	0,06
Montenegro 3,875% 18/03/2020 Reg S	ME	EUR	171.141	188.770	0,06
Bolivian 4,50% 20/03/2028 Reg S	BO	USD	181.754	177.913	0,05
Lebanon 6,85% 23/03/2027	LB	USD	159.201	163.579	0,05
Indonesia 8,50% 10/12/2035 Reg S	ID	USD	106.134	152.510	0,05
Dominican Republic 6,875% 29/01/2026 Reg S	DO	USD	135.321	151.469	0,05
Ivory Coast 5,375% 23/07/2024 Reg S	CI	USD	148.587	145.276	0,04
Oman 6,50% 03/08/2047 Reg S	OM	USD	132.667	143.135	0,04
Argentina 3,875% 15/01/2022	AR	EUR	128.687	141.165	0,04
Ivory Coast 6,375% 03/03/2028 Reg S	CI	USD	132.667	133.869	0,04
Jamaica 8,00% 15/03/2039	JM	USD	109.132	127.249	0,04
Croatia 3,00% 03/11/2025	HR	EUR	106.134	118.015	0,04
Argentina 7,82% 31/12/2033	AR	EUR	100.410	116.816	0,04
Colombia 5,625% 26/02/2044	CO	USD	102.154	111.925	0,03
Gabon 6,375% 12/12/2024 Reg S	GA	USD	106.134	104.255	0,03
Belarus 8,95% 26/01/2018	BY	USD	95.520	99.065	0,03
Turkey 6,625% 17/02/2045	TR	USD	79.600	89.525	0,03
Croatia 3,00% 20/03/2027	HR	EUR	82.254	88.818	0,03
Russia 12,75% 24/06/2028 Reg S	RU	USD	40.198	71.422	0,02
Jordan 5,75% 31/01/2027 Reg S	JO	USD	71.640	70.878	0,02
Dominican Republic 6,85% 27/01/2045 144A	DO	USD	66.334	70.728	0,02
Dominican Republic 5,50% 27/01/2025 Reg S	DO	USD	66.334	69.025	0,02
El Salvador 7,625% 02/01/2041 Reg S	SV	USD	66.334	59.653	0,02
Dominican Republic 7,50% 05/06/2021 Reg S	DO	USD	53.067	59.009	0,02
Costa Rica 4,25% 26/01/2023 Reg S	CR	USD	58.374	57.024	0,02
Ethiopia 6,625% 12/11/2024 Reg S	ET	USD	57.047	56.510	0,02
Gabon 6,95% 16/06/2025 Reg S	GA	USD	53.067	52.714	0,02
Jamaica 7,875% 28/07/2045	JM	USD	45.107	52.444	0,02
El Salvador 8,25% 04/10/2032 Reg S	SV	USD	53.067	51.628	0,02
UK Treasury 4,50% 12/07/2042	GB	GBP	25.348	51.519	0,02
Mongolia 8,75% 03/09/2024 Reg S	MN	USD	45.107	50.300	0,02
Brazil 8,25% 20/01/2034	BR	USD	31.840	40.379	0,01
Dominican Republic 6,85% 27/01/2045 Reg S	DO	USD	35.820	38.193	0,01
El Salvador 7,65% 15/06/2035 Reg S	SV	USD	39.800	36.255	0,01
Gabon 8,20% 12/12/2017 Reg S	GA	USD	34.493	35.545	0,01
Ecuador 9,65% 13/12/2026 Reg S	EC	USD	21.890	22.403	0,01
Argentina 2,50% 31/12/2038	AR	USD	30.447	20.171	0,01
UK Treasury 5,00% 03/07/2025	GB	GBP	11.522	19.696	0,01
Venezuela 9,25% 05/07/2028	VE	USD	35.820	17.289	0,01
Venezuela 7,65% 21/04/2025	VE	USD	17.910	8.395	0,00
			44.807.722	13,56	

Société d'investissement à capital fixe

Pershing Square Holdings Fund	GB	USD	127.310	1.993.678	0,60
HICL Infrastructure	GB	GBP	533.741	1.203.542	0,36
Toro Fund	GB	EUR	1.169.883	1.105.654	0,33
Starwood European Real Estate Finance	GB	GBP	732.556	1.047.216	0,32
DW Catalyst Fund	GB	GBP	68.626	1.038.742	0,31
CVC Credit Partners European Opportunities	GB	GBP	632.648	912.579	0,28
Blackstone GSO Loan Financing	GB	EUR	776.135	887.858	0,27
Greencoat UK Wind Funds	GB	GBP	524.559	851.670	0,26
TwentyFour Income Fund	GB	GBP	476.913	730.353	0,22
John Laing Infrastructure Fund	GB	GBP	375.680	668.759	0,20
3i Infrastructure	GB	GBP	258.177	649.971	0,20
NB Global Fling Rate Income Fund	GB	GBP	517.061	649.189	0,20
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	GB	GBP	375.167	538.742	0,16
Montanaro Uk Smaller Companies Investment Trust	GB	GBP	33.504	224.848	0,07
			12.502.781	3,78	

Fonds ouverts

Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	502	8.624.342	2,61
				8.624.342	2,61

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Phillips 66 1,786% FRN 15/04/2019 144A	US	USD	335.510	335.984	0,10
BG Energy Capital 4,00% 15/10/2021 144A	GB	USD	200.015	212.730	0,06
Tengizchevroil Finance 4,00% 15/08/2026 Reg S	BM	USD	218.901	212.170	0,06
Puma International Finance 6,75% 02/01/2021 Reg S	LU	USD	202.721	210.742	0,06
Chesapeake Energy 8,00% 15/12/2022 144A	US	USD	186.372	197.089	0,06
Tullow Oil 6,25% 15/04/2022 Reg S	GB	USD	186.372	178.121	0,05
Midcontinent Express Pipeline 6,70% 15/09/2019 144A	US	USD	129.042	157.753	0,04
KCA Deutag UK Finance 9,875% 04/01/2022 144A	GB	USD	127.518	131.662	0,04
Diamondback Energy 5,375% 31/05/2025 144A	US	USD	124.248	128.985	0,04
Woodside Finance 3,70% 15/09/2026 Reg S	AU	USD	129.042	127.200	0,04

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Petroleum Trinidad & Tobago 9,75% 14/08/2019 Reg S	TT	USD	76.947	81.885	0,02
Hilcorp Finance 5,00% 12/01/2024 144A	US	USD	85.012	80.549	0,02
Sabine Pass Liquefaction 5,625% 03/01/2025	US	USD	64.413	70.344	0,02
Ultrapar International 5,25% 10/06/2026 144A	LU	USD	69.650	70.118	0,02
Origin Energy Finance 5,45% 14/10/2021 Reg S	AU	USD	64.521	69.606	0,02
Transportadora de Gas Peru 4,25% 30/04/2028 Reg S	PE	USD	66.334	67.716	0,02
Transocean 9,00% 15/07/2023 144A	KE	USD	62.124	66.366	0,02
Petroleos de Venezuela 6,00% 15/11/2026 Reg S	VY	USD	172.467	66.302	0,02
Everest Acquisition Finance 8,00% 15/02/2025 144A	US	USD	71.933	64.560	0,02
Gas Natural Lima Callao 4,375% 04/01/2023 Reg S	PE	USD	53.067	54.382	0,02
Petroleos Mexicanos 6,625% 15/06/2035	MX	USD	39.933	41.606	0,01
Petroleos Mexicanos 5,50% 27/06/2044	MX	USD	37.492	33.100	0,01
Seadrill 6,625% 15/09/2020 144A	BM	USD	78.473	27.792	0,01
			2.666.762	0,81	

Services publics

AES Panama 6,00% 25/06/2022 Reg S	PA	USD	323.708	334.635	0,10
Iberdrola	ES	EUR	38.701	278.357	0,08
AES Andres 7,95% 05/11/2026 Reg S	NL	USD	247.159	268.455	0,08
innogy Finance II 5,75% 14/02/2033 EMTN	NL	EUR	129.042	210.498	0,06
Terraform Global Operating 9,75% 15/08/2022 144A	US	USD	186.372	206.640	0,06
MidAmerican Energy 3,10% 05/01/2027	US	USD	193.563	194.905	0,06
Enel Finance International 6,00% 10/07/2039 144A	NL	USD	129.042	149.422	0,05
APT Pipelines 4,20% 23/03/2025 Reg S	AU	USD	129.042	132.703	0,04
Red Electrica	ES	EUR	4.089	79.749	0,02
Energuate Trust 5,875% 03/05/2027 Reg S	KY	USD	76.952	78.011	0,02
CFE 4,75% 23/02/2027 Reg S	MX	USD	69.982	70.729	0,02
NSG Holdings 7,75% 15/12/2025 144A	US	USD	30.872	33.581	0,01
			2.037.485	0,62	

Matériaux

Corp Nacion. Cobre de Chile 4,50% 16/09/2025 Reg S	CL	USD	297.174	314.475	0,10
Air Liquide Finance 2,50% 27/09/2026 144A	FR	USD	212.920	202.406	0,06
GTL Trade Finance 5,893% 29/04/2024 Reg S	VG	USD	164.048	167.120	0,05
Ardagh Packaging Finance 6,00% 15/02/2025 144A	IE	USD	143.866	149.441	0,05
Glencore Finance Canada 6,00% 15/11/2041 144A	CA	USD	129.042	142.175	0,04
Gerdau Trade 5,75% 30/01/2021 Reg S	VG	USD	129.042	135.606	0,04
Alcoa Nederland Holding 7,00% 30/09/2026 144A	NL	USD	114.439	126.884	0,04
Methanex 5,65% 12/01/2044	CA	USD	114.439	110.607	0,03
Samarco Miner. 5,375% 26/09/2024 Reg S (Defaulted)	BR	USD	118.737	76.589	0,02
Hardwoods Acquisition 7,50% 08/01/2021 144A	US	USD	78.473	71.410	0,02
Tronox Finance 7,50% 15/03/2022 144A	US	USD	67.029	70.296	0,02
Braskem America Finance 7,125% 22/07/2041 Reg S	US	USD	52.315	55.534	0,02
Samarco Miner. 5,75% 24/10/2023 Reg S (Defaulted)	BR	USD	35.967	23.158	0,01
			1.645.701	0,50	

Industries

Siemens Finance 2,35% 15/10/2026 Reg S	NL	USD	387.127	363.214	0,11
Lima Metro Line 2 Finance 5,875% 07/05/2034 Reg S	KY	USD	318.401	339.917	0,10
Standard Industries 6,00% 15/10/2025 144A	US	USD	317.160	339.758	0,10
Bombardier 7,75% 15/03/2020 144A	CA	USD	144.520	156.726	0,05
Global Ship Lease 10,00% 04/01/2019 144A	MH	USD	153.479	152.982	0,05
Bombardier 7,50% 15/03/2025 144A	CA	USD	124.248	130.257	0,04
LBC Tank Terminals 6,875% 15/05/2023 144A	NL	USD	124.248	129.490	0,04
APX Group 7,875% 12/01/2022	US	USD	117.709	128.463	0,04
GW Honos Security 8,75% 15/05/2025 144A	CA	USD	116.401	118.583	0,04
Shape Technologies 7,625% 02/01/2020 144A	US	USD	109.208	113.303	0,03
Meccanica Holdings USA 6,25% 15/01/2040 144A	US	USD	104.630	112.935	0,03
Ferrovial	ES	EUR	3.534	75.205	0,02
Herc Rentals 7,75% 01/06/2024 144A	US	USD	21.580	23.630	0,01
			2.184.463	0,66	

Technologies de l'information

Apple 2,25% 23/02/2021	US	USD	387.127	390.613	0,12
Dell International 6,02% 15/06/2026 144A	US	USD	324.351	355.860	0,11
Microsoft 4,25% 02/06/2047	US	USD	322.605	334.690	0,10
Micron Technology 7,50% 15/09/2023	US	USD	258.084	288.893	0,09
Apple 2,45% 08/04/2026	US	USD	258.084	247.019	0,07
Amadeus IT Holding	ES	EUR	3.844	207.295	0,06
Symantec 5,00% 15/04/2025 144A	US	USD	165.446	171.237	0,05
Advanced Micro Devices 7,00% 07/01/2024	US	USD	120.979	128.993	0,04
Gartner 5,125% 01/04/2025 144A	US	USD	91.551	94.870	0,03
BCP Singapore VI Cayman 8,00% 15/04/2021 Reg S	KY	USD	65.394	65.795	0,02
	</				

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
iHeartCommunications 9,00% 15/12/2019	US	USD	42.506	35.227	0,01
Grupo Posadas 7,875% 30/06/2022 Reg S	MX	USD	26.533	27.527	0,01
				3.620.031	1,10

Consommation courante

Marrfrig Holdings Europe 8,00% 06/08/2023 Reg S	NL	USD	379.428	401.656	0,12
Kraft Heinz Foods 3,50% 06/06/2022	US	USD	275.118	284.239	0,09
CF Industries 4,50% 12/01/2026 144A	US	USD	258.084	262.961	0,08
FAGE International 5,625% 15/08/2026 144A	LU	USD	175.255	177.446	0,05
Kraft Heinz Foods 5,20% 15/07/2045	US	USD	148.399	157.296	0,05
JBS USA Finance 5,75% 15/06/2025 144A	SU	USD	137.327	142.477	0,04
Bl-LO Finance 9,25% 15/02/2019 144A	US	USD	150.406	132.357	0,04
BAT Int'l Finance 3,25% 06/07/2022 144A	GB	USD	129.042	131.283	0,04
Post Holdings 5,50% 03/01/2025 144A	US	USD	100.706	105.112	0,03
Tops Markets II 8,00% 15/06/2022 144A	US	USD	111.169	97.273	0,03
AdvancePierre Foods Hldgs 5,50% 15/12/2024 144A	US	USD	85.012	95.001	0,03
Casino Guichard Perrachon 3,58% 02/07/2025 EMTN	FR	EUR	71.933	81.435	0,02
Albertsons 5,75% 15/03/2025 144A	US	USD	65.394	63.922	0,02
Wm Wrigley Jr 2,90% 21/10/2019 144A	US	USD	36.870	37.597	0,01
				2.170.055	0,66

Santé

Valeant Pharmaceuticals Int'l 7,00% 10/01/2020 144A	US	USD	291.002	255.355	0,08
Baxalta 5,25% 23/06/2045	US	USD	206.467	228.494	0,07
Hill-Rom Holdings 5,75% 09/01/2023 144A	US	USD	172.313	181.359	0,05
UnitedHealth 4,625% 15/07/2035	US	USD	129.042	141.859	0,04
Kinetic Concepts 12,50% 11/01/2021 144A	US	USD	81.742	92.164	0,03
Valeant Pharmaceuticals Int'l 6,50% 15/03/2022 144A	CA	USD	71.933	73.911	0,02
21st Cent. Onco 11,00% 05/01/2023 144A (Defaulted)	US	USD	63.535	43.204	0,01
Mallinckrodt Int'l Fin. 5,75% 08/01/2022 144A	LU	USD	32.697	32.206	0,01
				1.048.552	0,32

Télécommunications

Sprint Spectrum 3,36% 20/09/2021 144A	US	USD	465.656	470.312	0,14
Frontier Communications 10,50% 15/09/2022	US	USD	304.081	306.890	0,09
SES Glob Americas Hldgs GP 5,30% 25/03/2044 144A	US	USD	258.084	230.891	0,07
CSC Holdings 10,875% 15/10/2025 144A	US	USD	137.327	165.479	0,05
Comcel Trust 6,875% 02/06/2024 Reg S	KY	USD	130.788	139.239	0,04
GCI 6,875% 15/04/2025	US	USD	118.821	128.029	0,04
Intelsat Jackson Holdings 8,00% 15/02/2024 144A	LU	USD	117.709	127.273	0,04
Digicel Group 8,25% 30/09/2020 Reg S	BM	USD	111.545	102.404	0,03
Colombia Telecom. 8,50% VRN (perpetual) Reg S	CO	USD	49.405	49.406	0,01
Broadview Networks Holdings	US	USD	372	2.261	0,00
				1.722.184	0,52

Finances

Angola 7,00% 17/08/2019	NL	USD	488.035	504.922	0,15
Deutsche Bank 4,25% 14/10/2021 144A	DE	USD	387.127	400.080	0,12
Stoneway Capital 10,00% 03/01/2027 Reg S	CA	USD	346.137	364.122	0,11
UniCredit 3,75% 04/12/2022 144A	IT	USD	293.958	293.743	0,09
Intesa Sanpaolo 5,71% 15/01/2026	IT	USD	243.830	240.150	0,07
Garfunkelux Holdco 3 8,50% 11/01/2022 Reg S	LU	GBP	147.136	205.641	0,06
Navient 6,50% 15/06/2022	US	USD	196.835	202.986	0,06
Mercury Bondco 7,125% 30/05/2021 Reg S	GB	EUR	163.484	183.518	0,06
Intesa Sanpaolo 1,125% 03/04/2022 EMTN	IT	EUR	161.303	176.347	0,05
Svenska Handelsbanken 2,50% 25/01/2019	SE	USD	159.367	161.088	0,05
Intesa Sanpaolo 5,25% 28/01/2022 EMTN	IT	GBP	109.686	158.942	0,05
BlueLine Rental 9,25% 15/03/2024 144A	US	USD	143.866	150.520	0,05
Rackspace Hosting 8,625% 15/11/2024 144A	US	USD	130.788	138.880	0,04
Nemean Bondco 7,375% 01/02/2024 Reg S	GB	GBP	104.630	137.109	0,04
Commerzbank 8,125% 19/09/2023 144A	DE	USD	104.630	123.791	0,04
Banco do Brasil (KY) 9,00% VRN (perpetual) Reg S	BR	USD	114.439	120.470	0,04
Radiate Finance 6,625% 15/02/2025 144A	US	USD	104.630	104.892	0,03
Park Aerospace Holdings 5,25% 15/08/2022 144A	KY	USD	98.091	103.751	0,03
Prime Sec. Services Borrower 9,25% 15/05/2023 144A	US	USD	93.186	101.922	0,03
Corp Financiera Desarrollo 4,75% 15/07/2025 Reg S	PE	USD	78.274	83.872	0,03
Metropolitan Life Global 3,00% 01/10/2023 144A	US	USD	80.653	81.583	0,02
BNP Paribas 5,00% 15/01/2021	FR	USD	61.295	66.602	0,02
Navient 6,125% 25/03/2024 MTN	US	USD	65.394	64.903	0,02
Criteria Caixa 1,625% 21/04/2022 EMTN	ES	EUR	38.713	43.101	0,01
Yapi ve Kredi Bankasi 8,50% VRN 03/09/2026 144A	TR	USD	39.236	42.237	0,01
Nationwide Building 2,35% 21/01/2020 144A	GB	USD	25.808	25.902	0,01
				4.281.054	1,30

Real Estate

Vonovia Finance 5,00% 10/02/2023 144A	NL	USD	117.753	125.929	0,04
Inmobiliaria Colonial	ES	EUR	14.675	13.815	0,03
				259.744	0,07

Gouvernement

US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2018	US	USD	10.678.442	11.283.594	3,42
Italy Inflation Linked 2,35% 15/09/2024	IT	EUR	3.408.161	4.173.534	1,26
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,25% 15/01/2025	US	USD	3.511.857	3.595.120	1,09
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,625% 15/01/2026	US	USD	1.626.884	1.706.159	0,52
Italy Inflation Linked 0,10% 15/05/2022	IT	EUR	967.835	1.066.644	0,32
Spain Inflation Linked 0,65% 30/11/2027	ES	EUR	806.529	883.389	0,27
Mexico 4,125% 21/01/2026	MX	USD	813.581	842.057	0,25
US Treasury Infl. Indexed Bonds 1,375% 15/02/2044	US	USD	410.178	475.057	0,14
Argentina 6,25% 22/04/2019	AR	USD	331.668	351.208	0,11
Uruguay 5,10% 18/06/2050	UY	USD	291.868	289.584	0,09
Turkey 6,25% 26/09/2022	TR	USD	265.334	289.158	0,09
Bermuda 3,717% 25/01/2027 Reg S	BM	USD	234.821	229.635	0,07
Argentina 7,50% 22/04/2026	AR	USD	182.975	201.923	0,06
US Treasury 3,00% 15/02/2047	US	USD	187.111	188.003	0,06
Honduras 8,75% 16/12/2020 Reg S	HN	USD	105.033	119.986	0,04

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Guatemala 4,875% 13/02/2028 Reg S	GT	USD	95.520	99.487	0,03
Paraguay 5,00% 15/04/2026 Reg S	PY	USD	76.947	80.876	0,02
Guatemala 4,50% 05/03/2026 Reg S	GT	USD	66.334	67.492	0,02
Suriname 9,25% 26/10/2026 Reg S	SR	USD	66.334	67.230	0,02
Costa Rica 7,00% 04/04/2044 Reg S	CR	USD	63.680	65.928	0,02
Paraguay 6,10% 08/11/2044 Reg S	PY	USD	53.067	57.292	0,02
El Salvador 7,375% 12/01/2019 144A	SV	USD	39.800	40.041	0,01
Brazil 7,125% 20/01/2037	BR	USD	31.840	36.903	0,01
Argentina 6,875% 22/04/2021	AR	USD	29.266	31.908	0,01
Dominican Republic 5,875% 18/04/2024 Reg S	DO	USD	26.533	28.377	0,01
Belize 4,938% 20/02/2034 Reg S	BZ	USD	13.267	8.292	0,00
				26.278.877	7,95

Non coté

Énergie

Parsley Finance 5,375% 15/01/2025 144A	US	USD	94.821	96.243	0,03
				96.243	0,03

Matériaux

China Shanshui Cement Group 7,50% 03/10/2020	KY	USD	26.533	17.817	0,01
NWH Escrow 7,50% 08/01/2021 144A	US	USD	16.348	14.877	0,00
Noranda Aluminum 11,00% 06/01/2019 (Defaulted)*	US	USD	29.100	582	0,00
Sino-Forest 6,25% 21/10/2017 144A (Defaulted)*	CA	USD	95.653	1	0,00
Sino Forest 0,00% 18/07/2014 Reg S (Defaulted)*	CA	USD	8.756	0	0,00
				33.277	0,01

Technologies de l'information

Mandatory Exchang. Trust 5,75% 01/06/2019 (Pref'd)	US	USD	405	55.691	0,02
Spotify Technology 5,00% 11/02/2021*	SE	USD	39.094	39.094	0,01
				94.785	0,03

Consommation non essentielle

Golden Nugget 8,50% 01/12/2021 144A	US	USD	94.821	101.340	0,03
				101.340	0,03

Finances

SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	IE	GBP	207.023	9.918.923	3,00
Phoenix Group Holdings 4,125% 20/07/2022	KY	GBP	83.877	110.997	0,03
Highbridge Multi Strategy Fund*	GB	GBP	468.922	31.424	0,01
Bulgaria Steel Fin. 12,00% 05/04/2013 (Defaulted)*	NL	EUR	3.980	0	0,00
				10.061.344	3,05

Gouvernement

Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03/10/2026	JP	JPY	124.435.886	1.173.768	0,36
Canada Inflation Linked 4,25% 12/01/2021	CA	CAD	815.746	1.132.103	0,34
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03/10/2027	JP	JPY	106.000.940	1.005.728	0,30
Canada 0,50% 03/01/2022	CA	CAD	1.374.299	981.584	0,30
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03/10/2024	JP	JPY	99.087.835	951.387	0,29
Dominican Republic 7,50% 05/06/2021 144A	DO	USD	53.996	60.041	0,02
				5.304.411	1,61

Fonds ouverts

FAFS - Global Alpha Fund - I-ACC Shares (USD)	LU	USD	550.585	5.543.124	1,68
				5.543.124	1,68

fractions

6 0,00

Total des investissements (coût USD 248 600 704)

247.119.127 74,79

Exposition sous-jacente Gain / (perte) non réalisé(e) % Actif net USD

Contrats sur différence

Blackstone Group	USD	128.450	13.637	0,00
			13.637	0,00

Exposition sous-jacente Gain / (perte) non réalisé(e) % Actif net USD

Swaps de défaut de crédit

Achat de protection sur Brésil 4,25% 20/06/2022	USD	1.525.672	83.581	0,03
Achat de protection sur South Africa 5,50% 20/06/2022	USD	1.274.931	55.668	0,02
Achat de protection sur Mexique 5,95% 20/06/2022	USD	1.		

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Contrats de change à terme			
acheté USD vendu JPY à 0,00924 30/05/2017	3.510.922	101.387	0,03
acheté USD vendu CAD à 0,75258 30/05/2017	1.995.724	56.560	0,02
acheté EUR vendu USD à 0,93489 04/05/2017	2.115.290	39.392	0,01
acheté USD vendu NZD à 0,69772 04/05/2017	1.722.415	29.685	0,01
acheté NOK vendu USD à 8,67417 31/05/2017	2.026.937	24.361	0,01
acheté USD vendu AUD à 0,75855 30/05/2017	1.146.751	17.623	0,01
acheté MXN vendu USD à 20,70520 16/05/2017	183.144	16.586	0,01
acheté INR vendu USD à 67,41000 16/05/2017	345.801	16.205	0,01
acheté USD vendu JPY à 0,00913 08/05/2017	952.648	16.119	0,00
acheté USD vendu PHP à 0,02001 31/05/2017	2.123.073	15.719	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,69773 04/05/2017	904.816	15.594	0,00
acheté INR vendu USD à 64,94000 31/05/2017	2.135.556	13.944	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,74937 04/05/2017	498.726	12.135	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,78250 16/05/2017	178.989	10.912	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,40000 08/05/2017	77.770	9.645	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,09351 04/05/2017	2.630.119	9.524	0,00
acheté USD vendu CLP à 0,00154 16/05/2017	342.375	8.758	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,78228 31/05/2017	526.666	6.798	0,00
acheté USD vendu KRW à 0,00088 31/05/2017	2.142.557	6.565	0,00
acheté SEK vendu USD à 8,96541 04/05/2017	524.976	5.988	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,76360 04/05/2017	271.218	5.866	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,44374 16/05/2017	232.453	5.466	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,70132 30/05/2017	213.855	4.956	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,68655 07/06/2017	2.624.901	4.816	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94179 04/05/2017	177.439	4.638	0,00
acheté RUB vendu USD à 59,76000 16/05/2017	102.359	4.603	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,80078 16/05/2017	121.351	4.417	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,69000 08/05/2017	30.723	4.386	0,00
acheté ZAR vendu USD à 13,92170 16/05/2017	103.594	4.246	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,60000 08/05/2017	58.658	4.243	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93584 04/05/2017	227.175	3.971	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,09351 07/06/2017	1.057.501	3.687	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,45000 08/05/2017	28.466	3.622	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,92000 08/05/2017	35.332	3.286	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,79489 16/05/2017	113.858	3.277	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,79150 16/05/2017	50.534	3.208	0,00
acheté JPY vendu USD à 111,70750 08/05/2017	1.237.593	3.198	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,80172 16/05/2017	83.280	3.133	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,81860 16/05/2017	52.485	3.121	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,06000 08/05/2017	29.697	3.051	0,00
acheté ARS vendu USD à 15,84000 08/05/2017	126.276	2.935	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,65988 16/05/2017	109.349	2.905	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93370 04/05/2017	159.766	2.768	0,00
acheté USD vendu COP à 0,00034 16/05/2017	285.153	2.736	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94055 04/05/2017	108.524	2.690	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93696 16/05/2017	121.790	2.621	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,78231 04/05/2017	214.930	2.608	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92132 04/05/2017	655.307	2.512	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94314 16/05/2017	84.659	2.393	0,00
acheté ARS vendu USD à 15,76500 08/05/2017	120.532	2.217	0,00
acheté USD vendu ARS à 0,06519 08/05/2017	233.587	2.136	0,00
acheté USD vendu COP à 0,00035 16/05/2017	58.041	2.104	0,00
acheté CLP vendu USD à 671,17000 16/05/2017	343.665	1.924	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05325 16/05/2017	164.447	1.812	0,00
acheté USD vendu DKK à 0,14725 07/06/2017	520.252	1.798	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94109 16/05/2017	68.931	1.794	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94395 16/05/2017	60.715	1.769	0,00
acheté ZAR vendu USD à 13,76750 16/05/2017	57.102	1.682	0,00
acheté USD vendu GBP à 1,29562 07/06/2017	3.925.463	1.631	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,81647 16/05/2017	26.911	1.526	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77338 19/07/2017	537.781	1.515	0,00
acheté JPY vendu USD à 112,02550 16/05/2017	256.322	1.472	0,00
acheté USD vendu SEK à 0,11346 04/05/2017	255.354	1.468	0,00
acheté USD vendu ZAR à 0,07636 16/05/2017	62.472	1.327	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31526 16/05/2017	129.823	1.258	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,73375 07/06/2017	498.978	1.235	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31870 16/05/2017	59.505	1.224	0,00
acheté USD vendu RUB à 0,01763 16/05/2017	150.348	1.201	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93582 16/05/2017	55.693	1.129	0,00
acheté ZAR vendu USD à 13,61750 16/05/2017	61.627	1.124	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94436 16/05/2017	37.650	1.114	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05296 16/05/2017	178.755	967	0,00
acheté CHF vendu USD à 0,99908 04/05/2017	197.488	952	0,00
acheté MXN vendu USD à 19,10900 16/05/2017	142.547	925	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,91922 31/05/2017	274.146	814	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77524 31/05/2017	199.938	758	0,00
acheté USD vendu CHF à 1,00955 04/05/2017	198.440	751	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,73341 04/05/2017	292.649	736	0,00
acheté ARS vendu USD à 15,90000 08/05/2017	26.548	720	0,00
acheté AUD vendu USD à 1,34280 31/05/2017	172.029	541	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31516 16/05/2017	57.508	530	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,09360 07/06/2017	246.065	473	0,00
acheté USD vendu CLP à 0,00151 16/05/2017	61.406	457	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00898 08/05/2017	811.283	394	0,00
acheté CHF vendu USD à 0,99491 16/05/2017	208.227	302	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,34569 16/05/2017	259.006	241	0,00
acheté USD vendu ZAR à 0,07493 16/05/2017	113.875	236	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00899 07/06/2017	523.760	219	0,00
acheté IDR vendu USD à 13395,00000 16/05/2017	59.710	197	0,00
acheté NZD vendu USD à 1,45987 31/05/2017	180.153	112	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31257 16/05/2017	111.536	103	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93987 16/05/2017	3.388	84	0,00
acheté USD vendu PHP à 0,01990 16/05/2017	93.577	78	0,00
acheté AUD vendu USD à 1,33821 04/05/2017	271.158	61	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,73201 31/05/2017	258.343	58	0,00
acheté USD vendu ZAR à 0,07485 16/05/2017	57.500	57	0,00
acheté USD vendu SEK à 0,11309 31/05/2017	56.038	53	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté USD vendu CNY à 0,14445 07/06/2017	312.462	32	0,00
acheté AUD vendu USD à 1,33904 07/06/2017	81.743	18	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14497 04/05/2017	313.605	12	0,00
acheté CNY vendu USD à 6,89850 04/05/2017	313.603	1	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,74726 04/05/2017	81.812	(18)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,07476 16/05/2017	115.331	(20)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08969 16/05/2017	58.890	(30)	(0,00)
acheté USD vendu AUD à 0,74680 07/06/2017	271.048	(59)	(0,00)
acheté USD vendu CNY à 0,14473 16/05/2017	245.956	(60)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,06455 08/05/2017	121.407	(94)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 1,00683 31/05/2017	201.520	(155)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,19050 16/05/2017	57.974	(213)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13300,00001 16/05/2017	59.231	(226)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,29381 07/06/2017	248.508	(243)	(0,00)
acheté JPY vendu USD à 111,36550 08/05/2017	523.395	(254)	(0,00)
acheté JPY vendu USD à 111,24123 07/06/2017	812.584	(340)	(0,00)
acheté USD vendu BRL à 0,31119 16/05/2017	114.544	(401)	(0,00)
acheté USD vendu RUB à 0,01741 16/05/2017	106.962	(450)	(0,00)
acheté USD vendu IDR à 0,00007 16/05/2017	118.913	(472)	(0,00)
acheté USD vendu NOK à 0,11638 31/05/2017	194.373	(488)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,16800 16/05/2017	49.796	(532)	(0,00)
acheté RUB vendu USD à 56,70150 16/05/2017	67.448	(574)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06028 16/05/2017	22.087	(607)	(0,00)
acheté CHF vendu USD à 0,98853 07/06/2017	199.596	(706)	(0,00)
acheté CAD vendu USD à 1,36287 07/06/2017	293.521	(725)	(0,00)
acheté RUB vendu USD à 56,66350 16/05/2017	84.247	(773)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,06398 08/05/2017	85.971	(825)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06859 16/05/2017	43.088	(856)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06602 16/05/2017	39.603	(880)	(0,00)
acheté USD vendu COP à 0,00033 16/05/2017	66.477	(901)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28659 04/05/2017	172.127	(957)	(0,00)
acheté USD vendu BRL à 0,30950 16/05/2017	115.406	(1.027)	(0,00)
acheté PHP vendu USD à 49,71200 16/05/2017	94.249	(1.077)	(0,00)
acheté CLP vendu USD à 655,05000 16/05/2017	59.291	(1.100)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07273 16/05/2017	72.722	(1.169)	(0,00)
acheté CAD vendu USD à 1,36350 04/05/2017	499.981	(1.255)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28229 16/05/2017	140.833	(1.301)	(0,00)
acheté USD vendu KRW à 0,00087 16/05/2017	361.907	(1.390)	(0,00)
acheté COP vendu USD à 2888,50000 16/05/2017	62.941	(1.424)	(0,00)
acheté SEK vendu USD à 8,98868 07/06/2017	257.258	(1.431)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06259 16/05/2017	57.943	(1.470)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11216 04/05/2017	275.610	(1.583)	(0,00)
acheté USD vendu TRY à 0,27759 16/05/2017	169.836	(1.756)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06079 16/05/2017	65.449	(1.769)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,30959 04/05/2017	83.582	(1.769)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 0,99850 30/05/2017	207.552	(1.860)	(0,00)
acheté DKK vendu USD à 6,80245 04/05/2017	521.182	(1.875)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,06238 08/05/2017	54.777	(1.879)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06491 16/05/2017	82.418	(1.915)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28190 04/05/2017	229.563	(2.108)	(0,00)
acheté GBP vendu USD à 0,77251 04/05/2017	3.923.668	(2.161)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06461 16/05/2017	96.392	(2.267)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06348 16/05/2017	104.092	(2.556)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,05924 08/05/2017	32.088	(2.661)	(0,00)
acheté JPY vendu USD à 111,00110 31/05/2017	1.072.079	(3.094)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,24075 16/05/2017	84.974	(3.512)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13347,99998 31/05/2017	2.142.107	(3.734)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,05855 08/05/2017	40.255	(3.770)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,24880 16/05/2017	108.587	(3.813)	(0,00)
acheté EUR vendu USD à 0,91449 04/05/2017	1.059.446	(3.823)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,32822 31/05/2017	560.148	(4.339)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01515 16/05/2017	180.634	(4.413)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06422 16/05/2017	200.818	(4.795)	(0,00)
acheté NZD vendu USD à 1,45526 04/05/2017	2.632.500	(4.819)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01510 16/05/2017	181.372	(4.979)	(0,00)
acheté CAD vendu USD à 1,35032 31/05/2017	461.373	(5.431)	(0,00)
acheté USD vendu DKK à 0,14325 30/05/2017	254.045	(5.938)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,24966 04/05/2017	182.144	(6.212)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 1,00353 31/05/2017	1.591.002	(6.435)	(0,00)
acheté CAD vendu USD à 1,33446 04/05/2017	299.769	(7.120	

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)			
acheté EUR vendu USD à 0,93790 23/05/2017	1.150.021	26.356	0,01
		26.356	0,01

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)			
acheté EUR vendu USD à 0,93790 23/05/2017	620.324	14.217	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,91697 23/05/2017	58.278	4	0,00
		14.221	0,00

Contrats à terme

	Devi se	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
US Ultra Bond Future 21/06/2017	USD	4.958.240	73.009	0,02
US Treasury Note 10 Bond Future 21/06/2017	USD	2.803.065	65.796	0,02
US Ultra 10 End Bond Future 21/06/2017	USD	5.018.369	57.841	0,02
JGB 10 Year Mini Bond Future 12/06/2017	JPY	1.208.400.000	55.094	0,02
Mini MSCI Emerging Market Index Future 16/06/2017	USD	1.904.370	48.704	0,01
Euro-Oat Bond Future 08/06/2017	EUR	2.247.600	46.230	0,01
MSCI Pacific Ex Japan Index Future 16/06/2017	USD	3.355.904	44.000	0,01
XAB Materials Index Future 16/06/2017	USD	1.013.760	27.478	0,01
Xau Utilities Future 16/06/2017	USD	1.041.800	26.584	0,01
US Long Bond Future 21/06/2017	USD	2.074.702	23.760	0,01
Euro-BTP Bond Future 08/06/2017	EUR	2.239.070	22.761	0,01
Australie 10 Bond Future 15/06/2017	AUD	865.590	19.402	0,01
Xai Emini Industries Index Future 16/06/2017	USD	996.150	18.421	0,01
US Treasury Note 5 Bond Future 30/06/2017	USD	2.636.540	15.230	0,00
US Treasury Note 2 Bond Future 30/06/2017	USD	3.702.522	9.705	0,00
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2017	EUR	(2.239.419)	8.209	0,00
OBX Index Future 18/05/2017	NOK	5.615.370	7.130	0,00
Amsterdam Index Future 19/05/2017	EUR	619.980	7.002	0,00
Canada 10 Bond Future 21/06/2017	CAD	2.983.290	5.162	0,00
Xav Healthcare Index Future 16/06/2017	USD	(1.510.000)	3.961	0,00
Short Gilt Bond Future 28/06/2017	GBP	7.726.022	2.729	0,00
Hang Seng Index Future 29/05/2017	HKD	2.453.800	2.466	0,00
Nikkei 225 Mini Index Future 08/06/2017	JPY	1.059.022.000	1.700	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2017	EUR	280.640	543	0,00
CAC40 10 Euro Index Future 19/05/2017	EUR	521.500	141	0,00
TOPIX Index Future 08/06/2017	JPY	15.335.000	(95)	(0,00)
FTSE 100 Index Future 16/06/2017	GBP	613.361	(552)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 15/06/2017	CAD	(550.440)	(1.036)	(0,00)
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2017	EUR	264.636	(1.121)	(0,00)
SPI 200 Index Future 15/06/2017	AUD	(1.033.725)	(1.588)	(0,00)
Japon 10 Bond Future 13/06/2017	JPY	(114.161.723)	(1.677)	(0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2017	EUR	(486.702)	(3.143)	(0,00)
Euro-Bund Bond Future 08/06/2017	EUR	(2.257.644)	(4.790)	(0,00)
Xap Cons Stap Future 16/06/2017	USD	(1.764.480)	(16.003)	(0,00)
suisses Market Future 16/06/2017	CHF	(612.500)	(16.648)	(0,01)
Emini Technology Select Index Future 16/06/2017	USD	(707.850)	(20.375)	(0,01)
Long Gilt Bond Future 28/06/2017	GBP	(500.175)	(33.640)	(0,01)
XAY Consumer Discretionary Index Future 16/06/2017	USD	(1.003.090)	(37.217)	(0,01)
Emini Energy Select Index Future 16/06/2017	USD	947.660	(41.142)	(0,01)
XAF Financial Index Future 16/06/2017	USD	946.400	(43.738)	(0,01)
S&P 500 Emini Future 16/06/2017	USD	(11.307.375)	(82.891)	(0,03)
FTSE 250 Index Future 16/06/2017	GBP	(2.525.705)	(123.814)	(0,04)
		163.588	0,05	

Swaps de taux d'intérêt

	Devi se	Contracts	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Taux fixe à recevoir 7,94% taux flottant (28d MXIBTIE) 19/01/2027	MXN	7.296.694	12.899	0,00
Taux fixe à payer 11,205% taux flottant (BRACETIP) 04/01/2021	BRL	5.313.873	(35.742)	(0,01)
			(22.843)	(0,01)

Options

	Devi se	Contracts	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Purchased Call 3m USD Libor 04/12/2017	USD	333.508	3.269	0,00
Purchased Call Itraxx Europe S26 17/05/2017	EUR	4.516.476	88	0,00
Purchased Call Itraxx Xover S26 350 17/05/2017	EUR	1.177.088	41	0,00
Purchased Call Itraxx Xover S26 387,5 17/05/2017	EUR	1.242.482	14	0,00
Mettez écrite 3m USD Libor 04/12/2017	USD	(333.508)	(4.672)	(0,00)
Mettez écrite Itraxx Europe S26 17/05/2017	EUR	(4.516.476)	(17.567)	(0,01)
Mettez écrite Itraxx Xover S26 287,5 17/05/2017	EUR	(1.242.482)	(27.443)	(0,01)
			(46.270)	(0,01)

swaps d'inflation

	Devi se	Contracts	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Taux fixe à payer 2,125% taux flottant (US CPI) 26/01/2023	USD	276.524	(1.685)	(0,00)

	Devi se	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Taux fixe à payer 2,2775% taux flottant (US CPI) 26/01/2024	USD	599.136	(3.998)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,2375% taux flottant (US CPI) 26/01/2045	USD	414.786	(5.958)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,2775% taux flottant (US CPI) 26/01/2026	USD	1.007.009	(7.514)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,25% taux flottant (US CPI) 26/01/2025	USD	2.073.931	(14.061)	(0,00)
			(33.216)	(0,01)
Autres actifs et passifs				84.974.559 25,74
Actif net				330.409.783 100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	26,45
Royaume-Uni	GB	11,79
Irlande	IE	7,20
Pays-Bas	NL	2,88
Luxembourg	LU	2,77
Japon	JP	2,36
Allemagne	DE	2,14
Italie	IT	1,86
France	FR	1,66
Canada	CA	1,29
Australie	AU	1,14
Îles Caïmans	KY	0,90
Nouvelle-Zélande	NZ	0,89
Mexique	MX	0,83
Turquie	TR	0,70
Suisse	CH	0,64
Espagne	ES	0,62
Îles Vierges (britanniques)	VG	0,60
Brésil	BR	0,57
Argentine	AR	0,41
Bermudes	BM	0,41
Corée	KR	0,39
Singapour	SG	0,34
Ukraine	UA	0,33
Hong Kong	HK	0,24
République dominicaine	DO	0,24
Koweït	KW	0,23
Émirats arabes unis	AE	0,23
Danemark	DK	0,23
Belgique	BE	0,23
Suède	SE	0,21
Venezuela	VE	0,21
Autriche	AT	0,20
Chine	CN	0,19
Thaïlande	TH	0,18
Sri Lanka	LK	0,16
Côte d'Ivoire	CI	0,16
Honduras	HN	0,15
Indonésie	ID	0,15
Afrique du Sud	ZA	0,13
Taiwan	TW	0,12
Île Maurice	MU	0,11
Liban	LB	0,11
Pérou	PE	0,11
Colombie	CO	0,10
Supranationale	SU	0,10
Panama	PA	0,10
Chili	CL	0,10
Uruguay	UY	0,09
Islande	IS	0,09
Mongolie	MN	0,08
Rwanda	RW	0,08
Équateur	EC	0,08
Azerbaïdjan	AZ	0,08
Croatie	HR	0,06
Senegal	SN	0,06
Irak	IQ	0,06
Gabon	GA	0,06
Mayotte	ME	0,06
El Salvador	SV	0,06
Jamaïca	JM	0,05
Bolivie	BO	0,05
Guatemala	GT	0,05
Îles Marshall	MH	0,05
Finlande	FI	0,05
Philippines	PH	0,05
Oman	OM	0,04
Costa Rica	CR	0,04
Paraguay	PY	0,04
Tunisie	TN	0,04
Géorgie	GE	0,04
Barbade	BB	0,03
Kazakhstan	KZ	0,03
Bélarus	BY	0,03
Trinité-et-Tobago	TT	0,02
Chypre	CY	0,02
Russie	RU	0,02
Jordanie	JO	0,02
Surinam	SR	0,02
Ethiopie	ET	0,02
Norvège	NO	0,02
Malaisie	MY	0,01
Belize	BZ	0,00
Liquidités et autres actifs nets		25,21

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Total	FR	EUR	10.865	558.357	0,21
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	521.969	422.999	0,16
Exxon Mobil 3,043% 01/03/2026	US	USD	305.122	308.254	0,11
Suncor Energy	CA	CAD	7.892	245.886	0,09
Petroleos de Venezuela 5,50% 04/12/2037	VE	USD	567.353	215.570	0,08
Petrobras Global Finance 8,375% 23/05/2021	NL	USD	189.769	215.030	0,08
Cimarex Energy	US	USD	1.772	205.873	0,08
Southern Gas Corridor 6,875% 24/03/2026 Reg S	AZ	USD	181.981	201.426	0,07
John Wood Group	GB	GBP	20.002	196.532	0,07
Tesoro Logistics Finance 5,25% 15/01/2025	US	USD	184.498	195.798	0,07
Energy Transfer Partners 4,75% 15/01/2026	US	USD	183.073	191.442	0,07
BP Capital Markets 3,216% 28/11/2023	GB	USD	183.073	186.253	0,07
HollyFrontier 5,875% 04/01/2026	US	USD	167.817	179.218	0,07
TOTAL 3,875% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	152.561	178.382	0,07
Schlumberger Investment 3,65% 12/01/2023	LU	USD	167.817	176.087	0,06
Weatherford International 8,25% 15/06/2023	BM	USD	160.777	174.845	0,06
Schlumberger	US	USD	2.350	169.139	0,06
Kerr-McGee 6,95% 07/01/2024	US	USD	123.877	147.203	0,05
Targa Resources Partners 6,75% 15/03/2024	US	USD	134.420	146.854	0,05
Petroleos Mexicanos 2,75% 21/04/2027 EMTN	MX	EUR	149.867	146.843	0,05
GLP Finance 6,25% 15/07/2022	US	USD	144.963	144.238	0,05
Concho Resources	US	USD	928	117.387	0,04
Petroleos Mexicanos 6,625% (perpetual) 144A	MX	USD	117.752	117.217	0,04
Origin Energy Finance 3,50% 10/04/2021 Reg S	AU	EUR	91.536	111.413	0,04
EnSCO 8,00% 31/01/2024	GB	USD	105.427	105.427	0,04
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	4.045	105.237	0,04
TOTAL 2,708% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	91.536	100.776	0,04
Chevron	US	USD	942	100.120	0,04
Rowan Cos 4,875% 06/01/2022	US	USD	100.156	94.442	0,03
Marathon Petroleum 4,75% 15/09/2044	US	USD	100.690	93.100	0,03
Petrobras Global Finance 4,375% 20/05/2023	NL	USD	94.885	91.143	0,03
Southwestern Energy 6,70% 23/01/2025	US	USD	89.613	88.829	0,03
Shell International Finance 2,50% 09/12/2026	NL	USD	79.332	75.764	0,03
Oasis Petroleum 6,875% 15/03/2022	US	USD	73.799	74.906	0,03
Anadarko Petroleum 5,55% 15/03/2026	US	USD	61.024	68.415	0,03
MPLX 4,875% 12/01/2024	US	USD	61.024	65.133	0,02
Tesoro 5,125% 04/01/2024	US	USD	61.024	64.609	0,02
COSL Singapore Capital 4,50% 30/07/2025 EMTN	SG	USD	61.024	63.385	0,02
Zhaimunai 7,125% 13/11/2019 Reg S	KZ	USD	63.580	62.521	0,02
Indika Energy Capital II Pte 6,875% 04/10/2022 Reg S	SG	USD	61.939	62.110	0,02
Petroleos Mexicanos 6,75% 21/09/2047	MX	USD	60.396	61.461	0,02
Hess 4,30% 04/01/2027	US	USD	61.024	60.865	0,02
Petroleos Mexicanos 8,625% 01/02/2022	MX	USD	52.453	60.788	0,02
Petroleos Mexicanos 4,875% 21/02/2028 EMTN	MX	EUR	51.396	58.283	0,02
Shell International Finance 3,75% 09/12/2046	NL	USD	61.024	56.931	0,02
Noble Energy 5,25% 15/11/2043	US	USD	45.768	48.075	0,02
Ecopetrol 7,375% 18/09/2043	CO	USD	43.354	47.095	0,02
Hess 3,50% 15/07/2024	US	USD	45.768	44.410	0,02
Laredo Petroleum	US	USD	2.251	28.766	0,01
Petrobras Global Finance 6,85% 06/05/2115	NL	USD	32.114	28.631	0,01
Zhaimunai 6,375% 14/02/2019 Reg S	KZ	USD	21.410	21.014	0,01
Petroleos de Venezuela 5,375% 04/12/2027	VE	USD	52.714	20.177	0,01
Energy Transfer Partners 2,50% 15/06/2018	US	USD	15.256	15.305	0,01
MIE Holdings 7,50% 25/04/2019 Reg S	KY	USD	12.846	8.328	0,00
Korea Resources 2,125% 05/02/2018 Reg S	KR	USD	4.358	4.359	0,00
			6.832.651	2,52	
Services publics					
Renewables Infrastructure Group	GB	GBP	504.399	708.008	0,26
Edison International	US	USD	7.422	597.230	0,22
NextEra Energy	US	USD	2.976	399.004	0,15
State Grid 2016 3,50% 05/04/2027 Reg S	VG	USD	305.122	303.961	0,11
Ameren	US	USD	3.818	209.572	0,08
Ntl Grid Gas Fin. 1,125% 22/09/2021 EMTN	GB	GBP	159.063	205.776	0,08
Abu Dhabi National Energy 4,375% 22/06/2026 Reg S	AE	USD	183.073	188.556	0,07
SSE 3,875% VRN (perpetual)	GB	GBP	140.356	185.426	0,07
DTE Energy	US	USD	1.671	175.251	0,06
National Grid Gas Finance 2,75% 22/09/2046 EMTN	GB	GBP	122.049	153.312	0,06
Eskom Holdings 7,125% 02/11/2025 Reg S	ZA	USD	139.162	143.846	0,05
EDP Finance 1,125% 02/12/2024 EMTN	NL	EUR	122.049	129.488	0,05
Duke Energy Florida 3,40% 10/01/2046	US	USD	122.049	111.138	0,04
AES 5,50% 15/04/2025	US	USD	105.427	108.261	0,04
Pacific Gas & Electric 4,00% 12/01/2046	US	USD	106.793	107.202	0,04
Greenko Investment 4,875% 16/08/2023 Reg S	MU	USD	108.063	106.744	0,04
Enel Finance International 1,966% 27/01/2025 EMTN	NL	EUR	91.536	105.482	0,04
Dynegy 7,375% 11/01/2022	US	USD	109.117	103.934	0,04
PPL	US	USD	2.611	99.592	0,04
Anglian Water Services Fin. 2,625% 15/06/2027 GMTN	GB	GBP	73.229	95.467	0,04
Thames Water Utilities 2,875% 05/03/2027 EMTN	KY	GBP	69.726	90.662	0,03
FirstEnergy 7,375% 15/11/2031	US	USD	61.024	80.612	0,03
Northumbrian Water Finance 1,625% 10/11/2026	GB	GBP	62.762	79.099	0,03
National Grid	GB	GBP	5.764	74.571	0,03
Cleveland Electric Illuminating 5,95% 15/12/2036	US	USD	61.024	70.125	0,03
Korea Midland Power 2,50% 21/07/2021	KR	USD	67.127	66.582	0,02
United Photovoltaics Group 8,25% 25/01/2020	BM	USD	57.985	60.513	0,02
SSE 3,625% VRN 16/09/2077	GB	GBP	42.717	55.622	0,02
EnBW 3,625% VRN 04/02/2076 EMTN	DE	EUR	45.768	52.229	0,02
AES Argentina Generacion 7,75% 02/02/2024 Reg S	AR	USD	45.495	47.654	0,02
Abu Dhabi National Energy 6,165% 25/10/2017 Reg S	AE	USD	42.717	43.688	0,02
			4.958.607	1,83	
Matériaux					
LyondellBasell Industries	US	USD	4.516	381.532	0,14

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Mosaic	US	USD	11.472	311.467	0,11
Ecolab	US	USD	1.781	229.780	0,08
PSPC Escrow 6,00% 02/01/2023 Reg S	US	EUR	195.041	224.244	0,08
ArcelorMittal 7,75% 15/10/2039	LU	USD	179.227	206.120	0,08
Cemex 7,75% 16/04/2026 Reg S	MX	USD	176.591	200.829	0,07
Glencore (Australia) 4,50% 19/09/2019 MTN	AU	AUD	239.702	184.273	0,07
Vale Overseas 6,25% 08/10/2026	KY	USD	152.870	167.352	0,06
Blue Cube Spin 9,75% 15/10/2023	US	USD	134.420	163.371	0,06
Titan Global Finance 3,50% 17/06/2021	GB	EUR	121.241	138.579	0,05
Lanxess 1,00% 10/07/2026 EMTN	DE	EUR	122.049	129.130	0,05
PTT Global Chemical 4,25% 19/09/2022 Reg S	TH	USD	122.049	128.742	0,05
ARD Finance 6,625% 15/09/2023 Reg S	LU	EUR	110.699	125.650	0,05
Braskem Finance 6,45% 02/03/2024	KY	USD	116.780	125.125	0,05
Equate Petrochemical 4,25% 03/11/2026 Reg S	NL	USD	122.049	124.455	0,05
Eagle Materials 4,50% 01/08/2026	US	USD	116.497	116.452	0,04
Polysulfate International 4,699% 28/03/2022 Reg S	GB	USD	107.048	107.731	0,04
Newcrest Mining	AU	AUD	6.372	100.808	0,04
Horizon Parent Holdings 8,25% 15/02/2022 Reg S	LU	EUR	85.660	98.502	0,04
Lecta 6,50% 08/01/2023 Reg S	LU	EUR	81.706	93.818	0,03
Axalta Coating Systems 4,25% 15/08/2024 Reg S	US	EUR	79.071	92.336	0,03
HeidelbergCement 1,50% 02/07/2025 EMTN	DE	EUR	78.416	87.067	0,03
Ardagh Packaging Finance 2,75% 15/03/2024 Reg S	IE	EUR	79.071	85.744	0,03
Freeport-McMoRan 3,875% 15/03/2023	US	USD	65.892	61.433	0,02
Arkema 1,50% 20/04/2027 EMTN	FR	EUR	54.922	60.193	0,02
Equate Sukuk Spc 3,944% 21/02/2024	AE	USD	56.735	57.689	0,02
LYB International Finance 4,875% 15/03/2044	NL	USD	54.922	56.618	0,02
ABJA Investment 5,95% 31/07/2024	SG	USD	51.383	53.322	0,02
Glencore Finance Dubai 2,625% 19/11/2018 EMTN	AE	EUR	30.512	34.496	0,01
Yingde Gases Investment 7,25% 28/02/2020 Reg S	VG	USD	34.264	34.279	0,01
Cemex 4,375% 03/05/2023 Reg S	MX	EUR	26.762	30.674	0,01
Eagle Materials	US	USD	290	27.757	0,01
Ecolab 2,25% 01/12/2020	US	USD	25.058	25.227	0,01
Mondi Finance 3,375% 28/09/2020 EMTN	GB	EUR	20.700	24.873	0,01
West China Cement 6,50% 09/11/2019	GB	USD	21.410	22.299	0,01
Cemex Finance 9,375% 10/12/2022 144A	US	USD	16.057	17.279	0,01
LyondellBasell Industries 6,00% 15/11/2021	NL	USD	12.205	13.841	0,01
Sinochem Offshore Capital 3,55% 13/05/2017	VG	CNY	8.840	8.840	0,00
MMC 8,875% 29/03/2017 Reg S (Defaulted)	KY	USD	10.705	6.918	0,00
			4.158.845	1,53	
Industries					
General Electric	US	USD	17.992	520.860	0,19
Amedeo Air Four Plus	GB	GBP	381.880	513.800	0,19
Wolters Kluwer	NL	EUR	12.093	513.689	0,19
RELX	GB	EUR	24.524	474.363	0,17
Doric Nimrod Air Two Perpetual (Pref'd)	GB	GBP	160.596	449.286	0,17
Recruit Holdings	JP	JPY	7.989	403.808	0,15
SNCF Mobilites EPIC 5,375% 18/03/2027 EMTN	FR	GBP	213.585	363.227	0,13
Edenred	FR	EUR	13.883	355.509	0,13
Koninklijke Philips	NL	EUR	7.087	245.677	0,09
Areva 4,875% 25/09/2024 EMTN	FR	EUR	205.583	234.173	0,09
United Technologies	US	USD	1.906	226.933	0,08
LT Group	PH	PHP	565.131	179.528	0,07
Eldorado Intl. Finance 8,625% 16/06/2021 Reg S	AT	USD	202.742	174.437	0,06
Firstgroup 5,25% 29/11/2022	GB	GBP	112.895	170.714	0,06
Sydney Airport	AU	AUD	29.950	151.389	0,06
Nagoya Railroad	JP	JPY	27.727	127.430	0,05
Caterpillar	US	USD	1.233	126.697	0,05
KOC Holding 5,25% 15/03/2023 Reg S	TR	USD	122.034	126.097	0,05
OC Oerlikon	CH	CHF	9.719	116.797	0,04
Boing Group Financing 6,625% 15/07/2019 Reg S	GB	EUR	102.792	114.278	0,04
KOC Holding 3,50% 24/04/2020 Reg S	TR	USD	101.160	101.566	0,04
APX Group 8,75% 12/01/2020	US	USD	97.520	101.408	0,04
Georgian Railway 7,75% 07/11/2022 144A	GE	USD	91.098	100.640	0,04

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
HP	US	USD	12.137	227.443	0,08
Diebold Nixdorf 8,50% 15/04/2024	US	USD	158.141	177.118	0,07
ViaSat	US	USD	2.701	173.579	0,06
Amdocs	US	USD	2.807	171.219	0,06
Dell Technologies	US	USD	2.505	167.505	0,06
Playtech	GB	GBP	10.699	132.738	0,05
Proven Glory Capital 3,25% 21/02/2022 EMTN	VG	USD	122.049	121.748	0,04
STATS ChipPAC 8,50% 24/11/2020 Reg S	SG	USD	108.711	117.295	0,04
SAP	DE	EUR	1.131	113.418	0,04
KLA-Tencor	US	USD	1.072	105.407	0,04
DXC Technology	US	USD	1.300	97.753	0,04
CA	US	USD	1.812	58.882	0,02
Dell 5,40% 09/10/2040	US	USD	36.900	32.656	0,01
				6.141.007	2,26

Consommation non essentielle

Priceline Group	US	USD	264	486.660	0,18
Lowe's Cos	US	USD	4.661	392.509	0,14
Izumi	JP	JPY	5.623	281.312	0,10
H2O Retailing	JP	JPY	15.861	269.341	0,10
Bridgestone	JP	JPY	6.216	259.393	0,10
Fairfax Media	AU	AUD	326.194	258.497	0,10
Naspers	ZA	ZAR	1.126	214.370	0,08
Time Warner 3,60% 15/07/2025	US	USD	213.585	213.162	0,08
AA Bond 2,875% 31/01/2022 EMTN	GB	GBP	151.462	200.388	0,07
Omnicon Group	US	USD	2.436	199.274	0,07
IHO Verwaltungs 3,75% 15/09/2026 Reg S	DE	EUR	152.870	173.265	0,06
Codere Fin. 2 Luxembourg 6,75% 11/01/2021 Reg S	LU	EUR	150.234	166.381	0,06
Magna International 1,90% 24/11/2023	CA	EUR	122.049	141.350	0,05
Virgin Media Secured Fin. 4,875% 15/01/2027 Reg S	GB	GBP	105.427	139.753	0,05
Prime Bloom Holdings 7,50% 19/12/2019	VG	USD	134.420	138.344	0,05
Sky 2,50% 15/09/2026 EMTN	GB	EUR	99.163	117.195	0,04
InRetail Shopping Malls 6,50% 07/09/2021 Reg S	PE	USD	107.048	114.180	0,04
Mazda Motor	JP	JPY	7.775	113.755	0,04
VW Int'l Finance 5,125% VRN (perpetual)	NL	EUR	91.536	110.892	0,04
Studio City Finance 8,50% 12/01/2020 Reg S	VG	USD	105.427	110.499	0,04
Home Depot 2,125% 15/09/2026	US	USD	117.472	109.847	0,04
General Motors	US	USD	3.184	109.847	0,04
Tewoo Group Finance No 3 5,50% 04/06/2022	VG	USD	105.267	109.744	0,04
MPM Global 6,75% 19/09/2019	SG	USD	94.885	99.095	0,04
SES	LU	EUR	4.485	98.090	0,04
Priceline Group 2,375% 23/09/2024	US	EUR	82.383	96.459	0,04
JC Penney 6,375% 15/10/2036	US	USD	124.404	95.214	0,04
CBS 4,00% 15/01/2026	US	USD	91.536	94.701	0,03
Li & Fung 5,25% (perpetual) EMTN	BM	USD	101.533	91.332	0,03
JD.com 3,875% 29/04/2026	KY	USD	91.536	90.087	0,03
Priceline Group 1,80% 03/03/2027	US	EUR	78.015	85.290	0,03
Golden Legacy Pte 8,25% 06/07/2021 Reg S	SG	USD	79.071	84.194	0,03
Infra Park 2,125% 16/04/2025	FR	EUR	67.547	78.897	0,03
Comcast	US	USD	1.859	72.669	0,03
Interpublic Group of Companies	US	USD	3.069	72.440	0,03
CPUK Finance 3,588% 28/08/2025 EMTN	GB	GBP	48.819	68.865	0,03
McDonald's	US	USD	470	66.089	0,02
Nordstrom 4,00% 15/03/2027	US	USD	59.499	59.884	0,02
Boyd Gaming 6,875% 15/05/2023	US	USD	52.714	57.078	0,02
Studio City Finance 8,50% 12/01/2020 144A	VG	USD	52.714	55.250	0,02
Crown Group Finance 5,75% 18/07/2017	AU	AUD	70.788	53.270	0,02
Pacific Emerald 9,75% 25/07/2018	SG	USD	44.807	46.460	0,02
New Look Secured Issuer 6,50% 07/01/2022 Reg S	GB	GBP	31.628	35.950	0,01
Greene King 4,064% 15/03/2035	GB	GBP	23.645	33.890	0,01
Pearson	GB	GBP	3.910	32.321	0,01
GEMS MEA Sukuk 12,00% VRN (perpetual)	KY	USD	21.410	23.827	0,01
Globo Com. Participacoes 4,843% 06/08/2025 Reg S	BR	USD	21.410	21.832	0,01
Sally Capital 5,625% 12/01/2025	US	USD	21.085	21.797	0,01
				6.064.939	2,24

Consommation courante

British American Tobacco	GB	GBP	9.445	637.217	0,23
Dr Pepper Snapple Group	US	USD	4.472	409.632	0,15
Diageo	GB	GBP	13.818	401.585	0,15
Nestle	CH	CHF	4.687	361.249	0,13
Procter & Gamble	US	USD	3.903	341.206	0,13
CJ CheilJedang	KR	KRW	932	279.013	0,10
CK Hutchison International 3,50% 04/05/2027 Reg S	KY	USD	244.097	244.104	0,09
Thai Beverage	TH	SGD	361.113	239.063	0,09
AB InBev Finance 3,65% 02/01/2026	US	USD	190.701	194.658	0,07
PepsiCo	US	USD	1.712	193.143	0,07
Altria Group 3,875% 16/09/2046	US	USD	204.431	192.195	0,07
Unilever (CVA)	GB	EUR	3.294	172.801	0,06
Coca-Cola 0,50% 03/08/2024	US	EUR	158.663	171.401	0,06
CVS Health	US	USD	2.030	167.065	0,06
Japan Tobacco	JP	JPY	4.688	156.025	0,06
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	1.580	145.376	0,05
Cott Finance 5,50% 07/01/2024 Reg S	CA	EUR	122.296	143.277	0,05
ESAL 6,25% 02/05/2023 Reg S	AT	USD	128.457	130.718	0,05
Reynolds American 4,00% 06/12/2022	US	USD	122.049	129.249	0,05
MARB BondCo 7,00% 15/03/2024 Reg S	GB	USD	126.513	127.490	0,05
Kernel Holding 8,75% 31/01/2022 Reg S	LU	USD	107.048	114.116	0,04
Colgate-Palmolive	US	USD	1.507	108.797	0,04
Unilever	GB	GBP	1.913	98.320	0,04
CF Industries 3,45% 06/01/2023	US	USD	105.427	97.920	0,04
Philip Morris International 4,25% 11/10/2044	US	USD	91.536	91.751	0,03
AB InBev 2,75% 17/03/2036 EMTN	BE	EUR	76.487	91.587	0,03
AB InBev 2,00% 17/03/2028 EMTN	BE	EUR	76.487	88.569	0,03
SUPERVALU 7,75% 15/11/2022	US	USD	84.342	86.643	0,03
Asahi Group Holdings	JP	JPY	2.008	75.837	0,03
Cott Finance 5,50% 07/01/2024 144A	CA	EUR	60.621	71.021	0,03
Fomento Economico Mexicano 1,75% 20/03/2023	MX	EUR	61.024	68.084	0,03

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
AB InBev Finance 4,90% 02/01/2046	US	USD	61.024	66.373	0,02
Kimberly-Clark	US	USD	470	60.985	0,02
Tiger Brands	ZA	ZAR	1.872	56.694	0,02
Japan Tobacco 2,00% 13/04/2021 EMTN	JP	USD	54.474	53.688	0,02
AB inBev Worldwide 2,20% 08/01/2018	US	USD	45.768	46.070	0,02
CF Industries 4,95% 06/01/2043	US	USD	52.714	44.411	0,02
Marrifig Holdings Europe 6,875% 24/06/2019 Reg S	NL	USD	40.678	42.336	0,02
Mondelez International 1,625% 03/08/2027	US	EUR	37.042	40.503	0,02
Philip Morris International 2,75% 19/03/2025	US	EUR	30.512	37.873	0,01
Altria Group 2,85% 08/09/2022	US	USD	37.042	37.449	0,01
Japan Tobacco 2,80% 13/04/2026 EMTN	JP	USD	30.947	30.576	0,01
Mondelez International 1,00% 03/07/2022	US	EUR	26.147	29.109	0,01
Mondelez International 2,375% 06/03/2035	US	EUR	5.317	5.633	0,00
				6.380.792	2,35

Santé

Roche Holding	CH	CHF	2.136	559.096	0,21
Johnson & Johnson	US	USD	3.708	457.399	0,17
Amgen	US	USD	2.590	420.841	0,16
Cigna	US	USD	2.017	313.831	0,12
Pfizer	US	USD	8.993	304.558	0,11
Mylan	US	USD	7.745	289.702	0,11
GlaxoSmithKline	GB	GBP	14.322	287.182	0,11
Baxter International	US	USD	5.134	285.490	0,11
Biogen Idec	US	USD	1.046	285.012	0,11
HCA 5,875% 15/02/2026	US	USD	221.239	235.268	0,09
Johnson & Johnson 1,15% 20/11/2028	US	EUR	183.073	203.761	0,08
Astellas Pharma	JP	JPY	14.166	186.763	0,07
Mylan 3,125% 22/11/2028	NL	EUR	143.407	167.555	0,06
Express Scripts Holding	US	USD	2.374	145.578	0,05
UnitedHealth Group 4,75% 15/07/2045	US	USD	122.049	135.861	0,05
Novartis	CH	CHF	1.753	134.925	0,05
Kindred Healthcare 8,75% 15/01/2023	US	USD	126.513	129.676	0,05
Actavis Funding 3,80% 15/03/2025	LU	USD	122.049	124.341	0,05
Johnson & Johnson 3,625% 03/03/2037	US	USD	122.049	122.688	0,05
Quintiles IMS 3,25% 15/03/2025 Reg S	US	EUR	110.699	121.367	0,04
Select Medical 6,375% 06/01/2021	US	USD	118.606	121.225	0,04
Bayer	DE	EUR	929	114.969	0,04
Zimmer Biomet Holdings 3,55% 04/01/2025	US	USD	110.057	109.871	0,04
Hoya	JP	JPY	1.674	80.044	0,03
Community Health Systems 6,25% 31/03/2023	US	USD	75.381	76.836	0,03
Merck & Co	US	USD	1.228	76.496	0,03
Medtronic 4,625% 15/03/2045	US	USD	70.178	76.016	0,03
DaVita 5,00% 05/01/2025	US	USD	68.528	69.276	0,03
Actavis Funding 4,75% 15/03/2045	LU	USD	61.024	62.037	0,02
Allergan 5,50% 01/03/2018 (Pref'd)	IE	USD	71	61.577	0,02
Teva Pharmaceutical Fin. 4,10% 10/01/2046	NL	USD	61.024	52.764	0,02
Medtronic 3,50% 15/03/2025	US	USD	42.717	44.117	0,02
Actavis Funding 3,00% 03/12/2020	LU	USD	25.058	25.567	0,01
Teva Pharmaceutical Fin. 3,15% 10/01/2026	NL	USD	24.410	22.704	0,01
Mallinckrodt	US	USD	206	9.556	0,00
Medtronic 4,375% 15/03/2035	US	USD	8.604	9.099	0,00
				5.922.848	2,18

Télécommunications

Verizon Communications	US	USD	8.803	406.941	0,15
SoftBank Group 6,00% 30/07/2025	JP	USD	221.397	240.556	0,09
Turk Telekomunikasyon 4,875% 19/06/2024 Reg S	TR	USD	236.575	234.299	0,09
AT&T 3,00% 30/06/2022	US	USD	231.892	232.018	0,09
BT Group	GB	GBP	55.758	219.828	0,08
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	4.880	208.992	0,08
Digital 6,75% 01/03/2023 Reg S	BM	USD	169.997	161.995	0,06
KDDI	JP	JPY	6.043	160.284	0,06
Sprint 7,125% 15/06/2024	US	USD	147.598	160.049	0,06
Sprint Communications 7,00% 15/08/2020	US	USD	144.963	157.374	0,06
Cellnex Telecom 2,375% 16/01/2024 EMTN	ES	EUR	131.784	146.082	0,05
Impera Holdings 5,375% 15/09/2022 Reg S	LU	EUR	121.241	135.904	0,05
Intelsat Jackson Holdings 7,25% 04/01/2019	LU	USD	131.784	127.007	0,05
AT&T 5,45% 03/01/2047	US	USD	122.049	125.750	0,05
British Telecommunications 1,75% 03/10/2026 EMTN	GB	EUR	97.639	110.063	0,04
MTN Mauritius Investment 5,373% 13/02/2022 Reg S	MU	USD	104.907	107.207	0,04
Spark New Zealand	NZ	NZD	39.332	99.688	0,04
SK Telecom 4,75% 17/11/2017 EMTN	KR	AUD	122.049	92.263	0,03
Turk Telekomunikasyon 3,75% 19/06/2019 Reg S	TR	USD	87.779	88.811	0,03
Deutsche Telekom	DE	EUR	5.053	88.638	0,03
Altice Finco 8,125% 15/01/2024 144A	LU	USD	81.706	88.047	0,03
America Movil 6,375% VRN 09/06/2073	MX	GBP	61.024	85.312	0,03
MTN Mauritius Investment 6,50% 13/10/2026 Reg S	MU	USD	80.286	82.914	0,03
America Movil 6,375% VRN 09/06/2073	MX	EUR	54.922	70.083	0,03
NTT DoCoMo	JP	JPY	2.767	67.017	0,02
Turk Telekomunikasyon 4,875% 19/06/2024 144A	TR	USD	61.024	60.437	0,02
Telstra	AU	AUD	15.784	49.799	0,02
Zayo Group Holdings	US	USD			

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Argentina 5,00% 15/01/2027	AR	EUR	336.130	350.897	0,13
Honduras 7,50% 15/03/2024 Reg S	HN	USD	279.394	310.735	0,11
Australia Inflation Linked 1,25% 21/02/2022	AU	AUD	326.842	280.243	0,10
Indonesia 3,375% 30/07/2025 Reg S	ID	EUR	235.505	274.905	0,10
Kuwait 3,50% 20/03/2027 Reg S	KW	USD	248.208	254.278	0,09
Dominican Republic 5,50% 27/01/2025 144A	DO	USD	234.434	243.946	0,09
Venezuela 7,00% 31/03/2038	VE	USD	524.533	237.732	0,09
Sweden 1,00% 11/12/2026	SE	SEK	1.961.053	229.853	0,08
Rwanda International 6,625% 05/02/2023 Reg S	RW	USD	218.377	222.745	0,08
Ukraine 7,75% 09/01/2020 Reg S	UA	USD	214.095	216.911	0,08
Ecuador 10,50% 24/03/2020 Reg S	EC	USD	181.981	195.615	0,07
Ivory Coast 5,75% 31/12/2032 Reg S	CI	USD	199.742	192.259	0,07
US Treasury 5,00% 15/05/2037	US	USD	134.253	182.281	0,07
Senegal 6,25% 30/07/2024 Reg S	SN	USD	160.571	164.499	0,06
Iraq 5,80% 15/01/2028 Reg S	IQ	USD	180.322	161.419	0,06
Mongolia 10,875% 04/06/2021 Reg S	MN	USD	138.352	161.384	0,06
Lebanon 6,65% 22/04/2024	LB	USD	149.867	155.159	0,06
Montenegro 3,875% 18/03/2020 Reg S	ME	EUR	138.091	152.317	0,06
Kuwait 2,75% 20/03/2022 Reg S	KW	USD	149.510	150.987	0,06
Bolivia 4,50% 20/03/2028 Reg S	BO	USD	146.655	143.556	0,05
Lebanon 6,85% 23/03/2027	LB	USD	128.457	131.990	0,05
Indonesia 8,50% 10/12/2035 Reg S	ID	USD	85.638	123.059	0,05
Dominican Republic 6,875% 29/01/2026 Reg S	DO	USD	109.189	122.219	0,05
Ivory Coast 5,375% 23/07/2024 Reg S	CI	USD	119.893	117.222	0,04
Oman 6,50% 03/08/2047 Reg S	OM	USD	107.048	115.494	0,04
Argentina 3,875% 15/01/2022	AR	EUR	103.836	113.905	0,04
Ivory Coast 6,375% 03/03/2028 Reg S	CI	USD	107.048	108.017	0,04
Ireland 2,00% 18/02/2045	IE	EUR	93.695	103.134	0,04
Jamaica 8,00% 15/03/2039	JM	USD	88.057	102.676	0,04
Croatia 3,00% 03/11/2025	HR	EUR	85.638	95.225	0,04
Argentina 7,82% 31/12/2033	AR	EUR	81.020	94.257	0,03
Colombia 5,625% 26/02/2044	CO	USD	82.427	90.311	0,03
Gabon 6,375% 12/12/2024 Reg S	GA	USD	85.638	84.122	0,03
Belarus 8,95% 26/01/2018	BY	USD	77.074	79.935	0,03
Turkey 6,625% 17/02/2045	TR	USD	64.229	72.237	0,03
Croatia 3,00% 20/03/2027	HR	EUR	66.370	71.666	0,03
Russia 12,75% 24/06/2028 Reg S	RU	USD	32.435	57.630	0,02
Jordan 5,75% 31/01/2027 Reg S	JO	USD	57.806	57.190	0,02
Dominican Republic 6,85% 27/01/2045 144A	DO	USD	53.524	57.070	0,02
Dominican Republic 5,50% 27/01/2025 Reg S	DO	USD	53.524	55.695	0,02
El Salvador 7,625% 02/01/2041 Reg S	SV	USD	53.524	48.134	0,02
Dominican Republic 7,50% 05/06/2021 Reg S	DO	USD	42.819	47.614	0,02
Costa Rica 4,25% 26/01/2023 Reg S	CR	USD	47.101	46.012	0,02
Ethiopia 6,625% 12/11/2024 Reg S	ET	USD	46.030	45.597	0,02
Gabon 6,95% 16/06/2025 Reg S	GA	USD	42.819	42.534	0,02
Jamaica 7,875% 28/07/2045	JM	USD	36.396	42.317	0,02
El Salvador 8,25% 04/10/2032 Reg S	SV	USD	42.819	41.658	0,02
Mongolia 8,75% 03/09/2024 Reg S	MN	USD	36.396	40.586	0,01
Brazil 8,25% 20/01/2034	BR	USD	25.691	32.581	0,01
Dominican Republic 6,85% 27/01/2045 Reg S	DO	USD	28.903	30.818	0,01
El Salvador 7,65% 15/06/2035 Reg S	SV	USD	32.114	29.254	0,01
Gabon 8,20% 12/12/2017 Reg S	GA	USD	27.852	28.681	0,01
UK Treasury 4,50% 12/07/2042	GB	GBP	11.984	24.357	0,01
Ecuador 9,65% 13/12/2026 Reg S	EC	USD	17.663	18.077	0,01
Argentina 2,50% 31/12/2038	AR	USD	24.567	16.276	0,01
Venezuela 9,25% 05/07/2028	VE	USD	28.903	13.950	0,01
UK Treasury 5,00% 03/07/2025	GB	GBP	5.447	9.312	0,00
Venezuela 7,65% 21/04/2025	VE	USD	14.451	6.774	0,00
			23.940.629	8,83	

Société d'investissement à capital fixe

Pershing Square Holdings Fund	GB	USD	172.989	2.709.000	1,00
HICL Infrastructure	GB	GBP	363.629	819.955	0,30
Toro Fund	GB	EUR	797.023	753.265	0,28
Starwood European Real Estate Finance	GB	GBP	499.079	713.452	0,26
DW Catalyst Fund	GB	GBP	46.754	707.679	0,26
CVC Credit Partners European Opportunities	GB	GBP	431.013	621.726	0,23
Blackstone GSO Loan Financing	GB	EUR	528.769	604.871	0,22
Greencoat UK Wind Funds	GB	GBP	357.374	580.230	0,21
TwentyFour Income Fund	GB	GBP	324.914	497.579	0,18
John Laing Infrastructure Fund	GB	GBP	255.945	455.615	0,17
3i Infrastructure	GB	GBP	175.892	442.816	0,16
NB Global Fling Rate Income Fund	GB	GBP	352.266	442.282	0,16
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	GB	GBP	255.595	367.037	0,14
Montanaro Uk Smaller Companies Investment Trust	GB	GBP	22.826	153.186	0,06
			9.868.693	3,64	

Fonds ouverts

Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	337	5.783.328	2,13
				5.783.328	2,13

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Tengizchevroil Finance 4,00% 15/08/2026 Reg S	BM	USD	176.629	171.197	0,06
Puma International Finance 6,75% 02/01/2021 Reg S	LU	USD	163.412	169.879	0,06
Phillips 66 1,786% FRN 15/04/2019 144A	US	USD	158.663	158.888	0,06
Chesapeake Energy 8,00% 15/12/2022 144A	US	USD	150.234	158.872	0,06
Tullow Oil 6,25% 15/04/2022 Reg S	GB	USD	150.234	143.583	0,05
KCA Deutag UK Finance 9,875% 04/01/2022 144A	GB	USD	102.792	106.132	0,04
Diamondback Energy 5,375% 31/05/2025 144A	US	USD	100.156	103.974	0,04
BG Energy Capital 4,00% 15/10/2021 144A	GB	USD	94.588	100.600	0,04
Petroleum Trinidad & Tobago 9,75% 14/08/2019 Reg S TT	US	USD	62.088	66.072	0,02
Midcontinent Express Pipeline 6,70% 15/09/2019 144A US	US	USD	61.024	65.143	0,02
Hilcorp Finance 5,00% 12/01/2024 144A	US	USD	68.528	64.930	0,02
Woodside Finance 3,70% 15/09/2026 Reg S	AU	USD	61.024	60.153	0,02
Sabine Pass Liquefaction 5,625% 03/01/2025	US	USD	51.923	56.704	0,02

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Ultrapar Internacional 5,25% 10/06/2026 144A	LU	USD	56.200	56.578	0,02
Transportadora de Gas Peru 4,25% 30/04/2028 Reg S	PE	USD	53.524	54.639	0,02
Petroleos de Venezuela 6,00% 15/11/2026 Reg S	VE	USD	139.162	53.498	0,02
Trasocean 9,00% 15/07/2023 144A	KY	USD	50.078	53.497	0,02
Everest Acquisition Finance 8,00% 15/02/2025 144A	US	USD	57.985	52.042	0,02
Gas Natural Lima Callao 4,375% 04/01/2023 Reg S	PE	USD	42.819	43.881	0,02
Petroleos Mexicanos 6,625% 15/06/2035	MX	USD	32.221	33.572	0,01
Origin Energy Finance 5,45% 14/10/2021 Reg S	AU	USD	30.512	32.917	0,01
Petroleos Mexicanos 5,50% 27/06/2044	MX	USD	30.252	26.708	0,01
Seadrill 6,625% 15/09/2020 144A	BM	USD	63.256	22.403	0,01
			1.855.862	0,68	

Services publics

AES Panama 6,00% 25/06/2022 Reg S	PA	USD	261.196	270.013	0,10
Iberdrola	ES	EUR	31.199	224.404	0,08
AES Andres 7,95% 05/11/2026 Reg S	NL	USD	199.305	216.478	0,08
Terraform Global Operating 9,75% 15/08/2022 144A	US	USD	150.234	166.572	0,06
innogy Finance II 5,75% 14/02/2033 EMTN	NL	EUR	61.024	99.545	0,04
MidAmerican Energy 3,10% 05/01/2027	US	USD	91.536	92.171	0,03
Enel Finance International 6,00% 10/07/2039 144A	NL	USD	61.024	70.662	0,03
Red Electrica	ES	EUR	3.288	64.113	0,02
Energuate Trust 5,875% 03/05/2027 Reg S	KY	USD	62.056	62.909	0,02
APT Pipelines 4,20% 23/03/2025 Reg S	AU	USD	61.024	62.756	0,02
CFE 4,75% 23/02/2027 Reg S	MX	USD	56.468	57.070	0,02
NSG Holdings 7,75% 15/12/2025 144A	US	USD	24.886	26.908	0,01
			1.413.601	0,52	

Matériaux

Corp Nacion. Cobre de Chile 4,50% 16/09/2025 Reg S	CL	USD	239.787	253.746	0,09
GTL Trade Finance 5,893% 29/04/2024 Reg S	VG	USD	132.270	134.747	0,05
Ardagh Packaging Finance 6,00% 15/02/2025 144A	IE	USD	115.970	120.464	0,04
Alcoa Nederland Holding 7,00% 30/09/2026 144A	NL	USD	92.249	102.281	0,04
Air Liquide Finance 2,50% 27/09/2026 144A	FR	USD	100.690	95.718	0,04
Methanex 5,65% 12/01/2044	CA	USD	92.249	89.160	0,03
Glenore Finance Canada 6,00% 15/11/2041 144A	CA	USD	61.024	67.235	0,02
Gerdau Trade 5,75% 30/01/2021 Reg S	VG	USD	61.024	64.128	0,02
Samarco Miner. 5,375% 26/09/2024 Reg S (Defaulted)	BR	USD	95.808	61.799	0,02
Hardwoods Acquisition 7,50% 08/01/2021 144A	US	USD	63.256	57.563	0,02
Tronox Finance 7,50% 15/03/2022 144A	US	USD	54.032	56.666	0,02
Braskem America Finance 7,125% 22/07/2041 Reg S	US	USD	42.171	44.766	0,02
Samarco Miner. 5,75% 24/10/2023 Reg S (Defaulted)	BR	USD	28.993	18.668	0,01
			1.166.941	0,43	

Industries

Lima Metro Line 2 Finance 5,875% 07/05/2034 Reg S	KY	USD	256.914	274.275	0,10
Standard Industries 6,00% 15/10/2025 144A	US	USD	255.661	273.877	0,10
Siemens Finance 2,35% 15/10/2026 Reg S	NL	USD	183.073	171.764	0,06
Bombardier 7,75% 15/03/2020 144A	CA	USD	116.497	126.336	0,05
Global Ship Lease 10,00% 04/01/2019 144A	MH	USD	123.719	123.318	0,05
Bombardier 7,50% 15/03/2025 144A	CA	USD	100.156	105.000	0,04
LBC Tank Terminals 6,875% 15/05/2023 144A	NL	USD	100.156	104.381	0,04
APX Group 7,875% 12/01/2022	US	USD	94.885	103.554	0,04
GW Honos Security 8,75% 15/05/2025 144A	CA	USD	93.830	95.590	0,04
Shapca Technologies 7,625% 02/01/2020 144A	US	USD	88.032	91.333	0,03
Meccanica Holdings USA 6,25% 15/01/2040 144A	US	USD	84.342	91.037	0,03
Ferrovial	ES	EUR	2.841	60.460	0,02
Herc Rentals 7,75% 01/06/2024 144A	US	USD	17.396	19.048	0,01
			1.639.973	0,60	

Technologies de l'information

Amadeus IT Holding	ES	EUR	4.597	247.911	0,09
Dell International 6,02% 15/06/2026 144A	US	USD	196.964	216.098	0,08
Apple 2,25% 23/02/2021	US	USD	183.073	184.722	0,07
Microsoft 4,25% 02/06/2047	US	USD	152.561	158.276	0,06
Symantec 5,00% 15/04/2025 144A	US	USD	133.366	138.033	0,05
Micron Technology 7,50% 15/09/2023	US	USD	122.049	136.618	0,05
Apple 2,45% 08/04/2026	US	USD	122.049	116.816	0,04
Advanced Micro Devices 7,00% 07/01/2024	US	USD	97.520	103.981	0,04
Gartner 5,125% 01/04/2025 144A	US	USD	73.799	76.474	0,03
BCP Singapore VI Cayman 8,00% 15/04/2021 Reg S	KY	USD	52.714	53.037	0,02
			1.431.966	0,53	

Consommation non essentielle

Walt Disney 1,23% FRN 03/04/2020 MTN	US	USD	244.097	244.155	0,09
DISH DBS 7,75% 07/01/2026	US	USD			

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Grupo Posadas 7,875% 30/06/2022 Reg S	MX	USD	21.410	22.211	0,01
				2.448.968	0,90

Consommation courante

Marrfrig Holdings Europe 8,00% 06/08/2023 Reg S	NL	USD	306.156	324.092	0,12
FAGE International 5,625% 15/08/2026 144A	LU	USD	141.273	143.039	0,05
Kraft Heinz Foods 3,50% 06/06/2022	US	USD	130.104	134.417	0,05
CF Industries 4,50% 12/01/2026 144A	US	USD	122.049	124.355	0,05
JBS USA Finance 5,75% 15/06/2025 144A	SU	USD	110.699	114.850	0,04
BI-LO Finance 9,25% 15/02/2019 144A	US	USD	121.241	106.692	0,04
Post Holdings 5,50% 03/01/2025 144A	US	USD	81.179	84.731	0,03
Tops Markets II 8,00% 15/06/2022 144A	US	USD	89.613	78.412	0,03
AdvancePierre Foods Hldgs 5,50% 15/12/2024 144A	US	USD	68.528	76.580	0,03
Kraft Heinz Foods 5,20% 15/07/2045	US	USD	70.178	74.386	0,03
Casino Guichard Perrachon 3,58% 02/07/2025 EMTN	FR	EUR	57.985	65.645	0,02
BAT Int'l Finance 3,25% 06/07/2022 144A	GB	USD	61.024	62.084	0,02
Albertsons 5,75% 15/03/2025 144A	US	USD	52.714	51.528	0,02
Wm Wrigley Jr 2,90% 21/10/2019 144A	US	USD	17.432	17.775	0,01
				1.458.586	0,54

Santé

Valeant Pharmaceuticals Int'l 7,00% 10/01/2020 144A	US	USD	234.576	205.840	0,08
Hill-Rom Holdings 5,75% 09/01/2023 144A	US	USD	138.901	146.193	0,05
Baxalta 5,25% 23/06/2045	US	USD	97.639	108.055	0,04
Kinetic Concepts 12,50% 11/01/2021 144A	US	USD	65.892	74.293	0,03
UnitedHealth 4,625% 15/07/2035	US	USD	61.024	67.086	0,02
Valeant Pharmaceuticals Int'l 6,50% 15/03/2022 144A	CA	USD	57.985	59.580	0,02
21st Cent. Onco 11,00% 05/01/2023 144A (Defaulted)	US	USD	51.215	34.826	0,01
Mallinckrodt Int'l Fin. 5,75% 08/01/2022 144A	LU	USD	26.357	25.961	0,01
				721.834	0,27

Télécommunications

Sprint Spectrum 3,36% 20/09/2021 144A	US	USD	270.324	273.027	0,10
Frontier Communications 10,50% 15/09/2022	US	USD	245.119	247.383	0,09
CSC Holdings 10,875% 15/10/2025 144A	US	USD	110.699	133.392	0,05
Comcel Trust 6,875% 02/06/2024 Reg S	KY	USD	105.427	112.240	0,04
SES Glob Americas Hldgs GP 5,30% 25/03/2044 144A	US	USD	122.049	109.189	0,04
GCI 6,875% 15/04/2025	US	USD	95.781	103.204	0,04
Intelsat Jackson Holdings 8,00% 15/02/2024 144A	LU	USD	94.885	102.594	0,04
Digicel Group 8,25% 30/09/2020 Reg S	BM	USD	89.937	82.567	0,03
Colombia Telecom. 8,50% VRN (perpetual) Reg S	CO	USD	39.865	39.865	0,01
Broadview Networks Holdings	US	USD	300	1.823	0,00
				1.205.284	0,44

Finances

Angola 7,00% 17/08/2019	NL	USD	393.726	407.349	0,15
Stoneway Capital 10,00% 03/01/2027 Reg S	CA	USD	279.177	293.683	0,11
Deutsche Bank 4,25% 14/10/2021 144A	DE	USD	183.073	189.198	0,07
Garfunkelux Holdco 3 8,50% 11/01/2022 Reg S	LU	GBP	118.606	165.766	0,06
Navient 6,50% 15/06/2022	US	USD	158.668	163.627	0,06
Intesa Sanpaolo 5,71% 15/01/2026	IT	USD	162.154	159.706	0,06
Mercury Bondco 7,125% 30/05/2021 Reg S	GB	EUR	131.784	147.933	0,05
UniCredit 3,75% 04/12/2022 144A	IT	USD	139.013	138.912	0,05
BlueLine Rental 9,25% 15/03/2024 144A	US	USD	115.970	121.334	0,04
Rackspace Hosting 8,625% 15/11/2024 144A	US	USD	105.427	111.951	0,04
Nemean Bondco 7,375% 01/02/2024 Reg S	GB	GBP	84.342	110.523	0,04
Commerzbank 8,125% 19/09/2023 144A	DE	USD	84.342	99.788	0,04
Banco do Brasil (KY) 9,00% VRN (perpetual) Reg S	BR	USD	92.249	97.110	0,04
Radiate Finance 6,625% 15/02/2025 144A	US	USD	84.342	84.553	0,03
Park Aerospace Holdings 5,25% 15/08/2022 144A	KY	USD	79.071	83.617	0,03
Intesa Sanpaolo 1,125% 03/04/2022 EMTN	IT	EUR	76.280	83.395	0,03
Prime Sec. Services Borrower 9,25% 15/05/2023 144A	US	USD	75.117	82.159	0,03
Svenska Handelsbanken 2,50% 25/01/2019	SE	USD	75.365	76.179	0,03
Intesa Sanpaolo 5,25% 28/01/2022 EMTN	IT	GBP	51.871	75.164	0,03
Corp Financiera Desarrollo 4,75% 15/07/2025 Reg S	PE	USD	63.158	67.676	0,02
Navient 6,125% 25/03/2024 MTN	US	USD	52.714	52.318	0,02
Metropolitan Life Global 3,00% 01/10/2023 144A	US	USD	38.132	38.571	0,01
Yapi ve Kredi Bankasi 8,50% VRN 03/09/2026 144A	TR	USD	31.628	34.047	0,01
BNP Paribas 5,00% 15/01/2021	FR	USD	28.987	31.496	0,01
Criteria Caixa 1,625% 21/04/2022 EMTN	ES	EUR	18.307	20.383	0,01
Nationwide Building 2,35% 21/01/2020 144A	GB	USD	12.205	12.249	0,00
				2.948.687	1,09

Real Estate

Inmobiliaria Colonial	ES	EUR	11.844	91.859	0,03
Vonovia Finance 5,00% 10/02/2023 144A	NL	USD	55.674	59.540	0,02
				151.399	0,06

Gouvernement

US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2018	US	USD	5.048.623	5.334.731	1,97
Italy Inflation Linked 2,35% 15/09/2024	IT	EUR	1.611.332	1.973.190	0,73
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,25% 15/01/2025	US	USD	1.660.359	1.699.724	0,63
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,625% 15/01/2026	US	USD	769.169	806.649	0,30
Mexico 4,125% 21/01/2026	MX	USD	656.470	679.446	0,25
Italy Inflation Linked 0,10% 15/05/2022	IT	EUR	457.579	504.295	0,19
Spain Inflation Linked 0,65% 30/11/2027	ES	EUR	381.316	417.654	0,15
Argentina 6,25% 22/04/2019	AR	USD	267.619	283.386	0,10
Uruguay 5,10% 18/06/2050	UY	USD	235.505	233.662	0,09
Turkey 6,25% 26/09/2022	TR	USD	214.095	233.318	0,09
US Treasury Infl. Indexed Bonds 1,375% 15/02/2044	US	USD	193.926	224.601	0,08
Bermuda 3,717% 25/01/2027 Reg S	BM	USD	189.474	185.290	0,07
Argentina 7,50% 22/04/2026	AR	USD	147.640	162.930	0,06
Honduras 8,75% 16/12/2020 Reg S	HN	USD	84.750	96.815	0,04
US Treasury 3,00% 15/02/2047	US	USD	88.485	88.907	0,03
Guatemala 4,875% 15/02/2028 Reg S	GT	USD	77.074	80.275	0,03

Paraguay 5,00% 15/04/2026 Reg S	PY	USD	62.088	65.258	0,02
Guatemala 4,50% 05/03/2026 Reg S	GT	USD	53.524	54.459	0,02
Suriname 9,25% 26/10/2026 Reg S	SR	USD	53.524	54.247	0,02
Costa Rica 7,00% 04/04/2044 Reg S	CR	USD	51.383	53.197	0,02
Paraguay 6,10% 08/11/2044 Reg S	PY	USD	42.819	46.228	0,02
El Salvador 7,375% 12/01/2019 144A	SV	USD	32.114	32.309	0,01
Brazil 7,125% 20/01/2037	BR	USD	25.691	29.777	0,01
Argentina 6,875% 22/04/2021	AR	USD	23.615	25.746	0,01
Dominican Republic 5,875% 18/04/2024 Reg S	DO	USD	21.410	22.897	0,01
Belize 4,938% 20/02/2034 Reg S	BZ	USD	10.705	6.690	0,00
				13.395.681	4,94

Non coté

Énergie

Parsley Finance 5,375% 15/01/2025 144A	US	USD	76.435	77.581	0,03
				77.581	0,03

Matériaux

China Shanshui Cement Group 7,50% 03/10/2020	KY	USD	21.410	14.376	0,01
NWH Escrow 7,50% 08/01/2021 144A	US	USD	13.178	11.992	0,00
Noranda Aluminum 11,00% 06/01/2019 (Defaulted)*	US	USD	23.458	469	0,00
Sino-Forest 6,25% 21/10/2017 144A (Defaulted)*	CA	USD	77.181	1	0,00
Sino Forest 0,00% 18/07/2014 Reg S (Defaulted)*	CA	USD	7.065	0	0,00
				26.838	0,01

Technologies de l'information

Mandatory Exchang. Trust 5,75% 01/06/2019 (Pref'd)	US	USD	327	44.893	0,02
Spotify Technology 5,00% 11/02/2021*	SE	USD	31.514	31.514	0,01
				76.407	0,03

Consommation non essentielle

Golden Nugget 8,50% 01/12/2021 144A	US	USD	76.435	81.690	0,03
				81.690	0,03

Finances

SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	IE	GBP	166.820	7.992.710	2,95
Phoenix Group Holdings 4,125% 20/07/2022	KY	GBP	39.666	52.491	0,02
Highbridge Multi Strategy Fund*	GB	GBP	319.469	21.409	0,01
Bulgaria Steel Fin. 12,00% 05/04/2013 (Defaulted)*	NL	EUR	3.211	0	0,00
				8.066.610	2,97

Gouvernement

Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03/10/2026	JP	JPY	58.831.604	554.942	0,20
Canada Inflation Linked 4,25% 12/01/2021	CA	CAD	385.674	535.243	0,20
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03/10/2027	JP	JPY	50.115.811	475.495	0,18
Canada 0,50% 03/01/2022	CA	CAD	649.909	464.098	0,17
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03/10/2024	JP	JPY	46.847.388	449.803	0,17
Dominican Republic 7,50% 05/06/2021 144A	DO	USD	43.568	48.447	0,02
				2.528.028	0,93

Fonds ouverts

FAFS - Global Alpha Fund - I-ACC Shares (USD)	LU	USD	440.394	4.433.752	1,63
				4.433.752	1,63

fractions

(12) (0,00)

Total des investissements (coût USD 119 594 924)

166.290.008 61,30

Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e)	% Actif net
		USD	

Contrats sur différence

Blackstone Group	USD	103.671	11.006	0,00
			11.006	0,00

Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e)	% Actif net
		USD	

Swaps de défaut de crédit

Achat de protection sur Brésil 4,25% 20/06/2022	USD	1.231.048	67.441	0,02
Achat de protection sur South Africa 5,50% 20/06/2022	USD	1.028.728	44.918	0,02
Achat de protection sur Mexique 5,95% 20/06/2022	USD	877.791	8.101	

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Contrats de change à terme			
acheté EUR vendu USD à 0,93352 31/05/2017	8.266.566	153.524	0,06
acheté GBP vendu USD à 0,78228 31/05/2017	10.057.790	129.818	0,05
acheté USD vendu JPY à 0,00924 30/05/2017	1.753.687	50.642	0,02
acheté USD vendu CAD à 0,75258 30/05/2017	996.764	28.249	0,01
acheté NOK vendu USD à 8,67417 31/05/2017	2.174.271	26.131	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,93489 04/05/2017	1.000.081	18.624	0,01
acheté USD vendu NZD à 0,69772 04/05/2017	814.533	14.038	0,01
acheté MXN vendu USD à 20,70520 16/05/2017	147.777	13.383	0,00
acheté INR vendu USD à 67,41000 16/05/2017	279.023	13.076	0,00
acheté USD vendu PHP à 0,02001 31/05/2017	1.721.976	12.749	0,00
acheté INR vendu USD à 64,94000 31/05/2017	1.732.107	11.310	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,75855 30/05/2017	573.002	8.806	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,78250 16/05/2017	144.424	8.805	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,40000 08/05/2017	62.752	7.782	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00913 08/05/2017	450.399	7.621	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,69773 04/05/2017	427.785	7.373	0,00
acheté USD vendu CLP à 0,00154 16/05/2017	276.259	7.067	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,74937 04/05/2017	235.791	5.737	0,00
acheté USD vendu KRW à 0,00088 31/05/2017	1.737.777	5.325	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,09351 04/05/2017	1.243.485	4.503	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,44374 16/05/2017	187.564	4.410	0,00
acheté RUB vendu USD à 59,76000 16/05/2017	82.592	3.714	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,80078 16/05/2017	97.820	3.561	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,69000 08/05/2017	24.790	3.539	0,00
acheté ZAR vendu USD à 13,92170 16/05/2017	83.588	3.426	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,60000 08/05/2017	47.331	3.424	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77524 31/05/2017	785.564	2.979	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,45000 08/05/2017	22.946	2.920	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,91922 31/05/2017	972.566	2.886	0,00
acheté SEK vendu USD à 8,96541 04/05/2017	248.202	2.831	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,76360 04/05/2017	128.260	2.774	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,92000 08/05/2017	28.509	2.651	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,79489 16/05/2017	91.781	2.641	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,79150 16/05/2017	40.775	2.589	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,80172 16/05/2017	67.131	2.525	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,81860 16/05/2017	42.308	2.516	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,70132 30/05/2017	106.928	2.478	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,06000 08/05/2017	23.962	2.445	0,00
acheté ARS vendu USD à 15,84000 08/05/2017	101.891	2.368	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,65988 16/05/2017	88.232	2.344	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,68655 07/06/2017	1.241.217	2.277	0,00
acheté USD vendu COP à 0,00034 16/05/2017	230.087	2.208	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94179 04/05/2017	83.911	2.193	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93696 16/05/2017	98.175	2.113	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94314 16/05/2017	68.243	1.929	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93384 04/05/2017	107.431	1.878	0,00
acheté ARS vendu USD à 15,76500 08/05/2017	97.256	1.789	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,09351 07/06/2017	500.094	1.743	0,00
acheté USD vendu ARS à 0,06519 08/05/2017	188.479	1.723	0,00
acheté USD vendu COP à 0,00035 16/05/2017	46.833	1.698	0,00
acheté CLP vendu USD à 671,17000 16/05/2017	277.300	1.553	0,00
acheté JPY vendu USD à 111,70750 08/05/2017	585.211	1.512	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05325 16/05/2017	132.691	1.462	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94109 16/05/2017	55.565	1.446	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94395 16/05/2017	48.990	1.428	0,00
acheté ZAR vendu USD à 13,76750 16/05/2017	46.075	1.357	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93370 04/05/2017	75.553	1.309	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94055 04/05/2017	51.321	1.272	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,78231 04/05/2017	101.641	1.233	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,81647 16/05/2017	21.693	1.230	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92132 04/05/2017	309.820	1.188	0,00
acheté JPY vendu USD à 112,02550 16/05/2017	206.620	1.187	0,00
acheté USD vendu ZAR à 0,07636 16/05/2017	50.408	1.071	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77338 19/07/2017	366.382	1.032	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31526 16/05/2017	104.753	999	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31870 16/05/2017	48.014	988	0,00
acheté USD vendu RUB à 0,01763 16/05/2017	121.195	968	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93582 16/05/2017	44.894	910	0,00
acheté ZAR vendu USD à 13,61750 16/05/2017	49.726	907	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94436 16/05/2017	30.379	899	0,00
acheté USD vendu DKK à 0,14725 07/06/2017	245.968	850	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05296 16/05/2017	144.235	780	0,00
acheté USD vendu GBP à 1,29562 07/06/2017	1.856.285	771	0,00
acheté MXN vendu USD à 19,10900 16/05/2017	115.020	746	0,00
acheté AUD vendu USD à 1,34280 31/05/2017	230.861	726	0,00
acheté USD vendu SEK à 0,11346 04/05/2017	120.728	694	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,73375 07/06/2017	235.910	584	0,00
acheté ARS vendu USD à 15,90000 08/05/2017	21.422	581	0,00
acheté CHF vendu USD à 0,99908 04/05/2017	93.392	450	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31516 16/05/2017	46.403	428	0,00
acheté USD vendu CLP à 0,00151 16/05/2017	49.548	369	0,00
acheté USD vendu CHF à 1,00955 04/05/2017	93.843	355	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,73341 04/05/2017	138.394	348	0,00
acheté CHF vendu USD à 0,99491 16/05/2017	167.851	243	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,09360 07/06/2017	116.365	224	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,34569 16/05/2017	208.989	194	0,00
acheté USD vendu ZAR à 0,07493 16/05/2017	91.885	191	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00898 08/05/2017	383.658	186	0,00
acheté IDR vendu USD à 13395,00000 16/05/2017	48.180	159	0,00
acheté NZD vendu USD à 1,45987 31/05/2017	214.402	133	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00899 07/06/2017	247.627	104	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31257 16/05/2017	89.997	83	0,00
acheté USD vendu SEK à 0,11309 31/05/2017	77.165	73	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93987 16/05/2017	2.734	67	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,73201 31/05/2017	286.153	64	0,00
acheté USD vendu PHP à 0,01990 16/05/2017	75.506	63	0,00
acheté USD vendu ZAR à 0,07485 16/05/2017	46.396	46	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté AUD vendu USD à 1,33821 04/05/2017	128.231	29	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14445 07/06/2017	147.764	15	0,00
acheté AUD vendu USD à 1,33904 07/06/2017	38.647	8	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14497 04/05/2017	148.304	6	0,00
acheté CNY vendu USD à 6,89850 04/05/2017	148.304	1	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,74726 04/05/2017	38.680	(9)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,07476 16/05/2017	93.059	(16)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08969 16/05/2017	47.471	(24)	(0,00)
acheté USD vendu AUD à 0,74680 07/06/2017	128.179	(28)	(0,00)
acheté USD vendu CNY à 0,14473 16/05/2017	198.298	(48)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,06455 08/05/2017	97.962	(76)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,29381 07/06/2017	117.520	(115)	(0,00)
acheté JPY vendu USD à 111,36550 08/05/2017	247.454	(120)	(0,00)
acheté JPY vendu USD à 111,24123 07/06/2017	384.273	(161)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,19050 16/05/2017	46.778	(172)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13300,00001 16/05/2017	47.793	(182)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 1,00683 31/05/2017	239.809	(184)	(0,00)
acheté USD vendu BRL à 0,31119 16/05/2017	92.424	(324)	(0,00)
acheté CHF vendu USD à 0,98853 07/06/2017	94.389	(334)	(0,00)
acheté CAD vendu USD à 1,36287 07/06/2017	138.807	(343)	(0,00)
acheté USD vendu RUB à 0,01741 16/05/2017	86.306	(363)	(0,00)
acheté USD vendu IDR à 0,00007 16/05/2017	95.949	(381)	(0,00)
acheté USD vendu NOK à 0,11638 31/05/2017	160.305	(403)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,16800 16/05/2017	40.180	(430)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28659 04/05/2017	81.399	(452)	(0,00)
acheté RUB vendu USD à 56,70150 16/05/2017	54.570	(463)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06028 16/05/2017	17.821	(490)	(0,00)
acheté CAD vendu USD à 1,36350 04/05/2017	236.384	(593)	(0,00)
acheté RUB vendu USD à 56,66350 16/05/2017	69.911	(623)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,06398 08/05/2017	67.369	(666)	(0,00)
acheté SEK vendu USD à 8,79868 07/06/2017	121.628	(677)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06859 16/05/2017	34.768	(691)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06602 16/05/2017	31.955	(710)	(0,00)
acheté USD vendu COP à 0,00033 16/05/2017	53.639	(727)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11216 04/05/2017	130.305	(748)	(0,00)
acheté USD vendu BRL à 0,30950 16/05/2017	93.120	(829)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,30959 04/05/2017	39.516	(837)	(0,00)
acheté PHP vendu USD à 49,71200 16/05/2017	76.048	(869)	(0,00)
acheté DKK vendu USD à 6,80245 04/05/2017	246.408	(887)	(0,00)
acheté CLP vendu USD à 655,05000 16/05/2017	47.841	(888)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 0,99850 30/05/2017	103.776	(930)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07273 16/05/2017	58.621	(942)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28190 04/05/2017	108.534	(997)	(0,00)
acheté GBP vendu USD à 0,77251 04/05/2017	1.855.457	(1.022)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28229 16/05/2017	113.525	(1.048)	(0,00)
acheté USD vendu KRW à 0,00087 16/05/2017	292.019	(1.121)	(0,00)
acheté COP vendu USD à 2888,50000 16/05/2017	50.787	(1.149)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06259 16/05/2017	46.754	(1.186)	(0,00)
acheté USD vendu TRY à 0,27759 16/05/2017	137.039	(1.417)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06079 16/05/2017	52.759	(1.426)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,06238 08/05/2017	44.199	(1.516)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06491 16/05/2017	66.437	(1.544)	(0,00)
acheté EUR vendu USD à 0,91449 04/05/2017	501.014	(1.808)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06461 16/05/2017	77.701	(1.828)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06348 16/05/2017	83.908	(2.060)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,05924 08/05/2017	25.866	(2.145)	(0,00)
acheté NZD vendu USD à 1,45526 04/05/2017	1.244.597	(2.279)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,24075 16/05/2017	68.497	(2.831)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,24966 04/05/2017	86.136	(2.938)	(0,00)
acheté USD vendu DKK à 0,14325 30/05/2017	126.876	(2.965)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13348,00001 31/05/2017	1.737.413	(3.029)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,05855 08/05/2017	32.482	(3.042)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,24880 16/05/2017	87.531	(3.073)	(0,00)
acheté CAD vendu USD à 1,33446 04/05/2017	141.762	(3.367)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01515 16/05/2017	145.752	(3.561)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06422 16/05/2017	161.911	(3.866)	(0,00)
acheté USD vendu INR à 0,01510 16/05/2017	146.347	(4.017)	(0,00)
acheté EUR vendu USD à 0,91299 07/06/2017	1.250.040	(4.343)	(0,00)
acheté USD vendu DKK à 0,14380 04/05/2017	245.521	(4.490)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,32822 31/05/2017	588.005	(4.555)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11123 30/05/2017	382.414	(5.884)	(0,00)
acheté CAD vendu USD à 1,35032 31/05/2017	508.029	(5.980)	(0,00)
acheté USD vendu TRY à 0,26893 16/05/2017	150.131	(6.191)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03240 16/05/2017	302.793	(6.595)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 1,00353 31/05/2017	1.719.975	(6.957)	(0,00)
acheté JPY vendu USD à 111,00110 31/05/2017	3.253.869	(9.391)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11113 31/05/2017	623.306	(10.229)	(0,00)
acheté NZD vendu USD à 1,42755 31/05/2017	775.457	(16.701)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,06944 04/05/2017	910.303	(16.813)	(0,01)
acheté USD vendu GBP à 1,25762 16/05/2017	613.266	(17.350)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,06537 19/07/2017	1.578.896	(41.155)	(0,02)
acheté USD vendu BRL à 0,28043 03/11/2017	683.771	(47.605)	(0,02)
acheté USD vendu EUR à 1,07239 16/05/2017	3.486.382	(57.116)	(0,02)
acheté USD vendu GBP à 1,24633 04/05/2017	1.681.219	(61.656)	(0,02)
acheté USD vendu GBP à 1,25564 30/05/2017	4.733.705	(143.103)	(0,05)
acheté USD vendu EUR à 1,06			

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)			
acheté EUR vendu USD à 0,93790 23/05/2017	258.664	5.928	0,00
		5.928	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Actions P-ACC (EUR) (couvertes)			
acheté EUR vendu USD à 0,93790 23/05/2017	40.090	919	0,00
		919	0,00

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Taux fixe à payer 2,2375% taux flottant (US CPI) 26/01/2045	USD	196.105	(2.817)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,2775% taux flottant (US CPI) 26/01/2026	USD	476.100	(3.552)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,25% taux flottant (US CPI) 26/01/2025	USD	980.527	(6.648)	(0,00)
			(15.703)	(0,01)

Autres actifs et passifs 101.566.021 37,48

Actif net 271.259.607 100,00

Contrats à terme

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Mini MSCI Emerging Market Index Future 16/06/2017	USD	16.553.370	699.178	0,26
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2017	EUR	9.541.760	431.548	0,16
MSCI Pacific Ex Japan Index Future 16/06/2017	USD	19.168.469	322.827	0,12
S&P 500 Emini Future 16/06/2017	USD	13.925.925	89.152	0,03
US Ultra 10 End Bond Future 21/06/2017	USD	4.021.715	46.482	0,02
US Ultra Bond Future 21/06/2017	USD	2.547.401	36.968	0,01
US Treasury Note 10 Bond Future 21/06/2017	USD	1.223.822	30.578	0,01
Euro-Oat Bond Future 08/06/2017	EUR	1.048.880	21.574	0,01
XAB Materials Index Future 16/06/2017	USD	788.480	21.372	0,01
Xau Utilities Future 16/06/2017	USD	833.440	21.079	0,01
Australie 10 Bond Future 15/06/2017	AUD	697.749	15.640	0,01
Xai Emini Industries Index Future 16/06/2017	USD	796.920	14.737	0,01
US Long Bond Future 21/06/2017	USD	1.085.567	13.616	0,01
Euro-BTP Bond Future 08/06/2017	EUR	1.053.680	10.711	0,00
JGB 10 Year Mini Bond Future 12/06/2017	JPY	226.575.000	10.330	0,00
Nikkei 225 Mini Index Future 08/06/2017	JPY	2.742.694.000	8.476	0,00
OBX Index Future 18/05/2017	NOK	6.114.514	7.448	0,00
US Treasury Note 2 Bond Future 30/06/017	USD	1.730.536	4.696	0,00
Canada 10 Bond Future 21/06/2017	CAD	2.815.337	4.483	0,00
US Treasury Note 5 Bond Future 30/06/2017	USD	1.189.543	3.757	0,00
Xav Healthcare Index Future 16/06/2017	USD	(1.208.000)	3.169	0,00
Hang Seng Index Future 29/05/2017	HKD	2.453.800	2.466	0,00
Amsterdam Index Future 19/05/2017	EUR	723.310	2.106	0,00
Short Gilt Bond Future 28/06/2017	GBP	3.659.906	1.670	0,00
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2017	EUR	642.463	711	0,00
CAC40 10 Euro Index Future 19/05/2017	EUR	521.500	141	0,00
TOPIX Index Future 08/06/2017	JPY	15.335.000	(95)	(0,00)
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2017	EUR	160.669	(574)	(0,00)
Japon 10 Bond Future 13/06/2017	JPY	(53.969.615)	(793)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 15/06/2017	CAD	(550.440)	(1.036)	(0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2017	EUR	(219.394)	(1.417)	(0,00)
SPI 200 Index Future 15/06/2017	AUD	(1.181.400)	(1.815)	(0,00)
Euro-Bund Bond Future 08/06/2017	EUR	(1.410.242)	(3.298)	(0,00)
Xap Cons Stap Future 16/06/2017	USD	(1.433.640)	(13.002)	(0,00)
Emini Technology Select Index Future 16/06/2017	USD	(598.950)	(17.131)	(0,01)
suisse Market Future 16/06/2017	CHF	(700.000)	(19.085)	(0,01)
Long Gilt Bond Future 28/06/2017	GBP	(531.052)	(27.454)	(0,01)
XAY Consumer Discretionary Index Future 16/06/2017	USD	(820.710)	(30.555)	(0,01)
Emini Energy Select Index Future 16/06/2017	USD	812.280	(31.738)	(0,01)
XAF Financial Index Future 16/06/2017	USD	800.800	(37.009)	(0,01)
FTSE 100 Index Future 16/06/2017	GBP	8.778.929	(98.301)	(0,04)
FTSE 250 Index Future 16/06/2017	GBP	(2.709.152)	(132.793)	(0,05)
		1.408.819	0,52	

Swaps de taux d'intérêt

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Taux fixe à recevoir 7,94% taux flottant (28d MXBITHIE) 19/01/2027	MXN	5.887.621	10.408	0,00
Taux fixe à payer 11,205% taux flottant (BRACETIP) 04/01/2021	BRL	2.512.327	(16.899)	(0,01)
			(6.491)	(0,00)

Options

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Purchased Call 3m USD Libor 04/12/2017	USD	268.840	2.635	0,00
Purchased Call Itraxx Europe S26 17/05/2017	EUR	2.135.851	41	0,00
Purchased Call Itraxx Xover S26 350 17/05/2017	EUR	948.846	33	0,00
Purchased Call Itraxx Xover S26 387,5 17/05/2017	EUR	1.001.560	11	0,00
Mettez écrite 3m USD Libor 04/12/2017	USD	(268.840)	(3.766)	(0,00)
Mettez écrite Itraxx Europe S26 17/05/2017	EUR	(2.135.851)	(8.308)	(0,00)
Mettez écrite Itraxx Xover S26 287,5 17/05/2017	EUR	(1.001.560)	(22.122)	(0,01)
			(31.476)	(0,01)

swaps d'inflation

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Taux fixe à payer 2,2125% taux flottant (US CPI) 26/01/2023	USD	130.737	(796)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,2775% taux flottant (US CPI) 26/01/2024	USD	283.263	(1.890)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	20,35
Royaume-Uni	GB	9,61
Irlande	IE	6,51
Pays-Bas	NL	2,79
Luxembourg	LU	2,57
Japon	JP	2,02
Allemagne	DE	1,54
France	FR	1,33
Italie	IT	1,09
Canada	CA	1,01
Australie	AU	0,98
Mexique	MX	0,74
Îles Caïmans	KY	0,68
Turquie	TR	0,66
Suisse	CH	0,65
Nouvelle-Zélande	NZ	0,53
Espagne	ES	0,50
Îles Vierges (britanniques)	VG	0,43
Argentine	AR	0,40
Bermudes	BM	0,39
Brésil	BR	0,37
Ukraine	UA	0,33
Singapour	SG	0,31
Corée	KR	0,29
Hong Kong	HK	0,27
Chine	CN	0,27
République dominicaine	DO	0,23
Venezuela	VE	0,20
Thaïlande	TH	0,20
Autriche	AT	0,18
Émirats arabes unis	AE	0,16
Sri Lanka	LK	0,16
Côte d'Ivoire	CI	0,15
Afrique du Sud	ZA	0,15
Honduras	HN	0,15
Taiwan	TW	0,15
Kuwait	KW	0,15
Indonésie	ID	0,15
Danemark	DK	0,13
Belgique	BE	0,13
Suède	SE	0,12
Île Maurice	MU	0,11
Liban	LB	0,11
Pérou	PE	0,10
Colombie	CO	0,10
Panama	PA	0,10
Chili	CL	0,09
Uruguay	UY	0,09
Mongolie	MN	0,08
Rwanda	RW	0,08
Équateur	EC	0,08
Supranationale	SU	0,08
Azerbaïdjan	AZ	0,07
Philippines	PH	0,07
Croatie	HR	0,06
Senegal	SN	0,06
Irak	IQ	0,06
Gabon	GA	0,06
Mayotte	ME	0,06
El Salvador	SV	0,06
Jamaïca	JM	0,05
Bolivie	BO	0,05
Islande	IS	0,05
Guatemala	GT	0,05
Îles Marshall	MH	0,05
Finlande	FI	0,05
Oman	OM	0,04
Costa Rica	CR	0,04
Paraguay	PY	0,04
Tunisie	TN	0,04
Géorgie	GE	0,04
Barbade	BB	0,03
Kazakhstan	KZ	0,03
Bélarus	BY	0,03
Trinité-et-Tobago	TT	0,02
Chypre	CY	0,02
Russie	RU	0,02
Jordanie	JO	0,02
Surinam	SR	0,02
Ethiopie	ET	0,02
Norvège	NO	0,02
Malaisie	MY	0,01
Belize	BZ	0,00
Liquidités et autres actifs nets		38,70

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
PTT 3,375% 25/10/2022 Reg S	TH	USD	10.725.880	10.927.596	1,70
Petronas Capital 7,875% 22/05/2022 Reg S	MY	USD	7.817.697	9.638.262	1,50
Korea Resources 2,25% 19/04/2021	KR	USD	6.254.157	6.111.503	0,95
Korea National Oil 2,125% 14/04/2021 Reg S	KR	USD	5.003.326	4.904.335	0,76
Yancoal Int'l Resources Dev. 5,75% VRN (perpetual)	HK	USD	4.456.087	4.547.900	0,71
CNPC General Capital 2,75% 14/05/2019 Reg S	VG	USD	3.127.079	3.152.388	0,49
Pertamina Persero PT 6,00% 05/03/2042 Reg S	ID	USD	906.853	965.895	0,15
ONGC Videsh Vankornett 3,75% 27/07/2026	SG	USD	625.416	616.650	0,10
Pertamina Persero PT 4,30% 20/05/2023 Reg S	ID	USD	312.708	322.435	0,05
PTTEP Canada Int'l Finance 6,35% 06/12/2042 Reg S	CA	USD	125.083	156.304	0,02
Pertamina Persero PT 6,45% 30/05/2044 Reg S	ID	USD	125.083	141.474	0,02
CNOOC Finance 2012 5,00% 05/02/2042 Reg S	VG	USD	125.083	136.629	0,02
Sinopec Group 4,375% 17/10/2023 Reg S	VG	USD	125.083	133.066	0,02
CNOOC Finance 2011 4,25% 26/01/2021 Reg S	VG	USD	125.083	131.475	0,02
Pertamina Persero PT 5,625% 20/05/2043 Reg S	ID	USD	125.083	129.120	0,02
BPRL Int'l Singapore 4,375% 18/01/2027 EMTN	SG	USD	125.083	129.003	0,02
China Shenhua Overseas Capital 3,125% 20/01/2020	VG	USD	125.083	126.626	0,02
CNOOC Finance 2015 USA 3,50% 05/05/2025	US	USD	125.083	124.581	0,02
Sinopec Capital 2013 3,125% 24/04/2023 Reg S	VG	USD	125.083	124.179	0,02
			42.519.421	6,63	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Services publics					
Power Sector A&L Mgt 7,25% 27/05/2019 Reg S	PH	USD	32.521.618	36.030.539	5,62
China Clean Energy Development 4,00% 11/05/2025	HK	USD	10.006.652	10.273.789	1,60
Korea Gas 2,875% 29/07/2018 Reg S	KR	USD	3.693.080	3.734.825	0,58
Perusahaan Gas 5,125% 16/05/2024 Reg S	ID	USD	3.252.162	3.472.071	0,54
Korea East-West Power 2,625% 27/11/2018 Reg S	KR	USD	3.127.079	3.152.857	0,49
Korea Hydro & Nuclear 2,875% 10/02/2018 Reg S	KR	USD	2.814.371	2.846.297	0,44
Hero Asia Investment 2,875% 10/03/2017	HK	USD	2.501.665	2.508.877	0,39
Adani Transmission 4,00% 08/03/2026 Reg S	IN	USD	1.454.092	1.431.693	0,22
			63.450.948	9,89	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Matériaux					
Bluestar Finance Holdings 3,50% 30/09/2021	VG	USD	17.261.474	17.289.248	2,70
PTT Global Chemical 4,25% 19/09/2022 Reg S	TH	USD	11.882.899	12.534.557	1,95
Chalco Hong Kong Investment 4,25% VRN (perpetual)	VG	USD	11.054.223	11.115.613	1,73
HeSteel Hong Kong 4,25% 04/07/2020	HK	USD	6.645.042	6.587.453	1,03
UPL Corp 3,25% 13/10/2021 Reg S	MU	USD	1.735.529	1.732.727	0,27
Minmetals Bounteous Finance 4,75% 30/07/2025	VG	USD	125.083	132.988	0,02
Sinochem Overseas Capital 4,50% 11/12/2020 Reg S	VG	USD	125.083	132.169	0,02
Minmetals Bounteous Finance 4,20% 27/07/2026	VG	USD	125.083	127.311	0,02
			49.652.066	7,74	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Industries					
CITIC Group 6,875% 21/01/2018 EMTN	HK	USD	8.318.029	8.608.108	1,34
BOC Aviation 2,375% 15/09/2021 Reg S	SG	USD	6.097.803	5.930.614	0,92
Hutchison Whampoa Finance 7,45% 08/01/2017 Reg S	YK	USD	3.127.079	3.170.512	0,49
Hutchison Whampoa Int'l 7,625% 04/09/2019 Reg S	KY	USD	2.001.330	2.206.358	0,34
Pelabuhan Indonesia III PT 4,875% 10/01/2024 Reg S	ID	USD	312.708	329.229	0,05
Hutchison Whampoa Int'l 7,45% 24/11/2033 Reg S	KY	USD	125.083	173.701	0,03
China Railway Xunjie 3,25% 28/07/2026	VG	USD	125.083	121.328	0,02
PSA Treasury 2,50% 04/12/2026 GMTN	SG	USD	125.083	119.939	0,02
ITNL Offshore Two 7,50% 04/01/2018	SG	CNY	625.416	89.409	0,01
Kowloon Canton Railway 5,125% 20/05/2019 Reg S	HK	USD	62.542	66.432	0,01
			20.815.630	3,25	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Technologies de l'information					
Proven Glory Capital 3,25% 21/02/2022 EMTN	VG	USD	13.196.272	13.163.743	2,05
Lenovo Securities 5,375% VRN (perpetual) EMTN	KY	USD	12.508.315	12.707.666	1,98
Alibaba Group Holding 1,625% 28/11/2017	KY	USD	2.501.663	2.499.638	0,39
STATS ChipPAC 8,50% 24/11/2020 Reg S	SG	USD	125.083	134.960	0,02
Alibaba Group Holding 3,125% 28/11/2021	KY	USD	125.083	127.089	0,02
SGSP Australia Assets 3,25% 29/07/2026 EMTN	AU	USD	125.083	122.120	0,02
Foxconn Far East 3,00% 23/09/2026 EMTN	KY	USD	125.083	118.819	0,02
			28.874.035	4,50	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Consommation non essentielle					
Li & Fung 5,25% (perpetual) EMTN	BM	USD	15.885.560	14.289.553	2,23
GOHL Capital 4,25% 24/01/2027	GB	USD	12.508.315	12.718.655	1,98
Tewoo Group Finance No 3 5,50% 04/06/2022	VG	USD	10.522.620	10.970.110	1,71
Hyundai Capital Services 1,625% 30/08/2019 Reg S	KR	USD	9.209.247	9.040.846	1,41
JD.com 3,125% 29/04/2021	KY	USD	8.192.946	8.180.403	1,28
Tewoo Group Finance No 3 4,625% 04/06/2020	VG	USD	4.581.170	4.669.298	0,73
JD.com 3,875% 29/04/2026	KY	USD	1.876.247	1.846.547	0,29
Kia Motors 3,25% 21/04/2026 Reg S	KR	USD	1.125.748	1.116.794	0,17
King Power Capital 3,875% 11/03/2019	VG	USD	831.803	852.563	0,13
Hyundai Capital Services 2,625% 29/09/2020 Reg S	KR	USD	375.249	373.179	0,06
Baoxin Auto Finance I 8,75% VRN (perpetual)	VG	USD	312.708	330.558	0,05
Li & Fung 6,00% VRN (perpetual)	BM	USD	250.166	255.937	0,04
Tata Motors 5,75% 30/10/2024	IN	USD	218.896	234.948	0,04
			64.879.391	10,12	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Télécommunications					
Axiata SPV2 4,357% 24/03/2026 EMTN	MY	USD	1.344.644	1.406.605	0,22
KT 2,50% 18/07/2026 Reg S	KR	USD	1.344.644	1.270.238	0,20
SingTel Group Treasury 2,375% 10/03/2026 EMTN	SG	USD	312.708	294.059	0,05
HKT Capital 3,00% 14/07/2026	VG	USD	125.083	118.168	0,02
			3.089.070	0,48	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Finances					
Huarong Finance 2017 4,75% 27/04/2027	VG	USD	15.932.466	16.051.075	2,50
ICICI Bank 3,25% 09/09/2022 EMTN	IN	USD	15.635.394	15.658.276	2,44

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Real Estate					
Huarong Finance II VRN 2,875% (perpetual) EMTN	VG	USD	10.272.454	9.769.247	1,52
Export-Import Bank of Korea 2,375% 08/12/2019	KR	USD	9.381.236	9.443.631	1,47
Huarong Finance 2017 4,50% VRN (perpetual)	VG	USD	7.817.697	7.930.553	1,24
Charming Light Investments 3,75% 09/03/2019 EMTN	VG	USD	7.489.353	7.647.517	1,19
Chinalco Capital Holdings 4,00% 25/08/2021	VG	USD	7.598.801	7.604.960	1,19
AIA Group 2,25% 03/11/2019 Reg S	HK	USD	6.254.157	6.268.898	0,98
KEB Hana Bank 2,50% 06/12/2019 Reg S	KR	USD	5.378.575	5.402.518	0,84
Rongshi International Finance 2,875% 05/04/2022	VG	USD	5.284.763	5.285.698	0,82
ICBCL Finance 2,375% 19/05/2019 Reg S	HK	USD	3.877.578	3.852.746	0,60
Woori Bank 4,50% VRN (perpetual) Reg S	KR	USD	3.752.494	3.689.955	0,58
ANZ 6,75% VRN (perpetual) Reg S	AU	USD	3.127.079	3.459.336	0,54
China Cinda Finance 2014 4,00% 14/05/2019 Reg S	VG	USD	3.252.162	3.330.170	0,52
Bank of China 1,875% 03/01/2019 EMTN	CN	USD	3.127.079	3.104.606	0,48
DBS Group Holdings 3,60% VRN (perpetual) GMTN	SG	USD	3.127.079	3.083.916	0,48
Macquarie Bank 6,125% VRN (perpetual) REGS	AU	USD	2.658.017	2.700.766	0,42
QBE Insurance Group 6,75% VRN 12/02/2044	AU	USD	1.876.247	2.073.920	0,32
China Reinsurance Finance 3,375% 05/09/2022	VG	USD	2.079.507	2.070.390	0,32
Bangkok Bank 3,30% 10/03/2018 Reg S	TH	USD	1.876.247	1.906.388	0,30
United Overseas Bank 2,88% VRN 03/08/2027 EMTN	SG	USD	1.500.998	1.469.333	0,23
Malayan Banking 3,905% VRN 29/10/2026	MY	USD	1.438.456	1.459.030	0,23
Woori Bank 4,75% 30/04/2024 Reg S	KR	USD	1.250.831	1.293.414	0,20
Fukoku Mutual Life Insurance 5,00% VRN (perpetual)	JP	USD	1.250.831	1.292.283	0,20
Bank of East Asia 4,00% VRN 11/03/2026	HK	USD	1.250.831	1.246.620	0,19
Sirius International Group 4,60% 11/01/2026 Reg S	BM	USD	1.250.831	1.210.473	0,19
China Life Insurance 4,00% VRN 07/03/2075	CN	USD	938.124	942.448	0,15
Shinhan Bank 3,875% 24/03/2026 Reg S	KR	USD	875.582	876.018	0,14
Asahi Mutual Life Insurance 7,25% VRN (perpetual)	JP	USD	625.416	667.892	0,10
Shinhan Bank 3,875% VRN 12/07/2026 GMTN	KR	USD	625.416	638.406	0,10
PCPD Capital 4,75% 03/09/2022	KY	USD	625.416	637.572	0,10
Westpac Banking 2,25% 30/07/2018	AU	USD	625.416	629.367	0,10
Malayan Banking 3,25% VRN 20/09/2022 EMTN	MY	USD	500.333	501.888	0,08
Oversea-Chinese Banking 4,25% 19/06/2024 Reg S	SG	USD	456.553	473.539	0,07
Dai-ichi Life Insur. 4,00% VRN (perpetual) Reg S	JP	USD	125.083	123.168	0,02
			133.796.017	20,86	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Gouvernement					
Indonesia 11,625% 03/04/2019 Reg S	ID	USD	62.541.574	73.539.385	11,47
Philippine 8,375% 17/06/2019	PH	USD	16.260.809	18.526.420	2,89
Philippine 9,875% 15/01/2019	PH	USD	12.508.315	14.261.286	2,22
Korea 7,125% 16/04/2019	KR	USD	7.254.823	7.986.504	1,25
			114.313.595	17,82	

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Énergie					
CNOOC Finance 2012 3,875% 05/02/2022 Reg S	VG	USD	156.354	161.783	0,03
CNPC General Capital 3,40% 16/04/2023 Reg S	VG	USD	125.083	126.943	0,02
			288.726	0,05	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Services publics					
APT Pipelines 4,25% 15/07/2027 Reg S	AU	USD	4.487.358	4.592.488	0,72
APT Pipelines 4,20% 23/03/2025 Reg S	AU	USD	125.083	128.632	0,02
			4.721.120		

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
HPCL-Mittal Energy 5,25% 28/04/2027	IN	USD	34.826.789	35.536.942	1,01
Yancoal Int'l Resources Dev. 5,75% VRN (perpetual)	HK	USD	33.824.923	34.521.851	0,98
Saka Energi Indonesia 4,45% 05/05/2024 Reg S	ID	USD	21.754.816	21.822.321	0,62
Petronas Capital 7,875% 22/05/2022 Reg S	MY	USD	11.449.903	14.116.328	0,40
Indika Energy Capital II Pte 6,875% 04/10/2022 Reg S	SG	USD	13.238.951	13.275.689	0,38
SM Energy 5,625% 06/01/2025	US	USD	12.881.141	12.365.896	0,35
MIE Holdings 7,50% 25/04/2019 Reg S	KY	USD	17.461.102	11.319.849	0,32
Antion Oilfield Services 7,50% 11/06/2018 Reg S	KY	USD	11.449.903	10.866.588	0,31
Sanchez Energy 6,125% 15/01/2023	US	USD	11.402.195	10.511.399	0,30
Denbury Resources 4,625% 15/07/2023	US	USD	5.247.872	3.639.268	0,10
			167.976.131	4,77	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Services publics					
Greenko Dutch 8,00% 08/01/2019 Reg S	NL	USD	49.520.832	52.051.792	1,48
Greenko Investment 4,875% 16/08/2023 Reg S	MU	USD	47.707.930	47.125.750	1,34
Majapahit Holding 7,875% 29/06/2037 Reg S	NL	USD	26.716.441	34.408.492	0,98
Majapahit Holding 7,75% 20/01/2020 Reg S	NL	USD	29.388.085	33.032.869	0,94
Neerg Energy 6,00% 13/02/2022 Reg S	MU	USD	27.193.520	27.621.818	0,78
Listrindo Capital 4,95% 14/09/2026 Reg S	NL	USD	21.897.940	21.667.070	0,62
China Water Affairs Group 5,25% 02/07/2022	BM	USD	19.083.172	19.530.911	0,55
United Photovoltaics Group 8,25% 25/01/2020	BM	USD	17.174.855	17.923.576	0,51
Majapahit Holding 8,00% 08/07/2019 Reg S	NL	USD	15.409.661	17.287.360	0,49
NTPC 5,625% 14/07/2021 EMTN	IN	USD	14.312.379	15.806.083	0,45
China Oil & Gas Group 5,25% 25/04/2018 Reg S	BM	USD	9.016.799	9.135.992	0,26
China Oil & Gas Group 5,00% 05/07/2020	BM	USD	6.440.571	6.602.931	0,19
Perusahaan Listrik Negara 5,50% 22/11/2021 Reg S	ID	USD	4.770.793	5.212.755	0,15
			307.407.399	8,73	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Matériaux					
ABJA Investment 5,95% 31/07/2024	SG	USD	38.643.423	40.101.479	1,14
Vedanta Resources 8,25% 06/07/2021 Reg S	GB	USD	20.705.242	22.487.352	0,64
Yingde Gases Investment 8,125% 22/04/2018 Reg S	VG	USD	19.584.105	19.834.802	0,56
Vedanta Resources 7,125% 31/05/2023 Reg S	GB	USD	17.938.182	18.698.832	0,53
Chalico Hong Kong 5,70% VRN (perpetual)	HK	USD	17.484.956	18.133.351	0,51
MMC 8,875% 29/03/2017 Reg S (Defaulted)	KY	USD	27.241.228	17.605.870	0,50
Trafigura Group 6,875% VRN (perpetual)	SG	USD	16.984.023	17.149.626	0,49
Yingde Gases Investment 7,25% 28/02/2020 Reg S	VG	USD	13.549.052	13.555.122	0,38
West China Cement 6,50% 09/11/2019	GB	USD	11.163.656	11.627.506	0,33
Chalco Hong Kong Invest. 6,25% VRN (perpetual)	VG	USD	6.583.694	6.596.862	0,19
Rock International Investment 6,625% 27/03/2020	VG	USD	5.653.390	5.644.028	0,16
			191.434.810	5,44	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Industries					
Delhi Int'l Airport 6,125% 31/10/2026 Reg S	IN	USD	41.052.674	44.002.185	1,25
Pratama Agung 6,25% 24/02/2020	SG	USD	28.624.758	30.045.147	0,85
Zhiyuan Group 6,20% 01/11/2019	VG	USD	19.655.667	20.118.981	0,57
Royal Capital 4,875% VRN (perpetual)	NL	USD	19.083.172	18.792.822	0,53
Areva 4,875% 23/09/2024 EMTN	FR	EUR	15.266.538	17.389.557	0,49
Zoomlion 6,125% 20/12/2022 Reg S	HK	USD	15.552.785	15.753.999	0,45
Jain International Trading 7,125% 02/01/2022	NL	USD	14.503.211	14.465.437	0,41
Alam Synergy 6,625% 24/04/2021	SG	USD	14.407.795	14.408.695	0,41
Sparkle Assets 6,875% 30/01/2020	VG	USD	13.501.344	13.990.673	0,40
eHi Car Services 7,50% 12/08/2018 Reg S	KY	USD	12.785.725	13.410.033	0,38
CITIC 6,625% 15/04/2021 EMTN	HK	USD	8.110.348	9.203.562	0,26
Grand China Air HK 6,375% 03/07/2019 EMTN	HK	USD	5.462.558	5.474.089	0,16
ITNL Offshore Two 7,50% 04/01/2018	SG	CNY	35.351.576	5.053.842	0,14
ITNL International 8,00% 17/07/2017	SG	CNY	29.101.837	4.209.661	0,12
Alam Synergy 6,95% 27/03/2020 Reg S	SG	USD	2.385.397	2.438.365	0,07
			228.757.048	6,50	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Technologies de l'information					
STATS ChipPAC 8,50% 24/11/2020 Reg S	SG	USD	28.529.342	30.782.105	0,87
Banglalink Digital Comm. 8,625% 05/06/2019 Reg S	BD	USD	29.388.085	30.758.819	0,87
Lenovo Securities 5,375% VRN (perpetual) EMTN	KY	USD	16.960.169	17.230.472	0,49
STATS ChipPAC 4,50% 20/03/2018 Reg S	SG	USD	2.480.812	2.457.369	0,07
			81.228.765	2,31	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Consommation non essentielle					
Studio City Finance 8,50% 12/01/2020 Reg S	VG	USD	60.045.201	62.933.976	1,79
Baoxin Auto Finance I 8,75% VRN (perpetual)	VG	USD	32.632.224	34.494.986	0,98
Li & Fung 5,25% (perpetual) EMTN	BM	USD	33.013.888	29.697.015	0,84
Oceanwide Holdings Int'l 2015 9,625% 08/11/2020	VG	USD	26.621.025	29.240.893	0,83
Pacific Emerald 9,75% 25/07/2018	SG	USD	21.945.448	22.755.464	0,65
Studio City 7,25% 30/11/2021 Reg S	VG	USD	16.840.899	18.030.397	0,51
MPM Global 6,75% 19/09/2019	SG	USD	17.222.565	17.986.814	0,51
Prime Bloom Holdings 7,50% 19/12/2019	VG	USD	16.220.696	16.694.276	0,47
Studio City Finance 8,50% 12/01/2020 144A	VG	USD	14.140.631	14.820.936	0,42
MCE Finance 5,00% 15/02/2021 Reg S	KY	USD	14.360.087	14.690.067	0,42
Ottawa Holdings Pte 5,875% 16/05/2018 Reg S	SG	USD	17.556.518	14.045.443	0,40
Tata Motors 5,75% 30/10/2024	IN	USD	12.547.186	13.467.327	0,38
IT 6,25% 15/05/2018	BM	CNY	86.065.106	12.442.416	0,35
MCE Finance 5,00% 15/02/2021 144A	KY	USD	10.972.824	11.224.968	0,32
Gajah Tunggal 7,75% 02/06/2018 Reg S	ID	USD	11.020.532	10.690.990	0,30
Parkson Retail Group 4,50% 05/03/2018	KY	USD	10.734.284	10.661.221	0,30
Golden Legacy 6,875% 27/03/2024 Reg S	SG	USD	10.400.329	10.350.740	0,29
Golden Eagle Retail Group 4,625% 21/05/2023 Reg S	KY	USD	9.684.710	9.118.169	0,26
Golden Legacy Pte 8,25% 06/07/2021 Reg S	SG	USD	7.633.269	8.127.844	0,23
361 Degrees International 7,25% 06/03/2021	KY	USD	3.339.555	3.623.699	0,10
Wynn Macau 5,25% 15/10/2021 Reg S	KY	USD	1.908.317	1.954.928	0,06
			367.052.569	10,42	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Consommation courante					
Biozyme Int. Holdings 7,25% 21/06/2021 Reg S	KY	USD	35.494.700	37.724.850	1,07
MARB BondCo 7,00% 15/03/2024 Reg S	GB	USD	31.320.256	31.562.049	0,90
ESAL 6,25% 02/05/2023 Reg S	AT	USD	16.220.696	16.506.148	0,47
				85.793.047	2,44
Santé					
Jubilant Pharma 4,875% 10/06/2021	SG	USD	28.624.758	28.853.313	0,82
Fullerton Healthcare Corp 7,00% VRN (perpetual)	KY	USD	20.514.410	20.653.723	0,59
Yestar International Holdings 6,90% 15/09/2021	KY	USD	13.883.008	14.542.499	0,41
				64.049.555	1,82

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Télécommunications					
TBG Global 5,25% 02/10/2022	SG	USD	29.388.085	30.318.703	0,86
				30.318.703	0,86

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Finances					
National Savings Bank 8,875% 18/09/2018 Reg S	LK	USD	53.003.510	56.474.922	1,60
Woori Bank 4,50% VRN (perpetual) Reg S	KR	USD	43.700.464	42.972.152	1,22
ANZ 6,75% VRN (perpetual) Reg S	AU	USD	32.536.808	35.993.893	1,02
Bank of East Asia 5,50% VRN (perpetual) EMTN	HK	USD	35.571.033	35.795.362	1,02
Chinalco Capital Holdings 4,00% 25/08/2021	VG	USD	35.423.158	35.451.849	1,01
State Bank of India 6,439% VRN (perpetual) EMTN	IN	USD	32.202.853	32.243.026	0,92
Fortune Star BVI 5,25% 23/03/2022	VG	USD	31.487.234	31.962.250	0,91
ICBC 4,25% VRN (perpetual)	HK	USD	30.723.907	30.407.051	0,86
RKP Overseas Finance 2016 7,95% (perpetual)	VG	USD	27.742.161	28.925.933	0,82
Bank of East Asia 8,50% VRN (perpetual)	HK	USD	23.710.841	26.659.877	0,76
NWD Finance 5,75% (perpetual)	VG	USD	26.716.441	26.487.695	0,75
Chong Hing Bank 6,50% VRN (perpetual)	HK	USD	22.279.603	23.249.546	0,66
ICICI Bank 6,375% VRN 30/04/2022 Reg S	IN	USD	22.467.573	22.478.806	0,64
QBE Insurance Group 5,875% VRN 17/06/2046 EMTN	AU	USD	18.295.991	19.350.709	0,55
China CITIC Bank Int'l 7,25% VRN (perpetual) EMTN	HK	USD	15.256.042	16.209.781	0,46
Haichuan Int. Investment 5,35% 29/09/2019	VG	USD	12.594.894	12.585.000	0,36
Asahi Mutual Life Insurance 7,25% VRN (perpetual)	JP	USD	11.449.903	12.227.541	0,35
Qinghai Provincial Invest. Group 7,25% 22/02/2020	CN	USD	10.018.665	10.531.741	0,30
State Bank of India 7,14% VRN (perpetual)	IN	USD	9.929.929	9.961.516	0,28
Zhongrong Int'l Bond 2016 6,95% 21/06/2019	VG	USD	7.919.516	8.198.723	0,23
				518.167.373	14,71

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Real Estate					
Shimao Property Holdings 8,375% 02/10/2022	KY	USD	55.722.863	62.164.286	1,77
Moon Wise Global 9,00% VRN (perpetual)	KY	USD	47.707.930	51.676.658	1,47
Country Garden Holdings 7,50% 03/09/2020	KY	USD	42.316.934	45.234.708	1,28
Times Property Holdings 11,45% 03/05/2020	KY	USD	30.867.031	34.412.063	0,98
Central China Real Estate 8,75% 23/01/2021	KY	USD	29.173.399	31.881.318	0,91
China Evergrande Group 7,00% 23/03/2020	KY	USD	29.941.497	30.465.279	0,87
Jingrui Holdings 7,75% 04/12/2020	KY	USD	29.340.377	29.131.327	0,83
Country Garden Holdings 7,25% 04/04/2021 Reg S	KY	USD	24.808.124	26.049.683	0,74
Modern Land China 6,875% 20/10/2019	KY	USD	23.853.965	24.130.600	0,69
China Evergrande Group 8,75% 30/10/2018 Reg S	KY	USD	22.899.807	23.776.508	0,68
Xinyuan Real Estate 8,125% 30/08/2019	KY	USD	22.422.727	22.736.376	0,65
Times Property Holdings 6,25% 23/01/2020	KY	USD	21.945.648	22.642.422	0,64
Yanlord Land (HK) 5,875% 23/01/					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Fonds ouverts					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	5.156	88.582.928	2,52
				88.582.928	2,52

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Indo Energy Finance II 6,375% 24/01/2023 Reg S	NL	USD	47.087.727	45.308.871	1,29
Puma International Finance 6,75% 02/01/2021 Reg S	LU	USD	40.026.953	41.610.800	1,18
Puma International Fin. 6,75% 02/01/2021 144A	LU	USD	18.272.137	18.995.157	0,54
Tullow Oil 6,25% 15/04/2022 Reg S	GB	USD	8.778.259	8.389.637	0,24
Denbury Resources 9,00% 15/05/2021 144A	US	USD	1.335.822	1.414.302	0,04
				115.718.767	3,29

Services publics

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Terraform Global Operating 9,75% 15/08/2022 144A	US	USD	22.899.807	25.390.160	0,72
				25.390.160	0,72

Industries

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Herc Rentals 7,75% 01/06/2024 144A	US	USD	1.469.404	1.608.998	0,05
				1.608.998	0,05

Technologies de l'information

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Global A&T Elec. 10,00% 02/01/2019 144A (Defaulted)	KY	USD	15.027.998	11.008.009	0,31
Glob A&T 10,00% 02/01/2019 Reg S (Defaulted)	KY	USD	14.121.547	10.344.033	0,29
BCP Singapore VI Cayman 8,00% 15/04/2021 Reg S	KY	USD	10.018.665	10.080.145	0,29
				31.452.187	0,89

Consommation non essentielle

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Wynn Macau 5,25% 15/10/2021 144A	KY	USD	36.735.106	37.632.361	1,07
Ctrip.com International 1,25% 15/09/2022 144A	KY	USD	19.083.172	19.918.061	0,57
Jaguar Land Rover Auto. 5,625% 02/01/2023 144A	GB	USD	10.877.408	11.393.182	0,32
Nexteer Automotive Group 5,875% 15/11/2021 Reg S	KY	USD	10.018.665	10.525.445	0,30
Nexteer Automotive Group 5,875% 15/11/2021 144A	KY	USD	4.627.669	4.861.753	0,14
				84.330.802	2,39

Finances

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Stoneway Capital 10,00% 03/01/2027 Reg S	CA	USD	10.018.665	10.539.230	0,30
BlueLine Rental 9,25% 15/03/2024 144A	US	USD	8.587.427	8.984.596	0,26
				19.523.826	0,55

Real Estate

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Lodha Developers International 12,00% 13/03/2020	MU	USD	9.398.462	9.808.315	0,28
				9.808.315	0,28

Gouvernement

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
China 2,73% 06/11/2018	CN	CNY	114.499.033	16.525.146	0,47
China 3,36% 22/01/2022	CN	CNY	82.057.640	11.925.259	0,34
				28.450.405	0,81

Instruments du marché monétaire

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Bank Communications Sydney CD 4,503% 17/08/2017	AU	CNY	38.166.344	5.460.414	0,16
				5.460.414	0,16

Non coté

Services publics

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
State Grid Corp of China 4,90% 04/09/2022	CN	CNY	81.103.481	11.929.393	0,34
State Grid Corp of China 5,00% 20/11/2022	CN	CNY	42.937.137	6.323.878	0,18
				18.253.271	0,52

Matériaux

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
China Shanshui Cement Group 7,50% 03/10/2020	KY	USD	23.758.549	15.953.866	0,45
China Forestry 10,25% 17/11/2015 Reg S (Defaulted)*	KY	USD	12.578.673	1.242.144	0,04
Mirabela Nickel*	AU	AUD	24.949.339	186	0,00
Mirabela Nickel 1,00% 15/04/2044 144A*	AU	USD	144.935	1	0,00
				17.196.197	0,49

Industries

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
BLT Finance 7,50% 15/05/2014 Reg S (Defaulted)*	NL	USD	14.503.211	217.548	0,01
				217.548	0,01

Consommation non essentielle

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
REXLot Holdings 4,50% 17/04/2019 (Defaulted)*	BM	HKD	7.199.611	786.800	0,02
REXLot Holdings 6,00% 28/02/2017 (Defaulted)*	BM	HKD	2.769.081	258.113	0,01
				1.044.913	0,03

Consommation courante

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Blue Ocean Resources 4,00% 31/12/2020*	SG	USD	2.920.003	1.095.001	0,03
				1.095.001	0,03

Télécommunications

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Bakrie Telecom 11,50% 07/05/2015 Reg S (Defaulted)*	SG	USD	16.411.528	492.346	0,01
Hellas Tel. II 0,00% 15/01/2015 144A (Defaulted)*	LU	USD	381.663	4	0,00
				492.350	0,01

Finances

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
China Development Bank 5,84% 03/01/2019	CN	CNY	62.020.309	9.262.355	0,26

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
China Development Bank 5,85% 15/04/2029	CN	CNY	38.166.344	6.437.600	0,18
China Development Bank 3,78% 06/04/2019	CN	CNY	19.083.172	2.768.580	0,08
BLD Investments 8,625% 23/03/2015 (Defaulted)*	SG	USD	4.579.961	343.497	0,01
				18.812.032	0,53

Gouvernement

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
China 3,39% 23/08/2022	CN	CNY	104.957.447	15.252.682	0,43
China 2,90% 05/05/2026	CN	CNY	76.332.688	10.601.400	0,30
China 3,38% 23/05/2023	CN	CNY	47.707.930	6.901.003	0,20
China 3,05% 22/10/2022	CN	CNY	11.850.650	1.688.145	0,05
China 2,75% 17/03/2023	CN	CNY	9.541.586	1.334.848	0,04
				35.778.078	1,02

fractions

2 0,00

Total des investissements (coût USD 3 420 528 698)

3.405.178.298 96,69

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net

Swaps de défaut de crédit

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Vente de protection sur CDX Na Hy S21 5 20/12/2018	USD	305.330.754	17.478.632	0,50
Vente de protection sur CDX Na Hy S20 5 20/06/2018	USD	286.247.581	13.303.485	0,38
Vente de protection sur CDX Na Hy S19 5 20/12/2017	USD	291.018.374	7.303.333	0,21
			38.085.450	1,08

Contrats de change à terme

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté USD vendu NZD à 0,70185 13/07/2017		33.972.261	850.654	0,02
acheté MYR vendu USD à 4,45174 20/06/2017		18.925.401	450.657	0,01
acheté USD vendu THB à 0,02903 13/07/2017		34.158.367	190.789	0,01
acheté USD vendu AUD à 0,77097 20/06/2017		4.602.660	148.963	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,74921 13/07/2017		34.190.442	123.132	0,00
acheté USD vendu KRW à 0,00089 20/06/2017		4.681.582	87.203	0,00
acheté INR vendu USD à 64,85000 13/07/2017		34.267.315	19.952	0,00
acheté AUD vendu USD à 1,33952 20/06/2017		4.601.044	1.616	0,00
acheté USD vendu SGD à 0,71587 20/06/2017		4.764.871	(1.549)	(0,00)
acheté SGD vendu USD à 1,39508 20/06/2017		4.769.509	(4.638)	(0,00)
acheté USD vendu IDR à 0,00007 20/06/2017		4.728.713	(7.084)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13350,00000 20/06/2017		4.746.033	(17.320)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22973 20/06/2017		19.376.058	(21.369)	(0,00)
acheté KRW vendu USD à 1131,10000 20/06/2017		4.712.922	(31.340)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06601 19/05/2017		6.242.617	(139.761)	(0,00)
acheté USD vendu IDR à 0,00007 13/07/2017		33.948.896	(147.087)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06900 20/06/2017		10.525.837	(223.843)	(0,01)
acheté IDR vendu USD à 13330,00000 13/07/2017		34.215.140	(266.243)	(0,01)
acheté USD vendu INR à 0,01531 13/07/2017		34.287.268	(271.725)	(0,01)
acheté THB vendu USD à 34,31600 13/07/2017		34.478.280	(319.913)	(0,01)
acheté AUD vendu USD à 1,32027 13/07/2017		34.689.543	(499.101)	(0,01)
acheté USD vendu CNY à 0,14330 20/06/2017		75.582.914	(518.203)	(0,01)
acheté NZD vendu USD à 1,43120 13/07/2017		34.667.616	(695.355)	(0,02)
			(1.291.565)	(0,04)

Actions A (EUR) (couvertes)

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté EUR vendu USD à 0,93615 08/05/2017		45.412.278	917.560	0,03
acheté EUR vendu USD à 0,91770 08/05/2017		2.160.833	227	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,91762 08/05/2017		2.315.548	45	0,00
			917.832	0,03

Actions A (RMB) (couvertes)

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté CNY vendu USD à 6,89250 08/05/2017		331.766	(438)	(0,00)
acheté CNY vendu USD à 6,89100 08/05/2017		5.065.549	(7.791)	(0,00)
			(8.229)	(0,00)

Actions A-ACC (SEK) (couvertes)

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté SEK vendu USD à 8,90918 08/05/2017		22.544.802	119.103	0,00
			119.103	0,00

Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté AUD vendu USD à 1,31523 08/05/2017		122.564.010	(2.087.340)	(0,06)
			(2.087.340)	(0,06)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)			
acheté SGD vendu USD à 1,40449 08/05/2017	174.654	930	0,00
acheté SGD vendu USD à 1,40112 08/05/2017	178.428	520	0,00
acheté SGD vendu USD à 1,39799 08/05/2017	246.855	166	0,00
acheté SGD vendu USD à 1,39739 08/05/2017	357.094	87	0,00
acheté SGD vendu USD à 1,39688 08/05/2017	1.104.609	(137)	(0,00)
	1.566	0,00	
Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)			
acheté EUR vendu USD à 0,93664 08/05/2017	73.942.845	1.533.733	0,04
acheté EUR vendu USD à 0,92857 08/05/2017	3.525.113	43.524	0,00
	1.577.257	0,04	
Actions Y (EUR) (couvertes)			
acheté EUR vendu USD à 0,93615 08/05/2017	38.126.231	770.345	0,02
acheté EUR vendu USD à 0,93857 08/05/2017	17.090.244	390.476	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,93763 08/05/2017	10.691.893	233.285	0,01
	1.394.106	0,04	
Contrats à terme			
US Ultra Bond Future 21/06/2017	USD 10.060.857	146.708	0,00
Corée Bond Future 20/06/2017	KRW 120.781.670.830	131.550	0,00
US Treasury Note 10 Bond Future 21/06/2017	USD 14.140.690	(52.882)	(0,00)
US Long Bond Future 21/06/2017	USD 9.463.912	(79.566)	(0,00)
	145.810	0,00	
Autres actifs et passifs		77.845.090	2,21
Actif net		3.521.845.230	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Îles Caïmans	KY	27,40
Îles Vierges (britanniques)	VG	12,26
Singapour	SG	9,21
Pays-Bas	NL	7,22
Hong Kong	HK	7,18
Inde	IN	4,93
Royaume-Uni	GB	3,24
Chine	CN	3,17
Bermudes	BM	2,74
Irlande	IE	2,52
Île Maurice	MU	2,40
États-Unis	US	1,81
Australie	AU	1,73
Luxembourg	LU	1,72
Sri Lanka	LK	1,60
Philippines	PH	1,49
Corée	KR	1,22
Indonésie	ID	1,07
Mongolie	MN	0,90
Bangladesh	BD	0,87
France	FR	0,49
Autriche	AT	0,47
Malaisie	MY	0,40
Japon	JP	0,35
Canada	CA	0,30
Liquidités et autres actifs nets		3,31

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
PTT 3,375% 25/10/2022 Reg S	TH	USD	127.237	129.629	1,04
Petronas Capital 7,875% 22/05/2022 Reg S	MY	USD	92.753	114.353	0,92
Korea Resources 2,25% 19/04/2021	KR	USD	74.190	72.498	0,58
Korea National Oil 2,125% 14/04/2021 Reg S	KR	USD	59.352	58.178	0,47
Yancoal Int'l Resources Dev. 5,75% VRN (perpetual)	HK	USD	52.906	53.996	0,43
CNPC General Capital 2,75% 14/05/2019 Reg S	VG	USD	37.095	37.395	0,30
PetroChina 3,50% 19/01/2026	CN	CNY	128.728	17.322	0,14
Pertamina Persero PT 6,00% 05/03/2042 Reg S	ID	USD	10.758	11.458	0,09
ONGC Videsh Vankorneft 3,75% 27/07/2026	SG	USD	7.419	7.315	0,06
Pertamina Persero PT 4,30% 20/05/2023 Reg S	ID	USD	3.710	3.825	0,03
PTTEP Canada Int'l Finance 6,35% 06/12/2042 Reg S	CA	USD	1.484	1.854	0,01
Pertamina Persero PT 6,45% 30/05/2044 Reg S	ID	USD	1.484	1.678	0,01
CNOOC Finance 2012 5,00% 05/02/2042 Reg S	VG	USD	1.484	1.621	0,01
Sinopec Group 4,375% 17/10/2023 Reg S	VG	USD	1.484	1.579	0,01
CNOOC Finance 2011 4,25% 26/01/2021 Reg S	VG	USD	1.484	1.560	0,01
Pertamina Persero PT 5,625% 20/05/2043 Reg S	ID	USD	1.484	1.532	0,01
BPRL Int'l Singapore 4,375% 18/01/2027 EMTN	SG	USD	1.484	1.500	0,01
China Shenhua Overseas Capital 3,125% 20/01/2020	VG	USD	1.484	1.502	0,01
CNOOC Finance 2015 USA 3,50% 05/05/2025	US	USD	1.484	1.478	0,01
Sinopec Capital 2013 3,125% 24/04/2023 Reg S	VG	USD	1.484	1.473	0,01
HPCL-Mittal Energy 5,25% 28/04/2027	IN	USD	47	48	0,00
Saka Energi Indonesia 4,45% 05/05/2024 Reg S	ID	USD	29	29	0,00
Indika Energy Capital II Pte 6,875% 04/10/2022 Reg S	SG	USD	18	18	0,00
SM Energy 5,625% 06/01/2025	US	USD	17	17	0,00
MIE Holdings 7,50% 25/04/2019 Reg S	KY	USD	23	15	0,00
Anton Oilfield Services 7,50% 11/06/2018 Reg S	KY	USD	15	15	0,00
Sanchez Energy 6,125% 15/01/2023	US	USD	15	14	0,00
Denbury Resources 4,625% 15/07/2023	US	USD	7	5	0,00
			521.937	4,20	

Services publics

Power Sector A&L Mgt 7,25% 27/05/2019 Reg S	PH	USD	785.790	870.573	7,01
China Clean Energy Development 4,00% 11/05/2025	HK	USD	118.705	121.874	0,98
Korea Gas 2,875% 29/07/2018 Reg S	KR	USD	43.809	44.305	0,36
Perusahaan Gas 5,125% 16/05/2024 Reg S	ID	USD	38.579	41.188	0,33
Korea East-West Power 2,625% 27/11/2018 Reg S	KR	USD	37.095	37.401	0,30
Korea Hydro & Nuclear 2,875% 10/02/2018 Reg S	KR	USD	33.386	33.764	0,27
Hero Asia Investment 2,875% 10/05/2017	HK	USD	29.676	29.762	0,24
Adani Transmission 4,00% 08/03/2026 Reg S	IN	USD	17.249	16.984	0,14
Jingneng Clean Energy 4,30% 23/12/2017	VG	CNY	96.546	13.972	0,11
Greenko Dutch 8,00% 08/01/2019 Reg S	NL	USD	66	70	0,00
Greenko Investment 4,875% 16/08/2023 Reg S	MU	USD	64	63	0,00
Majapahit Holding 7,875% 29/06/2037 Reg S	NL	USD	36	46	0,00
Majapahit Holding 7,75% 20/01/2020 Reg S	NL	USD	39	44	0,00
Neergy Energy 6,00% 13/02/2022 Reg S	MU	USD	36	37	0,00
Listrindo Capital 4,95% 14/09/2026 Reg S	NL	USD	29	29	0,00
China Water Affairs Group 5,25% 02/07/2022	BM	USD	26	26	0,00
United Photovoltaics Group 8,25% 25/01/2020	BM	USD	23	24	0,00
Majapahit Holding 8,00% 08/07/2019 Reg S	NL	USD	21	23	0,00
NTPC 5,625% 14/07/2021 EMTN	IN	USD	19	21	0,00
China Oil & Gas Group 5,25% 25/04/2018 Reg S	BM	USD	12	12	0,00
China Oil & Gas Group 5,00% 05/07/2020	BM	USD	9	9	0,00
Perusahaan Listrik Negara 5,50% 22/11/2021 Reg S	ID	USD	6	7	0,00
			1.210.234	9,74	

Matériaux

Bluestar Finance Holdings 3,50% 30/09/2021	VG	USD	204.766	205.095	1,65
PTT Global Chemical 4,25% 19/09/2022 Reg S	TH	USD	140.962	148.692	1,20
Chalco Hong Kong Investment 4,25% VRN (perpetual)	VG	USD	131.132	131.860	1,06
HeSteel Hong Kong 4,25% 04/07/2020	HK	USD	78.827	78.144	0,63
UPL Corp 3,25% 13/10/2021 Reg S	MU	USD	20.588	20.555	0,17
Bohai General Capital 6,40% 16/10/2017	VG	CNY	64.364	7.279	0,06
Chalco Hong Kong Invest. 6,625% VRN (perpetual)	VG	USD	6.436	6.772	0,05
Minmetals Bounteous Finance 4,75% 30/07/2025	VG	USD	1.484	1.578	0,01
Sinochem Overseas Capital 4,50% 11/12/2020 Reg S	VG	USD	1.484	1.568	0,01
Minmetals Bounteous Finance 4,20% 27/07/2026	VG	USD	1.484	1.510	0,01
ABJA Investment 5,95% 31/07/2024	SG	USD	52	54	0,00
Vedanta Resources 8,25% 06/07/2021 Reg S	GB	USD	28	30	0,00
Yingde Gases Investment 8,125% 22/04/2018 Reg S	VG	USD	26	27	0,00
Vedanta Resources 7,125% 31/05/2023 Reg S	GB	USD	24	25	0,00
MMC 8,875% 29/03/2017 Reg S (Defaulted)	KY	USD	36	24	0,00
Chalico Hong Kong 5,70% VRN (perpetual)	HK	USD	23	24	0,00
Trafigura Group 6,875% VRN (perpetual)	SG	USD	23	23	0,00
Yingde Gases Investment 7,25% 28/02/2020 Reg S	VG	USD	18	18	0,00
West China Cement 6,50% 09/11/2019	GB	USD	15	16	0,00
Chalco Hong Kong Invest. 6,25% VRN (perpetual)	VG	USD	9	9	0,00
Rock International Investment 6,625% 27/03/2020	VG	USD	8	8	0,00
			603.311	4,86	

Industries

CITIC Group 6,875% 21/01/2018 EMTN	HK	USD	298.673	309.089	2,49
Hutchison Whampoa Int'l 7,625% 04/09/2019 Reg S	KY	USD	223.741	246.662	1,99
Hutchison Whampoa Finance 7,45% 08/01/2017 Reg S	KY	USD	237.095	240.388	1,93
BOC Aviation 2,375% 15/09/2021 Reg S	SG	USD	72.336	70.352	0,57
Rizhao Port Hong Kong 4,25% 15/05/2017	HK	CNY	251.021	36.442	0,29
China Chengtong Dev. Group 4,00% 05/09/2017	HK	CNY	193.093	27.910	0,22
Eastern Creation II Invest. 3,75% 27/06/2017 EMTN	VG	CNY	135.165	19.581	0,16
BOC Aviation 4,50% 20/11/2018 EMTN	SG	CNY	122.292	17.758	0,14
BOC Aviation 4,20% 11/05/2018	SG	CNY	122.292	17.554	0,14
China City Int'l 5,35% 03/07/2017 (Defaulted)	HK	CNY	186.656	13.158	0,11
CNI Capital 4,30% 11/11/2019	KY	CNY	90.110	12.981	0,10
ITNL Offshore Two 7,50% 04/01/2018	SG	CNY	46.085	6.588	0,05
ITNL International 8,00% 17/07/2017	SG	CNY	32.221	4.661	0,04

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Pelabuhan Indonesia III PT 4,875% 10/01/2024 Reg S	ID	USD	3.710	3.905	0,03
Hutchison Whampoa Int'l 7,45% 24/11/2033 Reg S	KY	USD	1.484	2.061	0,02
China Railway Xunjie 3,25% 28/07/2026	VG	USD	1.484	1.439	0,01
PSA Treasury 2,50% 04/12/2026 GMTN	SG	USD	1.484	1.423	0,01
Kowloon Canton Railway 5,125% 20/05/2019 Reg S	HK	USD	742	788	0,01
Delhi Int'l Airport 6,125% 31/10/2026 Reg S	IN	USD	55	59	0,00
Pratama Agung 6,25% 24/02/2020	SG	USD	38	40	0,00
Zhiyuan Group 6,20% 01/11/2019	VG	USD	26	27	0,00
Royal Capital 4,875% VRN (perpetual)	NL	USD	26	25	0,00
Areva 4,875% 23/09/2024 EMTN	FR	EUR	20	23	0,00
Zoomlion 6,125% 20/12/2022 Reg S	HK	USD	21	21	0,00
Sparkle Assets 6,875% 30/01/2020	VG	USD	18	19	0,00
Jain International Trading 7,125% 02/01/2022	NL	USD	19	19	0,00
Alam Synergy 6,625% 24/04/2022	SG	USD	19	19	0,00
eHi Car Services 7,50% 12/08/2018 Reg S	KY	USD	17	18	0,00
CITIC 6,625% 15/04/2021 EMTN	HK	USD	11	12	0,00
Grand China Air HK 6,375% 03/07/2019 EMTN	HK	USD	7	7	0,00
Alam Synergy 6,95% 27/03/2020 Reg S	SG	USD	3	3	0,00
			1.033.032	8,31	

Technologies de l'information

Proven Glory Capital 3,25% 21/02/2022 EMTN	VG	USD	156.542	156.156	1,26
Lenovo Securities 5,375% VRN (perpetual) EMTN	KY	USD	148.403	150.769	1,21
Alibaba Group Holding 1,625% 28/11/2017	KY	USD	29.676	29.652	0,24
STATS ChipPAC 8,50% 24/11/2020 Reg S	SG	USD	1.522	1.642	0,01
Alibaba Group Holding 3,125% 28/11/2021	KY	USD	1.484	1.508	0,01
SGSP Australia Assets 3,25% 29/07/2026 EMTN	AU	USD	1.484	1.449	0,01
Foxconn Far East 3,00% 23/09/2026 EMTN	KY	USD	1.484	1.410	0,01
Banglalink Digital Comm. 8,625% 05/06/2019 Reg S	BD	USD	39	41	0,00
STATS ChipPAC 4,50% 20/03/2018 Reg S	SG	USD	3	3	0,00
			342.630	2,76	

Consommation non essentielle

Li & Fung 5,25% (perpetual) EMTN	BM	USD	218.739	196.763	1,58
GOHL Capital 4,25% 24/01/2027	GB	USD	148.381	150.876	1,21
Tewoo Group Finance No 3 5,50% 04/06/2022	VG	USD	124.825	130.134	1,05
Hyundai Capital Services 1,625% 30/08/2019 Reg S	KR	USD	109.245	107.248	0,86
JD.com 3,125% 29/04/2021	KY	USD	97.189	97.041	0,78
Tewoo Group Finance No 3 4,625% 04/06/2020	VG	USD	54.344	55.390	0,45
IT 6,25% 15/05/2018	BM	CNY	193.208	27.952	0,22
JD.com 3,875% 29/04/2026	KY	USD	22.257	21.905	0,18
Sinostrong International 4,00% 28/05/2018	KY	CNY	128.728	18.554	0,15
Kia Motors 3,25% 21/04/2026 Reg S	KR	USD	13.354	13.248	0,11
Studio City Finance 8,50% 12/01/2020 Reg S	VG	USD	9.735	10.203	0,08
King Power Capital 3,875% 11/03/2019	VG	USD	9.867	10.114	0,08
Hyundai Capital Services 2,625% 29/09/2020 Reg S	KR	USD	4.451	4.427	0,04
Boxin Auto Finance I 8,75% VRN (perpetual)	VG	USD	3.753	3.967	0,03
Li & Fung 6,00% VRN (perpetual)	BM	USD	2.968	3.036	0,02
Tata Motors 5,75% 30/10/2024	IN	USD	2.613	2.805	0,02
Oceanwide Holdings Int'l 2015 9,625% 08/11/2020	VG	USD	36	39	0,00
Pacific Emerald 9,75% 25/07/2018	SG	USD	29	30	0,00
Studio City 7,25% 30/11/2021 Reg S	VG	USD	23	24	0,00
MPM Global 6,75% 19/09/2019	SG	USD	23	24	0,00
Prime Bloom Holdings 7,50% 19/12/2019	VG	USD	22	22	0,00
Studio City Finance 8,50% 12/01/2020 144A	VG	USD	19	20	0,00
MCE Finance 5,00% 15/02/2021 Reg S	KY	USD	19	20	0,00
Ottawa Holdings Pte 5,875% 16/05/2018 Reg S	SG	USD	23	19	0,00
MCE Finance 5,00% 15/02/2021 144A	KY	USD	15	15	0,00
Parkson Retail Group 4,50% 05/03/2018	KY	USD	14	14	0,00
Golden Legacy 6,875% 27/03/2024 Reg S	SG	USD	14	14	0,00
Gajah Tunggal 7,75% 02/06/2018 Reg S	ID	USD	15	14	0,00
Golden Eagle Retail Group 4,625% 21/05/2023 Reg S	SG	USD	13	12	0,00
Golden Legacy Pte 8,25% 06/07/2021 Reg S	KY	USD	10	1	

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Charming Light Investments 3,75% 09/03/2019 EMTN	VG	USD	88.843	90.719	0,73
AIA Group 2,25% 03/11/2019 Reg S	HK	USD	74.190	74.365	0,60
KEB Hana Bank 2,50% 06/12/2019 Reg S	KR	USD	63.804	64.088	0,52
Rongshi International Finance 2,875% 05/04/2022	VG	USD	62.691	62.702	0,50
DBS Group Holdings 3,60% VRN (perpetual) GMTN	SG	USD	57.692	56.895	0,46
ICBCIL Finance 2,375% 19/05/2019 Reg S	HK	USD	45.998	45.703	0,37
Sirius International Group 4,60% 11/01/2026 Reg S	BM	USD	47.020	45.503	0,37
Woori Bank 4,50% VRN (perpetual) Reg S	KR	USD	44.573	43.850	0,35
ANZ 6,75% VRN (perpetual) Reg S	AU	USD	37.139	41.085	0,33
China Cinda Finance 2014 4,00% 14/05/2019 Reg S	VG	USD	38.579	39.504	0,32
China Construction Bank 4,90% VRN 11/12/2024	CN	CNY	270.330	39.367	0,32
Shinhan Bank 4,20% 08/06/2018 GMTN	KR	CNY	257.457	37.224	0,30
Bank of China 1,875% 03/01/2019 EMTN	CN	USD	37.095	36.829	0,30
Bank of China 4,88% 20/04/2020 EMTN	CN	CNY	244.584	35.992	0,29
Huarong Finance 2017 2,82% FRN 27/04/2020	VG	USD	32.182	32.459	0,26
Macquarie Bank 6,125% VRN (perpetual) REGS	AU	USD	31.551	32.038	0,26
CCB Life Insurance 4,50% VRN 21/04/2077	CN	USD	30.734	31.098	0,25
Fukoku Mutual Life Ins. 6,50% VRN (perpetual)	JP	USD	25.746	28.875	0,23
Prudential 4,375% (perpetual) EMTN	GB	USD	28.964	27.689	0,22
ICBC 3,20% 19/09/2018 EMTN	CN	CNY	193.093	27.514	0,22
QBE Insurance Group 6,75% VRN 12/02/2044	AU	USD	22.257	24.602	0,20
China Reinsurance Finance 3,375% 03/09/2022	VG	USD	24.668	24.560	0,20
Bangkok Bank 3,30% 10/03/2018 Reg S	TH	USD	22.257	22.615	0,18
Shenzhen Qianhai Fin. Holdings 4,55% 28/10/2017	CN	CNY	148.038	21.522	0,17
ICICI Bank (Bahrain) 4,00% 24/11/2017 GMTN	IN	CNY	135.165	19.533	0,16
NWD Finance 5,75% (perpetual)	VG	USD	19.345	19.179	0,15
Huarui Investment Holding 5,25% 26/11/2018	VG	CNY	128.728	18.679	0,15
United Overseas Bank 2,88% VRN 03/08/2027 EMTN	SG	USD	17.806	17.430	0,14
Malayan Banking 3,905% VRN 29/10/2026	MY	USD	17.064	17.308	0,14
ICBC (Sydney) 3,55% 08/11/2017 EMTN	CN	CNY	111.350	16.130	0,13
Cagamas Global 3,70% 22/09/2017 EMTN	MY	CNY	109.419	15.825	0,13
Bank of China (Abu Dhabi) 3,60% 30/06/2017 EMTN	CN	CNY	108.904	15.775	0,13
Woori Bank 4,75% 30/04/2024 Reg S	KR	USD	14.838	15.343	0,12
Fukoku Mutual Life Insurance 5,00% VRN (perpetual)	JP	USD	14.838	15.330	0,12
China Development Bank 3,60% 13/11/2018 EMTN	CN	CNY	102.983	14.828	0,12
Bank of East Asia 4,00% VRN 11/03/2026	HK	USD	14.838	14.788	0,12
Fortune Star BVI 5,25% 23/03/2022	VG	USD	14.363	14.580	0,12
Loncin Holding 4,50% 12/05/2019	CN	CNY	96.546	13.966	0,11
Korea Eximbank 3,35% 28/11/2017 EMTN	KR	CNY	90.110	12.992	0,10
Guangxi Comms. Investment Group 3,00% 11/04/2019	CN	USD	12.873	12.768	0,10
China Life Insurance 4,00% VRN 07/03/2075	CN	USD	11.129	11.180	0,09
Shinhan Bank 3,875% 24/03/2026 Reg S	KR	USD	10.387	10.392	0,08
Rosy Capital Global 5,25% 30/07/2018	VG	CNY	64.364	9.358	0,08
Export-Import Bank of Korea 3,60% 06/10/2018 EMTN	KR	CNY	64.364	9.263	0,07
Asahi Mutual Life Insurance 7,25% VRN (perpetual)	JP	USD	7.434	7.939	0,06
Shinhan Bank 3,875% VRN 12/07/2026 GMTN	KR	USD	7.419	7.573	0,06
PCPD Capital 4,75% 03/09/2022	KY	USD	7.419	7.563	0,06
Westpac Banking 2,25% 30/07/2018	AU	USD	7.419	7.466	0,06
KEB Hana Bank 4,05% 30/07/2018 EMTN	KR	CNY	51.491	7.419	0,06
Bank of China (New York) 3,60% 07/12/2018 EMTN	CN	CNY	45.055	6.475	0,05
Malayan Banking 3,25% VRN 20/09/2022 EMTN	MY	USD	5.935	5.954	0,05
Oversea-Chinese Banking 4,25% 19/06/2024 Reg S	SG	USD	5.416	5.617	0,05
ANZ 4,75% VRN 30/01/2025 EMTN	AU	CNY	32.182	4.663	0,04
Dai-ichi Life Insur. 4,00% VRN (perpetual) Reg S	JP	USD	1.484	1.461	0,01
National Savings Bank 8,875% 18/09/2018 Reg S	LK	USD	71	7.76	0,00
Bank of East Asia 5,50% VRN (perpetual) EMTN	HK	USD	48	48	0,00
State Bank of India 6,439% VRN (perpetual) EMTN	IN	USD	43	43	0,00
ICBC 4,25% VRN (perpetual)	HK	USD	41	41	0,00
RKP Overseas Finance 2016 7,95% (perpetual)	VG	USD	37	39	0,00
Bank of East Asia 8,50% VRN (perpetual)	HK	USD	32	36	0,00
Chong Hing Bank 6,50% VRN (perpetual)	HK	USD	30	31	0,00
ICICI Bank 6,375% VRN 30/04/2022 Reg S	IN	USD	30	30	0,00
QBE Insurance Group 5,875% VRN 17/06/2046 EMTN	AU	USD	24	26	0,00
China CITIC Bank Int'l 7,25% VRN (perpetual) EMTN	HK	USD	20	22	0,00
Haichuan Int. Investment 5,35% 29/09/2019	VG	USD	17	17	0,00
Qinghai Provincial Invest. Group 7,25% 22/02/2020	CN	USD	13	14	0,00
State Bank of India 7,14% VRN (perpetual)	IN	USD	13	13	0,00
Zhongrong Int'l Bond 2016 6,95% 21/06/2019	VG	USD	11	11	0,00
				2.158.820	17,37

Real Estate

Global Logistic Properties 3,875% 06/04/2025 EMTN	SG	USD	74.952	70.682	0,57
Zhuhai Da Heng Qin 4,75% 12/11/2017	CN	CNY	128.728	18.711	0,15
Vanke Real Estate HK 4,50% 12/04/2018 EMTN	HK	CNY	122.292	17.703	0,14
Moon Wise Global 9,00% VRN (perpetual)	KY	USD	12.937	14.013	0,11
Longfor Properties 6,75% 28/05/2018	KY	CNY	70.801	10.456	0,08
Vanke Real Estate (HK) 3,95% 23/12/2019 EMTN	HK	USD	8.717	8.940	0,07
Future Land Development Holdings 5,00% 16/02/2020	KY	USD	8.069	8.149	0,07
Times Property Holdings 10,375% 16/07/2017	KY	CNY	19.353	2.833	0,02
Shimao Property Holdings 8,375% 02/10/2022	KY	USD	75	83	0,00
Country Garden Holdings 7,50% 03/09/2020	KY	USD	57	61	0,00
Times Property Holdings 11,45% 03/05/2020	KY	USD	41	46	0,00
Central China Real Estate 8,75% 23/01/2021	KY	USD	39	43	0,00
China Evergrande Group 7,00% 23/03/2020	KY	USD	40	41	0,00
Jingrui Holdings 7,75% 04/12/2020	KY	USD	39	39	0,00
Country Garden Holdings 7,25% 04/04/2021 Reg S	KY	USD	33	35	0,00
Modern Land China 6,875% 20/10/2019	KY	USD	32	32	0,00
China Evergrande Group 8,75% 30/10/2018 Reg S	KY	USD	31	32	0,00
Xinyuan Real Estate 8,125% 30/08/2019	KY	USD	30	30	0,00
Times Property Holdings 6,25% 23/01/2020	KY	USD	29	30	0,00
Yida China Holdings 6,95% 19/04/2020	KY	USD	29	28	0,00
Yanlord Land (HK) 5,875% 23/01/2022	HK	USD	27	28	0,00
Marquee Land 9,75% 08/05/2019 Reg S	SG	USD	26	27	0,00
Wanda Properties International 7,25% 29/01/2024	VG	USD	23	26	0,00
Jababeka International 6,50% 10/05/2023 Reg S	NL	USD	22	23	0,00
KWG Property Holding 8,975% 14/01/2019	KY	USD	21	22	0,00
China South City Holdings 5,75% 03/09/2020	HK	USD	22	22	0,00
Country Garden Holdings 7,50% 01/10/2023 REGS	KY	USD	19	20	0,00

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Logan Property Holdings 11,25% 06/04/2019	KY	USD	17	18	0,00
Oceanwide Real Estate Int'l 11,75% 09/08/2019	VG	USD	16	17	0,00
Fantasia Holdings Group 7,375% 10/04/2021	KY	USD	17	17	0,00
Central China Real Estate 8,00% 28/01/2020	KY	USD	16	17	0,00
Xinyuan Real Estate 7,75% 28/02/2021	KY	USD	17	16	0,00
KWG Property Holding 8,25% 08/05/2019	KY	USD	15	16	0,00
China Evergrande Group 8,25% 23/03/2022	KY	USD	16	16	0,00
Theta Capital 6,75% 31/10/2026	SG	USD	13	13	0,00
Shui On Development Holding 8,70% 19/05/2018	KY	USD	12	13	0,00
Century 10,25% 11/12/2019	GB	USD	12	13	0,00
Central China Real Estate 6,75% 11/08/2021	KY	USD	13	13	0,00
CIFI Holdings Group 7,75% 06/05/2020	KY	USD	12	13	0,00
Kaisa Group Holdings 7,56% 31/12/2020 (C)	KY	USD	10	10	0,00
Kaisa Group Holdings 7,56% 31/12/2019 (A)	KY	USD	10	10	0,00
Kaisa Group Holdings 7,56% 30/06/2020 (B)	KY	USD	10	10	0,00
Fantasia Holdings Group 9,50% 05/04/2019	KY	CNY	64	10	0,00
Central China Real Estate 6,50% 06/04/2018	KY	USD	10	10	0,00
Yuzhou Properties 9,00% 12/08/2019	KY	USD	8	9	0,00
Jingrui Holdings 13,625% 08/08/2019	KY	USD	7	8	0,00
Future Land Development 6,25% 11/12/2017	KY	USD	8	8	0,00
Jingrui Holdings 13,25% 30/04/2018	KY	USD	6	7	0,00
Sunshine 100 China Holdings 6,50% 08/11/2021	KY	USD	5	5	0,00
Modern Land China 12,75% 31/07/2019	KY	USD	2	2	0,00
				152.426	1,23

Gouvernement

Indonesia 11,625% 03/04/2019 Reg S	ID	USD	1.141.904	1.342.706	10,81
Philippine 8,375% 17/06/2019	PH	USD	592.895	675.503	5,44
Philippine 9,875% 15/01/2019	PH	USD	548.381	625.233	5,03
Korea 7,125% 16/04/2019	KR	USD	486.061	535.082	4,31
China 4,26% 31/07/2021	CN	CNY	128.728	19.222	0,15
China 3,10% 29/06/2022	CN	CNY	128.728	17.778	0,14
China 2,53% 22/05/2017	CN	CNY	38.619	5.596	0,05
Philippine 9,50% 02/02/2030	PH	USD	32	51	0,00
Mongolia 10,875% 04/06/2021 Reg S	MN	USD	22	26	0,00
Philippine 10,625% 16/03/2025	PH	USD	13	20	0,00
Mongolia 8,75% 03/09/2024 Reg S	MN	USD	15	17	0,00
				3.221.234	25,93

Fonds ouverts

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	119	0,00
				119	0,00

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

CNOOC Finance 2012 3,875% 05/02/2022 Reg S	VG	USD	1.855	1.919	0,02
CNPC General Capital 3,40% 16/04/2023 Reg S	VG	USD	1.484	1.506	0,01
Indo Energy Finance II 6,375% 24/01/2023 Reg S	NL	USD	63	61	0,00
Puma International Finance 6,75% 02/01/2021 Reg S	LU	USD	54	56	0,00
Puma International Fin. 6,75% 02/01/2021 144A	LU	USD	24	25	0,00
Tullow Oil 6,25% 15/04/2022 Reg S	GB	USD	12	11	0,00
Denbury Resources 9,00% 15/05/2021 144A	US	USD	2	2	0,00
				3.580	0,03

Services publics

APT Pipelines 4,25% 15/07/2027 Reg S	AU	USD	64.817	66.336	0,53
APT Pipelines 4,20% 23/03/2025 Reg S	AU	USD	1.484	1.526	0,01
Terraform Global Operating 9,75% 15/08/2022 144A	US	USD	31	34	0,00
				67.896	0,55

Matériaux

Sinochem 3,15% 21/03/2021	CN	CNY	128.728	17.688	0,14
				17.688	0,14

Industries

Hutchison Whampoa Intl 14,1625% 31/10/2017 Reg S	KY	USD	23.741	23.725	0,19
Herc Rentals 7,75% 01/06/2024 144A	US	USD	2	2	0,00
				23.727	0,19

Technologies de l'information

Global A&T Elec. 10,00% 02/01/2019 144A (Defaulted)	KY	USD	20	15	0,00
Glob A&T 10,00% 02/01/2019 Reg S (Defaulted)	KY	USD	19	14	0,00
BCP Singapore VI Cayman 8,00% 15/04/2021 Reg S	KY	USD	13	13	0,00
				42	0,00

Consommation non essentielle

Wynn Macau 5,25% 15/10/2021 144A	KY	USD	49	50	0,00
Ctrip.com International 1,25% 15/09/2022 144A	KY	USD	26	27	0,00
Jaguar Land Rover Auto. 5,625% 02/01/2023 144A	GB	USD	15	15	0,00
Nexteer Automotive Group 5,875% 15/11/2021 Reg S	KY	USD	13	14	0,00
Nexteer Automotive Group 5,875% 15/11/2					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Real Estate					
Lodha Developers International 12,00% 13/03/2020	MU	USD	13	13	0,00
				13	0,00
Gouvernement					
China 3,36% 22/01/2022	CN	CNY	90.220	13.111	0,11
China 2,73% 06/11/2018	CN	CNY	153	22	0,00
				13.133	0,11
Instruments du marché monétaire					
Bank Communications Sydney CD 4,503% 17/08/2017	AU	CNY	225.326	32.237	0,26
				32.237	0,26
Non coté					
Énergie					
China National Petroleum 4,80% 15/03/2022	CN	CNY	321.821	46.808	0,38
China National Petroleum 3,40% 22/04/2019	CN	CNY	64.364	9.192	0,07
				56.000	0,45
Services publics					
State Grid Corp of China 5,00% 20/11/2022	CN	CNY	225.332	33.187	0,27
State Grid Corp of China 4,90% 04/09/2022	CN	CNY	225.383	33.151	0,27
State Grid 5,50% 23/10/2020	CN	CNY	193.093	28.914	0,23
China Three Gorge 3,47% 03/06/2021	CN	CNY	64.364	8.966	0,07
				104.218	0,84
Matériaux					
China Shanshui Cement Group 7,50% 03/10/2020	KY	USD	32	21	0,00
China Forestry 10,25% 17/11/2015 Reg S (Defaulted)*	KY	USD	17	2	0,00
Mirabela Nickel 1,00% 15/04/2044 144A*	AU	USD	0	0	0,00
Mirabela Nickel*	AU	AUD	33	0	0,00
				23	0,00
Industries					
BLT Finance 7,50% 15/05/2014 Reg S (Defaulted)*	NL	USD	19	0	0,00
				0	0,00
Consommation non essentielle					
REXLot Holdings 4,50% 17/04/2019 (Defaulted)*	BM	HKD	10	1	0,00
REXLot Holdings 4,00% 28/02/2017 (Defaulted)*	BM	HKD	4	0	0,00
				1	0,00
Consommation courante					
Blue Ocean Resources 4,00% 31/12/2020*	SG	USD	4	1	0,00
				1	0,00
Télécommunications					
Bakrie Telecom 11,50% 07/05/2015 Reg S (Defaulted)*	SG	USD	22	1	0,00
Hellas Tel. II 0,00% 15/01/2015 144A (Defaulted)*	LU	USD	1	0	0,00
				1	0,00
Finances					
China Development Bank 5,84% 03/01/2019	CN	CNY	160.994	24.043	0,19
Export-Import Bank of China 3,35% 18/06/2017	CN	CNY	96.546	13.988	0,11
China Development Bank 3,78% 06/04/2019	CN	CNY	64.390	9.342	0,08
China Development Bank 5,85% 15/04/2029	CN	CNY	51	9	0,00
BLD Investments 8,625% 23/03/2015 (Defaulted)*	SG	USD	6	0	0,00
				47.382	0,38
Gouvernement					
China 2,75% 17/03/2023	CN	CNY	128.741	18.011	0,14
China 2,90% 05/05/2026	CN	CNY	128.831	17.893	0,14
China 3,38% 23/05/2023	CN	CNY	64.428	9.320	0,08
China 3,05% 22/10/2022	CN	CNY	38.634	5.504	0,04
China 3,39% 23/08/2022	CN	CNY	140	20	0,00
				50.748	0,41
fractions				(5)	(0,00)
Total des investissements (coût USD 10 709 196)				10.584.077	85,18

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Achat de protection sur Philippines 10,625% 20/06/2022	USD	830.932	(7.976)	(0,06)
			(8.777)	(0,07)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net

Contrats de change à terme

acheté USD vendu CNY à 0,14560 05/05/2017	2.246.619	10.224	0,08
acheté MYR vendu USD à 4,48500 16/05/2017	238.940	7.889	0,06
acheté CNY vendu USD à 6,97842 20/06/2017	326.247	2.252	0,02
acheté USD vendu NZD à 0,70185 13/07/2017	45	1	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,45174 20/06/2017	25	1	0,00
acheté USD vendu THB à 0,02903 13/07/2017	46	0	0,00
acheté USD vendu SGD à 0,71587 20/06/2017	6	0	0,00
acheté USD vendu MYR à 0,22973 20/06/2017	26	0	0,00
acheté USD vendu KRW à 0,00089 20/06/2017	6	0	0,00
acheté USD vendu INR à 0,01531 13/07/2017	46	0	0,00
acheté USD vendu IDR à 0,00007 20/06/2017	6	0	0,00
acheté USD vendu IDR à 0,00007 13/07/2017	45	0	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,06900 20/06/2017	14	0	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,06601 19/05/2017	8	0	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,77097 20/06/2017	6	0	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,74921 13/07/2017	46	0	0,00
acheté THB vendu USD à 34,31600 13/07/2017	46	0	0,00
acheté SGD vendu USD à 1,39508 20/06/2017	6	0	0,00
acheté KRW vendu USD à 1131,10000 20/06/2017	6	0	0,00
acheté INR vendu USD à 64,85000 13/07/2017	46	0	0,00
acheté IDR vendu USD à 13350,00000 20/06/2017	6	0	0,00
acheté IDR vendu USD à 13330,00000 13/07/2017	46	0	0,00
acheté AUD vendu USD à 1,33952 20/06/2017	6	0	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14426 20/06/2017	8.679	(1)	(0,00)
acheté USD vendu CNY à 0,14330 20/06/2017	101	(1)	(0,00)
acheté NZD vendu USD à 1,43120 13/07/2017	46	(1)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,32027 13/07/2017	46	(1)	(0,00)
acheté CNY vendu USD à 6,90662 20/06/2017	3.278	(11)	(0,00)
acheté CNY vendu USD à 6,92459 20/06/2017	21.109	(18)	(0,00)
acheté USD vendu CNY à 0,14465 16/05/2017	489.276	(367)	(0,00)
		19.967	0,16

Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)

acheté CNY vendu USD à 6,88980 04/05/2017	14.761	(19)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,31536 04/05/2017	126.733	(2.136)	(0,02)
		(2.155)	(0,02)

Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)

acheté HKD vendu USD à 7,77876 04/05/2017	12.984	2	0,00
acheté CNY vendu USD à 6,89752 04/05/2017	1.276	0	0,00
acheté CNY vendu USD à 6,88980 04/05/2017	13.614	(17)	(0,00)
acheté HKD vendu USD à 7,76684 04/05/2017	117.500	(162)	(0,00)
		(177)	(0,00)

Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)

acheté CNY vendu USD à 6,88980 04/05/2017	13.614	(17)	(0,00)
		(17)	(0,00)

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net

Contrats à terme

US Ultra 10 End Bond Future 21/06/2017	USD	1.673.628	26.605	0,21
US Ultra Bond Future 21/06/2017	USD	347.827	4.706	0,04
US Long Bond Future 21/06/2017	USD	210.583	2.514	0,02
US Treasury Note 10 Bond Future 21/06/2017	USD	632.324	1.700	0,01
US Treasury Note 2 Bond Future 30/06/017	USD	493.359	103	0,00
Corée Bond Future 20/06/2017	KRW	161.614	0	0,00
US Treasury Note 5 Bond Future 30/06/2017	USD	(220.322)	(1.995)	(0,02)
			33.633	0,27

Autres actifs et passifs			1.798.404	14,48
--------------------------	--	--	-----------	-------

Actif net			12.424.955	100,00
------------------	--	--	-------------------	---------------

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net

Swaps de défaut de crédit

Vente de protection sur CDX Na Hy S21 5 20/12/2018	USD	409	23	0,00
Vente de protection sur CDX Na Hy S20 5 20/06/2018	USD	383	18	0,00
Vente de protection sur CDX Na Hy S19 5 20/12/2017	USD	389	10	0,00
Achat de protection sur Thaïlande 1,45% 20/03/2020	USD	11.870	(230)	(0,00)
Achat de protection sur Thaïlande 1,45% 20/06/2020	USD	12.612	(255)	(0,00)
Achat de protection sur Philippines 10,625% 20/03/2020	USD	22.257	(367)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Philippines	PH	17,48
Îles Vierges (britanniques)	VG	13,16
Indonésie	ID	11,32
Corée	KR	9,99
Îles Caïmans	KY	7,17
Hong Kong	HK	6,70
Chine	CN	5,38
Thaïlande	TH	2,42
Singapour	SG	2,28
Bermudes	BM	2,20
Inde	IN	1,81
Australie	AU	1,76
Royaume-Uni	GB	1,44
Malaisie	MY	1,37
Japon	JP	0,43
Île Maurice	MU	0,17
États-Unis	US	0,04
Irlande	IE	0,03
Canada	CA	0,02
Pays-Bas	NL	0,00
Luxembourg	LU	0,00
Sri Lanka	LK	0,00
Mongolie	MN	0,00
Bangladesh	BD	0,00
France	FR	0,00
Autriche	AT	0,00
Liquidités et autres actifs nets		14,82

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Yancoal Int'l Resources Dev. 5,75% VRN (perpetual)	HK	USD	190.490	194.415	1,23
Anton Oilfield Services 7,50% 11/06/2018 Reg S	KY	USD	190.490	180.785	1,15
				375.200	2,38
Services publics					
United Photovoltaics Group 8,25% 25/01/2020	BM	USD	380.980	397.588	2,52
				397.588	2,52
Matériaux					
Yingde Gases Investment 8,125% 22/04/2018 Reg S	VG	USD	571.469	578.785	3,67
Trafigura Group 6,875% VRN (perpetual)	SG	USD	190.490	192.347	1,22
Rock International Investment 6,625% 27/03/2020	VG	USD	190.490	190.174	1,20
Bohai General Capital 6,40% 16/10/2017	VG	CNY	952.449	107.760	0,68
				1.069.066	6,77
Industries					
China City Int'l 5,35% 03/07/2017 (Defaulted)	HK	CNY	1.904.898	134.353	0,85
				134.353	0,85
Technologies de l'information					
STATS ChipPAC 8,50% 24/11/2020 Reg S	SG	USD	190.490	205.531	1,30
Lenovo Securities 5,375% VRN (perpetual) EMTN	KY	USD	190.490	193.526	1,23
				399.057	2,53
Consommation non essentielle					
Studio City Finance 8,50% 12/01/2020 Reg S	VG	USD	714.337	748.703	4,74
Oceanwide Holdings Int'l 2015 9,625% 08/11/2020	VG	USD	571.469	627.710	3,98
Baoxin Auto Finance I 8,75% VRN (perpetual)	VG	USD	380.980	402.727	2,55
Prime Bloom Holdings 7,50% 19/12/2019	VG	USD	380.980	392.103	2,48
Li & Fung 5,25% (perpetual) EMTN	BM	USD	190.490	171.351	1,09
				2.342.594	14,84
Consommation courante					
Biostime Int. Holdings 7,25% 21/06/2021 Reg S	KY	USD	380.980	404.917	2,57
				404.917	2,57
Santé					
Yestar International Holdings 6,90% 15/09/2021	KY	USD	190.490	199.539	1,26
				199.539	1,26
Finances					
Bank of East Asia 8,50% VRN (perpetual)	HK	USD	190.490	214.182	1,36
Qinghai Provincial Invest. Group 7,25% 22/02/2020	CN	USD	190.490	200.245	1,27
RKP Overseas Finance 2016 7,95% (perpetual)	VG	USD	190.490	198.618	1,26
Fortune Star BVI 5,25% 23/03/2022	VG	USD	190.490	193.363	1,22
NWD Finance 5,75% (perpetual)	VG	USD	190.490	188.859	1,20
				995.267	6,31
Real Estate					
Moon Wise Global 9,00% VRN (perpetual)	KY	USD	571.469	619.009	3,92
China Evergrande Group 7,00% 23/03/2020	KY	USD	438.126	445.791	2,82
Jingrui Holdings 13,25% 08/08/2019	KY	USD	380.980	413.934	2,62
Modern Land China 12,75% 31/07/2019	KY	USD	380.980	413.365	2,62
Country Garden Holdings 7,50% 03/09/2020	KY	USD	380.980	407.248	2,58
KWG Property Holding 8,975% 14/01/2019	KY	USD	380.980	398.950	2,53
Jingrui Holdings 7,75% 04/12/2020	KY	USD	380.980	378.265	2,40
Yida China Holdings 6,95% 19/04/2020	KY	USD	380.980	370.616	2,35
Sunshine 100 China Holdings 6,50% 08/11/2021	KY	USD	380.980	368.598	2,34
Fantasia Holdings Group 9,50% 05/04/2019	KY	CNY	1.904.898	283.934	1,80
Shui On Development Holding 7,50% VRN (perpetual)	KY	USD	238.112	253.162	1,60
Wanda Properties International 7,25% 29/01/2024	VG	USD	190.490	213.160	1,35
Times Property Holdings 11,45% 03/05/2020	KY	USD	190.490	212.367	1,35
Oceanwide Real Estate Int'l 11,75% 09/08/2019	VG	USD	190.490	206.491	1,31
Logan Property Holdings 11,25% 06/04/2019	KY	USD	190.490	202.650	1,28
Yanlord Land (HK) 5,875% 23/01/2022	HK	USD	190.490	200.639	1,27
Central China Real Estate 6,75% 11/08/2021	KY	USD	190.490	198.377	1,26
Central China Real Estate 8,00% 28/01/2020	KY	USD	190.490	198.349	1,26
China Evergrande Group 8,25% 23/03/2022	KY	USD	190.490	198.332	1,26
Times Property Holdings 6,25% 23/01/2020	KY	USD	190.490	196.538	1,25
Fantasia Holdings Group 7,375% 10/04/2021	KY	USD	190.490	195.149	1,24
Xinyuan Real Estate 8,125% 30/08/2019	KY	USD	190.490	193.154	1,22
Modern Land China 6,875% 20/10/2019	KY	USD	190.490	192.699	1,22
Kaisa Group Holdings 7,56% 31/12/2020 (C)	KY	USD	190.490	187.734	1,19
Kaisa Group Holdings 7,56% 31/12/2019 (A)	KY	USD	190.490	187.693	1,19
Kaisa Group Holdings 7,56% 30/06/2020 (B)	KY	USD	190.490	187.618	1,19
				7.323.820	46,40
Gouvernement					
Mongolia 10,875% 04/06/2021 Reg S	MN	USD	190.490	222.202	1,41
Mongolia 8,75% 03/09/2024 Reg S	MN	USD	190.490	212.420	1,35
				434.622	2,75
Fonds ouverts					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	164	0,00
				164	0,00

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net												
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés																	
Énergie																	
Indo Energy Finance II 6,375% 24/01/2023 Reg S	NL	USD	190.490	183.294	1,16												
				183.294	1,16												
Services publics																	
Terraform Global Operating 9,75% 15/08/2022 144A	US	USD	190.490	211.206	1,34												
				211.206	1,34												
Consommation non essentielle																	
Ctrip.com International 1,25% 15/09/2022 144A	KY	USD	190.490	198.824	1,26												
				198.824	1,26												
Finances																	
BlueLine Rental 9,25% 15/03/2024 144A	US	USD	190.490	199.300	1,26												
				199.300	1,26												
Real Estate																	
Lodha Developers International 12,00% 13/03/2020	MU	USD	190.490	198.797	1,26												
				198.797	1,26												
Non coté																	
Gouvernement																	
China 3,05% 22/10/2022	CN	CNY	1.504.869	214.477	1,36												
				214.477	1,36												
fractions (6) (0,00)																	
Total des investissements (coût USD 15 036 408)				15.282.079	96,81												
<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 30%;"></td> <td style="width: 10%; text-align: right;">Exposition sous-jacente</td> <td style="width: 10%;"></td> <td style="width: 10%; text-align: right;">Gain / (perte) non réalisé(e)</td> <td style="width: 10%;"></td> <td style="width: 10%; text-align: right;">% Actif net USD</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">Devis</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </table>							Exposition sous-jacente		Gain / (perte) non réalisé(e)		% Actif net USD		Devis				
	Exposition sous-jacente		Gain / (perte) non réalisé(e)		% Actif net USD												
	Devis																
Swaps de défaut de crédit																	
Vente de protection sur CDX Na Hy S21 5 20/12/2018	USD		1.428.673	81.784	0,52												
Vente de protection sur CDX Na Hy S20 5 20/06/2018	USD		1.428.673	66.398	0,42												
Vente de protection sur CDX Na Hy S19 5 20/12/2017	USD		1.428.673	35.854	0,23												
				184.036	1,17												
<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 30%;"></td> <td style="width: 10%; text-align: right;">Exposition sous-jacente</td> <td style="width: 10%;"></td> <td style="width: 10%; text-align: right;">Gain / (perte) non réalisé(e)</td> <td style="width: 10%;"></td> <td style="width: 10%; text-align: right;">% Actif net USD</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">Devis</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </table>							Exposition sous-jacente		Gain / (perte) non réalisé(e)		% Actif net USD		Devis				
	Exposition sous-jacente		Gain / (perte) non réalisé(e)		% Actif net USD												
	Devis																
Contrats de change à terme																	
acheté USD vendu NZD à 0,70185 13/07/2017			146.732	3.674	0,02												
acheté USD vendu THB à 0,02903 13/07/2017			148.488	829	0,01												
acheté USD vendu AUD à 0,74921 13/07/2017			148.604	535	0,00												
acheté CNY vendu USD à 6,93640 20/06/2017			178.505	511	0,00												
acheté INR vendu USD à 64,85000 13/07/2017			149.807	87	0,00												
acheté USD vendu IDR à 0,00007 13/07/2017			148.881	(645)	(0,00)												
acheté IDR vendu USD à 13330,00041 13/07/2017			150.048	(1.168)	(0,01)												
acheté USD vendu INR à 0,01531 13/07/2017			149.894	(1.188)	(0,01)												
acheté THB vendu USD à 34,51600 13/07/2017			149.878	(1.391)	(0,01)												
acheté USD vendu CNY à 0,14330 20/06/2017			179.016	(1.586)	(0,01)												
acheté AUD vendu USD à 1,32027 13/07/2017			150.773	(2.169)	(0,01)												
acheté NZD vendu USD à 1,43120 13/07/2017			149.735	(3.003)	(0,02)												
				(5.514)	(0,03)												
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)																	
acheté USD vendu AUD à 0,75643 04/05/2017			61.439	739	0,00												
acheté USD vendu CNY à 0,14484 04/05/2017			61.593	(50)	(0,00)												
acheté USD vendu USD à 1,33282 04/05/2017			44.192	(168)	(0,00)												
acheté AUD vendu USD à 1,32945 04/05/2017			62.282	(394)	(0,00)												
acheté AUD vendu USD à 1,31536 04/05/2017			1.167.513	(19.681)	(0,12)												
				(19.554)	(0,12)												
Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)																	
acheté USD vendu AUD à 0,75643 04/05/2017			16.070	193	0,00												
acheté USD vendu CNY à 0,14514 04/05/2017			56.752	71	0,00												
acheté USD vendu HKD à 0,12869 04/05/2017			39.781	36	0,00												
acheté HKD vendu USD à 7,77877 04/05/2017			191.869	30	0,00												
acheté USD vendu CNY à 0,14512 04/05/2017			18.192	20	0,00												
acheté HKD vendu USD à 7,77800 04/05/2017			186.012	11	0,00												
acheté USD vendu AUD à 0,74970 04/05/2017			3.363	10	0,00												
acheté USD vendu CNY à 0,14512 04/05/2017			2.653	3	0,00												
acheté USD vendu CNY à 0,14498 04/05/2017			9.553	1	0,00												
acheté USD vendu CNY à 0,14476 04/05/2017			4.697	(6)	(0,00)												
acheté USD vendu CNY à 0,14484 04/05/2017			18.192	(15)	(0,00)												
acheté AUD vendu USD à 1,32945 04/05/2017			19.557	(124)	(0,00)												
acheté HKD vendu USD à 7,76446 04/05/2017			131.896	(222)	(0,00)												
acheté HKD vendu USD à 7,77189 04/05/2017			322.007	(235)	(0,00)												

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté HKD vendu USD à 7,76684 04/05/2017	1.414.462	(1.949)	(0,01)
		(2.176)	(0,01)

Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)

acheté USD vendu AUD à 0,75643 04/05/2017	9.567	115	0,00
acheté SGD vendu USD à 1,40065 04/05/2017	34.198	87	0,00
acheté SGD vendu USD à 1,39758 04/05/2017	38.638	13	0,00
acheté USD vendu SGD à 0,71551 04/05/2017	38.437	(14)	(0,00)
acheté USD vendu CNY à 0,14484 04/05/2017	48.141	(39)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,32945 04/05/2017	9.628	(61)	(0,00)
acheté SGD vendu USD à 1,39700 04/05/2017	904.080	(71)	(0,00)
		30	0,00

Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)

acheté USD vendu AUD à 0,75643 04/05/2017	11.510	139	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14504 04/05/2017	3.682	2	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14484 04/05/2017	58.042	(47)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,32945 04/05/2017	11.584	(73)	(0,00)
		21	0,00

	Devi se	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Contrats à terme				
Corée Bond Future 20/06/2017	KRW	476.072.000	519	0,00
			519	0,00
Autres actifs et passifs			345.783	2,19
Actif net			15.785.224	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Îles Caimans	KY	49,93
Îles Vierges (britanniques)	VG	25,65
Hong Kong	HK	4,71
Bermudes	BM	3,60
Mongolie	MN	2,75
Chine	CN	2,63
États-Unis	US	2,60
Singapour	SG	2,52
Île Maurice	MU	1,26
Pays-Bas	NL	1,16
Irlande	IE	0,00
Liquidités et autres actifs nets		3,19

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
PetroChina 3,50% 19/01/2026	CN	CNY	13.950.646	1.877.276	1,26
				1.877.276	1,26
Services publics					
Jingneng Clean Energy 4,30% 23/12/2017	VG	CNY	10.462.985	1.514.212	1,02
				1.514.212	1,02
Matériaux					
Bohai General Capital 6,40% 16/10/2017	VG	CNY	6.975.323	788.796	0,53
Chalco Hong Kong Invest. 6,625% VRN (perpetual)	VG	USD	697.532	733.880	0,49
				1.522.676	1,02
Industries					
Rizhao Port Hong Kong 4,25% 15/05/2017	HK	CNY	27.203.761	3.949.277	2,66
China Chengtong Dev. Group 4,00% 05/09/2017	HK	CNY	20.925.970	3.024.631	2,04
Eastern Creation II Invest. 3,75% 27/06/2017 EMTN	VG	CNY	14.648.179	2.122.021	1,43
BOC Aviation 4,50% 20/11/2018 EMTN	SG	CNY	13.253.114	1.924.445	1,29
BOC Aviation 4,20% 11/05/2018	SG	CNY	13.253.114	1.902.388	1,28
China City Int'l 5,35% 03/07/2017 (Defaulted)	HK	CNY	20.228.437	1.426.013	0,96
CNI Capital 4,30% 11/11/2019	KY	CNY	9.765.453	1.406.776	0,95
ITNL Offshore Two 7,50% 04/01/2018	SG	CNY	4.185.194	598.313	0,40
ITNL International 8,00% 17/07/2017	SG	CNY	3.487.662	504.500	0,34
				16.858.364	11,34
Consommation non essentielle					
IT 6,25% 15/05/2018	BM	CNY	20.925.970	3.025.263	2,04
Li & Fung 5,25% (perpetual) EMTN	BM	USD	3.278.402	2.949.024	1,98
Sinostrong International 4,00% 28/05/2018	KY	CNY	13.950.646	2.010.734	1,35
Studio City Finance 8,50% 12/01/2020 Reg S	VG	USD	1.046.298	1.096.636	0,74
				9.081.657	6,11
Consommation courante					
Chong Qing Grain Group 4,02% 14/07/2019	CN	CNY	13.253.114	1.892.780	1,27
				1.892.780	1,27
Finances					
China Construction Bank 4,90% VRN 11/12/2024	CN	CNY	29.296.358	4.266.343	2,87
Shinhan Bank 4,20% 08/06/2018 GMTN	KR	CNY	27.901.293	4.034.057	2,71
Bank of China 4,88% 20/04/2020 EMTN	CN	CNY	26.506.228	3.900.548	2,62
Huarong Finance 2017 2,82% FRN 27/04/2020	VG	USD	3.487.662	3.517.664	2,37
Sirius International Group 4,60% 11/01/2026 Reg S	BM	USD	3.487.662	3.375.132	2,27
CCB Life Insurance 4,50% VRN 21/04/2077	CN	USD	3.330.717	3.370.168	2,27
Fukoku Mutual Life Ins. 6,50% VRN (perpetual)	JP	USD	2.790.129	3.129.250	2,11
Prudential 4,375% (perpetual) EMTN	GB	USD	3.138.895	3.000.781	2,02
ICBC 3,20% 19/09/2018 EMTN	CN	CNY	20.925.970	2.981.806	2,01
Chinaico Capital Holdings 4,00% 25/08/2021	VG	USD	2.859.883	2.862.200	1,93
Shenzhen Qianhai Fin. Holdings 4,55% 28/10/2017	CN	CNY	16.043.243	2.332.404	1,57
DBS Group Holdings 3,60% VRN (perpetual) GMTN	SG	USD	2.232.103	2.201.294	1,48
ICICI Bank (Bahrain) 4,00% 24/11/2017 GMTN	IN	CNY	14.648.179	2.116.799	1,42
NWD Finance 5,75% (perpetual)	VG	USD	2.092.597	2.074.680	1,40
Huarui Investment Holding 5,25% 26/11/2018	VG	CNY	13.950.646	2.024.259	1,36
ICBC (Sydney) 3,55% 08/11/2017 EMTN	CN	CNY	12.067.309	1.748.032	1,18
Cagamas Global 3,70% 22/09/2017 EMTN	MY	CNY	11.858.049	1.714.949	1,15
Bank of China (Abu Dhabi) 3,60% 30/06/2017 EMTN	CN	CNY	11.802.247	1.709.567	1,15
China Development Bank 3,60% 13/11/2018 EMTN	CN	CNY	11.160.517	1.606.999	1,08
Fortune Star BVI 5,25% 23/03/2022	VG	USD	1.552.009	1.575.423	1,06
Loncin Holding 4,50% 12/05/2019	CN	CNY	10.462.985	1.513.579	1,02
Korea Eximbank 3,35% 28/11/2017 EMTN	KR	CNY	9.765.453	1.407.969	0,95
Guangxi Comms. Investment Group 3,00% 11/04/2019	CN	USD	1.395.065	1.383.682	0,93
Rosy Capital Global 5,25% 30/07/2018	VG	CNY	6.975.323	1.014.110	0,68
Export-Import Bank of Korea 3,60% 06/10/2018 EMTN	KR	CNY	6.975.323	1.003.802	0,68
KEB Hana Bank 4,05% 30/07/2018 EMTN	KR	CNY	5.580.259	804.040	0,54
Bank of China (New York) 3,60% 07/12/2018 EMTN	CN	CNY	4.882.726	701.716	0,47
ANZ 4,75% VRN 30/01/2025 EMTN	AU	CNY	3.487.662	505.298	0,34
				61.876.551	41,63
Real Estate					
Zhuhai Da Heng Qin 4,75% 12/11/2017	CN	CNY	13.950.646	2.027.730	1,36
Global Logistic Properties 3,875% 06/04/2025 EMTN	SG	USD	2.092.597	1.973.383	1,33
Vanke Real Estate HK 4,50% 12/04/2018 EMTN	HK	CNY	13.253.114	1.918.562	1,29
Moon Wise Global 9,00% VRN (perpetual)	KY	USD	1.395.065	1.511.117	1,02
Longfor Properties 6,75% 28/05/2018	KY	CNY	7.672.856	1.133.135	0,76
Future Land Development Holdings 5,00% 16/02/2020	KY	USD	871.915	880.594	0,59
Times Property Holdings 10,375% 16/07/2017	KY	CNY	2.092.597	306.349	0,21
				9.750.870	6,56
Gouvernement					
China 4,26% 31/07/2021	CN	CNY	13.950.646	2.083.120	1,40
China 3,10% 29/06/2022	CN	CNY	13.950.646	1.926.661	1,30
China 2,53% 22/05/2017	CN	CNY	4.185.194	606.471	0,41
				4.616.252	3,11

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net	
Matériaux						
Sinochem 3,15% 21/03/2021	CN	CNY	13.950.646	1.916.851	1,29	
				1.916.851	1,29	
Gouvernement						
China 3,36% 22/01/2022	CN	CNY	9.765.453	1.419.192	0,95	
				1.419.192	0,95	
Instruments du marché monétaire						
Bank Communications Sydney CD 4,503% 17/08/2017	AU	CNY	24.413.631	3.492.829	2,35	
				3.492.829	2,35	
Non coté						
Énergie						
China National Petroleum 4,80% 15/03/2022	CN	CNY	34.876.616	5.072.748	3,41	
China National Petroleum 3,40% 22/04/2019	CN	CNY	6.975.323	996.185	0,67	
				6.068.933	4,08	
Services publics						
State Grid Corp of China 5,00% 20/11/2022	CN	CNY	24.413.631	3.595.695	2,42	
State Grid Corp of China 4,90% 04/09/2022	CN	CNY	24.413.631	3.590.966	2,42	
State Grid 5,50% 23/10/2020	CN	CNY	20.925.970	3.133.480	2,11	
China Three Gorge 3,47% 03/06/2021	CN	CNY	6.975.323	971.695	0,65	
				11.291.836	7,60	
Finances						
China Development Bank 5,84% 03/01/2019	CN	CNY	17.438.308	2.604.305	1,75	
Export-Import Bank of China 3,35% 18/06/2017	CN	CNY	10.462.985	1.515.865	1,02	
China Development Bank 3,78% 06/04/2019	CN	CNY	6.975.323	1.011.978	0,68	
				5.132.148	3,45	
Gouvernement						
China 2,75% 17/03/2023	CN	CNY	13.950.646	1.951.666	1,31	
China 2,90% 05/05/2026	CN	CNY	13.950.646	1.937.523	1,30	
China 3,38% 23/05/2023	CN	CNY	6.975.323	1.008.988	0,68	
China 3,05% 22/10/2022	CN	CNY	4.185.194	596.188	0,40	
				5.494.365	3,70	
fractions					(4) (0,00)	
Total des investissements (coût USD 147 786 760)				145.091.761	97,62	
				Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Contrats de change à terme						
acheté CNY vendu USD à 6,97842 20/06/2017				35.356.216	244.036	0,16
acheté USD vendu CNY à 0,14426 20/06/2017				940.575	(151)	(0,00)
acheté CNY vendu USD à 6,90662 20/06/2017				355.208	(1.228)	(0,00)
acheté CNY vendu USD à 6,92459 20/06/2017				2.287.676	(1.978)	(0,00)
				240.679	0,16	
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)						
acheté EUR vendu USD à 0,93644 04/05/2017				216.245	4.392	0,00
					4.392	0,00
Actions E-ACC (EUR) (couvertes)						
acheté EUR vendu USD à 0,93644 04/05/2017				400.347	8.130	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,94276 04/05/2017				36.595	995	0,00
					9.125	0,01
Actions E-GDIST (EUR) (couvertes)						
acheté EUR vendu USD à 0,93644 04/05/2017				179.297	3.641	0,00
					3.641	0,00
				Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Contrats à terme						
US Ultra 10 End Bond Future 21/06/2017	USD		(5.281.889)	(71.418)	(0,05)	
US Treasury Note 10 Bond Future 21/06/2017	USD		(7.008.456)	(91.968)	(0,06)	
US Treasury Note 5 Bond Future 30/06/2017	USD		(7.016.167)	(98.752)	(0,07)	
				(262.138)	(0,18)	
Autres actifs et passifs					3.534.794	2,39

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Valeur de % Actif marché (USD) net
Actif net	148.622.254 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Chine	CN	45,25
Îles Vierges (britanniques)	VG	13,00
Hong Kong	HK	6,94
Bermudes	BM	6,29
Singapour	SG	6,13
Corée	KR	4,88
Îles Caïmans	KY	4,88
Australie	AU	3,55
Japon	JP	2,11
Royaume-Uni	GB	2,02
Inde	IN	1,42
Malaisie	MY	1,15
Liquidités et autres actifs nets		2,38

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
EDF 1,875% 13/10/2036 EMTN	FR	EUR	1.645.972	1.499.817	0,65
				1.499.817	0,65
Matériaux					
Holcim Finance Luxembourg 2,25% 26/05/2028 EMTN	LU	EUR	2.860.856	3.022.154	1,31
				3.022.154	1,31
Consommation non essentielle					
Sky 1,875% 24/11/2023 EMTN	GB	EUR	1.881.111	1.982.970	0,86
Sky 2,50% 15/09/2026 EMTN	GB	EUR	1.060.868	1.150.841	0,50
				3.133.811	1,36
Consommation courante					
Kraft Heinz Foods 2,25% 25/05/2028	US	EUR	2.352.564	2.392.296	1,04
Molson Coors Brewing 1,25% 15/07/2024	US	EUR	1.645.972	1.655.619	0,72
				4.047.915	1,76
Finances					
Rabobank 2,50% VRN 26/05/2026	NL	EUR	6.004.663	6.333.721	2,75
Morgan Stanley 1,75% 03/11/2024 GMTN	US	EUR	4.555.816	4.730.939	2,06
Lloyds Bank 10,375% VRN 02/12/2024 EMTN	GB	EUR	3.537.664	4.152.961	1,81
KBC Group 1,875% VRN 03/11/2027 EMTN	BE	EUR	3.527.083	3.615.317	1,57
Goldman Sachs Group 3,00% 02/12/2031 EMTN	US	EUR	2.681.367	2.913.213	1,27
Citigroup 1,50% 26/10/2028 EMTN	US	EUR	2.821.666	2.742.988	1,19
Lloyds Banking Group 1,00% 11/09/2023 EMTN	GB	EUR	2.449.363	2.430.757	1,06
Wendel 1,00% 20/04/2023	FR	EUR	2.273.009	2.241.162	0,97
ABN AMRO Bank 2,875% VRN 30/06/2025 EMTN	NL	EUR	1.900.706	2.012.517	0,87
Morgan Stanley 1,00% 12/02/2022 GMTN	US	EUR	1.959.491	1.977.453	0,86
Goldman Sachs Group 4,75% 10/12/2021	US	EUR	1.077.720	1.267.597	0,55
KBC Group 2,375% VRN 25/11/2024 EMTN	BE	EUR	274.329	287.330	0,12
				34.705.955	15,09
Real Estate					
Grand City Properties 1,50% 17/04/2025	LU	EUR	1.332.454	1.341.021	0,58
				1.341.021	0,58
Gouvernement					
Germany -0,482% 10/08/2021	DE	EUR	24.033.152	24.553.990	10,68
Germany -0,735% 15/03/2019	DE	EUR	20.182.753	20.463.856	8,90
Spain 2,75% 31/10/2024	ES	EUR	16.871.214	18.785.232	8,17
Germany 0,25% 15/02/2027	DE	EUR	13.451.903	13.363.748	5,81
France 0,50% 25/05/2026	FR	EUR	11.541.399	11.360.113	4,94
Ireland 1,00% 15/05/2026	IE	EUR	7.935.937	8.047.820	3,50
Germany 1,00% 15/08/2025	DE	EUR	4.095.335	4.410.731	1,92
Germany 2,50% 15/08/2046	DE	EUR	2.459.161	3.323.974	1,45
Ireland 2,00% 18/02/2045	IE	EUR	2.989.283	3.020.272	1,31
				107.329.736	46,66
Fonds ouverts					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1.537	21.539.880	9,36
				21.539.880	9,36
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Gouvernement					
Italy 4,50% 03/01/2024	IT	EUR	9.023.454	10.694.653	4,65
France 1,75% 25/05/2023	FR	EUR	5.153.460	5.674.617	2,47
France 3,25% 25/05/2045	FR	EUR	3.282.147	4.328.128	1,88
Italy 2,70% 03/01/2047	IT	EUR	2.919.641	2.584.628	1,12
Italy 1,35% 15/04/2022	IT	EUR	2.468.958	2.509.461	1,09
Spain 2,90% 31/10/2046	ES	EUR	2.273.009	2.257.087	0,98
Italy 0,65% 11/01/2020	IT	EUR	2.037.870	2.054.301	0,89
				30.102.875	13,09
fractions (2) (0,00)					
Total des investissements (coût EUR 204 883 628)				206.723.162	89,88
Autres actifs et passifs				23.283.949	10,12
Actif net				230.007.111	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Allemagne	DE	28,75
Irlande	IE	14,18
France	FR	10,91
Espagne	ES	9,15
Italie	IT	7,76
États-Unis	US	7,69
Royaume-Uni	GB	4,22
Pays-Bas	NL	3,63
Luxembourg	LU	1,90
Belgique	BE	1,70
Liquidités et autres actifs nets		10,12

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
CNPC General Capital 2,75% 14/05/2019 Reg S	VG	USD	1.000.000	1.008.094	1,24
Petrobras Global Finance 7,375% 17/01/2027	NL	USD	750.000	806.293	1,00
Petrobras Global Finance 6,25% 17/03/2024	NL	USD	500.000	519.679	0,64
Ecopetrol 7,375% 18/09/2043	CO	USD	250.000	271.569	0,34
BPRL Intl Singapore 4,375% 18/01/2027 EMTN	SG	USD	200.000	206.267	0,25
Zhaimunai 7,125% 13/11/2019 Reg S	KZ	USD	200.000	196.668	0,24
Zhaimunai 6,375% 14/02/2019 Reg S	KZ	USD	200.000	196.302	0,24
Petrobras Global Finance 6,85% 06/05/2115	NL	USD	150.000	153.730	0,17
MIE Holdings 7,50% 25/04/2019 Reg S	KY	USD	200.000	129.658	0,16
				3.468.260	4,28
Services publics					
China Clean Energy Development 4,00% 11/05/2025	HK	USD	500.000	513.348	0,63
Eskom Holdings 7,125% 02/11/2025 Reg S	ZA	USD	400.000	413.465	0,51
Perusahaan Gas 5,125% 16/05/2024 Reg S	ID	USD	200.000	213.524	0,26
China Oil & Gas Group 5,00% 05/07/2020	BM	USD	200.000	205.042	0,25
Adani Transmission 4,00% 08/03/2026 Reg S	IN	USD	200.000	196.919	0,24
				1.542.298	1,90
Matériaux					
Bluestar Finance Holdings 3,50% 30/09/2021	VG	USD	1.400.000	1.402.253	1,73
Chalco Hong Kong Investment 4,25% VRN (perpetual)	VG	USD	800.000	804.445	0,99
HeSteel Hong Kong 4,25% 04/07/2020	HK	USD	400.000	396.533	0,49
Cemex Finance 9,375% 10/12/2022 Reg S	US	USD	300.000	322.820	0,40
Braskem Finance 6,45% 02/03/2024	KY	USD	200.000	214.292	0,26
Union Andina de Cementos 5,875% 30/10/2021 Reg S	PE	USD	200.000	208.990	0,26
Vale Overseas 4,375% 01/11/2022	KY	USD	200.000	205.365	0,25
Equate Sukuk Spc 3,944% 21/02/2024	AE	USD	200.000	203.361	0,25
UPL Corp 3,25% 13/10/2021 Reg S	MU	USD	200.000	199.677	0,25
				3.957.734	4,89
Industries					
Eldorado Intl. Finance 8,625% 16/06/2021 Reg S	AT	USD	2.000.000	1.720.773	2,12
CITIC Group 6,875% 21/01/2018 EMTN	HK	USD	500.000	517.437	0,64
DP World 6,85% 07/02/2037 Reg S	AE	USD	300.000	353.672	0,44
BOC Aviation 2,375% 15/09/2021 Reg S	SG	USD	325.000	316.089	0,39
Georgian Railway 7,75% 07/11/2022 Reg S	GE	USD	200.000	220.950	0,27
Embraer Netherlands 5,05% 15/06/2025	NL	USD	200.000	206.753	0,26
KOC Holding 5,25% 15/03/2023 Reg S	TR	USD	200.000	206.658	0,26
Odebrecht Finance 4,375% 25/04/2025 Reg S	KY	USD	400.000	182.616	0,23
ITNL Offshore Two 7,50% 04/01/2018	SG	CNY	1.000.000	142.959	0,18
				3.867.907	4,77
Technologies de l'information					
Proven Glory Capital 3,25% 21/02/2022 EMTN	VG	USD	3.575.000	3.566.188	4,40
Lenovo Securities 5,375% VRN (perpetual) EMTN	KY	USD	2.000.000	2.031.875	2,51
Alibaba Group Holding 1,625% 28/11/2017	KY	USD	1.000.000	999.191	1,23
IHS Netherlands Holdco 9,50% 27/10/2021 Reg S	NL	USD	800.000	833.496	1,03
STATS ChipPAC 8,50% 24/11/2020 Reg S	SG	USD	300.000	323.689	0,40
Foxconn Far East 3,00% 23/09/2026 EMTN	KY	USD	250.000	237.481	0,29
				7.991.920	9,86
Consommation non essentielle					
GOHL Capital 4,25% 24/01/2027	GB	USD	1.000.000	1.016.816	1,26
Li & Fung 5,25% (perpetual) EMTN	BM	USD	800.000	719.625	0,89
Globo Com. Participacoes 4,843% 06/08/2025 Reg S	BR	USD	400.000	407.894	0,50
GEMS MEA Sukuk 12,00% VRN (perpetual)	KY	USD	300.000	333.875	0,41
Grupo Televisa 8,50% 03/11/2032	MX	USD	200.000	257.498	0,32
InRetail Shopping Malls 6,50% 07/09/2021 Reg S	PE	USD	200.000	213.325	0,26
Baoxin Auto Finance I 8,75% VRN (perpetual)	VG	USD	200.000	211.417	0,26
InRetail Consumer 5,25% 10/10/2021 Reg S	PE	USD	200.000	205.789	0,25
				3.366.239	4,15
Consommation courante					
Kernel Holding 8,75% 31/01/2022 Reg S	LU	USD	800.000	852.820	1,05
ESAL 6,25% 02/05/2023 Reg S	AT	USD	550.000	559.679	0,69
Central American Bottling 5,75% 31/01/2027 Reg S	VG	USD	400.000	423.893	0,52
				1.836.392	2,27
Santé					
Teva Pharmaceutical Fin. 3,15% 10/01/2026	NL	USD	450.000	418.549	0,52
Hikma Pharmaceuticals 4,25% 04/10/2020	GB	USD	200.000	204.378	0,25
				622.927	0,77
Télécommunications					
Turk Telekomunikasyon 4,875% 19/06/2024 Reg S	TR	USD	750.000	742.782	0,92
MTN Mauritius Investment 5,373% 13/02/2022 Reg S	MU	USD	375.000	383.222	0,47
Wind Acquisition Fin. 7,375% 23/04/2021 144A	LU	USD	300.000	312.560	0,39
MTN Mauritius Investment 6,50% 13/10/2026 Reg S	MU	USD	300.000	309.821	0,38
SFR Group 6,00% 15/05/2022 144A	FR	USD	200.000	209.000	0,26
HKT Capital 3,00% 14/07/2026	VG	USD	200.000	188.943	0,23
Wind Acquisition Fin. 7,00% 23/04/2021 Reg S	LU	EUR	150.000	170.118	0,21
				2.316.446	2,86
Finances					
East. & South. African TDB 5,375% 14/03/2022 EMTN	SU	USD	2.000.000	2.026.525	2,50
Turkiye Sinai Kalkinma Bank. 7,625% VRN 29/03/2027	TR	USD	1.575.000	1.623.938	2,00
Huarong Finance 2017 4,75% 27/04/2027	VG	USD	1.275.000	1.284.492	1,59
Chinalco Capital Holdings 4,00% 25/08/2021	VG	USD	1.075.000	1.075.871	1,33
Huarong Finance 2017 4,50% VRN (perpetual)	VG	USD	1.000.000	1.014.436	1,25
AIA Group 2,25% 03/11/2019 Reg S	HK	USD	1.000.000	1.002.357	1,24

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
ICBCIL Finance 2,375% 19/05/2019 Reg S	HK	USD	1.000.000	993.596	1,23
Bank of China 1,875% 03/01/2019 EMTN	CN	USD	1.000.000	992.814	1,23
China Reinsurance Finance 3,375% 03/09/2022	VG	USD	825.000	821.383	1,01
Turkiye Vakiflar Bank 6,875% VRN 03/02/2025 Reg S	TR	USD	800.000	817.580	1,01
Akbank TAS 7,20% VRN 16/03/2027 Reg S	TR	USD	700.000	741.846	0,92
Rongshi International Finance 2,875% 05/04/2022	VG	USD	625.000	625.111	0,77
BBVA Bancomer 5,35% VRN 11/12/2029 144A	MX	USD	600.000	589.500	0,73
Huarong Finance II VRN 2,875% (perpetual) EMTN	VG	USD	550.000	523.058	0,65
DBS Group Holdings 3,60% VRN (perpetual) GMTN	SG	USD	500.000	493.099	0,61
Banco Merc. del Norte 5,75% VRN 10/04/2031 Reg S	MX	USD	500.000	489.650	0,60
Turkiye Is Bankasi 6,00% 24/10/2022 Reg S	TR	USD	450.000	451.399	0,56
Access Bank 10,50% 19/10/2021 Reg S	NG	USD	400.000	428.806	0,53
Alternatifbank 8,75% VRN 16/04/2026	TR	USD	400.000	424.459	0,52
NBK Tier 1 Financing 5,75% VRN (perpetual)	AE	USD	400.000	414.843	0,51
Qatar Reinsurance 4,95% VRN (perpetual)	BM	USD	400.000	409.579	0,51
Turkiye Is Bankasi 5,00% 30/04/2020 Reg S	TR	USD	400.000	404.503	0,50
Turkiye Halk Bankasi 4,75% 02/11/2021 Reg S	TR	USD	400.000	392.135	0,48
Macquarie Bank 6,125% VRN (perpetual) REGS	AU	USD	350.000	355.629	0,44
Access Finance 7,25% 25/07/2017 Reg S	NL	USD	350.000	352.975	0,44
Guaranty Trust Bank 6,00% 11/08/2018 Reg S	NG	USD	300.000	309.624	0,38
International Personal Fin. 5,75% 04/07/2021 EMTN	GB	EUR	300.000	275.512	0,34
ANZ 6,75% VRN (perpetual) Reg S	AU	USD	200.000	221.250	0,27
Asahi Mutual Life Insurance 7,25% VRN (perpetual)	JP	USD	200.000	213.583	0,26
BBVA Colombia 4,875% 21/04/2025 Reg S	CO	USD	200.000	207.180	0,26
PCPD Capital 4,75% 05/09/2022	KY	USD	200.000	203.887	0,25
Malayan Banking 3,905% VRN 29/10/2026	MY	USD	200.000	202.861	0,25
ICICI Bank 3,25% 09/09/2022 EMTN	IN	USD	200.000	200.293	0,25
Shinhan Bank 3,875% 24/03/2026 Reg S	KR	USD	200.000	200.100	0,25
Bancomex 3,80% VRN 08/11/2026 Reg S	MX	USD	200.000	197.189	0,24
Dai-ichi Life Insur. 4,00% VRN (perpetual) Reg S	JP	USD	200.000	196.937	0,24
Woori Bank 4,50% VRN (perpetual) Reg S	KR	USD	200.000	196.667	0,24
Akbank TAS 5,125% 31/03/2025 Reg S	TR	USD	200.000	196.649	0,24
Banco Inbursa 4,375% 04/11/2027 Reg S	MX	USD	200.000	196.057	0,24
Sirius International Group 4,60% 11/01/2026 Reg S	BM	USD	200.000	193.547	0,24
				21.960.920	27,11
Real Estate					
Global Logistic Properties 3,875% 06/04/2025 EMTN	SG	USD	750.000	707.273	0,87
				707.273	0,87
Gouvernement					
Bolivian 4,50% 20/03/2028 Reg S	BO	USD	1.900.000	1.859.847	2,30
Oman 6,50% 03/08/2047 Reg S	OM	USD	600.000	647.340	0,80
Ecuador 9,65% 13/12/2026 Reg S	EC	USD	500.000	511.712	0,63
Egypt 5,875% 06/11/2025 Reg S	EG	USD	200.000	198.041	0,24
Jordan 5,75% 31/01/2027 Reg S	JO	USD	200.000	197.871	0,24
Trinidad & Tabago 4,50% 08/04/2026 Reg S	TT	USD	200.000	194.180	0,24
				3.608.991	4,45
Fonds ouverts					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	175	3.010.585	3,72
				3.010.585	3,72
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Petroleos Mexicanos 4,625% 21/09/2023	MX	USD	2.500.000	2.522.928	3,11
Tengizchevroil Finance 4,00% 15/08/2026 Reg S	BM	USD	1.500.000	1.453.876	1,79
Ultrapar International 5,25% 10/06/2026 144A	LU	USD	300.000	302.016	0,37
YPF 8,75% 04/04/2024 Reg S	AR	USD	200.000	230.132	0,28
Petroleos Mexicanos 5,375% 13/03/2022 Reg S	MX	USD	200.000	210.880	0,26
Puma International Finance 6,75% 02/01/2021 Reg S	LU	USD	200.000	207.914	0,26
Gas Natural Lima Callao 4,375% 04/01/2023 Reg S	PE	USD	200.000	204.958	0,25
Transportadora de Gas Peru 4,25% 30/04/2028 Reg S	PE	USD	200.000	204.168	0,25
				5.336.872	6,59
Services publics					
AES Panama 6,00% 25/06/2022 Reg S	PA	USD	1.000.000	1.033.757	1,28
Energuete Trust 5,875% 05/05/2027 Reg S	KY	USD	450.000	456.188	0,56
APT Pipelines 4,25% 15/07/2027 Reg S	AU	USD	275.000	281.443	0,35
AES Andres 7,95% 05/11/2026 Reg S	NL	USD	200.000	217.233	0,27
CFE 4,75% 23/02/2027 Reg S	MX	USD	200.000	202.134	0,25
				2.190.755	2,70
Matériaux					
Suzano Austria 7,00% 16/03/2047 REGS	AT	USD	1.000.000	990.783	1,22
Petra Diamonds US Treasury 7,25% 05/01/2022 Reg S	GB	USD	800.000	838.008	1,03
GTL Trade Finance 5,893% 29/04/2024 Reg S	VG	USD	400.000	407.491	0,50
Cia Brasileira de Alumínio 4,75% 17/06/2024 Reg S	BR	USD	400.000	387.678	0,48
Samarco Miner. 5,375% 26/09/2024 Reg S (Defaulted)	BR	USD	600.000	387.017	0,48
Samarco Miner. 5,375% 26/09/2024					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Consommation non essentielle					
Nemak 5,50% 28/02/2023 Reg S	MX	USD	800.000	825.632	1,02
VTR Finance 6,875% 15/01/2024 Reg S	NL	USD	200.000	213.054	0,26
Grupo Posadas 7,875% 30/06/2022 Reg S	MX	USD	200.000	207.486	0,26
El Puerto de Liverpool 3,875% 10/06/2026 Reg S	MX	USD	200.000	193.959	0,24
				1.440.131	1,78

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Consommation courante					
Marfrig Holdings Europe 8,00% 06/08/2023 Reg S	NL	USD	1.000.000	1.058.583	1,31
BRF 4,35% 29/09/2026 Reg S	AT	USD	775.000	724.498	0,89
				1.783.081	2,20

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Télécommunications					
Digicel Group 8,25% 30/09/2020 Reg S	BM	USD	900.000	826.243	1,02
Millicom Int'l Cellular 6,00% 15/03/2025 Reg S	LU	USD	200.000	211.366	0,26
Digicel 6,00% 15/04/2021 Reg S	BM	USD	200.000	191.176	0,24
				1.228.785	1,52

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Finances					
Stoneway Capital 10,00% 03/01/2027 Reg S	CA	USD	1.500.000	1.577.939	1,95
BGEO Group 6,00% 26/07/2023 144A	GE	USD	700.000	708.762	0,87
Sura Asset Management 4,375% 04/11/2027 Reg S	CO	USD	450.000	450.645	0,56
Banco BMG 9,95% 11/05/2019 Reg S	BR	USD	200.000	216.750	0,27
Banco de Bogota 6,25% 05/12/2026 Reg S	CO	USD	200.000	213.063	0,26
SMBC Aviation Capital Fin. 2,65% 15/07/2021 Reg S	IE	USD	200.000	196.341	0,24
Cielo USA 3,75% 16/11/2022 Reg S	BR	USD	200.000	193.352	0,24
				3.556.852	4,39

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Gouvernement					
Suriname 9,25% 26/10/2026 Reg S	SR	USD	400.000	405.405	0,50
Bermuda 3,717% 25/01/2027 Reg S	BM	USD	200.000	195.583	0,24
				600.988	0,74

Non coté

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Matériaux					
China Shanshui Cement Group 7,50% 03/10/2020	KY	USD	200.000	134.300	0,17
				134.300	0,17

fractions (8) (0,00)

Total des investissements (coût USD 78 927 451) 79.522.651 98,16

Swaps de défaut de crédit

	Devise	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Achat de protection sur South Africa 5,50% 20/06/2021	USD	3.800.000	79.216	0,10
Achat de protection sur Thaïlande 1,45% 20/06/2020	USD	1.900.000	(38.548)	(0,05)
Achat de protection sur Thaïlande 1,45% 20/03/2020	USD	2.100.000	(40.694)	(0,05)
Achat de protection sur Philippines 10,625% 20/06/2022	USD	4.800.000	(46.076)	(0,06)
Achat de protection sur Philippines 10,625% 20/03/2020	USD	3.800.000	(62.627)	(0,08)
			(108.529)	(0,13)

Contrats de change à terme

	Devise	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté MYR vendu USD à 4,48500 16/05/2017		1.917.503	63.309	0,08
acheté ARS vendu USD à 17,40000 08/05/2017		117.586	14.582	0,02
acheté ARS vendu USD à 17,30000 08/05/2017		70.289	8.263	0,01
acheté ARS vendu USD à 17,69000 08/05/2017		45.110	6.439	0,01
acheté ARS vendu USD à 17,50000 08/05/2017		32.000	4.175	0,01
acheté ARS vendu USD à 17,06000 08/05/2017		37.984	3.876	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,73000 08/05/2017		37.059	2.992	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14415 16/05/2017		39.809	(167)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,05992 08/05/2017		31.912	(2.313)	(0,00)
acheté USD vendu CNY à 0,14465 16/05/2017		3.258.728	(2.446)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,05900 08/05/2017		30.297	(2.627)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,05993 08/05/2017		42.118	(3.041)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,05807 08/05/2017		48.836	(4.934)	(0,01)
acheté USD vendu ARS à 0,05821 08/05/2017		64.469	(6.378)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,07239 16/05/2017		453.544	(7.430)	(0,01)
acheté USD vendu ARS à 0,05933 08/05/2017		162.723	(13.263)	(0,02)
			61.037	0,08

Actions A-ACC (EUR) (couvertes)

	Devise	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté EUR vendu USD à 0,93644 04/05/2017		5.269.444	107.012	0,13
acheté EUR vendu USD à 0,93627 04/05/2017		257.618	5.185	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,91709 04/05/2017		294.519	(228)	(0,00)
			111.969	0,14

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)			
acheté AUD vendu USD à 1,31536 04/05/2017	249.741	(4.210)	(0,01)
		(4.210)	(0,01)

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Actions A-MDIST (EUR) (couvertes)			
acheté EUR vendu USD à 0,93644 04/05/2017	6.870.300	139.522	0,17
		139.522	0,17

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)			
acheté EUR vendu USD à 0,93644 04/05/2017	10.261.453	208.389	0,26
		208.389	0,26

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)			
acheté EUR vendu USD à 0,93644 04/05/2017	81.799	1.661	0,00
		1.661	0,00

	Devise	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Contrats à terme				
US Ultra Bond Future 21/06/2017	USD	2.271.063	33.859	0,04
US Treasury Note 2 Bond Future 30/06/017	USD	14.296.219	24.654	0,03
US Treasury Note 10 Bond Future 21/06/2017	USD	(3.265.438)	3.833	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2017	EUR	(448.940)	518	0,00
US Ultra 10 End Bond Future 21/06/2017	USD	(405.656)	(145)	(0,00)
Euro-Bund Bond Future 08/06/2017	EUR	(808.900)	(1.476)	(0,00)
US Treasury Note 5 Bond Future 30/06/2017	USD	(3.195.070)	(7.260)	(0,01)
US Long Bond Future 21/06/2017	USD	(915.563)	(36.385)	(0,04)
			17.598	0,02

Autres actifs et passifs 1.067.129 1,32

Actif net 81.017.217 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Îles Vierges (britanniques)	VG	16,49
Mexique	MX	8,03
Turquie	TR	7,41
Îles Caïmans	KY	7,37
Pays-Bas	NL	5,88
Bermudes	BM	5,18
Autriche	AT	4,93
Hong Kong	HK	4,23
Irlande	IE	3,96
Royaume-Uni	GB	2,88
Singapour	SG	2,70
Luxembourg	LU	2,54
Supranationale	SU	2,50
Bésil	BR	2,36
Bolivie	BO	2,30
Canada	CA	2,20
Colombie	CO	1,41
Pérou	PE	1,28
Panama	PA	1,28
Chine	CN	1,23
Émirats arabes unis	AE	1,20
Géorgie	GE	1,15
Île Maurice	MU	1,10
Australie	AU	1,06
Nigeria	NG	0,91
Oman	OM	0,80
Équateur	EC	0,63
Afrique du Sud	ZA	0,51
Japon	JP	0,51
Surinam	SR	0,50
Inde	IN	0,49
Corée	KR	0,49
Kazakhstan	KZ	0,49
États-Unis	US	0,40
Argentine	AR	0,28
Indonésie	ID	0,26
France	FR	0,26
Malaisie	MY	0,25
Égypte	EG	0,24
Jordanie	JO	0,24
Trinité-et-Tobago	TT	0,24
Liquidités et autres actifs nets		1,84

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Petroleos de Venezuela 5,50% 04/12/2037	VE	USD	50.392.004	19.146.820	1,08
Southern Gas Corridor 6,875% 24/03/2026 Reg S	AZ	USD	16.163.473	17.890.597	1,01
Petroleos Mexicanos 2,75% 21/04/2027 EMTN	MX	EUR	13.311.095	13.042.532	0,73
Petroleos Mexicanos 6,625% (perpetual) 144A	MX	USD	10.458.718	10.411.157	0,59
Petroleos Mexicanos 6,75% 21/09/2047	MX	USD	5.364.371	5.458.908	0,31
Petroleos Mexicanos 8,625% 01/02/2022	MX	USD	4.658.883	5.399.180	0,30
Ecopetrol 7,375% 18/09/2043	CO	USD	3.850.710	4.182.934	0,24
Petrobras Global Finance 6,85% 06/05/2115	NL	USD	2.852.378	2.542.999	0,14
Zhaimunai 7,125% 13/11/2019 Reg S	KZ	USD	1.901.585	1.869.905	0,11
Zhaimunai 6,375% 14/02/2019 Reg S	KZ	USD	1.901.585	1.866.425	0,11
MIE Holdings 7,50% 25/04/2019 Reg S	KY	USD	1.140.951	739.667	0,04
				82.551.124	4,65

Services publics

Eskom Holdings 7,125% 02/11/2025 Reg S	ZA	USD	12.360.303	12.776.369	0,72
AES Argentina Generacion 7,75% 02/02/2024 Reg S	AR	USD	4.040.868	4.232.573	0,24
				17.008.942	0,96

Matériaux

Polyus Gold International 4,699% 28/03/2022 Reg S	GB	USD	9.507.925	9.568.600	0,54
Equate Sukuk Spc 3,944% 21/02/2024	AE	USD	5.039.200	5.123.882	0,29
Braskem Finance 6,45% 02/03/2024	KY	USD	4.753.963	5.093.674	0,29
ABJA Investment 5,95% 31/07/2024	SG	USD	4.563.804	4.736.001	0,27
Cemex 4,375% 03/05/2023 Reg S	MX	EUR	2.376.981	2.724.486	0,15
West China Cement 6,50% 09/11/2019	GB	USD	1.901.585	1.980.596	0,11
Cemex Finance 9,375% 10/12/2022 144A	US	USD	1.426.189	1.534.675	0,09
MMC 8,875% 29/03/2017 Reg S (Defaulted)	KY	USD	950.793	614.492	0,03
				31.376.406	1,77

Industries

Eldorado Intl. Finance 8,625% 16/06/2021 Reg S	AT	USD	14.261.888	12.270.736	0,69
KOC Holding 5,25% 15/03/2023 Reg S	TR	USD	10.839.035	11.199.888	0,63
KOC Holding 3,50% 24/04/2020 Reg S	TR	USD	8.984.989	9.021.051	0,51
Georgian Railway 7,75% 07/11/2022 144A	GE	USD	8.091.244	8.938.794	0,50
Global Ports Finance 6,50% 22/09/2023 Reg S	CY	USD	5.657.216	5.848.653	0,33
RZD (Russian Railways) 3,374% 20/05/2021	IE	EUR	3.239.442	2.702.310	0,15
Moscow City Airport Trust 4,25% 31/10/2026 Reg S	MX	USD	2.495.830	2.530.446	0,14
Inst. Costarricense de Elec. 6,375% 15/05/2043 Reg S	CR	USD	1.426.189	1.251.670	0,07
				53.763.548	3,03

Technologies de l'information

IHS Netherlands Holdco 9,50% 27/10/2021 Reg S	NL	USD	18.065.058	18.821.442	1,06
STATS ChipPAC 8,50% 24/11/2020 Reg S	SG	USD	3.803.170	4.103.480	0,23
				22.924.922	1,29

Consommation non essentielle

InRetail Shopping Malls 6,50% 07/09/2021 Reg S	PE	USD	9.507.925	10.141.377	0,57
GEMS MEA Sukuk 12,00% VRN (perpetual)	KY	USD	1.901.585	2.116.306	0,12
Globo Com. Participacoes 4,843% 06/08/2025 Reg S	BR	USD	1.901.585	1.939.111	0,11
				14.196.794	0,80

Consommation courante

ESAL 6,25% 02/05/2023 Reg S	AT	USD	11.409.510	11.610.295	0,65
Kernel Holding 8,75% 31/01/2022 Reg S	LU	USD	9.507.925	10.135.691	0,57
Marfrig Holdings Europe 6,875% 24/06/2019 Reg S	NL	USD	3.613.012	3.760.249	0,21
				25.506.235	1,44

Télécommunications

Turk Telekomunikasyon 4,875% 19/06/2024 Reg S	TR	USD	21.012.515	20.810.301	1,17
MTN Mauritius Investment 5,375% 13/02/2022 Reg S	MU	USD	9.317.767	9.522.073	0,54
Turk Telekomunikasyon 3,75% 19/06/2019 Reg S	TR	USD	7.796.499	7.888.193	0,44
MTN Mauritius Investment 6,50% 13/10/2026 Reg S	MU	USD	7.130.944	7.364.393	0,41
Digicel 6,75% 01/03/2023 Reg S	BM	USD	1.521.268	1.449.654	0,08
				47.034.614	2,65

Finances

Turkiye Vakiflar Bank 6,875% VRN 03/02/2025 Reg S	TR	USD	19.586.326	20.016.745	1,13
Finansbank (Turkey) 6,25% 30/04/2019 Reg S	TR	USD	14.974.982	15.835.737	0,89
Turkiye Halk Bankasi 4,75% 02/11/2021 Reg S	TR	USD	12.360.303	12.117.268	0,68
Kuwait Projects SPC 4,50% 23/02/2027	AE	USD	9.507.925	9.523.632	0,54
Akbank TAS 5,125% 31/03/2025 Reg S	TR	USD	9.507.925	9.348.596	0,53
BBVA Colombia 4,875% 21/04/2025 Reg S	CO	USD	8.699.752	9.012.060	0,51
Turkiye Sinai Kalkinma Bank. 7,625% VRN 29/03/2027	TR	USD	8.414.514	8.675.965	0,49
Banque Centrale de Tunisie 5,625% 17/02/2024	TN	EUR	6.655.548	7.430.959	0,42
Banco Merc. del Norte 5,75% VRN 10/04/2031 Reg S	MX	USD	7.130.944	6.983.333	0,39
Russian Agricultural Bank 8,50% 16/10/2023 Reg S	LU	USD	4.753.963	5.448.008	0,31
VEB (Vnesheconombank) 5,942% 21/11/2023 Reg S	IE	USD	3.803.170	4.087.740	0,23
International Personal Fin. 5,75% 04/07/2021 EMTN	GB	EUR	3.803.170	3.492.725	0,20
Alternatifbank 8,75% VRN 16/04/2026	TR	USD	2.091.744	2.219.650	0,12
TDB Mongolia 9,375% 19/05/2020 Reg S	MN	USD	1.901.585	2.054.574	0,12
Banque Centrale de Tunisie 5,75% 30/01/2025 Reg S	TN	USD	1.901.585	1.872.458	0,11
Federal Grid Finance 8,446% 13/03/2019 EMTN	IE	RUB	47.539.627	826.244	0,05
				118.945.694	6,69

Gouvernement

Ukraine 7,75% 09/01/2019 Reg S	UA	USD	57.998.345	59.232.259	3,33
Sri Lanka 5,125% 11/04/2019 Reg S	LK	USD	37.080.909	38.107.698	2,14
Argentina 5,00% 15/01/2027	AR	EUR	29.854.886	31.166.526	1,75
Honduras 7,50% 15/03/2024 Reg S	HN	USD	24.815.685	27.599.385	1,55
Indonesia 3,375% 30/07/2025 Reg S	ID	EUR	20.917.436	24.416.929	1,37

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages sont arrondis dans l'inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Dominican Republic 5,50% 27/01/2025 144A	DO	USD	20.822.356	21.667.182	1,22
Venezuela 7,00% 31/03/2038	VE	USD	46.588.834	21.115.224	1,19
Rwanda International 6,625% 05/02/2023 Reg S	RW	USD	19.396.168	19.784.110	1,11
Ukraine 7,75% 09/01/2020 Reg S	UA	USD	19.015.851	19.265.909	1,08
Ecuador 10,50% 24/03/2020 Reg S	EC	USD	16.163.473	17.374.424	0,98
Ivory Coast 5,75% 31/12/2032 Reg S	CI	USD	17.741.028	17.076.325	0,96
Senegal 6,25% 30/07/2024 Reg S	SN	USD	14.261.888	14.610.705	0,82
Iraq 5,80% 15/01/2028 Reg S	IQ	USD	16.016.100	14.337.188	0,81
Lebanon 6,65% 22/04/2024	LB	USD	13.311.095	13.781.157	0,78
Montenegro 3,875% 18/03/2020 Reg S	ME	EUR	12.265.224	13.528.709	0,76
Bolivian 4,50% 20/03/2028 Reg S	BO	USD	13.025.858	12.750.582	0,72
Lebanon 6,85% 23/03/2027	LB	USD	11.409.510	11.723.272	0,66
Indonesia 8,50% 10/12/2035 Reg S	ID	USD	7.606.340	10.930.041	0,62
Dominican Republic 6,875% 29/01/2026 Reg S	DO	USD	9.698.084	10.855.405	0,61
Ivory Coast 5,375% 23/07/2024 Reg S	CI	USD	10.648.876	10.411.566	0,59
Oman 6,50% 03/08/2047 Reg S	OM	USD	9.507.925	10.258.105	0,58
Argentina 3,875% 15/01/2022	AR	EUR	9.222.688	10.116.966	0,57
Ivory Coast 6,375% 03/03/2028 Reg S	CI	USD	9.507.925	9.594.053	0,54
Jamaica 8,00% 15/03/2039	JM	USD	7.821.219	9.119.600	0,51
Mongolia 10,875% 04/06/2021 Reg S	MN	USD	7.606.340	8.872.606	0,50
Croatia 3,00% 03/11/2025	HR	EUR	7.606.340	8.457.848	0,48
Kuwait 3,50% 20/03/2027 Reg S	KW	USD	8.224.355	8.425.482	0,47
Argentina 7,82% 31/12/2033	AR	EUR	7.196.140	8.371.897	0,47
Colombia 5,625% 26/02/2044	CO	USD	7.321.103	8.021.366	0,45
Gabon 6,375% 12/12/2024 Reg S	GA	USD	7.606.340	7.471.700	0,42
Belarus 8,95% 26/01/2018	BY	USD	6.845.706	7.099.764	0,40
Turkey 6,625% 17/02/2045	TR	USD	5.704.755	6.416.064	0,36
Croatia 3,00% 20/03/2027	HR	EUR	5.894.914	6.365.371	0,36
Russia 12,75% 04/06/2028 Reg S	RU	USD	2.880.901	5.118.642	0,29
Jordan 5,75% 31/01/2027 Reg S	JO	USD	5.134.280	5.079.625	0,29
Dominican Republic 6,85% 27/01/2045 144A	DO	USD	4.753.963	5.068.910	0,29
Dominican Republic 5,50% 27/01/2025 Reg S	DO	USD	4.753.963	4.946.845	0,28
El Salvador 7,625% 02/01/2041 Reg S	SV	USD	4.753.963	4.275.212	0,24
Dominican Republic 7,50% 05/06/2021 Reg S	DO	USD	3.803.170	4.229.015	0,24
Costa Rica 4,25% 26/01/2023 Reg S	CR	USD	4.183.487	4.086.798	0,23
Ethiopia 6,625% 12/11/2024 Reg S	ET	USD	4.088.408	4.049.942	0,23
Gabon 6,95% 16/06/2025 Reg S	GA	USD	3.803.170	3.777.849	0,21
Jamaica 7,875% 28/07/2045	JM	USD	3.232.695	3.758.551	0,21
El Salvador 8,25% 04/10/2032 Reg S	SV	USD	3.803.170	3.700.047	0,21
Mongolia 8,75% 03/09/2024 Reg S	MN	USD	3.232.695	3.604.854	0,20
Brazil 8,25% 20/01/2034	BR	USD	2.281.902	2.893.851	0,16
Dominican Republic 6,85% 27/01/2045 Reg S	DO	USD	2.567.140	2.737.212	0,15
El Salvador 7,65% 15/06/2035 Reg S	SV	USD	2.852.378	2.598.336	0,15
Gabon 8,20% 12/12/2017 Reg S	GA	USD	2.472.061	2.547.441	0,14
Ecuador 9,65% 13/12/2026 Reg S	EC	USD	1.568.808	1.605.555	0,09
Argentina 2,50% 31/12/2038	AR	USD	2.182.069	1.445.621	0,08
Venezuela 9,25% 05/07/2028	VE	USD	2.567.140	1.239.030	0,07
Venezuela 7,65% 21/04/2025	VE	USD	1.283.570	601.673	0,03
				585.690.427	32,96

Fonds ouverts

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	9.656	165.900.712	9,34
				165.900.712	9,34

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Tengizchevroil Finance 4,00% 15/08/2026 Reg S	BM	USD	15.688.077	15.205.676	0,86
---	----	-----	------------	------------	------

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net	
Télécommunications						
Colombia Telecom, 8,50% VRN (perpetual) Reg S	CO	USD	3.540.751	3.540.831	0,20	
Digicel Group, 8,25% 30/09/2020 Reg S	BM	USD	1.901.585	1.745.745	0,10	
				5.286.576	0,30	
Finances						
Angola, 7,00% 17/08/2019	NL	USD	29.118.021	30.125.549	1,70	
Stoneway Capital, 10,00% 03/01/2027 Reg S	CA	USD	14.261.888	15.002.929	0,84	
Corp Financiera Desarrollo, 4,75% 15/07/2025 Reg S	PE	USD	5.609.676	6.010.914	0,34	
				51.139.392	2,88	
Gouvernement						
Mexico, 4,125% 21/01/2026	MX	USD	58.307.352	60.348.109	3,40	
Argentina, 6,25% 22/04/2019	AR	USD	23.769.813	25.170.188	1,42	
Uruguay, 5,10% 18/06/2050	UY	USD	20.917.436	20.753.757	1,17	
Turkey, 6,25% 26/09/2022	TR	USD	19.015.851	20.723.208	1,17	
Bermuda, 3,717% 25/01/2027 Reg S	BM	USD	16.829.028	16.457.392	0,93	
Argentina, 7,50% 22/04/2026	AR	USD	13.113.331	14.471.354	0,81	
Honduras, 8,75% 16/12/2020 Reg S	HN	USD	7.527.424	8.599.096	0,48	
Guatemala, 4,875% 15/02/2028 Reg S	GT	USD	6.845.706	7.130.008	0,40	
Paraguay, 5,00% 15/04/2026 Reg S	PY	USD	5.514.597	5.796.183	0,33	
Guatemala, 4,50% 05/03/2026 Reg S	GT	USD	4.753.963	4.837.014	0,27	
Suriname, 9,25% 26/10/2026 Reg S	SR	USD	4.753.963	4.818.203	0,27	
Costa Rica, 7,00% 04/04/2044 Reg S	CR	USD	4.563.804	4.724.906	0,27	
Paraguay, 6,10% 08/11/2044 Reg S	PY	USD	3.803.170	4.105.941	0,23	
El Salvador, 7,375% 12/01/2019 144A	SV	USD	2.852.378	2.869.654	0,16	
Brazil, 7,125% 20/01/2037	BR	USD	2.281.902	2.644.782	0,15	
Argentina, 6,875% 22/04/2021	AR	USD	2.097.448	2.286.732	0,13	
Dominican Republic, 5,875% 18/04/2024 Reg S	DO	USD	1.901.585	2.033.685	0,11	
Belize, 4,938% 20/02/2034 Reg S	BZ	USD	950.793	594.245	0,03	
				208.364.457	11,73	
Non coté						
Matériaux						
China Shanshui Cement Group, 7,50% 03/10/2020	KY	USD	1.901.585	1.276.914	0,07	
Sino-Forest, 6,25% 21/10/2017 144A (Defaulted)*	CA	USD	6.855.214	69	0,00	
Sino Forest, 0,00% 18/07/2014 Reg S (Defaulted)*	CA	USD	627.523	6	0,00	
				1.276.989	0,07	
Finances						
Bulgaria Steel Fin., 12,00% 05/04/2013 (Defaulted)*	NL	EUR	285.238	3	0,00	
				3	0,00	
Gouvernement						
Dominican Republic, 7,50% 05/06/2021 144A	DO	USD	3.869.726	4.303.023	0,24	
				4.303.023	0,24	
fractions					3	0,00
Total des investissements (coût USD 1 570 533 066)				1.611.370.369	90,68	

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté TRY vendu USD à 3,65988 16/05/2017	7.836.762	208.226	0,01
acheté USD vendu COP à 0,00034 16/05/2017	20.436.222	196.103	0,01
acheté ARS vendu USD à 15,76500 08/05/2017	8.638.250	158.893	0,01
acheté USD vendu ARS à 0,06519 08/05/2017	16.740.614	153.060	0,01
acheté USD vendu COP à 0,00035 16/05/2017	4.159.666	150.780	0,01
acheté CLP vendu USD à 671,17000 16/05/2017	24.629.646	137.907	0,01
acheté USD vendu MXN à 0,05325 16/05/2017	11.785.525	129.848	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,94395 16/05/2017	4.351.310	126.813	0,01
acheté ZAR vendu USD à 13,76750 16/05/2017	4.092.327	120.562	0,01
acheté USD vendu ZAR à 0,07636 16/05/2017	4.477.222	95.129	0,01
acheté USD vendu BRL à 0,31526 16/05/2017	9.304.115	88.708	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31870 16/05/2017	4.264.584	87.723	0,00
acheté ZAR vendu USD à 13,61750 16/05/2017	4.416.621	80.579	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94436 16/05/2017	2.698.247	79.848	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05296 16/05/2017	12.810.896	69.278	0,00
acheté MXN vendu USD à 19,10900 16/05/2017	10.216.007	66.293	0,00
acheté ARS vendu USD à 15,90000 08/05/2017	1.902.661	51.590	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31516 16/05/2017	4.121.471	37.984	0,00
acheté USD vendu CLP à 0,00151 16/05/2017	4.400.792	32.768	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,34569 16/05/2017	18.562.343	17.254	0,00
acheté USD vendu ZAR à 0,07493 16/05/2017	8.161.163	16.944	0,00
acheté IDR vendu USD à 13395,00000 16/05/2017	4.279.297	14.117	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31257 16/05/2017	7.993.534	7.352	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93987 16/05/2017	242.790	5.995	0,00
acheté USD vendu PHP à 0,01990 16/05/2017	6.706.422	5.574	0,00
acheté USD vendu ZAR à 0,07485 16/05/2017	4.120.892	4.074	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14473 16/05/2017	3.032.445	(741)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,07476 16/05/2017	8.265.459	(1.444)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,06455 08/05/2017	8.700.960	(6.709)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,19050 16/05/2017	4.154.819	(15.236)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13300,00001 16/05/2017	4.244.957	(16.202)	(0,00)
acheté USD vendu BRL à 0,31119 16/05/2017	8.209.094	(28.757)	(0,00)
acheté USD vendu RUB à 0,01741 16/05/2017	7.665.673	(32.264)	(0,00)
acheté USD vendu IDR à 0,00007 16/05/2017	8.522.170	(35.801)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,16800 16/05/2017	3.568.773	(38.162)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06028 16/05/2017	1.582.892	(43.509)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,06398 08/05/2017	6.161.317	(59.147)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06859 16/05/2017	3.088.039	(61.364)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06602 16/05/2017	2.838.218	(63.088)	(0,00)
acheté USD vendu COP à 0,00033 16/05/2017	4.764.226	(64.594)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06422 16/05/2017	2.921.146	(69.751)	(0,00)
acheté USD vendu BRL à 0,30950 16/05/2017	8.270.852	(73.614)	(0,00)
acheté PHP vendu USD à 49,71200 16/05/2017	6.754.563	(77.202)	(0,00)
acheté CLP vendu USD à 655,05000 16/05/2017	4.249.246	(78.836)	(0,00)
acheté USD vendu KRW à 0,00087 16/05/2017	25.936.979	(99.595)	(0,01)
acheté COP vendu USD à 2888,50000 16/05/2017	4.510.856	(102.080)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,06259 16/05/2017	4.152.630	(105.346)	(0,01)
acheté USD vendu TRY à 0,27759 16/05/2017	12.171.758	(125.852)	(0,01)
acheté USD vendu ARS à 0,06238 08/05/2017	3.925.763	(134.633)	(0,01)
acheté USD vendu ARS à 0,05855 08/05/2017	2.885.006	(270.215)	(0,02)
acheté USD vendu INR à 0,01515 16/05/2017	12.945.602	(316.274)	(0,02)
acheté USD vendu INR à 0,01510 16/05/2017	12.998.492	(356.829)	(0,02)
acheté USD vendu TRY à 0,26893 16/05/2017	13.334.529	(549.905)	(0,03)
acheté USD vendu TWD à 0,03240 16/05/2017	26.893.957	(585.760)	(0,03)
acheté USD vendu EUR à 1,07239 16/05/2017	124.434.806	(2.038.553)	(0,11)
	3.682.133	0,21	

Actions A-ACC (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93683 04/05/2017	40.755.416	844.917	0,05
acheté EUR vendu USD à 0,91787 04/05/2017	2.665.950	214	0,00
		845.131	0,05

Actions A-ACC (HUF) (couvertes)

acheté HUF vendu USD à 289,16751 04/05/2017	162.531	1.096	0,00
		1.096	0,00

Actions A-ACC (SEK) (couvertes)

acheté SEK vendu USD à 8,91085 04/05/2017	6.357.138	33.379	0,00
acheté USD vendu SEK à 0,11382 04/05/2017	429.735	3.853	0,00
		37.232	0,00

Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)

acheté AUD vendu USD à 1,33817 04/05/2017	592.750	113	0,00
acheté AUD vendu USD à 1,33455 04/05/2017	786.036	(1.979)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,32612 04/05/2017	1.914.451	(16.870)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,32575 04/05/2017	1.998.341	(18.169)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,31536 04/05/2017	2.913.574	(49.116)	(0,00)
		(86.021)	(0,00)

Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93683 04/05/2017	48.867.495	1.013.092	0,06
		1.013.092	0,06

Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93644 04/05/2017	22.263.334	452.123	0,03
		452.123	0,03

Actions Y-ODIST (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93683 04/05/2017	140.825.846	2.919.519	0,16
acheté EUR vendu USD à 0,93373 04/05/2017	23.975.021	416.078	0,02
		3.335.597	0,19

Swaps de défaut de crédit

Achat de protection sur Brésil, 4,25% 20/06/2022	USD	109.341.141	5.990.063	0,34
Achat de protection sur South Africa, 5,50% 20/06/2022	USD	91.371.162	3.989.586	0,22
Achat de protection sur Mexique, 5,95% 20/06/2022	USD	77.964.988	719.520	0,04
Achat de protection sur CDX EM CDSI S24 5 20/12/2020	USD	9.507.925	316.296	0,02
Vente de protection sur Russie, 7,50% 20/03/2020	USD	15.117.601	118.141	0,01
Achat de protection sur Brésil, 12,25% 20/03/2020	USD	24.720.606	113.395	0,01
Achat de protection sur Indonésie, 6,875% 20/03/2020	USD	52.293.589	(457.313)	(0,03)
Achat de protection sur Chili, 3,875% 20/09/2020	USD	57.047.552	(1.010.057)	(0,06)
			9.779.631	0,55

Contrats de change à terme

acheté MXN vendu USD à 20,70520 16/05/2017	13.125.448	1.188.673	0,07
acheté INR vendu USD à 67,41000 16/05/2017	24.782.723	1.161.371	0,07
acheté TRY vendu USD à 3,78250 16/05/2017	12.827.718	782.035	0,04
acheté ARS vendu USD à 17,40000 08/05/2017	5.573.611	691.198	0,04
acheté USD vendu CLP à 0,00154 16/05/2017	24.537.172	627.666	0,04
acheté MYR vendu USD à 4,44374 16/05/2017	16.659.313	391.712	0,02
acheté RUB vendu USD à 59,76000 16/05/2017	7.335.788	329.885	0,02
acheté ARS vendu USD à 17,69000 08/05/2017	2.201.872	314.309	0,02
acheté ZAR vendu USD à 13,92170 16/05/2017	7.424.291	304.328	0,02
acheté ARS vendu USD à 16,60000 08/05/2017	4.203.878	304.082	0,02
acheté ARS vendu USD à 16,92000 08/05/2017	2.532.131	235.502	0,01
acheté TRY vendu USD à 3,79150 16/05/2017	3.621.613	229.932	0,01
acheté ARS vendu USD à 17,06000 08/05/2017	2.128.304	217.191	0,01
acheté ARS vendu USD à 15,84000 08/05/2017	9.049.876	210.310	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Contrats à terme				
US Ultra 10 End Bond Future 21/06/2017	USD	388.523.363	4.647.384	0,26
US Ultra Bond Future 21/06/2017	USD	74.187.697	971.849	0,05
US Long Bond Future 21/06/2017	USD	18.861.050	266.203	0,01
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2017	EUR	(20.310.184)	55.210	0,00
US Treasury Note 2 Bond Future 30/06/017	USD	(17.711.750)	11.052	0,00
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2017	EUR	321.672	2.070	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2017	EUR	12.485.327	(15.276)	(0,00)
US Treasury Note 5 Bond Future 30/06/2017	USD	(4.950.569)	(41.950)	(0,00)
US Treasury Note 10 Bond Future 21/06/2017	USD	(23.643.893)	(193.180)	(0,01)
Euro-Bund Bond Future 08/06/2017	EUR	(73.525.585)	(221.589)	(0,01)
		5.481.773	0,31	

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Swaps de taux d'intérêt				
Taux fixe à recevoir 7,94% taux flottant (28d MXIBTIIE) 19/01/2027	MXN	522.935.893	924.417	0,05
			924.417	0,05

Autres actifs et passifs		140.075.984	7,88	
Actif net		1.776.912.557	100,00	

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Irlande	IE	9,77
Turquie	TR	8,12
Mexique	MX	7,09
Argentine	AR	5,47
Pays-Bas	NL	5,12
Ukraine	UA	4,42
République dominicaine	DO	3,14
Venezuela	VE	2,64
Sri Lanka	LK	2,14
Côte d'Ivoire	CI	2,09
Îles Caïmans	KY	2,05
Honduras	HN	2,04
Indonésie	ID	1,99
Bermudes	BM	1,96
Liban	LB	1,44
Pérou	PE	1,40
Colombie	CO	1,39
Panama	PA	1,35
Autriche	AT	1,34
Chili	CL	1,27
Uruguay	UY	1,17
Luxembourg	LU	1,16
Rwanda	RW	1,11
Équateur	EC	1,07
Azerbaïdjan	AZ	1,01
Île Maurice	MU	0,95
Royaume-Uni	GB	0,85
Canada	CA	0,84
Croatie	HR	0,83
Émirats arabes unis	AE	0,82
Senegal	SN	0,82
Mongolie	MN	0,82
Irak	IQ	0,81
Gabon	GA	0,78
Mayotte	ME	0,76
El Salvador	SV	0,76
Brésil	BR	0,73
Jamaïca	JM	0,72
Afrique du Sud	ZA	0,72
Bolivie	BO	0,72
Guatemala	GT	0,67
Oman	OM	0,58
Costa Rica	CR	0,57
Paraguay	PY	0,56
Tunisie	TN	0,52
Géorgie	GE	0,50
Singapour	SG	0,50
Kuwait	KW	0,47
Bélarus	BY	0,40
Trinité-et-Tobago	TT	0,33
Chypre	CY	0,33
Russie	RU	0,29
Jordanie	JO	0,29
Surinam	SR	0,27
Ethiopie	ET	0,23
Kazakhstan	KZ	0,21
Îles Vierges (britanniques)	VG	0,16
États-Unis	US	0,09
Belize	BZ	0,03
Liquidités et autres actifs nets		9,32

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Petroleos Mexicanos 7,19% 09/12/2024 Reg S	MX	MXN	47.530.785	2.230.081	2,64
				2.230.081	2,64
Services publics					
Eskom Holdings 11,652% 31/12/2018	ZA	ZAR	9.945.300	620.510	0,73
				620.510	0,73
Industries					
RZD Capital (Russian Railways) 8,99% 03/03/2024	IE	RUB	37.198.005	660.743	0,78
RZD Capital (Russian Railways) 9,20% 10/07/2023	IE	RUB	20.665.559	370.548	0,44
				1.031.291	1,22
Télécommunications					
America Movil 6,45% 12/05/2022	MX	MXN	1.549.917	76.596	0,09
				76.596	0,09

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Finances					
Fondo Mivivienda 7,00% 14/02/2024 Reg S	PE	PEN	2.169.884	690.418	0,82
Alfa Bond Issuance 9,25% 16/02/2022 EMTN	IE	RUB	34.614.811	617.997	0,73
				1.308.415	1,55

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Gouvernement					
Hungary 3,00% 27/10/2027	HU	HUF	1.035.277.928	3.528.944	4,18
Mexico 6,50% 06/10/2021	MX	MXN	66.543.099	3.445.817	4,08
Brazil Inflation Linked 6,00% 15/05/2021	BR	BRL	3.513.145	3.381.608	4,00
Indonesia 7,00% 15/05/2027	ID	IDR	34.201.499.415	2.562.983	3,03
Thailand 2,125% 17/12/2026	TH	THB	92.995.014	2.557.182	3,03
Indonesia 8,375% 15/09/2026	ID	IDR	26.348.587.162	2.154.153	2,55
Mexico 8,00% 12/07/2023	MX	MXN	37.198.005	2.057.602	2,44
Poland 2,50% 25/07/2026	PL	PLN	8.503.877	2.052.193	2,43
Indonesia 8,375% 15/03/2024	ID	IDR	19.570.283.955	1.578.291	1,87
Mexico 7,75% 29/05/2031	MX	MXN	26.658.571	1.445.011	1,71
Indonesia 5,625% 15/05/2023	ID	IDR	19.838.936.216	1.394.417	1,65
Peru 6,95% 08/12/2031 Reg S	PE	PEN	4.133.112	1.374.473	1,63
Brazil 10,00% 01/01/2021	BR	BRL	4.133.112	1.298.738	1,54
Thailand 3,85% 12/12/2025	TH	THB	25.831.948	817.113	0,97
Romania 4,75% 24/02/2025	RO	RON	3.099.834	801.460	0,95
Argentina 15,50% 17/10/2026	AR	ARS	10.332.779	746.987	0,88
Indonesia 8,25% 15/07/2021	ID	IDR	5.166.389.640	409.219	0,48
Thailand 3,875% 13/06/2019	TH	THB	13.122.650	397.186	0,47
Mexico 8,50% 31/05/2029	MX	MXN	5.373.045	310.453	0,37
Thailand 4,875% 22/06/2029	TH	THB	5.166.390	179.210	0,21
Mexico 8,50% 13/12/2018	MX	MXN	3.099.834	167.887	0,20
Thailand 3,25% 16/06/2017	TH	THB	723.295	20.939	0,02
Chile 6,00% 01/01/2020	CL	CLP	5.166.390	8.319	0,01
				32.690.185	38,70

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Fonds ouverts					
Fidelity ILLF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	455	7.825.553	9,26
				7.825.553	9,26

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Finances					
Egypt 13,471% 16/05/2017 EMTN	EG	EGP	2.686.523	147.569	0,17
				147.569	0,17
Gouvernement					
South Africa 7,00% 28/02/2031	ZA	ZAR	98.273.514	6.134.386	7,26
Turkey 10,60% 11/02/2026	TR	TRY	18.392.347	5.279.448	6,25
Colombia 10,00% 24/07/2024	CO	COP	12.048.020.640	5.010.474	5,93
Russia 7,00% 16/08/2023	RU	RUB	191.673.056	3.258.642	3,86
Poland 4,00% 25/10/2025	PL	PLN	9.609.485	2.614.472	3,10
Poland 5,75% 23/09/2022	PL	PLN	5.838.020	1.715.503	2,03
Russian Inflation linked 2,50% 16/08/2023	RU	RUB	67.163.605	1.253.905	1,48
Poland 5,75% 25/10/2021	PL	PLN	3.064.702	889.965	1,05
Turkey 7,40% 02/05/2020	TR	TRY	1.653.245	427.994	0,51
Turkey 8,00% 03/12/2025	TR	TRY	1.549.917	383.962	0,45
South Africa 8,25% 15/09/2017	ZA	ZAR	1.837.168	138.035	0,16
Turkey 7,10% 03/08/2023	TR	TRY	433.977	104.885	0,12
Poland Inflation Linked 2,75% 25/08/2023	PL	PLN	206.656	68.053	0,08
				27.279.724	32,30

Non coté

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Finances					
Indonesia 7,00% 15/05/2027 EMTN	ID	IDR	1.624.002.919	121.699	0,14
Colombia 11,00% 24/07/2020	CO	COP	53.348.139	20.846	0,02
Colombia 10,00% 24/07/2024	CO	COP	25.831.948	10.743	0,01
				153.288	0,18
Gouvernement					
Malaysia 3,90% 30/11/2026	MY	MYR	7.439.601	1.695.581	2,01
Peru 6,35% 08/12/2028 Reg S	PE	PEN	2.345.644	749.956	0,89
Dominican Republic 13,50% 08/04/2017 Reg S	DO	DOP	28.931.782	619.088	0,73
Malaysia 3,955% 15/09/2025	MY	MYR	2.686.523	613.191	0,73
Malaysia 3,48% 15/03/2023	MY	MYR	2.118.220	477.811	0,57
Peru 5,70% 08/12/2024 Reg S	PE	PEN	929.950	292.950	0,35
Dominican Republic 14,00% 06/08/2018 Reg S	DO	DOP	10.632.430	236.082	0,28

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Malaysia 3,889% 31/07/2020	MY	MYR	878.286	204.110	0,24
Malaysia 3,314% 31/10/2017	MY	MYR	506.823	116.959	0,14
Malaysia 3,26% 03/01/2018	MY	MYR	330.649	76.285	0,09
Malaysia 3,892% 15/03/2027	MY	MYR	289.318	64.523	0,08
				5.146.536	6,09

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net	
fractions					3	0,00
Total des investissements (coût USD 87 583 743)					78.509.751	92,95

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net

Contrats de change à terme

acheté MYR vendu USD à 4,46300 16/05/2017	3.269.400	91.377	0,11
acheté INR vendu USD à 67,41000 16/05/2017	1.732.555	81.191	0,10
acheté TRY vendu USD à 3,78250 16/05/2017	1.223.161	74.569	0,09
acheté ARS vendu USD à 16,93000 08/05/2017	641.176	60.047	0,07
acheté USD vendu CLP à 0,00154 16/05/2017	1.677.341	42.797	0,05
acheté THB vendu USD à 35,02350 16/05/2017	3.134.446	36.212	0,04
acheté MYR vendu USD à 4,44374 16/05/2017	1.499.503	35.258	0,04
acheté MXN vendu USD à 20,59742 16/05/2017	387.628	32.904	0,04
acheté ZAR vendu USD à 13,92170 16/05/2017	781.217	32.023	0,04
acheté ZAR vendu USD à 13,61750 16/05/2017	1.742.061	31.783	0,04
acheté ARS vendu USD à 15,76500 08/05/2017	1.642.338	30.209	0,04
acheté ARS vendu USD à 15,91000 08/05/2017	1.070.290	29.712	0,04
acheté USD vendu COP à 0,00034 16/05/2017	2.185.223	28.645	0,03
acheté TRY vendu USD à 3,79150 16/05/2017	448.303	28.462	0,03
acheté USD vendu ZAR à 0,07623 16/05/2017	1.454.206	28.268	0,03
acheté ARS vendu USD à 17,40000 08/05/2017	197.748	24.523	0,03
acheté ARS vendu USD à 17,51000 08/05/2017	170.458	22.350	0,03
acheté TRY vendu USD à 3,76659 16/05/2017	368.038	20.795	0,02
acheté PLN vendu USD à 4,06205 16/05/2017	432.333	20.041	0,02
acheté TRY vendu USD à 3,65988 16/05/2017	718.293	19.085	0,02
acheté PLN vendu USD à 4,07533 16/05/2017	291.728	14.521	0,02
acheté USD vendu ARS à 0,06519 08/05/2017	1.583.119	14.475	0,02
acheté USD vendu MXN à 0,05325 16/05/2017	1.206.019	13.287	0,02
acheté ARS vendu USD à 16,55000 08/05/2017	187.301	12.943	0,02
acheté USD vendu COP à 0,00035 16/05/2017	346.733	12.568	0,01
acheté ZAR vendu USD à 13,76750 16/05/2017	423.466	12.476	0,01
acheté ARS vendu USD à 16,77000 08/05/2017	145.805	12.148	0,01
acheté PLN vendu USD à 4,04307 16/05/2017	289.047	11.985	0,01
acheté CLP vendu USD à 671,17000 16/05/2017	2.061.462	11.543	0,01
acheté MXN vendu USD à 20,70300 16/05/2017	120.836	10.929	0,01
acheté MXN vendu USD à 19,82051 16/05/2017	237.726	10.452	0,01
acheté HUF vendu USD à 288,46950 16/05/2017	2.131.281	10.063	0,01
acheté MXN vendu USD à 20,67820 16/05/2017	106.510	9.494	0,01
acheté MYR vendu USD à 4,46500 16/05/2017	325.396	9.244	0,01
acheté MXN vendu USD à 20,61450 16/05/2017	107.596	9.230	0,01
acheté TRY vendu USD à 3,79891 16/05/2017	132.733	8.703	0,01
acheté ARS vendu USD à 17,15000 08/05/2017	80.090	8.639	0,01
acheté PLN vendu USD à 4,07240 16/05/2017	174.919	8.575	0,01
acheté RUB vendu USD à 59,41500 16/05/2017	218.986	8.527	0,01
acheté RON vendu USD à 4,20238 16/05/2017	866.675	8.118	0,01
acheté ARS vendu USD à 17,27000 08/05/2017	69.129	7.992	0,01
acheté MYR vendu USD à 4,45900 16/05/2017	292.418	7.903	0,01
acheté TRY vendu USD à 3,75024 16/05/2017	150.959	7.837	0,01
acheté MXN vendu USD à 19,10900 16/05/2017	1.204.083	7.813	0,01
acheté USD vendu BRL à 0,31526 16/05/2017	808.522	7.709	0,01
acheté TRY vendu USD à 3,68011 16/05/2017	238.574	7.693	0,01
acheté ARS vendu USD à 17,42000 08/05/2017	58.343	7.311	0,01
acheté ARS vendu USD à 16,75000 08/05/2017	88.220	7.236	0,01
acheté ZAR vendu USD à 13,94001 16/05/2017	168.749	7.148	0,01
acheté ARS vendu USD à 17,54000 08/05/2017	53.461	7.113	0,01
acheté ARS vendu USD à 16,51000 08/05/2017	104.636	6.960	0,01
acheté USD vendu HUF à 0,00351 16/05/2017	830.427	6.864	0,01
acheté TRY vendu USD à 3,76611 16/05/2017	120.802	6.809	0,01
acheté USD vendu BRL à 0,31870 16/05/2017	324.287	6.671	0,01
acheté TRY vendu USD à 3,72232 16/05/2017	148.871	6.563	0,01
acheté ARS vendu USD à 16,69000 08/05/2017	83.665	6.538	0,01
acheté ARS vendu USD à 15,84000 08/05/2017	277.948	6.459	0,01
acheté ARS vendu USD à 15,78000 08/05/2017	331.926	6.427	0,01
acheté MXN vendu USD à 20,05868 16/05/2017	113.570	6.418	0,01
acheté TRY vendu USD à 3,75640 16/05/2017	118.721	6.369	0,01
acheté ARS vendu USD à 17,33000 08/05/2017	52.999	6.333	0,01
acheté INR vendu USD à 67,66000 16/05/2017	124.597	6.323	0,01
acheté USD vendu ZAR à 0,07636 16/05/2017	292.340	6.211	0,01
acheté USD vendu MXN à 0,05296 16/05/2017	1.121.978	6.067	0,01
acheté USD vendu ZAR à 0,07855 16/05/2017	119.290	6.059	0,01
acheté ARS vendu USD à 17,69000 08/05/2017	41		

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net		Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté TRY vendu USD à 3,72138 16/05/2017	119.560	5.239	0,01	acheté PEN vendu USD à 3,25800 16/05/2017	172.150	384	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,04713 16/05/2017	123.060	5.232	0,01	acheté MXN vendu USD à 19,04113 16/05/2017	126.249	368	0,00
acheté PLN vendu USD à 3,99850 16/05/2017	173.785	5.211	0,01	acheté IDR vendu USD à 13385,00003 16/05/2017	143.657	366	0,00
acheté RUB vendu USD à 60,25000 16/05/2017	94.756	5.073	0,01	acheté COP vendu USD à 2964,36930 16/05/2017	109.838	334	0,00
acheté RUB vendu USD à 59,10000 16/05/2017	150.582	5.034	0,01	acheté PEN vendu USD à 3,25900 16/05/2017	116.866	297	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,64100 16/05/2017	231.572	4.927	0,01	acheté USD vendu PHP à 0,01990 16/05/2017	279.231	232	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,79700 08/05/2017	57.468	4.888	0,01	acheté HUF vendu USD à 287,63040 16/05/2017	126.785	228	0,00
acheté ARS vendu USD à 15,96000 08/05/2017	156.545	4.851	0,01	acheté IDR vendu USD à 13372,99997 16/05/2017	132.202	218	0,00
acheté MXN vendu USD à 19,81469 16/05/2017	105.092	4.588	0,01	acheté RUB vendu USD à 57,25780 16/05/2017	127.739	155	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,00000 08/05/2017	46.254	4.541	0,01	acheté PEN vendu USD à 3,25450 16/05/2017	130.426	151	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,06220 16/05/2017	96.557	4.480	0,01	acheté IDR vendu USD à 13365,00001 16/05/2017	124.046	130	0,00
acheté INR vendu USD à 67,05000 16/05/2017	108.161	4.464	0,01	acheté MXN vendu USD à 19,00310 16/05/2017	140.226	128	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,82000 08/05/2017	49.950	4.323	0,01	acheté USD vendu HUF à 0,00348 16/05/2017	926.704	38	0,00
acheté RUB vendu USD à 59,02000 16/05/2017	134.072	4.294	0,01	acheté IDR vendu USD à 13349,99997 16/05/2017	114.149	(8)	(0,00)
acheté MXN vendu USD à 19,74144 16/05/2017	107.324	4.272	0,01	acheté IDR vendu USD à 13347,99995 16/05/2017	150.934	(33)	(0,00)
acheté INR vendu USD à 67,15000 16/05/2017	98.739	4.228	0,01	acheté USD vendu CNY à 0,14473 16/05/2017	207.137	(51)	(0,00)
acheté TRY vendu USD à 3,66852 16/05/2017	145.309	4.213	0,00	acheté THB vendu USD à 34,60800 16/05/2017	153.514	(69)	(0,00)
acheté PEN vendu USD à 3,51050 16/05/2017	222.262	4.086	0,00	acheté THB vendu USD à 34,60200 16/05/2017	123.768	(77)	(0,00)
acheté ARS vendu USD à 16,85000 08/05/2017	45.814	4.054	0,00	acheté USD vendu ZAR à 0,07476 16/05/2017	672.521	(117)	(0,00)
acheté RUB vendu USD à 59,34000 16/05/2017	105.877	3.984	0,00	acheté ZAR vendu USD à 13,36125 16/05/2017	130.710	(120)	(0,00)
acheté USD vendu HUF à 0,00350 16/05/2017	932.858	3.928	0,00	acheté USD vendu PHP à 0,01985 16/05/2017	107.109	(177)	(0,00)
acheté THB vendu USD à 35,08000 16/05/2017	292.835	3.861	0,00	acheté IDR vendu USD à 13330,00004 16/05/2017	121.620	(191)	(0,00)
acheté TRY vendu USD à 3,68095 16/05/2017	115.203	3.742	0,00	acheté HUF vendu USD à 286,43750 16/05/2017	115.402	(272)	(0,00)
acheté ZAR vendu USD à 13,53690 16/05/2017	304.818	3.724	0,00	acheté USD vendu CNY à 0,14424 16/05/2017	89.867	(323)	(0,00)
acheté MYR vendu USD à 4,45600 16/05/2017	141.032	3.714	0,00	acheté ZAR vendu USD à 12,78060 16/05/2017	8.942	(396)	(0,00)
acheté PLN vendu USD à 3,98670 16/05/2017	135.137	3.641	0,00	acheté IDR vendu USD à 13320,00001 16/05/2017	202.653	(470)	(0,00)
acheté USD vendu CLP à 0,00156 16/05/2017	93.030	3.573	0,00	acheté USD vendu KRW à 0,00088 16/05/2017	252.480	(506)	(0,00)
acheté PLN vendu USD à 3,98360 16/05/2017	136.202	3.561	0,00	acheté USD vendu ARS à 0,06452 08/05/2017	411.395	(524)	(0,00)
acheté MYR vendu USD à 4,48000 16/05/2017	111.493	3.553	0,00	acheté IDR vendu USD à 13288,00004 16/05/2017	144.220	(680)	(0,00)
acheté ARS vendu USD à 16,73000 08/05/2017	42.795	3.455	0,00	acheté BRL vendu USD à 3,18950 16/05/2017	180.517	(718)	(0,00)
acheté RUB vendu USD à 58,94000 16/05/2017	111.311	3.410	0,00	acheté RUB vendu USD à 56,88000 16/05/2017	133.926	(722)	(0,00)
acheté PLN vendu USD à 3,98788 16/05/2017	122.090	3.327	0,00	acheté COP vendu USD à 2936,99999 16/05/2017	121.091	(753)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13395,00000 16/05/2017	992.536	3.274	0,00	acheté USD vendu TWD à 0,03292 16/05/2017	124.340	(778)	(0,00)
acheté MYR vendu USD à 4,44600 16/05/2017	131.983	3.172	0,00	acheté RUB vendu USD à 56,83000 16/05/2017	159.654	(1.000)	(0,00)
acheté USD vendu CLP à 0,00155 16/05/2017	88.069	3.134	0,00	acheté IDR vendu USD à 13285,00001 16/05/2017	203.917	(1.007)	(0,00)
acheté MYR vendu USD à 4,46600 16/05/2017	103.976	2.978	0,00	acheté THB vendu USD à 34,36300 16/05/2017	135.619	(1.020)	(0,00)
acheté ARS vendu USD à 15,83000 08/05/2017	131.454	2.970	0,00	acheté HUF vendu USD à 284,84000 16/05/2017	132.529	(1.050)	(0,00)
acheté MYR vendu USD à 4,47050 16/05/2017	97.954	2.907	0,00	acheté USD vendu ARS à 0,06455 08/05/2017	1.511.985	(1.166)	(0,00)
acheté MYR vendu USD à 4,44450 16/05/2017	119.939	2.841	0,00	acheté ZAR vendu USD à 13,23800 16/05/2017	126.908	(1.286)	(0,00)
acheté USD vendu CLP à 0,00151 16/05/2017	375.977	2.799	0,00	acheté MXN vendu USD à 18,78950 16/05/2017	131.954	(1.364)	(0,00)
acheté RUB vendu USD à 58,79000 16/05/2017	99.064	2.775	0,00	acheté ARS vendu USD à 16,94000 08/11/2017	375.945	(1.378)	(0,00)
acheté RON vendu USD à 4,25087 16/05/2017	131.455	2.762	0,00	acheté MXN vendu USD à 18,77992 16/05/2017	129.364	(1.403)	(0,00)
acheté RON vendu USD à 4,25464 16/05/2017	124.441	2.728	0,00	acheté USD vendu TWD à 0,03274 16/05/2017	123.717	(1.427)	(0,00)
acheté ARS vendu USD à 15,85000 08/05/2017	113.432	2.709	0,00	acheté BRL vendu USD à 3,15400 16/05/2017	104.704	(1.577)	(0,00)
acheté MYR vendu USD à 4,43600 16/05/2017	123.942	2.693	0,00	acheté COP vendu USD à 2918,00000 16/05/2017	126.692	(1.602)	(0,00)
acheté MYR vendu USD à 4,42000 16/05/2017	142.181	2.566	0,00	acheté IDR vendu USD à 13300,00001 16/05/2017	421.083	(1.607)	(0,00)
acheté THB vendu USD à 35,36800 16/05/2017	118.879	2.556	0,00	acheté BRL vendu USD à 3,16370 16/05/2017	137.566	(1.656)	(0,00)
acheté RON vendu USD à 4,25648 16/05/2017	111.230	2.487	0,00	acheté BRL vendu USD à 3,16060 16/05/2017	128.514	(1.671)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13455,00002 16/05/2017	318.280	2.480	0,00	acheté ZAR vendu USD à 13,19650 16/05/2017	127.785	(1.691)	(0,00)
acheté ARS vendu USD à 15,86000 08/05/2017	99.686	2.445	0,00	acheté COP vendu USD à 2915,00001 16/05/2017	127.570	(1.721)	(0,00)
acheté MXN vendu USD à 19,31419 16/05/2017	141.081	2.440	0,00	acheté USD vendu THB à 0,02854 16/05/2017	153.063	(1.798)	(0,00)
acheté HUF vendu USD à 292,51200 16/05/2017	126.044	2.370	0,00	acheté THB vendu USD à 34,31400 16/05/2017	218.533	(1.952)	(0,00)
acheté RON vendu USD à 4,25156 16/05/2017	109.341	2.316	0,00	acheté ZAR vendu USD à 13,16203 16/05/2017	126.110	(1.994)	(0,00)
acheté PLN vendu USD à 3,95630 16/05/2017	120.322	2.300	0,00	acheté USD vendu TWD à 0,03244 16/05/2017	97.842	(2.032)	(0,00)
acheté THB vendu USD à 35,10200 16/05/2017	164.594	2.275	0,00	acheté USD vendu TWD à 0,03243 16/05/2017	96.938	(2.044)	(0,00)
acheté HUF vendu USD à 289,82000 16/05/2017	231.330	2.180	0,00	acheté BRL vendu USD à 3,15380 16/05/2017	138.849	(2.100)	(0,00)
acheté RUB vendu USD à 58,21340 16/05/2017	120.841	2.166	0,00	acheté THB vendu USD à 34,34800 16/05/2017	264.017	(2.101)	(0,00)
acheté PEN vendu USD à 3,30900 16/05/2017	118.660	2.127	0,00	acheté BRL vendu USD à 3,14200 16/05/2017	117.502	(2.211)	(0,00)
acheté USD vendu BRL à 0,31516 16/05/2017	230.131	2.121	0,00	acheté ZAR vendu USD à 13,14559 16/05/2017	131.141	(2.235)	(0,00)
acheté ZAR vendu USD à 13,61098 16/05/2017	117.312	2.083	0,00	acheté USD vendu TWD à 0,03255 16/05/2017	131.599	(2.271)	(0,00)
acheté USD vendu KRW à 0,00089 16/05/2017	112.858	2.022	0,00	acheté USD vendu BRL à 0,31119 16/05/2017	669.031	(2.344)	(0,00)
acheté PEN vendu USD à 3,30300 16/05/2017	112.556	1.809	0,00	acheté ZAR vendu USD à 13,12966 16/05/2017	131.528	(2.398)	(0,00)
acheté MYR vendu USD à 4,34569 16/05/2017	1.777.265	1.652	0,00	acheté USD vendu TWD à 0,03237 16/05/2017	111.300	(2.540)	(0,00)
acheté RUB vendu USD à 57,92000 16/05/2017	117.273	1.500	0,00	acheté BRL vendu USD à 3,17050 16/05/2017	264.634	(2.623)	(0,00)
acheté COP vendu USD à 2993,03001 16/05/2017	117.296	1.494	0,00	acheté BRL vendu USD à 3,18100 16/05/2017	398.791	(2.645)	(0,00)
acheté PLN vendu USD à 3,92893 16/05/2017	118.662	1.432	0,00	acheté MXN vendu USD à 18,61441 16/05/2017	143.947	(2.816)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,07525 16/05/2017	224.071	1.415	0,00	acheté BRL vendu USD à 3,11250 16/05/2017	100.788	(2.825)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13432,00003 16/05/2017	226.944	1.378	0,00	acheté USD vendu PLN à 0,25208 16/05/2017	135.318	(2.898)	(0,00)
acheté HUF vendu USD à 290,23500 16/05/2017	126.772	1.378	0,00	acheté COP vendu USD à 2920,00000 16/05/2017	254.154	(3.043)	(0,00)
acheté PEN vendu USD à 3,28900 16/05/2017	116.554	1.372	0,00	acheté USD vendu RUB à 0,01741 16/05/2017	791.796	(3.333)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,07493 16/05/2017	657.493	1.365	0,00	acheté USD vendu TRY à 0,27258 16/05/2017	119.351	(3.367)	(0,00)
acheté MXN vendu USD à 19,27137 16/05/2017	88.667	1.334	0,00	acheté COP vendu USD à 2883,00000 16/05/2017	139.549	(3.418)	(0,00)
acheté MYR vendu USD à 4,38750 16/05/2017	125.783	1.328	0,00	acheté USD vendu MYR à 0,22485 16/05/2017	154.338	(3.673)	(0,00)
acheté RON vendu USD à 4,21824 16/05/2017	93.499	1.232	0,00	acheté USD vendu COP à 0,00033 16/05/2017	276.135	(3.744)	(0,00)
acheté THB vendu USD à 34,99200 16/05/2017	114.953	1.223	0,00	acheté USD vendu MYR à 0,22356 16/05/2017	127.659	(3.859)	(0,00)
acheté RON vendu USD à 4,20524 16/05/2017	120.669	1.213	0,00	acheté BRL vendu USD à 3,11330 16/05/2017	143.410	(3.983)	(0,00)
acheté PEN vendu USD à 3,29400 16/05/2017	90.812	1.208	0,00	acheté BRL vendu USD à 3,16800 16/05/2017	411.289	(4.398)	(0,01)
acheté IDR vendu USD à 13470,00001 16/05/2017	126.958	1.132	0,00	acheté BRL vendu USD à 3,19050 16/05/2017	1.369.089	(5.020)	(0,01)
acheté USD vendu MXN à 0,05287 16/05/2017	290.416	1.076	0,00	acheté USD vendu THB à 0,02882 16/05/2017	2.577.592	(5.312)	(0,01)
acheté THB vendu USD à 34,90800 16/05/2017	123.820	1.017	0,00	acheté CLP vendu USD à 661,20000 16/05/2017	608.175	(5.679)	(0,01)
acheté MXN vendu USD à 19,11716 16/05/2017	142.789	988	0,00	acheté COP vendu USD à 2892,00000 16/05/2017	266.117	(5.707)	(0,01)
acheté TRY vendu USD à 3,78019 16/05/2017	16.072	969	0,00	acheté ZAR vendu USD à 12,74246 16/05/2017	126.248	(5.957)	(0,01)
acheté USD vendu THB à 0,02908 16/05/2017	138.332	955	0,00	acheté USD vendu BRL à 0,30950 16/05/2017	685.390	(6.100)	(0,01)
acheté IDR vendu USD à 13470,00003 16/05/2017	101.796	908	0,00	acheté USD vendu ARS à 0,06024 08/05/2017	98.514	(6.645)	(0,01)
acheté ARS vendu USD à 15,90000 08/05/2017	33.234	901	0,00	acheté USD vendu ARS à 0,06184 08/05/2017	169.126	(7.214)	(0,01)
acheté HUF vendu USD à 289,47100 16/05/2017	106.538	875	0,00	acheté USD vendu RUB à 0,01729 16/05/2017	689.742	(7.890)	(0,01)
acheté THB vendu USD à 34,87000 16/05/2017	118.876	846	0,00	acheté CLP vendu USD à 655,05000 16/05/2017	438.210	(8.130)	(0,01)
acheté RON vendu USD à 4,25698 16/05/2017	34.588	778	0,00	acheté USD vendu MXN à 0,04932 16/05/2017	128.679	(8.177)	(0,01)
acheté USD vendu MXN à 0,05308 16/05/2017	90.001	691	0,00	acheté PHP vendu USD à 49,71200 16/05/2017	718.210	(8.209)	(0,01)
acheté PLN vendu USD à 3,90299 16/05/2017	125.116	673	0,00	acheté COP vendu USD à 2888,50000 16/05/2017	400.343	(9.060)	(0,01)
acheté IDR vendu USD à 13425,00005 16/05/2017	104.773	581	0,00	acheté ZAR vendu USD à 12,53596 16/05/2017	145.068	(9.085)	(0,01)
acheté IDR vendu USD à 13430,00002 16/05/2017	96.594	572	0,00	acheté USD vendu KRW à 0,00087 16/05/2017	2.037.081	(9.677)	(0,01)
acheté USD vendu BRL à 0,31257 16/05/2017	605.045	557	0,00	acheté USD vendu TRY à 0,27759 16/05/2017	1.183.132	(12.233)	(0,01)
acheté PEN vendu USD à 3,26500 16/05/2017	126.399	554	0,00	acheté USD vendu ZAR à 0,07358 16/05/2017	769.51		

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté USD vendu INR à 0,01515 16/05/2017	1.101.390	(26.908)	(0,03)
acheté USD vendu TRY à 0,27131 16/05/2017	865.917	(28.351)	(0,03)
acheté USD vendu INR à 0,01510 16/05/2017	1.058.867	(29.068)	(0,03)
acheté USD vendu IDR à 0,00007 16/05/2017	4.026.470	(29.553)	(0,03)
acheté USD vendu PLN à 0,25303 16/05/2017	1.708.833	(30.259)	(0,04)
acheté USD vendu MXN à 0,04963 16/05/2017	614.199	(35.434)	(0,04)
acheté USD vendu RUB à 0,01662 16/05/2017	748.485	(36.914)	(0,04)
acheté USD vendu TWD à 0,03240 16/05/2017	1.736.992	(37.832)	(0,04)
acheté USD vendu ARS à 0,06002 08/05/2017	558.181	(39.527)	(0,05)
acheté USD vendu TRY à 0,26893 16/05/2017	1.257.850	(51.873)	(0,06)
acheté USD vendu ARS à 0,05917 08/05/2017	749.922	(63.000)	(0,07)
acheté USD vendu MXN à 0,04830 16/05/2017	1.584.057	(131.543)	(0,16)
	596.886	0,71	

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
US Ultra 10 End Bond Future 21/06/2017	2.249.469	54.295	0,06
	54.295	0,06	

Swaps de taux d'intérêt

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Taux fixe à recevoir 14,775% taux flottant (BRACETIP) 04/01/2021	BRL 470.141	16.080	0,02
Taux fixe à recevoir 4,53% taux flottant (3m KLIBOR) 13/01/2026	MYR 2.169.884	13.912	0,02
Taux fixe à recevoir 12,08% taux flottant (BRACETIP) 04/01/2021	BRL 1.312.263	10.945	0,01
Taux fixe à recevoir 4,345% taux flottant (3m KLIBOR) 20/01/2026	MYR 2.541.864	8.317	0,01
Taux fixe à recevoir 4,06% taux flottant (3m KLIBOR) 07/01/2020	MYR 2.376.539	5.342	0,01
Taux fixe à recevoir 2,57% taux flottant (6m THB) 21/10/2025	THB 5.166.390	1.881	0,00
Taux fixe à payer 0,51% taux flottant (6m HUF BUBOR) 02/05/2019	HUF 273.818.651	173	0,00
Taux fixe à payer 0,53% taux flottant (6m HUF BUBOR) 03/05/2019	HUF 914.450.966	(632)	(0,00)
Taux fixe à recevoir 5,19% taux flottant (1d COLIBOR) 12/12/2018	COP 392.645.613	(673)	(0,00)
Taux fixe à payer 0,55% taux flottant (6m HUF BUBOR) 28/04/2019	HUF 1.188.269.617	(2.781)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,04% taux flottant (6m PLN WIBOR) 02/02/2019	PLN 30.481.699	(16.881)	(0,02)
	35.683	0,04	

Autres actifs et passifs	5.271.372	6,19
Actif net	84.467.987	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Mexique	MX	11,52
Irlande	IE	11,22
Indonésie	ID	9,73
Pologne	PL	8,69
Afrique du Sud	ZA	8,16
Turquie	TR	7,34
Colombie	CO	5,97
Brazil	BR	5,54
Russie	RU	5,34
Thaïlande	TH	4,70
Hongrie	HU	4,18
Malaisie	MY	3,85
Pérou	PE	3,68
République dominicaine	DO	1,01
Roumanie	RO	0,95
Argentine	AR	0,88
Egypte	EG	0,17
Chili	CL	0,01
Liquidités et autres actifs nets		7,05

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Petroleos Mexicanos 7,19% 09/12/2024 Reg S	MX	MXN	225.000.000	10.556.698	2,92
Petroleos Mexicanos 2,75% 21/04/2027 EMTN	MX	EUR	1.100.000	1.077.807	0,30
Ecopetrol 5,875% 18/09/2023	CO	USD	850.000	920.984	0,25
Petrobras Global Finance 6,85% 06/05/2115	NL	USD	718.000	640.123	0,18
Zhaikunai 7,125% 13/11/2019 Reg S	KZ	USD	498.000	489.703	0,14
MIE Holdings 7,50% 25/04/2019 Reg S	KY	USD	650.000	421.388	0,12
				14.106.703	3,90
Services publics					
Eskom Holdings 11,652% 31/12/2018	ZA	ZAR	55.600.000	3.469.013	0,96
Eskom Holdings 7,125% 02/11/2025 Reg S	ZA	USD	1.344.000	1.389.241	0,38
AES Argentina Generacion 7,75% 02/02/2024 Reg S	AR	USD	550.000	576.093	0,16
				5.434.347	1,50
Matériaux					
Cemex Finance 9,375% 10/12/2022 Reg S	US	USD	850.000	914.657	0,25
Equate Sukuk Spc 3,944% 21/02/2024	AE	USD	800.000	813.444	0,23
Union Andina de Cementos 5,875% 30/10/2021 Reg S	PE	USD	761.000	795.208	0,22
West China Cement 6,50% 09/11/2019	GB	USD	750.000	781.163	0,22
				3.304.472	0,91
Industries					
RZD Capital (Russian Railways) 9,20% 10/07/2023	IE	RUB	170.000.000	3.048.222	0,84
RZD Capital (Russian Railways) 8,99% 03/03/2024	IE	RUB	160.000.000	2.842.058	0,79
Eldorado Intl. Finance 8,625% 16/06/2021 Reg S	AT	USD	2.000.000	1.720.773	0,48
Georgian Railway 7,75% 07/11/2022 144A	GE	USD	999.000	1.103.644	0,31
Pelabuhan Indonesia III PT 4,875% 10/01/2024 Reg S	ID	USD	900.000	947.548	0,26
Pratama Agung 6,25% 24/02/2020	SG	USD	594.000	623.475	0,17
Global Ports Finance 6,50% 22/09/2023 Reg S	CY	USD	300.000	310.152	0,09
DP World 6,85% 07/02/2037 Reg S	AE	USD	200.000	235.781	0,07
				10.831.653	3,00
Technologies de l'information					
STATS ChipPAC 8,50% 24/11/2020 Reg S	SG	USD	1.100.000	1.186.859	0,33
Semiconductor Manuf. Int'l 4,125% 10/07/2019 Reg S	KY	USD	480.000	492.428	0,14
				1.679.287	0,46
Consommation non essentielle					
GEMS MEA Sukuk 12,00% VRN (perpetual)	KY	USD	500.000	556.459	0,15
JD.com 3,875% 29/04/2026	KY	USD	300.000	295.251	0,08
MPM Global 6,75% 19/09/2019	SG	USD	200.000	208.875	0,06
				1.060.585	0,29
Consommation courante					
Marfrig Holdings Europe 6,875% 24/06/2019 Reg S	NL	USD	1.379.000	1.435.197	0,40
Kernel Holding 8,75% 31/01/2022 Reg S	LU	USD	1.300.000	1.385.833	0,38
ESAL 6,25% 02/05/2023 Reg S	AT	USD	1.000.000	1.017.598	0,28
				3.838.628	1,06
Télécommunications					
Turk Telekomunikasyon 4,875% 19/06/2024 Reg S	TR	USD	1.000.000	990.377	0,27
SoftBank Group 5,375% 30/07/2022	JP	USD	561.000	596.499	0,16
TBG Global 5,25% 02/10/2022	SG	USD	420.000	433.300	0,12
				2.020.176	0,56
Finances					
Alfa Bond Issuance 9,25% 16/02/2022 EMTN	IE	RUB	165.000.000	2.945.835	0,81
Fondo Mivivienda 7,00% 14/02/2024 Reg S	PE	PEN	9.000.000	2.863.636	0,79
Türkiye Vakıflar Bank 6,875% VRN 03/02/2025 Reg S	TR	USD	2.300.000	2.350.544	0,65
Kuwait Projects SPC 4,50% 23/02/2027	AE	USD	2.000.000	2.003.304	0,55
Türkiye Sinai Kalkinma Bank. 7,625% VRN 29/03/2027	TR	USD	1.575.000	1.623.938	0,45
Akbank TAS 5,125% 31/03/2025 Reg S	TR	USD	1.450.000	1.425.702	0,39
Alternatifbank 8,75% VRN 16/04/2026	TR	USD	900.000	955.033	0,26
Türkiye İş Bankası 6,00% 24/10/2022 Reg S	TR	USD	925.000	927.876	0,26
International Personal Fin. 5,75% 04/07/2021 EMTN	GB	EUR	900.000	826.535	0,23
Nat. Bank Abu Dhabi 5,25% VRN (perpetual)	AE	USD	708.000	724.676	0,20
VEB (Vnesheconombank) 5,942% 21/11/2023 Reg S	IE	USD	614.000	659.942	0,18
Türkiye Sinai Kalkinma Bankası 5,125% 22/04/2020	TR	USD	631.000	637.729	0,18
NBK Tier 1 Financing 5,75% VRN (perpetual)	AE	USD	551.000	571.446	0,16
Proven Honour 4,125% 05/06/2026	VG	USD	500.000	505.210	0,14
Banque Centrale de Tunisie 5,625% 17/02/2024	TN	EUR	400.000	446.602	0,12
Russian Agricultural Bank 8,50% 16/10/2023 Reg S	LU	USD	237.000	271.600	0,08
Finansbank (Turkey) 6,25% 30/04/2019 Reg S	TR	USD	200.000	211.496	0,06
BBVA Colombia 4,875% 21/04/2025 Reg S	CO	USD	200.000	207.180	0,06
				20.158.284	5,58
Real Estate					
Global Logistic Properties 3,875% 06/04/2025 EMTN	SG	USD	465.000	438.509	0,12
				438.509	0,12
Gouvernement					
Brazil Inflation Linked 6,00% 15/08/2024	BR	BRL	13.000.000	12.685.904	3,51
Poland 2,50% 25/07/2026	PL	PLN	50.600.000	12.211.014	3,38
Hungary 3,00% 27/10/2027	HU	HUF	3.150.000.000	10.758.163	2,98
Peru 6,95% 08/12/2031 Reg S	PE	PEN	28.000.000	9.311.445	2,58
Indonesia 5,625% 15/05/2023	ID	IDR	120.000.000.000	8.434.428	2,33
Thailand Inflation Linked 1,20% 14/07/2021	TH	THB	210.500.000	6.430.025	1,78
Mexico 7,75% 29/05/2031	MX	MXN	105.000.000	5.691.457	1,57
Thailand 2,125% 17/12/2026	TH	THB	200.000.000	5.499.610	1,52

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Mexico 8,00% 12/07/2023	MX	MXN	90.000.000	4.978.337	1,38
Mexico 5,75% 03/05/2026	MX	MXN	100.000.000	4.795.221	1,33
Honduras 7,50% 15/03/2024 Reg S	HN	USD	3.516.000	3.910.407	1,08
Indonesia 7,00% 15/05/2022	ID	IDR	50.000.000.000	3.807.587	1,05
Bolivia 4,50% 20/03/2028 Reg S	BO	USD	2.500.000	2.447.168	0,68
Lebanon 6,85% 23/03/2027	LB	USD	2.300.000	2.363.250	0,65
Argentina 5,00% 15/01/2027	AR	EUR	2.150.000	2.244.458	0,62
Mongolia 10,875% 04/06/2021 Reg S	MN	USD	1.800.000	2.099.655	0,58
Ukraine 7,75% 09/01/2019 Reg S	UA	USD	2.000.000	2.042.550	0,56
Mexico 8,50% 31/05/2029	MX	MXN	31.000.000	1.791.174	0,50
Croatia 3,875% 30/05/2022	HR	EUR	1.500.000	1.783.150	0,49
Dominican Republic 5,50% 27/01/2025 Reg S	DO	USD	1.680.000	1.748.163	0,48
Oman 6,50% 03/08/2047 Reg S	OM	USD	1.600.000	1.726.241	0,48
Rwanda International 6,625% 05/02/2023 Reg S	RW	USD	1.650.000	1.683.002	0,47
Senegal 6,25% 30/07/2024 Reg S	SN	USD	1.500.000	1.536.687	0,43
Ivory Coast 5,75% 31/12/2032 Reg S	CI	USD	1.568.000	1.509.252	0,42
Kuwait 3,50% 20/03/2027 Reg S	KW	USD	1.450.000	1.485.460	0,41
Croatia 3,00% 20/03/2027	HR	EUR	1.200.000	1.295.769	0,36
Argentina 3,875% 15/01/2022	AR	EUR	1.075.000	1.179.237	0,33
Belarus 8,95% 26/01/2018	BY	USD	1.100.000	1.140.823	0,32
Montenegro 5,75% 10/03/2021 Reg S	ME	EUR	750.000	869.471	0,24
Jordan 5,75% 31/01/2027 Reg S	JO	USD	800.000	791.484	0,22
Turkey 6,625% 17/02/2045	TR	USD	600.000	674.812	0,19
Jamaica 8,00% 15/03/2039	JM	USD	550.000	641.304	0,18
Iraq 5,80% 15/01/2028 Reg S	IQ	USD	500.000	447.587	0,12
Ivory Coast 6,375% 03/03/2028 Reg S	CI	USD	400.000	403.623	0,11
Dominican Republic 6,875% 29/01/2026 Reg S	DO	USD	100.000	111.934	0,03
				120.529.852	33,34
Fonds ouverts					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.901	32.666.097	9,04
				32.666.097	9,04
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Tengizchevroil Finance 4,00% 15/08/2026 Reg S	BM	USD	2.675.000	2.592.745	0,72
Transportadora de Gas Peru 4,25% 30/04/2028 Reg S	PE	USD	2.120.000	2.164.178	0,60
Petroleos de Venezuela 6,00% 15/11/2026 Reg S	VE	USD	5.000.000	1.922.150	0,53
Petroleos Mexicanos 6,50% 06/02/2041	MX	USD	525.000	526.284	0,15
				7.205.357	1,99
Services publics					
AES Panama 6,00% 25/06/2022 Reg S	PA	USD	1.806.000	1.866.964	0,52
AES Andres 7,95% 05/11/2026 Reg S	NL	USD	1.000.000	1.086.165	0,30
CFE 4,75% 23/02/2027 Reg S	MX	USD	650.000	656.935	0,18
Energuate Trust 5,875% 03/05/2027 Reg S	KY	USD	600.000	608.250	0,17
Centrais Eletricas Brasileiras 5,75% 27/10/2021 Reg S	BR	USD	298.000	306.167	0,08
				4.524.481	1,25
Matériaux					
Evrax (Canada) 7,50% 15/11/2019 144A	CA	USD	1.520.000	1.573.200	0,44
Samarco Miner. 5,375% 26/09/2024 Reg S (Defaulted)	BR	USD	794.000	512.152	0,14
GTL Trade Finance 7,25% 16/04/2044 Reg S	VG	USD	402.000	399.975	0,11
				2.485.327	0,69
Industries					
Lima Metro Line 2 Finance 5,875% 07/05/2034 Reg S	KY	USD	750.000	800.681	0,22
Elementia 5,50% 15/01/2025 Reg S	MX	USD	680.000	692.172	0,19
				1.492.853	0,41
Consommation non essentielle					
El Puerto de Liverpool 3,875% 10/06/2026 Reg S	MX	USD	1.475.000	1.430.448	0,40
El Puerto de Liverpool 3,95% 10/02/2024 Reg S	MX	USD	472.000	467.038	0,13
Grupo Posadas 7,875% 30/06/2022 Reg S	MX	USD	280.000	290.480	0,08
				2.187.966	0,61
Consommation courante					
Marfrig Holdings Europe 8,00% 06/08/2023 Reg S	NL	USD	1.150.000	1.217.370	0,34
				1.217.370	0,34
Télécommunications					
Digicel Group 8,25% 30/09/2020 Reg S	BM	USD	1.012.000	929.064	0,26
Sixsigma Networks Mexico 8,25% 11/07/2021 Reg S	MX	USD	568.000	567.494	0,16
Colombia Telecom. 8,50% VRN (perpetual) Reg S	CO	USD	463.000	463.010	0,13
				1.959.568	0,54
Finances					
Angola 7,00% 17/08/2019	NL	USD	4.325.000	4.474.651	1,24
Stoneway Capital 10,00% 03/01/2027 Reg S	CA	USD	2.300.000	2.419.507	0,67
Egypt 13,471% 16/05/2017 EMTN	EG	EGP	22.000.000	1.208.443	0,33
Corp Financiera Desarrollo 4,75% 15/07/2025 Reg S	PE	USD	798.000	855.078	0,24
Banco de Bogota 6,25% 05/12/2026 Reg S	CO	USD	500.000	532.656	0,15
BBVA Banco Continental 5,25% VRN 22/09/2029 Reg S	PE	USD	450.000	483.676	0,13
				9.974.011	2,76
Real Estate					
Lodha Developers International 12,00% 13/03/2020	MU	USD	650.000	678.346	0,19
				678.346	0,19
Gouvernement					
Turkey 10,60% 11/02/2026	TR	TRY	55.000.000	15.787.525	4,37

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Colombia 10,00% 24/07/2024	CO	COP	34.000.000.000	14.139.759	3,91
Russian Inflation linked 2,50% 16/08/2023	RU	RUB	500.000.000	9.334.779	2,58
Turkey 6,25% 26/09/2022	TR	USD	5.800.000	6.320.759	1,75
Russia 7,00% 16/08/2023	RU	RUB	300.000.000	5.100.313	1,41
South Africa 8,00% 31/01/2030	ZA	ZAR	72.000.000	4.947.820	1,37
Poland 4,00% 25/10/2023	PL	PLN	14.000.000	3.809.009	1,05
South Africa 7,00% 28/02/2031	ZA	ZAR	60.000.000	3.745.294	1,04
Turkey 7,10% 03/08/2023	TR	TRY	11.450.000	2.767.285	0,77
Bermuda 3,717% 25/01/2027 Reg S	BM	USD	1.325.000	1.295.740	0,36
Suriname 9,25% 26/10/2026 Reg S	SR	USD	600.000	608.108	0,17
Paraguay 6,10% 08/11/2044 Reg S	PY	USD	437.000	471.790	0,13
				68.328.181	18,90

Non coté

Gouvernement

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Peru 6,35% 08/12/2028 Reg S	PE	PEN	20.702.000	6.618.898	1,83
Dominican Republic 13,50% 08/04/2017 Reg S	DO	DOP	220.000.000	4.707.606	1,30
Dominican Republic 14,00% 06/08/2018 Reg S	DO	DOP	75.600.000	1.678.619	0,46
				13.005.123	3,60

fractions (4) (0,00)

Total des investissements (coût USD 313 992 914) **329.127.172 91,04**

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Achat de protection sur Turquie 11,875% 20/06/2021	USD	8.000.000	204.971	0,06
			204.971	0,06

Swaps de défaut de crédit

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net

Contrats de change à terme

acheté INR vendu USD à 67,41000 16/05/2017	12.166.429	570.145	0,16
acheté ARS vendu USD à 16,93000 08/05/2017	4.853.692	454.554	0,13
acheté ARS vendu USD à 17,40000 08/05/2017	2.614.943	324.286	0,09
acheté USD vendu CLP à 0,00154 16/05/2017	12.130.928	308.785	0,09
acheté MYR vendu USD à 4,46300 16/05/2017	9.994.174	279.329	0,08
acheté MYR vendu USD à 4,44374 16/05/2017	9.785.001	230.075	0,06
acheté ZAR vendu USD à 13,92170 16/05/2017	5.441.433	223.049	0,06
acheté ARS vendu USD à 15,76500 08/05/2017	11.329.781	208.401	0,06
acheté TRY vendu USD à 3,79150 16/05/2017	2.763.286	175.438	0,05
acheté USD vendu COP à 0,00035 16/05/2017	3.555.076	125.041	0,03
acheté TRY vendu USD à 3,65988 16/05/2017	4.649.333	123.535	0,03
acheté MXN vendu USD à 20,00262 16/05/2017	2.083.177	111.569	0,03
acheté USD vendu COP à 0,00034 16/05/2017	14.853.877	105.733	0,03
acheté ZAR vendu USD à 13,76750 16/05/2017	3.524.678	103.839	0,03
acheté ZAR vendu USD à 13,61750 16/05/2017	5.332.036	97.280	0,03
acheté TRY vendu USD à 3,72233 16/05/2017	2.083.107	91.836	0,03
acheté USD vendu MXN à 0,05325 16/05/2017	8.214.192	90.501	0,03
acheté CLP vendu USD à 671,17000 16/05/2017	14.224.450	79.646	0,02
acheté ARS vendu USD à 17,69000 08/05/2017	520.011	74.230	0,02
acheté USD vendu ZAR à 0,07636 16/05/2017	3.324.857	70.644	0,02
acheté INR vendu USD à 67,20000 16/05/2017	1.607.560	70.091	0,02
acheté USD vendu BRL à 0,31870 16/05/2017	3.390.124	69.735	0,02
acheté ARS vendu USD à 17,59500 08/05/2017	479.454	65.498	0,02
acheté USD vendu ARS à 0,06519 08/05/2017	6.749.631	61.712	0,02
acheté ARS vendu USD à 16,45000 08/05/2017	982.614	61.555	0,02
acheté MYR vendu USD à 4,46500 16/05/2017	1.892.273	53.759	0,01
acheté PLN vendu USD à 4,05954 16/05/2017	1.156.534	52.864	0,01
acheté USD vendu BRL à 0,31526 16/05/2017	5.234.456	49.907	0,01
acheté MXN vendu USD à 19,10900 16/05/2017	7.209.849	46.786	0,01
acheté ARS vendu USD à 17,30000 08/05/2017	393.815	46.294	0,01
acheté RUB vendu USD à 59,34000 16/05/2017	1.178.244	44.332	0,01
acheté ARS vendu USD à 17,33000 08/05/2017	355.280	42.453	0,01
acheté ARS vendu USD à 17,07000 08/05/2017	380.551	39.081	0,01
acheté USD vendu MXN à 0,05296 16/05/2017	7.128.223	38.548	0,01
acheté MXN vendu USD à 20,19303 16/05/2017	559.104	35.551	0,01
acheté TRY vendu USD à 3,72138 16/05/2017	810.990	35.538	0,01
acheté TRY vendu USD à 3,79400 16/05/2017	544.017	34.921	0,01
acheté ARS vendu USD à 16,73000 08/05/2017	412.851	33.330	0,01
acheté ARS vendu USD à 15,84000 08/05/2017	1.359.722	31.599	0,01
acheté THB vendu USD à 35,02350 16/05/2017	2.696.304	31.150	0,01
acheté USD vendu CLP à 0,00151 16/05/2017	3.882.423	30.676	0,01
acheté TRY vendu USD à 3,77130 16/05/2017	527.404	30.496	0,01
acheté USD vendu BRL à 0,31516 16/05/2017	3.263.962	30.081	0,01
acheté TRY vendu USD à 3,78761 16/05/2017	480.778	30.000	0,01
acheté RON vendu USD à 4,20238 16/05/2017	3.148.692	29.494	0,01
acheté ARS vendu USD à 15,78000 08/05/2017	1.513.625	29.308	0,01
acheté USD vendu CLP à 0,00153 16/05/2017	1.248.145	27.138	0,01
acheté ARS vendu USD à 15,80500 08/05/2017	1.275.736	26.762	0,01
acheté PLN vendu USD à 4,09035 16/05/2017	455.951	24.460	0,01
acheté TRY vendu USD à 3,70593 16/05/2017	576.374	22.759	0,01
acheté INR vendu USD à 67,25000 16/05/2017	490.543	21.769	0,01

acheté ARS vendu USD à 16,50000 08/05/2017	310.061	20.425	0,01
acheté RUB vendu USD à 59,46000 16/05/2017	513.925	20.415	0,01
acheté TRY vendu USD à 3,66060 16/05/2017	694.967	18.607	0,01
acheté RON vendu USD à 4,27420 16/05/2017	676.852	18.016	0,00
acheté USD vendu HUF à 0,00350 16/05/2017	3.993.217	16.814	0,00
acheté HUF vendu USD à 288,46950 16/05/2017	3.288.646	15.528	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,78250 16/05/2017	253.007	15.424	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,46800 16/05/2017	505.595	14.713	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,65913 16/05/2017	552.044	14.552	0,00
acheté PLN vendu USD à 3,98507 16/05/2017	542.274	14.384	0,00
acheté USD vendu CLP à 0,00155 16/05/2017	414.434	14.347	0,00
acheté IDR vendu USD à 13395,00000 16/05/2017	4.215.842	13.908	0,00
acheté PEN vendu USD à 3,31500 16/05/2017	615.385	12.165	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,44000 16/05/2017	534.685	12.111	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,43900 16/05/2017	510.475	11.446	0,00
acheté IDR vendu USD à 13442,99999 16/05/2017	1.636.744	11.284	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,64100 16/05/2017	528.152	11.236	0,00
acheté MXN vendu USD à 19,35972 16/05/2017	566.744	11.162	0,00
acheté PEN vendu USD à 3,28450 16/05/2017	1.041.559	10.817	0,00
acheté THB vendu USD à 34,95500 16/05/2017	1.093.034	10.465	0,00
acheté MXN vendu USD à 19,33597 16/05/2017	557.045	10.274	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,34569 16/05/2017	10.842.007	10.078	0,00
acheté USD vendu ZAR à 0,07493 16/05/2017	4.500.988	9.345	0,00
acheté USD vendu KRW à 0,00089 16/05/2017	502.209	9.142	0,00
acheté HUF vendu USD à 290,21010 16/05/2017	770.828	8.313	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,39800 16/05/2017	607.776	7.888	0,00
acheté ARS vendu USD à 15,90000 08/05/2017	285.849	7.751	0,00
acheté USD vendu ZAR à 0,07578 16/05/2017	545.566	7.318	0,00
acheté THB vendu USD à 35,00900 16/05/2017	483.247	5.381	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31257 16/05/2017	4.764.161	4.382	0,00
acheté THB vendu USD à 34,96800 16/05/2017	440.202	4.380	0,00
acheté IDR vendu USD à 13470,00009 16/05/2017	488.947	4.360	0,00
acheté THB vendu USD à 34,90800 16/05/2017	492.065	4.043	0,00
acheté USD vendu ZAR à 0,07485 16/05/2017	3.892.771	3.849	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,68583 16/05/2017	110.423	3.738	0,00
acheté HUF vendu USD à 289,19400 16/05/2017	441.510	3.199	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05308 16/05/2017	414.204	3.181	0,00
acheté USD vendu PHP à 0,01990 16/05/2017	3.392.106	2.819	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92335 08/05/2017	393.134	2.461	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31343 16/05/2017	247.639	911	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05275 16/05/2017	574.745	904	0,00
acheté HUF vendu USD à 287,69000 16/05/2017	427.405	858	0,00
acheté HUF vendu USD à 287,29070 16/05/2017	512.257	316	0,00
acheté USD vendu HUF à 0,00348 16/05/2017	3.966.872	161	0,00
acheté MXN vendu USD à 18,98594 16/05/2017	1.090.544	8	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14470 16/05/2017	537.789	(240)	(0,00)
acheté USD vendu CNY à 0,14473 16/05/2017	1.768.986	(432)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,07476 16/05/2017	4.809.583	(840)	(0,00)
acheté THB vendu USD à 34,54300 16/05/2017	514.489	(1.196)	(0,00)
acheté USD vendu KRW à 0,00088 16/05/2017	1.420.433	(1.420)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03299 16/05/2017	515.936	(2.125)	(0,00)
acheté ZAR vendu USD à 13,29583 16/05/2017	464.958	(2.701)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,18950 16/05/2017	733.657	(2.919)	(0,00)
acheté USD vendu MXN à 0,05231 16/05/2017	530.818	(3.677)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06208 16/05/2017	142.823	(3.926)	(0,00)
acheté ZAR vendu USD à 13,26874 16/05/2017	629.826	(4.934)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,06139 08/05/2017	101.678	(5.054)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,06455 08/05/2017	6.813.906	(5.254)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03281 16/05/2017	584.469	(5.564)	(0,00)
acheté USD vendu THB à 0,02851 16/05/2017	440.539	(5.600)	(0,00)
acheté USD vendu HUF à 0,00343 16/05/2017	443.730	(6.929)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,17350 16/05/2017	776.745	(6.972)	(0,00)
acheté USD vendu PHP à 0,01966 16/05/2017	657.569	(7.348)	(0,00)
acheté USD vendu TRY à 0,27708 16/05/2017	619.609	(7.540)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06859 16/05/2017	433.920	(8.623)	(0,00)
acheté MXN vendu USD à 18,62390 16/05/2017	534.152	(10.182)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,11250 16/05/2017	365.944	(10.256)	(0,00)
acheté USD vendu KRW à 0,00086 16/05/2017	658.837	(10.330)	(0,00)
acheté USD vendu THB à 0,02882 16/05/2017	5.551.692	(11.441)	(0,00)
acheté USD vendu RUB à 0,01741 16/05/2017	3.411.818	(14.360)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03223 16/05/2017	553.730	(14.993)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13299,99999 16/05/2017	3.936.893	(15.026)	(0,00)
acheté USD vendu TRY à 0,27226 16/05/2017	523.961	(15.378)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,06250 08/05/2017	481.646	(15.646)	(0,00)
acheté USD vendu BRL à 0,31119 16/05/2017	4.723.877	(16.548)	(0,00)
acheté USD vendu TRY à 0,27258 16/05/2017	625.780	(17.655)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,06184 08/05/2017	457.938	(19.534)	(0,01)
acheté USD vendu MXN à 0,05047 16/05/2017	551.465	(23.069)	(0,01)
acheté BRL vendu USD à 3,15590 16/05/2017	1.595.741	(23.094)	(0,01)
acheté USD vendu MXN à 0,05020 16/05/2017	545.460	(25.570)	(0,01)
acheté ZAR vendu USD à 13,14559 16/05/2017	1.517.162	(25.856)	(0,01)
acheté USD vendu TWD à 0,03255 16/05/2017	1.502.427	(25.930)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,06422 16/05/2017	1.211.269	(28.923)	(0,01)
acheté USD vendu ARS à 0,05935 08/05/2017	362.785	(29.491)	(0,01)
acheté USD vendu ARS à 0,06398 08/05/2017	3.186.769	(30.592)	(0,01)
acheté USD vendu ARS à 0,05981 08/05/2017	440.820	(32.686)	(0,01)
acheté BRL vendu USD à 3,16800 16/05/2017	3.151.199	(33.697)	(0,01)
acheté USD vendu ARS à 0,05933 08/05/2017	415.626	(33.877)	(0,01)
acheté USD vendu RUB à 0,01729 16/05/2017	2.967.426	(33.943)	(0,01)
acheté USD vendu BRL à 0,30950 16/05/2017	4.690.775	(41.750)	(0,01)
acheté USD vendu ARS à 0,05780 08/05/2017	465.496	(48.964)	(0,01)
acheté USD vendu KRW à 0,00087 16/05/2017	12.948.156	(54.139)	(0,01)
acheté PHP vendu USD à 49,71200 16/05/2017	4.806.505		

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté USD vendu PEN à 0,30207 16/05/2017	4.470.982	(80.709)	(0,02)
acheté USD vendu COP à 0,00033 16/05/2017	6.173.362	(92.227)	(0,03)
acheté USD vendu MXN à 0,04972 16/05/2017	1.878.299	(105.310)	(0,03)
acheté USD vendu TRY à 0,26468 16/05/2017	1.961.487	(110.596)	(0,03)
acheté USD vendu ARS à 0,06002 08/05/2017	1.800.681	(127.512)	(0,04)
acheté USD vendu EUR à 1,07239 16/05/2017	8.082.031	(132.404)	(0,04)
acheté USD vendu PLN à 0,24734 16/05/2017	4.467.433	(177.866)	(0,05)
acheté USD vendu INR à 0,01515 16/05/2017	7.474.092	(182.599)	(0,05)
acheté USD vendu MXN à 0,04966 16/05/2017	3.526.636	(201.507)	(0,06)
acheté USD vendu INR à 0,01510 16/05/2017	7.452.444	(204.581)	(0,06)
acheté USD vendu ARS à 0,05701 08/05/2017	1.828.006	(214.665)	(0,06)
acheté USD vendu TWD à 0,03240 16/05/2017	12.642.376	(275.355)	(0,08)
acheté USD vendu MXN à 0,04830 16/05/2017	3.677.907	(305.421)	(0,08)
acheté USD vendu TRY à 0,26893 16/05/2017	8.498.936	(350.489)	(0,10)
acheté USD vendu ARS à 0,05917 08/05/2017	5.428.528	(456.043)	(0,13)
acheté USD vendu RUB à 0,01662 16/05/2017	12.200.034	(601.680)	(0,17)
	673.860	0,19	

Actions A-ACC (EUR) (Euro / USD couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93644 04/05/2017	20.618.161	418.713	0,12
	418.713	0,12	

Actions E-ACC (EUR) (Euro/USD couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93644 04/05/2017	7.258.687	147.409	0,04
acheté EUR vendu USD à 0,94067 04/05/2017	503.682	12.554	0,00
	159.963	0,04	

Actions I (EUR) (Euro / USD couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93742 04/05/2017	109.935.431	2.350.721	0,65
acheté EUR vendu USD à 0,93751 04/05/2017	106.665.500	2.290.943	0,63
	4.641.664	1,28	

Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)

acheté GBP vendu USD à 0,79957 04/05/2017	51.341.960	1.769.395	0,49
	1.769.395	0,49	

Y Shares (EUR) (EUR/USD hedged)

acheté EUR vendu USD à 0,93644 04/05/2017	504.466	10.245	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93616 04/05/2017	106.498	2.131	0,00
	12.376	0,00	

Contrats à terme

	Devise	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
US Ultra 10 End Bond Future 21/06/2017	USD	78.156.438	1.247.993	0,35
US Treasury Note 10 Bond Future 21/06/2017	USD	15.699.219	181.449	0,05
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2017	EUR	(8.570.900)	28.959	0,01
US Treasury Note 5 Bond Future 30/06/2017	USD	2.248.383	15.753	0,00
US Treasury Note 2 Bond Future 30/06/017	USD	2.599.313	9.451	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2017	EUR	2.244.700	(2.747)	(0,00)
Euro-Bund Bond Future 08/06/2017	EUR	(485.340)	(8.338)	(0,00)
US Long Bond Future 21/06/2017	USD	(1.068.156)	(23.387)	(0,01)
		1.449.133	0,40	

Swaps de taux d'intérêt

	Devise	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Taux fixe à recevoir 4,53% taux flottant (3m KLIBOR) 13/01/2026	MYR	18.000.000	115.406	0,03
Taux fixe à recevoir 4,345% taux flottant (3m KLIBOR) 20/01/2026	MYR	21.600.000	70.677	0,02
Taux fixe à payer 1,858% taux flottant (3m Korean CD) 14/01/2026	KRW	4.500.000.000	1.319	0,00
Taux fixe à payer 0,51% taux flottant (6m HUF BUBOR) 02/05/2019	HUF	1.180.000.000	746	0,00
Taux fixe à payer 1,865% taux flottant (3m Korean CD) 21/01/2026	KRW	5.500.000.000	(1.196)	(0,00)
Taux fixe à payer 0,53% taux flottant (6m HUF BUBOR) 03/05/2019	HUF	3.820.000.000	(2.642)	(0,00)
Taux fixe à payer 0,55% taux flottant (6m HUF BUBOR) 28/04/2019	HUF	5.000.000.000	(11.702)	(0,00)
Taux fixe à recevoir 9,945% taux flottant (BRACETIP) 04/01/2021	BRL	17.500.000	(24.717)	(0,01)
Taux fixe à payer 2,04% taux flottant (6m PLN WIBOR) 02/02/2019	PLN	132.000.000	(73.104)	(0,02)
		74.787	0,02	

Autres actifs et passifs 22.987.235 6,41

Actif net 361.519.269 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Irlande	IE	11,66
Turquie	TR	9,59
Mexique	MX	9,27
Pérou	PE	6,39
Colombie	CO	4,50
Pologne	PL	4,43
Russie	RU	3,99
Afrique du Sud	ZA	3,75
Bésil	BR	3,74
Indonésie	ID	3,65
Thaïlande	TH	3,30
Hongrie	HU	2,98
Pays-Bas	NL	2,45
République dominicaine	DO	2,28
Bermudes	BM	1,33
Émirats arabes unis	AE	1,20
Argentine	AR	1,11
Canada	CA	1,10
Honduras	HN	1,08
Îles Caïmans	KY	0,88
Croatie	HR	0,85
Singapour	SG	0,80
Autriche	AT	0,76
Bolivie	BO	0,68
Liban	LB	0,65
Mongolie	MN	0,58
Ukraine	UA	0,56
Venezuela	VE	0,53
Côte d'Ivoire	CI	0,53
Panama	PA	0,52
Oman	OM	0,48
Rwanda	RW	0,47
Luxembourg	LU	0,46
Royaume-Uni	GB	0,44
Senegal	SN	0,43
Kuwait	KW	0,41
Egypte	EG	0,33
Bélarus	BY	0,32
Géorgie	GE	0,31
États-Unis	US	0,25
Îles Vierges (britanniques)	VG	0,25
Mayotte	ME	0,24
Jordanie	JO	0,22
Île Maurice	MU	0,19
Jamaica	JM	0,18
Surinam	SR	0,17
Japon	JP	0,16
Kazakhstan	KZ	0,14
Paraguay	PY	0,13
Irak	IQ	0,12
Tunisie	TN	0,12
Chypre	CY	0,09
Liquidités et autres actifs nets		8,96

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Gouvernement					
Brazil Inflation Linked 6,00% 15/08/2024	BR	BRL	16.500.000	16.101.339	12,78
Mexico Inflation Linked 2,50% 12/10/2020	MX	MXN	49.000.000	14.535.511	11,53
Israel Inflation Linked 1,75% 29/09/2023	IL	ILS	41.000.000	12.542.698	9,95
Brazil Inflation Linked 6,00% 15/05/2021	BR	BRL	10.000.000	9.625.587	7,64
Mexico Inflation Linked 4,50% 12/04/2025	MX	MXN	18.000.000	5.989.697	4,75
Thailand Inflation Linked 1,20% 14/07/2021	TH	THB	175.400.000	5.357.845	4,25
Mexico 8,00% 12/07/2023	MX	MXN	90.000.000	4.978.337	3,95
Chile Inflation Linked 3,00% 02/01/2021	CL	CLP	95.000	4.142.913	3,29
Korea Treasury Inflation linked 1,125% 06/10/2023	KR	KRW	2.720.000.000	2.514.640	2,00
				75.788.567	60,13

Fonds ouverts					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	118	2.019.885	1,60
				2.019.885	1,60

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Gouvernement					
Turkey Inflation Linked 3,00% 23/02/2022	TR	TRY	38.900.000	16.800.005	13,33
South Africa Inflation Linked 2,75% 31/01/2022	ZA	ZAR	122.000.000	13.426.039	10,65
Russian Inflation linked 2,50% 16/08/2023	RU	RUB	500.000.000	9.354.779	7,41
South Africa Inflation Linked 2,60% 31/03/2028	ZA	ZAR	40.000.000	5.519.671	4,38
				45.080.494	35,77

fractions				2	0,00
-----------	--	--	--	---	------

Total des investissements (coût USD 122 622 715)				122.888.948	97,50
---	--	--	--	--------------------	--------------

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net

Contrats de change à terme

acheté MXN vendu USD à 20,70520 16/05/2017	8.044.308	728.513	0,58
acheté ILS vendu USD à 3,74113 16/05/2017	15.946.778	522.089	0,41
acheté ARS vendu USD à 17,13500 08/05/2017	2.787.805	297.999	0,24
acheté ARS vendu USD à 17,50000 08/05/2017	2.093.086	273.090	0,22
acheté ARS vendu USD à 16,93000 08/05/2017	2.610.573	244.484	0,19
acheté TRY vendu USD à 3,78250 16/05/2017	3.817.317	232.721	0,18
acheté INR vendu USD à 67,41000 16/05/2017	3.525.812	165.227	0,13
acheté USD vendu CLP à 0,00154 16/05/2017	4.027.317	103.057	0,08
acheté ARS vendu USD à 15,76500 08/05/2017	4.953.822	91.121	0,07
acheté MYR vendu USD à 4,44374 16/05/2017	2.502.172	58.834	0,05
acheté TRY vendu USD à 3,79150 16/05/2017	824.212	52.328	0,04
acheté TRY vendu USD à 3,68981 16/05/2017	1.468.910	51.362	0,04
acheté ZAR vendu USD à 13,92170 16/05/2017	1.251.356	51.294	0,04
acheté RUB vendu USD à 59,76000 16/05/2017	1.114.073	50.099	0,04
acheté KRW vendu USD à 1155,30000 16/05/2017	2.788.560	40.254	0,03
acheté KRW vendu USD à 1155,20000 16/05/2017	2.788.801	40.013	0,03
acheté USD vendu MXN à 0,05300 16/05/2017	5.972.517	36.747	0,03
acheté TRY vendu USD à 3,65988 16/05/2017	1.131.458	30.063	0,02
acheté MXN vendu USD à 20,17755 16/05/2017	439.548	27.591	0,02
acheté USD vendu COP à 0,00034 16/05/2017	2.989.303	27.440	0,02
acheté ARS vendu USD à 15,84000 08/05/2017	1.095.202	25.451	0,02
acheté USD vendu ARS à 0,06519 08/05/2017	2.462.363	22.513	0,02
acheté ARS vendu USD à 17,42000 08/05/2017	176.119	22.069	0,02
acheté ARS vendu USD à 17,27000 08/05/2017	189.519	21.911	0,02
acheté USD vendu MXN à 0,05325 16/05/2017	1.910.639	21.051	0,02
acheté ZAR vendu USD à 13,51791 16/05/2017	1.915.976	20.688	0,02
acheté USD vendu COP à 0,00035 16/05/2017	559.095	20.266	0,02
acheté CLP vendu USD à 671,17000 16/05/2017	3.607.640	20.200	0,02
acheté ZAR vendu USD à 13,76750 16/05/2017	668.240	19.687	0,02
acheté TRY vendu USD à 3,77818 16/05/2017	325.554	19.453	0,02
acheté ARS vendu USD à 17,00000 08/05/2017	192.765	18.924	0,02
acheté MXN vendu USD à 20,59383 16/05/2017	222.834	18.873	0,01
acheté USD vendu BRL à 0,31294 16/05/2017	6.067.622	12.803	0,01
acheté MXN vendu USD à 20,17228 16/05/2017	204.340	12.770	0,01
acheté USD vendu BRL à 0,31870 16/05/2017	614.569	12.642	0,01
acheté USD vendu ZAR à 0,07636 16/05/2017	578.233	12.286	0,01
acheté MXN vendu USD à 19,85821 16/05/2017	271.950	12.210	0,01
acheté MXN vendu USD à 19,10900 16/05/2017	1.844.890	11.972	0,01
acheté ILS vendu USD à 3,74034 16/05/2017	363.871	11.833	0,01
acheté RUB vendu USD à 60,27000 16/05/2017	212.759	11.465	0,01
acheté USD vendu BRL à 0,31526 16/05/2017	1.120.152	10.680	0,01
acheté USD vendu MXN à 0,05296 16/05/2017	1.917.486	10.369	0,01
acheté TRY vendu USD à 3,69560 16/05/2017	230.544	8.436	0,01
acheté ZAR vendu USD à 13,88657 16/05/2017	206.531	7.923	0,01
acheté TRY vendu USD à 3,67957 16/05/2017	240.246	7.710	0,01
acheté ARS vendu USD à 15,78000 08/05/2017	396.388	7.675	0,01
acheté USD vendu BRL à 0,32010 16/05/2017	257.944	6.640	0,01
acheté USD vendu CLP à 0,00151 16/05/2017	749.157	5.578	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31516 16/05/2017	560.232	5.163	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,65913 16/05/2017	194.582	5.129	0,00
acheté ARS vendu USD à 15,90000 08/05/2017	178.679	4.845	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31770 16/05/2017	253.260	4.397	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05381 16/05/2017	188.562	4.091	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31900 16/05/2017	187.681	4.038	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté USD vendu MXN à 0,05349 16/05/2017	236.651	3.666	0,00
acheté ILS vendu USD à 3,65929 16/05/2017	242.124	2.457	0,00
acheté USD vendu ZAR à 0,07493 16/05/2017	1.177.926	2.446	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,34569 16/05/2017	2.591.073	2.408	0,00
acheté ILS vendu USD à 3,64671 16/05/2017	302.190	2.017	0,00
acheté IDR vendu USD à 13394,99990 16/05/2017	572.577	1.889	0,00
acheté ILS vendu USD à 3,65782 16/05/2017	190.277	1.854	0,00
acheté USD vendu RUB à 0,01754 16/05/2017	469.589	1.353	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31257 16/05/2017	1.349.055	1.241	0,00
acheté BRL vendu USD à 3,21200 16/05/2017	369.240	1.125	0,00
acheté USD vendu PHP à 0,01990 16/05/2017	1.126.178	936	0,00
acheté USD vendu ZAR à 0,07485 16/05/2017	787.153	778	0,00
acheté MXN vendu USD à 19,04113 16/05/2017	217.634	634	0,00
acheté ILS vendu USD à 3,62750 16/05/2017	224.121	307	0,00
acheté ILS vendu USD à 3,62216 16/05/2017	690.195	(70)	(0,00)
acheté USD vendu CNY à 0,14473 16/05/2017	572.098	(140)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,07476 16/05/2017	1.210.453	(211)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,06455 08/05/2017	2.553.705	(1.969)	(0,00)
acheté MXN vendu USD à 18,83159 16/05/2017	256.431	(2.083)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13300,00001 16/05/2017	624.572	(2.384)	(0,00)
acheté THB vendu USD à 34,32600 16/05/2017	291.324	(2.503)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,15980 16/05/2017	198.747	(2.634)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,15650 16/05/2017	196.737	(2.810)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03264 16/05/2017	202.452	(2.975)	(0,00)
acheté USD vendu ILS à 0,27317 16/05/2017	289.576	(3.024)	(0,00)
acheté CLP vendu USD à 657,00000 16/05/2017	213.632	(3.339)	(0,00)
acheté ZAR vendu USD à 13,11090 16/05/2017	186.639	(3.665)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,14140 16/05/2017	196.091	(3.726)	(0,00)
acheté USD vendu BRL à 0,31119 16/05/2017	1.210.089	(4.239)	(0,00)
acheté MXN vendu USD à 18,95059 16/05/2017	2.427.365	(4.502)	(0,00)
acheté USD vendu IDR à 0,00007 16/05/2017	1.196.654	(4.598)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,06309 08/05/2017	200.514	(4.678)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,06305 08/05/2017	209.170	(5.008)	(0,00)
acheté USD vendu RUB à 0,01741 16/05/2017	1.249.347	(5.258)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,15800 16/05/2017	329.654	(5.425)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,17150 16/05/2017	634.715	(6.094)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,19050 16/05/2017	1.758.345	(6.448)	(0,01)
acheté BRL vendu USD à 3,16800 16/05/2017	621.528	(6.646)	(0,01)
acheté USD vendu ARS à 0,06184 08/05/2017	186.689	(7.963)	(0,01)
acheté USD vendu MXN à 0,05038 16/05/2017	197.411	(8.580)	(0,01)
acheté USD vendu COP à 0,00033 16/05/2017	700.607	(9.499)	(0,01)
acheté USD vendu TRY à 0,26956 16/05/2017	248.517	(9.685)	(0,01)
acheté BRL vendu USD à 3,11250 16/05/2017	346.667	(9.715)	(0,01)
acheté USD vendu ZAR à 0,07343 16/05/2017	562.455	(10.078)	(0,01)
acheté USD vendu TRY à 0,26318 16/05/2017	168.296	(10.386)	(0,01)
acheté USD vendu BRL à 0,30950 16/05/2017	1.205.405	(10.729)	(0,01)
acheté CLP vendu USD à 655,05000 16/05/2017	624.107	(11.579)	(0,01)
acheté ZAR vendu USD à 12,54112 16/05/2017	192.806	(12.001)	(0,01)
acheté USD vendu TRY à 0,26418 16/05/2017	244.309	(12.470)	(0,01)
acheté PHP vendu USD à 49,71200 16/05/2017	1.129.526	(12.910)	(0,01)
acheté USD vendu MXN à 0,05244 16/05/2017	2.958.316	(13.161)	(0,01)
acheté COP vendu USD à 2888,50001 16/05/2017	614.323	(13.902)	(0,01)
acheté USD vendu TRY à 0,27759 16/05/2017	1.916.328	(19.814)	(0,02)
acheté USD vendu ARS à 0,05848 08/05/2017	216.146	(20.474)	(0,02)
acheté USD vendu MXN à 0,05020 16/05/2017	447.703	(20.987)	(0,02)
acheté USD vendu THB à 0,02855 16/05/2017	2.027.496	(23.156)	(0,02)
acheté USD vendu ARS à 0,06398 08/05/2017	2.504.545	(24.043)	(0,02)
acheté USD vendu ARS à 0,05933 08/05/2017	315.176	(25.690)	(0,02)
acheté USD vendu ARS à 0,05780 08/05/2017	322.798	(33.954)	(0,03)
acheté USD vendu RUB à 0,01690 16/05/2017	1.292.153	(43.488)	(0,03)
acheté USD vendu INR à 0,01515 16/05/2017	1.892.474	(46.235)	(0,04)
acheté USD vendu INR à 0,01510 16/05/2017	1.798.565	(49.373)	(0,04)
acheté USD vendu KRW à 0,00087 16/05/2017	8.255.703	(60.851)	(0,05)
acheté USD vendu ILS à 0,27420 16/05/2017	9.161.823	(61.367)	(0,05)
acheté USD vendu ARS à 0,06139 08/05/2017	1.479.368	(73.537)	(0,06)
acheté USD vendu TWD à 0,03240 16/05/2017	3.600.121	(78.412)	(0,06)
acheté USD vendu TRY à 0,26893 16/05/2017	1.952.231	(80.508)	(0,06)
acheté USD vendu ARS à 0,05855 08/05/2017	881.575	(82.570)	(0,07)
acheté USD vendu ARS à 0,05900 08/05/2017	1.103.470	(95.683)	(0,08)
acheté USD vendu TRY à 0,27004 16/05/2017	4.283.127	(159.655)	(0,13)
acheté USD vendu ZAR à 0,07247 16/05/2017	5.425.951	(167.347)	(0,13)
acheté USD vendu RUB à 0,01662 16/05/2017	3.983.333	(196.449)	(0,16)
acheté BRL vendu USD à 3,11900 16/05/2017	8.439.243	(219.379)	(0,17)
acheté USD vendu ARS à 0,05917 08/05/2017	3.246.006	(272.693)	(0,22)
	1.496.226	1,19	

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net

Contrats à terme

US Ultra 10 End Bond Future 21/06/2017	USD	1.081.750	28.627	0,02
US Treasury Note 5 Bond Future 30/06/2017	USD	1.893.375	12.132	0,01
US Treasury Note 10 Bond Future 21/06/2017	USD	(12.308.188)	(134.142)	(0,11)
		(93.383)	(0,07)	

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Swaps de taux d'intérêt				
Taux fixe à recevoir 3,80% taux flottant (6m THB) 18/01/2023	THB	40.000.000	101.276	0,08
			101.276	0,08
Autres actifs et passifs			1.642.982	1,32
Actif net			126.036.049	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Brésil	BR	20,41
Mexique	MX	20,24
Afrique du Sud	ZA	15,03
Turquie	TR	13,33
Israël	IL	9,95
Russie	RU	7,41
Thaïlande	TH	4,25
Chili	CL	3,29
Corée	KR	2,00
Irlande	IE	1,60
Liquidités et autres actifs nets		2,50

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
Ntl Grid Gas Fin. 1,125% 22/09/2021 EMTN	GB	GBP	9.212.770	10.939.783	0,79
EDF 1,875% 13/10/2036 EMTN	FR	EUR	11.699.868	10.660.974	0,77
EDP Finance 1,875% 29/09/2023 EMTN	NL	EUR	5.955.022	6.123.074	0,44
				27.723.831	2,01

Matériaux					
Holcim Finance Luxembourg 2,25% 26/05/2028 EMTN	LU	EUR	14.151.936	14.949.837	1,09
				14.949.837	1,09

Consommation non essentielle					
Sky 2,50% 15/09/2026 EMTN	GB	EUR	9.289.835	10.077.709	0,73
Sky 1,875% 24/11/2023 EMTN	GB	EUR	7.881.647	8.308.425	0,60
				18.386.134	1,34

Consommation courante					
Kraft Heinz Foods 2,25% 25/05/2028	US	EUR	14.820.299	15.070.594	1,09
Molson Coors Brewing 1,25% 15/07/2024	US	EUR	6.827.258	6.867.270	0,50
				21.937.864	1,59

Santé					
Shire Acquisitions Invest. Ireland 2,40% 23/09/2021	IE	USD	22.506.482	20.369.518	1,48
				20.369.518	1,48

Télécommunications					
Cellnex Telecom 2,375% 16/01/2024 EMTN	ES	EUR	15.623.176	15.896.254	1,15
				15.896.254	1,15

Finances					
Rabobank 6,875% 19/03/2020	NL	EUR	23.574.883	27.873.114	2,02
ABN AMRO Bank 2,875% VRN 30/06/2025 EMTN	NL	EUR	21.824.106	23.107.928	1,68
Citigroup 1,50% 26/10/2028 EMTN	US	EUR	23.259.617	22.611.057	1,64
KBC Group 1,875% VRN 03/11/2027 EMTN	BE	EUR	21.998.553	22.548.870	1,64
Morgan Stanley 1,75% 03/11/2024 GMTN	US	EUR	18.810.865	19.533.948	1,42
Goldman Sachs Group 3,00% 02/12/2031 EMTN	US	EUR	17.736.158	19.269.728	1,40
Rabobank 2,50% VRN 26/05/2026	NL	EUR	18.145.304	19.139.673	1,39
Wendel 1,00% 20/04/2023	FR	EUR	13.941.758	13.746.420	1,00
JPMorgan Chase & Co 2,40% 06/07/2021	US	USD	8.407.090	7.697.305	0,56
KBC Group 2,375% VRN 25/11/2024 EMTN	BE	EUR	6.795.731	7.117.807	0,52
Lloyds Bank 10,375% VRN 02/12/2024 EMTN	GB	EUR	5.569.697	6.538.421	0,47
Lloyds Banking Group 1,00% 11/09/2023 EMTN	GB	EUR	5.219.402	5.179.753	0,38
Wendel 2,75% 10/02/2024	FR	EUR	2.872.423	3.116.655	0,23
				197.480.679	14,35

Real Estate					
Grand City Properties 1,50% 17/04/2025	LU	EUR	5.674.786	5.711.275	0,41
				5.711.275	0,41

Gouvernement					
Spain 2,75% 31/10/2024	ES	EUR	118.452.401	131.890.680	9,58
France 0,50% 25/05/2026	FR	EUR	100.359.642	98.783.243	7,18
Germany 0,482% 10/08/2021	DE	EUR	94.877.518	96.933.672	7,04
Germany 0,25% 15/02/2027	DE	EUR	62.054.836	61.648.170	4,48
Ireland 1,00% 15/05/2026	IE	EUR	57.886.321	58.702.421	4,26
Germany 0,735% 15/03/2019	DE	EUR	29.389.787	29.799.124	2,16
Netherlands 0,50% 15/07/2026	NL	EUR	26.552.394	26.829.535	1,95
Germany 2,50% 15/08/2046	DE	EUR	19.476.426	26.325.701	1,91
Germany 1,00% 15/08/2025	DE	EUR	21.963.524	23.655.008	1,72
Spain 0,40% 30/04/2022	ES	EUR	12.085.192	12.072.577	0,88
Ireland 2,00% 18/02/2045	IE	EUR	10.321.709	10.428.710	0,76
				577.068.841	41,92

Fonds ouverts					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	9.295	130.234.107	9,46
				130.234.107	9,46

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Gouvernement					
Italy 4,50% 03/01/2024	IT	EUR	76.854.818	91.088.801	6,62
Italy 1,35% 15/04/2022	IT	EUR	39.723.502	40.375.164	2,93
France 3,25% 25/05/2045	FR	EUR	20.719.975	27.323.185	1,98
Italy 2,70% 03/01/2047	IT	EUR	18.530.628	16.404.342	1,19
Spain 2,90% 31/10/2046	ES	EUR	14.887.556	14.783.270	1,07
Italy 0,65% 11/01/2020	IT	EUR	4.186.030	4.219.782	0,31
				194.194.544	14,11

Non coté

Services publics					
TXU Europe Funding 7,00% 30/11/2005 (Defaulted)*	GB	EUR	3.502.954	35	0,00
				35	0,00

Total des investissements (coût EUR 1 225 948 000)				1.223.952.919	88,91
---	--	--	--	----------------------	--------------

	Exposition sous-jacente EUR	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
Contrats de change à terme			
acheté EUR vendu USD à 0,93256 16/05/2017	39.008.167	652.259	0,05
acheté GBP vendu EUR à 0,84465 16/05/2017	4.211.908	11.325	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,08938 16/05/2017	3.422.630	(2.732)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07665 16/05/2017	1.939.128	(24.191)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07073 16/05/2017	1.757.480	(51.467)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17412 16/05/2017	13.880.612	(151.762)	(0,01)
		453.432	0,03

Actions A-ACC (HUF) (couvertes)			
acheté HUF vendu EUR à 308,98290 04/05/2017	802.088	(10.183)	(0,00)
		(10.183)	(0,00)

Actions A-ACC (USD) (couvertes)			
acheté EUR vendu USD à 0,93881 04/05/2017	930.739	21.307	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,06728 04/05/2017	13.842.090	(283.092)	(0,02)
		(261.785)	(0,02)

Actions Y-ACC (USD) (couvertes)			
acheté USD vendu EUR à 1,06728 04/05/2017	98.849	(2.022)	(0,00)
		(2.022)	(0,00)

Autres actifs et passifs		152.446.700	11,07
--------------------------	--	-------------	-------

Actif net		1.376.579.061	100,00
------------------	--	----------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Allemagne	DE	17,32
Irlande	IE	15,96
Espagne	ES	12,69
France	FR	11,16
Italie	IT	11,05
Pays-Bas	NL	7,49
États-Unis	US	6,61
Royaume-Uni	GB	2,98
Belgique	BE	2,16
Luxembourg	LU	1,50
Liquidités et autres actifs nets		11,09

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
EDP Finance 1,125% 02/12/2024 EMTN	NL	EUR	9.977.848	9.716.895	1,88
EDF 1,875% 13/10/2036 EMTN	FR	EUR	8.481.171	7.728.082	1,49
Nl Grid Gas Fin. 1,125% 22/09/2021 EMTN	GB	GBP	3.641.915	4.324.623	0,84
EDP Finance 1,875% 29/09/2023 EMTN	NL	EUR	3.043.244	3.129.124	0,60
			24.898.724	4,81	

Matériaux					
Holcim Finance Luxembourg 2,25% 26/05/2028 EMTN	LU	EUR	9.927.959	10.487.707	2,03
HeidelbergCement 2,25% 06/03/2024 EMTN	DE	EUR	8.670.750	9.303.037	1,80
			19.790.744	3,82	

Consommation non essentielle					
Sky 2,50% 15/09/2026 EMTN	GB	EUR	6.790.923	7.366.863	1,42
Sky 1,875% 24/11/2023 EMTN	GB	EUR	4.739.478	4.996.112	0,97
			12.362.975	2,39	

Consommation courante					
Kraft Heinz Foods 2,25% 25/05/2028	US	EUR	9.903.014	10.070.263	1,95
Molson Coors Brewing 1,25% 15/07/2024	US	EUR	9.977.848	10.036.325	1,94
AB InBev 2,00% 17/03/2028 EMTN	BE	EUR	4.988.924	5.302.634	1,02
			25.409.222	4,91	

Santé					
Shire Acquisitions Invest. Ireland 2,40% 23/09/2021	IE	USD	8.356.448	7.563.013	1,46
			7.563.013	1,46	

Télécommunications					
Telefonica Emisiones 1,528% 17/01/2025 EMTN	ES	EUR	9.977.848	10.199.538	1,97
Cellex Telecom 2,375% 16/01/2024 EMTN	ES	EUR	7.982.278	8.121.801	1,57
AT&T 3,55% 17/12/2032	US	EUR	4.988.924	5.695.654	1,10
			24.016.993	4,64	

Finances					
Morgan Stanley 1,75% 03/11/2024 GMTN	US	EUR	17.685.735	18.365.569	3,55
ABN AMRO Bank 2,875% VRN 30/06/2025 EMTN	NL	EUR	17.112.009	18.118.638	3,50
Nationwide Building 4,125% VRN 20/03/2023 EMTN	GB	EUR	16.862.563	17.410.386	3,36
KBC Group 1,875% VRN 03/11/2027 EMTN	BE	EUR	16.962.342	17.386.672	3,36
Allianz Finance 5,75% VRN 07/08/2041 EMTN	NL	EUR	14.567.658	17.153.732	3,31
Goldman Sachs Group 4,75% 10/12/2021	US	EUR	13.495.039	15.872.649	3,07
Lloyds Banking Group 1,00% 11/09/2023 EMTN	GB	EUR	14.517.769	14.407.486	2,78
Rabobank 6,875% 19/03/2020	NL	EUR	11.773.861	13.920.500	2,69
ING Bank 6,125% VRN 29/05/2023 EMTN	NL	EUR	12.551.135	13.349.513	2,58
Cloverie (Swiss) 6,625% VRN 09/01/2042 EMTN	IE	EUR	10.476.740	13.297.204	2,57
Citigroup 1,50% 26/10/2028 EMTN	US	EUR	12.222.864	11.882.048	2,30
Barclays 1,875% 12/08/2023 EMTN	GB	EUR	8.500.129	8.747.245	1,69
Barclays 1,875% 23/03/2021 EMTN	GB	EUR	8.231.725	8.583.559	1,66
Wendel 2,75% 10/02/2024	FR	EUR	6.585.380	7.145.313	1,38
Lloyds Bank 10,375% VRN 02/12/2024 EMTN	GB	EUR	5.827.063	6.840.550	1,32
Goldman Sachs Group 3,00% 02/12/2031 EMTN	US	EUR	5.861.986	6.368.846	1,23
Rabobank 2,50% VRN 26/05/2026	NL	EUR	5.986.709	6.314.783	1,22
JPMorgan Chase & Co 2,40% 06/07/2021	US	USD	2.993.354	2.740.634	0,53
Wendel 1,00% 20/04/2023	FR	EUR	2.195.127	2.164.371	0,42
KBC Group 2,375% VRN 25/11/2024 EMTN	BE	EUR	598.671	627.044	0,12
			220.696.742	42,64	

Real Estate					
Grand City Properties 1,50% 17/04/2025	LU	EUR	9.179.620	9.238.645	1,79
			9.238.645	1,79	

Gouvernement					
Germany -0,482% 10/08/2021	DE	EUR	14.866.993	15.189.186	2,93
France 0,50% 25/05/2026	FR	EUR	14.916.883	14.682.576	2,84
Germany 0,25% 15/02/2027	DE	EUR	10.726.187	10.655.894	2,06
Netherlands 0,50% 15/07/2026	NL	EUR	6.236.155	6.301.245	1,22
Ireland 1,00% 15/05/2026	IE	EUR	3.691.804	3.743.852	0,72
Spain 2,75% 31/10/2024	ES	EUR	3.143.022	3.499.594	0,68
Germany 1,00% 15/08/2025	DE	EUR	1.671.290	1.800.001	0,35
Ireland 2,00% 18/02/2045	IE	EUR	749.584	757.355	0,15
			56.629.703	10,94	

Fonds ouverts					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	3.204	44.886.675	8,67
			44.886.675	8,67	

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Services publics					
innogy Finance II 5,75% 14/02/2033 EMTN	NL	EUR	6.506.555	9.742.268	1,88
			9.742.268	1,88	

Finances					
Intesa Sanpaolo 1,125% 03/04/2022 EMTN	IT	EUR	14.617.547	14.668.746	2,83
Intesa Sanpaolo 2,00% 18/06/2021 EMTN	IT	EUR	5.388.038	5.647.400	1,09
			20.316.146	3,93	

Gouvernement					
Italy 4,50% 03/01/2024	IT	EUR	16.663.006	19.749.097	3,82
Italy 1,35% 15/04/2022	IT	EUR	8.331.503	8.468.181	1,64

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Spain 2,90% 31/10/2046	ES	EUR	1.895.791	1.882.511	0,36
				30.099.789	5,82

fractions (2) (0,00)

Total des investissements (coût EUR 500 914 064) 505.651.637 97,70

Exposition sous-jacente Gain / (perte) % Actif non réalisé(e) net EUR EUR

Contrats de change à terme

acheté EUR vendu USD à 0,93256 16/05/2017	14.387.681	240.578	0,05
acheté GBP vendu EUR à 0,84465 16/05/2017	1.716.422	4.615	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,08938 16/05/2017	1.274.045	(1.017)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07665 16/05/2017	721.938	(9.006)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07073 16/05/2017	671.881	(12.030)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17412 16/05/2017	5.567.017	(60.866)	(0,01)
	162.274	0,03	

Actions A-ACC (HUF) (couvertes)

acheté HUF vendu EUR à 312,52468 04/05/2017	25.833	(36)	(0,00)
acheté HUF vendu EUR à 308,98290 04/05/2017	125.928	(1.599)	(0,00)
	(1.635)	(0,00)	

Actions Y-QDIST (GBP) (couvertes)

acheté GBP vendu EUR à 0,85348 04/05/2017	80.562.989	1.083.104	0,21
acheté GBP vendu EUR à 0,85393 04/05/2017	34.289.967	479.405	0,09
acheté GBP vendu EUR à 0,83707 04/05/2017	11.665.374	(70.518)	(0,01)
	1.491.991	0,29	

Autres actifs et passifs 10.264.558 1,97

Actif net 517.568.825 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Pays-Bas	NL	18,89
États-Unis	US	15,66
Royaume-Uni	GB	14,04
Irlande	IE	13,57
Italie	IT	9,38
Allemagne	DE	7,14
France	FR	6,13
Espagne	ES	4,58
Belgique	BE	4,50
Luxembourg	LU	3,81
Liquidités et autres actifs nets		2,30

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Services publics					
EDP Finance 2,625% 18/01/2022 EMTN	NL	EUR	23.225.917	25.119.911	2,06
Nl Grid Gas Fin. 1,125% 22/09/2021 EMTN	GB	GBP	11.059.960	13.133.245	1,08
				38.253.156	3,14

Santé					
Shire Acquisitions Invest. Ireland 2,40% 23/09/2021	IE	USD	16.859.696	15.258.887	1,25
				15.258.887	1,25

Finances					
ABN AMRO Bank 2,875% VRN 30/06/2025 EMTN	NL	EUR	41.758.095	44.214.551	3,63
Goldman Sachs Group 4,75% 10/12/2021	US	EUR	35.299.258	41.518.421	3,41
KBC Group 2,375% VRN 25/11/2024 EMTN	BE	EUR	38.934.658	40.779.918	3,35
Barclays 1,875% 23/03/2021 EMTN	GB	EUR	36.776.617	38.348.495	3,15
Rabobank 6,875% 19/03/2020	NL	EUR	26.436.003	31.255.881	2,57
Nationwide Building 4,125% VRN 20/03/2023 EMTN	GB	EUR	27.454.778	28.346.715	2,33
Morgan Stanley 1,00% 12/02/2022 GMTN	US	EUR	24.277.962	24.500.518	2,01
JPMorgan Chase & Co 2,40% 06/07/2021	US	USD	17.983.676	16.465.368	1,35
Rabobank 2,50% VRN 26/05/2026	NL	EUR	14.901.274	15.717.869	1,29
Society of Lloyd's 7,421% VRN (perpetual)	GB	GBP	10.899.007	13.077.955	1,07
ING Bank 6,125% VRN 29/05/2023 EMTN	NL	EUR	11.837.754	12.590.754	1,03
Lloyds Bank 10,375% VRN 02/12/2024 EMTN	GB	EUR	10.523.148	12.353.413	1,01
Legal & General Group 6,385% VRN (perpetual)	GB	GBP	7.058.593	8.392.917	0,69
				327.562.775	26,90

Gouvernement					
Germany -0,482% 10/08/2021	DE	EUR	268.496.276	274.315.036	22,53
Germany -0,735% 15/03/2019	DE	EUR	85.197.663	86.384.286	7,09
				360.699.322	29,62

Fonds ouverts					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	8.159	114.315.027	9,39
				114.315.027	9,39

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Finances					
Intesa Sanpaolo 2,00% 18/06/2021 EMTN	IT	EUR	20.231.635	21.205.518	1,74
Intesa Sanpaolo 1,125% 03/04/2022 EMTN	IT	EUR	8.632.164	8.662.399	0,71
				29.867.917	2,45

Gouvernement					
Italy 1,35% 15/04/2022	IT	EUR	179.836.756	182.786.969	15,01
Italy 0,65% 11/01/2020	IT	EUR	52.827.047	53.252.982	4,37
				236.039.951	19,39

fractions				1	0,00
-----------	--	--	--	---	------

Total des investissements (coût EUR 1 125 178 428)				1.121.997.036	92,15
---	--	--	--	----------------------	--------------

Exposition sous-jacente EUR	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
-----------------------------	-----------------------------------	-------------

Contrats de change à terme

acheté EUR vendu USD à 0,93250 16/05/2017	63.960.997	1.065.253	0,09
acheté GBP vendu EUR à 0,87066 16/05/2017	3.031.154	101.731	0,01
acheté GBP vendu EUR à 0,85498 16/05/2017	5.766.453	86.224	0,01
acheté GBP vendu EUR à 0,85344 16/05/2017	5.624.113	73.787	0,01
acheté GBP vendu EUR à 0,84652 16/05/2017	7.483.325	36.665	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,84859 16/05/2017	2.972.230	21.890	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,84720 16/05/2017	2.499.502	14.278	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,08938 16/05/2017	14.972.915	(11.953)	(0,00)
acheté GBP vendu EUR à 0,83934 16/05/2017	5.191.507	(18.778)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07665 16/05/2017	1.688.711	(21.067)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07073 16/05/2017	1.423.437	(25.486)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08762 16/05/2017	11.247.874	(27.152)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17405 16/05/2017	67.518.732	(742.365)	(0,06)
		553.027	0,05

Devise	Exposition sous-jacente EUR	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
--------	-----------------------------	-----------------------------------	-------------

Contrats à terme

Euro-Bobl Bond Future 08/06/2017	EUR	(88.924.780)	168.410	0,01
			168.410	0,01

Autres actifs et passifs			94.892.605	7,78
--------------------------	--	--	------------	------

Actif net			1.217.611.078	100,00
------------------	--	--	----------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Allemagne	DE	29,62
Italie	IT	21,84
Irlande	IE	10,64
Pays-Bas	NL	10,59
Royaume-Uni	GB	9,33
États-Unis	US	6,77
Belgique	BE	3,35
Liquidités et autres actifs nets		7,85

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
--	-----------	-------	----------------------------	----------------------	-------------

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Énergie

Gaz Capital (Gazprom) 7,288% 16/08/2037 Reg S	LU	USD	31.465.290	34.383.797	0,91
Gaz Capital (Gazprom) 4,25% 04/06/2024	LU	GBP	22.131.550	26.904.821	0,71
Gaz Capital (Gazprom) 4,625% 15/10/2018 Reg S	LU	EUR	20.640.076	21.757.705	0,57
Noble Holding International 7,75% 15/01/2024	KY	USD	25.504.205	21.420.302	0,56
GNP Capital (Gazprom Neft) 6,00% 27/11/2023 Reg S	LU	USD	21.169.308	21.078.623	0,56
Koks Finance 7,50% 05/04/2022 Reg S	IE	USD	21.361.757	19.743.453	0,52
Zhaimunai 7,125% 13/11/2019 Reg S	KZ	USD	15.492.085	13.983.190	0,37
EDC Finance 4,875% 17/04/2020 Reg S	IE	USD	14.722.292	13.903.657	0,37
Zhaimunai 6,375% 14/02/2019 Reg S	KZ	USD	14.000.611	12.613.465	0,33
Gaz Capital (Gazprom) 5,338% 25/09/2020 EMTN	LU	GBP	9.622.413	12.371.359	0,33
Repsol Int'l Finance 4,50% VRN 25/03/2075	NL	EUR	9.622.413	9.878.316	0,26
GNP Capital (Gazp. Neft) 4,375% 19/09/2022 Reg S	LU	USD	9.622.413	8.959.920	0,24
Bibby Offshore Services 7,50% 15/06/2021 Reg S	GB	GBP	12.220.464	8.561.818	0,23
Noble Holding International 5,25% 15/03/2042	KY	USD	12.508.175	7.606.284	0,20
Rosneft Finance 7,25% 02/02/2020 Reg S	LU	USD	6.447.017	6.537.776	0,17
Gaz Capital (Gazprom) 9,25% 23/04/2019 Reg S	LU	USD	5.773.448	5.951.858	0,16
Hellenic Petroleum Finance 8,00% 05/10/2017 EMTN	GB	EUR	4.805.435	4.817.790	0,13
DTEK Finance 10,75% 31/12/2024	GB	USD	4.393.445	3.604.889	0,10
Noble Holding International 8,70% 04/01/2045	KY	USD	4.330.086	3.467.805	0,09
Noble Holding International 5,75% 16/03/2018	KY	USD	3.560.293	3.309.623	0,09
GNP Capital (Gazprom Neft) 6,00% 27/11/2023 144A	LU	USD	962.241	958.119	0,03
TOTAL 3,875% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	347.417	372.865	0,01
Origin Energy Finance 4,00% VRN 16/09/2074	AU	EUR	347.417	353.995	0,01
TOTAL 3,369% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	243.192	245.593	0,01
TOTAL 2,625% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	228.716	223.145	0,01
TOTAL 2,708% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	115.806	117.026	0,00
Santos Finance 8,25% VRN 22/09/2070	AU	EUR	86.854	89.208	0,00
			263.216.400	6,94	

Services publics

Public Power Finance 4,75% 05/01/2017 Reg S	GB	EUR	27.125.582	27.107.544	0,71
Public Power Finance 5,50% 05/01/2019 Reg S	GB	EUR	26.605.009	23.611.946	0,62
Enel 7,75% VRN 09/10/2075	IT	GBP	17.063.863	22.769.922	0,60
Enel 6,625% VRN 15/09/2076	IT	GBP	11.291.108	14.677.182	0,37
EDP 5,375% VRN 16/09/2075	PT	EUR	12.990.257	14.101.860	0,39
RWE 7,00% VRN (perpetual)	DE	GBP	10.777.102	13.564.239	0,36
Drax Finco 4,32% FRN 05/01/2022 Reg S	GB	GBP	5.965.896	7.188.880	0,19
Drax Finco 4,25% 05/01/2022 Reg S	GB	GBP	4.474.422	5.432.171	0,14
Public Power Finance 5,50% 05/01/2019 144A	GB	EUR	866.017	768.590	0,02
DONG Energy 3,00% VRN 11/06/3015	DK	EUR	463.223	481.084	0,01
SSE 3,875% VRN (perpetual)	GB	GBP	231.727	281.002	0,01
EnBW 3,625% VRN 04/02/2076 EMTN	DE	EUR	216.904	227.202	0,01
Southern Water Serv Fin. 4,50% VRN 31/03/2038 EMTN KY	GB	GBP	115.806	152.691	0,00
NGG Finance 4,25% VRN 18/06/2076	KY	EUR	101.330	109.674	0,00
Gas Natural Fenosa Fin. 3,375% VRN (perpetual)	NL	EUR	98.435	97.574	0,00
EnBW 5,125% VRN 04/05/2077	DE	USD	86.854	83.676	0,00
Anglian Water Services Fin. 2,625% 15/06/2027 GMTN	GB	GBP	69.483	83.146	0,00
Yorkshire Water 3,75% VRN 22/03/2046 EMTN	KY	GBP	57.903	74.378	0,00
SSE 3,625% VRN 16/09/2077	GB	GBP	57.903	69.205	0,00
Enel 8,75% VRN 24/09/2073	IT	USD	28.951	31.113	0,00
			130.913.079	3,45	

Matériaux

ARD Finance 6,625% 15/09/2023 Reg S	LU	EUR	31.753.963	33.083.342	0,87
Uralkali Finance 3,723% 30/04/2018 Reg S	IE	USD	28.895.144	26.773.315	0,71
Evraz Group 6,75% 31/01/2022	LU	USD	18.859.929	18.559.152	0,49
Solvay Finance 5,118% VRN (perpetual)	FR	EUR	14.318.235	15.845.346	0,42
Ardagh Pack. Fin. 6,75% 15/05/2024 Reg S	IE	EUR	13.327.042	14.691.551	0,39
Novolipetsk Steel 4,50% 15/06/2023 Reg S	IE	USD	15.010.964	14.015.648	0,37
Evraz Group 5,375% 20/03/2023 Reg S	LU	USD	13.038.370	12.045.134	0,32
Rusal Capital 5,30% 05/03/2023 Reg S	IE	USD	12.797.809	11.746.091	0,31
Ardagh Packaging Finance 2,75% 15/03/2024 Reg S	IE	EUR	11.546.966	11.493.422	0,30
ArcelorMittal 6,125% 06/01/2025	LU	USD	10.632.766	11.016.325	0,29
ArcelorMittal 7,75% 15/10/2039	LU	USD	10.007.309	10.563.969	0,28
ArcelorMittal 7,50% 03/01/2041	LU	USD	10.180.513	10.547.757	0,28
Titan Global Finance 3,50% 17/06/2021	GB	EUR	9.911.085	10.398.230	0,27
Smurfit Kappa Acquisitions 2,75% 02/01/2025 Reg S	IE	EUR	9.333.741	9.612.558	0,25
Rusal Capital 5,125% 02/02/2022 Reg S	IE	USD	10.344.094	9.538.590	0,25
Anglo American Capital 4,125% 15/04/2021 144A	GB	USD	9.429.965	8.894.475	0,23
Lecta 6,375% FRN 08/01/2022 Reg S	LU	EUR	8.362.839	8.622.844	0,23
Anglo American Capital 3,50% 28/03/2022 EMTN	GB	EUR	7.120.586	7.811.756	0,21
ThyssenKrupp 2,75% 03/08/2021 EMTN	DE	EUR	6.254.568	6.576.744	0,17
Metalloinvest Finance 5,625% 17/04/2020 Reg S	IE	USD	6.639.465	6.483.316	0,17
Anglo American Capital 3,25% 04/03/2023 EMTN	GB	EUR	3.241.791	3.528.294	0,09
BHP Billiton Finance 5,625% VRN 22/10/2079	AU	EUR	231.611	271.090	0,01
Arkema 4,75% VRN (perpetual)	FR	EUR	231.611	250.459	0,01
BHP Billiton Finance 6,50% VRN 22/10/2077	AU	GBP	57.903	78.837	0,00
Chalico Hong Kong 5,70% VRN (perpetual)	HK	USD	50.665	48.230	0,00
Solvay Finance 5,869% VRN (perpetual)	FR	EUR	28.951	33.268	0,00
			262.529.743	6,92	

Industries

Areva 4,875% 23/09/2024 EMTN	FR	EUR	34.785.023	36.369.133	0,96
Brunswick Rail Finance 6,50% 11/01/2017 Reg S	IE	USD	36.614.243	26.494.284	0,70
Boing Group Financing 6,625% 15/07/2019 Reg S	GB	EUR	20.822.902	21.248.969	0,56
SCF Capital 5,375% 16/06/2023 Reg S	IE	USD	18.330.697	17.402.880	0,46
Areva 3,125% 20/03/2023 EMTN	FR	EUR	14.723.292	14.413.587	0,38
Global Ports Finance 6,50% 22/09/2023 Reg S	CY	USD	13.379.965	12.696.991	0,33
Leonardo 4,875% 24/03/2025 EMTN	IT	EUR	10.305.604	12.646.254	0,33
Travis Perkins 4,50% 09/07/2023	GB	GBP	8.948.844	10.813.882	0,29
Areva 3,25% 09/04/2020 EMTN	FR	EUR	10.680.878	10.790.486	0,28
RZD Capital (Russian Railways) 3,45% 10/06/2020	IE	USD	10.560.598	9.752.212	0,26
Areva 3,50% 22/03/2021 EMTN	FR	EUR	8.563.947	8.680.533	0,23

Georgian Railway 7,75% 07/11/2022 Reg S	GE	USD	7.794.154	7.903.607	0,21
Schaeffler Finance 4,75% 15/05/2023 144A	NL	USD	7.072.473	6.763.724	0,18
Turkiye Sisecam Fabrikalari 4,25% 05/09/2020 Reg S	TR	USD	5.138.368	4.737.378	0,12
Areva 4,625% 10/05/2017 EMTN	FR	EUR	3.464.069	3.527.116	0,09
Leonardo 5,25% 21/01/2022	IT	EUR	1.924.483	2.285.792	0,06
Brunswick Rail Finance 6,50% 11/01/2017 144A	IE	USD	1.443.362	1.044.425	0,03
Royal Capital 4,875% VRN (perpetual)	NL	USD	86.854	78.510	0,00
				207.649.713	5,48

Technologies de l'information

IHS Netherlands Holdco 9,50% 27/10/2021 Reg S	NL	USD	35.795.376	34.232.070	0,90
Bulgarian Telecom. 6,625% 15/11/2018 Reg S	BG	EUR	16.170.465	16.487.899	0,43
Nokia 6,625% 15/05/2039	FI	USD	8.116.505	8.039.024	0,21
Synlab Unsecured Bondco II 8,25% 07/01/2023 Reg S	GB	EUR	4.811.206	5.378.421	0,14
Nokia 1,00% 15/03/2021 EMTN	FI	EUR	2.213.155	2.226.252	0,06
				66.363.666	1,75

Consommation non essentielle

Alice Luxembourg 7,25% 15/05/2022 Reg S	LU	EUR	52.726.012	55.813.146	1,47
Alice Luxembourg 6,25% 15/02/2025 Reg S	LU	EUR	42.627.289	46.300.994	1,22
Virgin Media Secured Fin. 6,25% 28/03/2029 Reg S	GB	GBP	33.678.445	43.834.175	1,16
Codere Fin. 2 Luxembourg 6,75% 11/01/2021 Reg S	LU	EUR	22.564.558	22.938.000	0,60
IHO Verwaltungs 3,75% 15/09/2026 Reg S	DE	EUR	21.842.877	22.724.358	0,60
Unitymedia Hessen 4,00% 15/01/2025 Reg S	DE	EUR	18.523.145	19.557.959	0,52
SES 5,625% VRN (perpetual)	LU	EUR	17.317.659	19.180.762	0,51
Samvardhana Matherson 4,125% 15/07/2021 Reg S	NL	EUR	15.953.961	16.383.234	0,43
Codere Fin. Luxembourg 2,7,625% 11/01/2021 144A	LU	USD	17.945.800	16.094.234	0,42
Unitymedia 3,75% 15/01/2027 Reg S	DE	EUR	13.567.602	13.778.606	0,36
Johnston Press Bond 8,625% 06/01/2019 Reg S	GB	GBP	18.378.809	13.531.169	0,33
Solocal Group 7,00% FRN 15/03/2022	FR	EUR	12.461.025	12.492.177	0,30
Ziggo Bond Finance 6,00% 15/01/2027 144A	NL	USD	10.777.102	10.061.562	0,27
Unitymedia Hessen 3,50% 15/01/2027 Reg S	DE	EUR	9.222.413	9.940.438	0,26
Unitymedia Hessen 5,75% 15/01/2023 Reg S	DE	EUR	9.275.044	9.831.792	0,26
Fiat Chrysler Finance Europe 6,75% 14/10/2019 GMTN	LU	EUR	8.371.499	9.546.858	0,25
B&M European Value Retail 4,125% 02/01/2022 Reg S	LU	GBP	6.495.129	8.077.378	0,21
International Game Tech. 4,75% 15/02/2023 Reg S	GB	EUR	5.773.448	6.319.838	0,17
Unitymedia Hessen 5,50% 15/09/2022 Reg S	DE	EUR	4.988.259	5.214.344	0,14
UPC Holding 6,75% 15/03/2023 Reg S	LU	EUR	4.378.198	4.742.328	0,13
Alice Luxembourg 7,75% 15/05/2022 144A	NL	USD	4.330.086	4.222.017	0,11
SES 4,625% VRN (perpetual)	LU	EUR	3.714.420	3.973.701	0,10
UPC Holding 6,375% 15/09/2022 Reg S	NL	EUR	2.886.724	3.038.859	0,08
Gamenet Group 6,00% 15/08/2021 Reg S	IT	EUR	2.886.724	3.038.161	0,08
United Group 7,875% 15/11/2020 Reg S	IE	EUR	2.790.500	2.915.870	0,08
Jaguar Land Rover Auto. 3,50% 15/03/2020 144A	GB	USD	2.886.724	2.679.848	0,07
ZF North America 2,75% 27/04/2023	US	EUR	1.924.483	2.082.364	0,05
VW Int'l Finance 3,50% VRN (perpetual)	NL	EUR	231.611	221.944	0,01
VW Int'l Finance 4,625% VRN (perpetual)	NL	EUR	112.911	120.890	0,00
Baoxin Auto Finance I 8,75% VRN (perpetual)					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Alice Finco 7,625% 15/02/2025 144A	LU	USD	6.062.120	5.703.495	0,15
Telefonica Europe 7,625% VRN (perpetual)	NL	EUR	4.714.982	5.607.406	0,15
OTE 4,375% 12/02/2019 GMTN	GB	EUR	4.570.646	4.763.724	0,13
Telecom Italia Capital 7,721% 06/04/2038	LU	USD	4.522.534	4.753.819	0,13
Eircom Finance 4,50% 31/05/2022 Reg S	IE	EUR	4.330.086	4.539.307	0,12
Telefonica Europe 6,50% VRN (perpetual)	NL	EUR	4.041.413	4.341.458	0,11
Orange 5,00% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	165.023	183.449	0,00
America Movil 6,375% VRN 09/06/2073	MX	GBP	150.281	167.180	0,00
Orange 5,875% VRN (perpetual)	FR	GBP	121.596	159.584	0,00
America Movil 6,375% VRN 09/06/2073	MX	EUR	115.806	135.640	0,00
Telefonica Europe 3,75% VRN (perpetual)	NL	EUR	115.806	119.455	0,00
				468.695.205	12,36

Finances

Garfunkelux Holdco 11,00% 11/01/2023 Reg S	LU	GBP	27.423.877	35.304.078	0,93
Lincoln Finance 6,875% 15/04/2021 Reg S	GB	EUR	31.455.668	33.887.097	0,89
Intesa Sanpaolo 8,047% VRN (perpetual)	IT	EUR	27.788.244	29.783.843	0,79
Jerrold Finco 6,25% 15/09/2021 Reg S	GB	GBP	22.853.231	28.316.182	0,75
Groupama 6,00% 23/01/2027	FR	EUR	25.886.501	28.054.198	0,74
International Personal Fin. 5,75% 04/07/2021 EMTN	GB	EUR	30.743.609	25.915.894	0,68
Akbank TAS 7,20% VRN 16/03/2027 Reg S	TR	USD	21.224.184	20.646.166	0,54
CBOM Finance 8,875% VRN (perpetual) Reg S	IE	USD	21.477.562	19.722.433	0,52
Stichting AK Rabobank Bank Cert. 6,50% (perpetual)	NL	EUR	16.911.391	19.522.518	0,51
Sberbank of Russia 5,50% VRN 26/02/2024 Reg S	LU	USD	19.244.826	18.166.995	0,48
Ukreximbank Finance 9,625% 27/04/2022 Reg S	GB	USD	19.248.675	18.103.065	0,48
RBS Group 7,648% VRN (perpetual)	GB	USD	15.684.533	17.174.121	0,45
Bracken MidCo1 10,50% 15/11/2021 Reg S	GB	GBP	12.701.585	16.157.849	0,43
RBS Group 5,50% (perpetual)	GB	EUR	15.780.757	15.767.793	0,42
Lloyds Banking Group 7,00% VRN (perpetual)	GB	GBP	12.316.689	15.344.928	0,40
Garfunkelux Holdco 3 7,50% 08/01/2022 Reg S	LU	EUR	13.278.930	14.345.865	0,38
Marlin Intermediate Hldgs 10,50% 08/01/2020 Reg S	GB	GBP	11.161.999	14.303.981	0,38
Lloyds Bank 13,00% VRN (perpetual) EMTN	GB	GBP	6.364.264	14.001.174	0,37
Russian Agricultural Bank 8,50% 16/10/2023 Reg S	LU	USD	13.110.538	13.790.981	0,36
Assicurazioni Generali 6,269% VRN (perpetual)	IT	GBP	10.873.327	13.383.947	0,35
Turkiye Sinai Kalkinma Bank. 7,625% VRN 29/03/2027	TR	USD	13.761.919	13.024.482	0,34
PSB Finance 5,25% 19/10/2019	LU	USD	12.509.137	11.749.317	0,31
CYBG 5,00% VRN 02/09/2026	GB	GBP	9.382.273	11.116.015	0,29
Credit Agricole 8,125% VRN (perpetual)	FR	GBP	8.227.165	11.085.228	0,29
Alfa Bank 8,00% VRN (perpetual)	IE	USD	11.282.279	10.994.524	0,29
Cabot Finance 8,375% 08/01/2020 Reg S	LU	GBP	8.515.835	10.748.200	0,28
Tesco Property Finance 4 5,801% 13/10/2040	GB	GBP	8.418.225	10.687.404	0,28
Intesa Sanpaolo 7,00% VRN (perpetual) EMTN	IT	EUR	8.854.024	10.192.461	0,27
Hoist Kredit 3,125% 12/09/2019 EMTN	SE	EUR	9.622.413	10.162.173	0,27
Barclays Bank 7,125% VRN (perpetual)	GB	GBP	7.726.882	10.135.123	0,27
Schumann 6,625% FRN 31/07/2022 Reg S	IT	EUR	9.959.197	10.093.373	0,27
Mercury Bondco 8,00% FRN 30/05/2021 Reg S	GB	EUR	9.766.749	10.059.859	0,27
Mercury Bondco 8,25% 30/05/2021 Reg S	GB	EUR	9.333.741	9.821.862	0,26
Sberbank of Russia 5,125% 29/10/2022 Reg S	LU	USD	10.295.982	9.802.810	0,26
Export Credit Bank of Turkey 5,375% 02/08/2021 Reg S	TR	USD	10.103.534	9.562.188	0,25
Finansbank (Turkey) 6,25% 30/04/2019 Reg S	TR	USD	9.622.413	9.340.038	0,25
Finansbank (Turkey) 5,15% 11/01/2017 Reg S	TR	USD	9.622.413	8.957.924	0,24
Alfa Bond Issuance 9,25% 16/02/2022 EMTN	IE	RUB	540.779.606	8.862.116	0,23
TMK Capital (TMK OAO) 6,75% 04/03/2020 Reg S	LU	USD	8.660.172	8.473.312	0,22
Credit Agricole 7,875% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	8.391.081	8.261.138	0,22
Bank of Scotland 7,754% VRN (perpetual) Reg S	GB	GBP	5.928.369	8.158.456	0,22
Arrow Global Finance 2,875% FRN 04/01/2025 Reg S	GB	EUR	8.130.939	8.131.496	0,21
Alternatifbank 8,75% VRN 16/04/2026	TR	USD	8.358.968	8.122.336	0,21
HBOS 4,50% VRN 18/03/2030 EMTN	GB	EUR	6.909.398	7.952.244	0,21
RBS 9,50% VRN (perpetual)	GB	GBP	5.934.375	7.655.878	0,20
Lock 7,00% 15/08/2021 Reg S	NO	EUR	7.264.922	7.644.096	0,20
AerCap Ireland Capital 5,00% 10/01/2021	IE	USD	7.245.677	7.187.849	0,19
Turkiye Vakiflar Bankasi 5,50% 27/10/2021 Reg S	TR	USD	7.697.930	7.128.508	0,19
Jerrold Finco 6,125% 15/01/2024 Reg S	GB	GBP	5.773.448	6.234.702	0,18
National Westminster Bank 6,50% 09/07/2021	GB	GBP	4.965.165	6.856.129	0,18
Intesa Sanpaolo 7,75% VRN (perpetual)	IT	EUR	6.302.680	6.761.695	0,18
Barclays Bank 14,00% VRN (perpetual)	GB	GBP	4.570.646	6.645.238	0,18
Alfa Holding Issuance 2,625% 28/04/2020 EMTN	IE	EUR	6.546.346	6.621.528	0,17
Arshinbank CJSC Finance 12,00% 29/07/2020 Reg S	NL	USD	7.216.810	6.607.708	0,17
Barclays 8,00% VRN (perpetual)	GB	EUR	5.358.388	5.929.161	0,16
National Bank of Greece	GR	EUR	19.739.418	5.645.474	0,15
Lock Lower Holding 9,50% 15/08/2022 Reg S	NO	EUR	4.811.206	5.503.609	0,15
Old Mutual 8,00% 06/03/2021 EMTN	GB	GBP	3.985.721	5.482.249	0,14
Turkiye Is Bankasi 5,50% 21/04/2022 Reg S	TR	USD	5.773.448	5.329.389	0,14
VEB (Vnesheconombank) 4,032% 21/02/2023	IE	EUR	4.811.206	5.189.312	0,14
Cabot Fin. Luxembourg 6,50% 04/01/2021 Reg S	LU	GBP	4.042.376	4.971.995	0,13
Barclays Bank 7,625% 21/11/2022	GB	USD	4.618.758	4.658.387	0,12
ATF Capital 8,584% VRN (perpetual)	NL	USD	6.817.480	4.582.842	0,12
Export Credit Bank of Turkey 5,00% 23/09/2021 Reg S	TR	USD	4.811.206	4.485.032	0,12
Societe Generale 7,375% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	4.580.437	4.450.024	0,12
Akbank TAS 5,875% 24/10/2017 Reg S	TR	USD	4.811.206	4.447.410	0,12
Turkiye Vakiflar Bankasi 3,75% 15/04/2018 Reg S	TR	USD	4.811.206	4.428.637	0,12
GPB Eurobond Fin. (Gazp.) 7,875% VRN (perpetual)	IE	USD	4.330.086	4.099.794	0,11
FCA Bank Ireland 1,625% 29/09/2021 EMTN	IE	GBP	2.790.500	3.269.324	0,09
Raiffeisen Bank Int'l 6,625% 18/05/2021 EMTN	AT	EUR	1.924.483	2.266.688	0,06
Eurobank Ergasias	GR	EUR	2.462.320	1.817.192	0,05
Turkiye Is Bankasi 5,375% 10/06/2021 Reg S	TR	USD	1.924.483	1.781.334	0,05
UniCredit Bank Luxembourg 8,125% VRN (perpetual)	LU	EUR	1.135.950	1.253.772	0,03
HSBC Holdings 6,00% VRN (perpetual)	GB	EUR	425.586	470.838	0,01
Lloyds Banking Group 6,375% VRN (perpetual)	GB	EUR	405.320	433.779	0,01
AXA 3,875% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	396.634	423.105	0,01
Allianz 2,241% VRN 07/07/2045	DE	EUR	393.739	394.168	0,01
Assicurazioni Generali 6,416% VRN (perpetual)	IT	GBP	309.780	391.946	0,01
Zurich Finance UK 6,625% VRN (perpetual) EMTN	GB	GBP	248.982	349.566	0,01
Mitsubishi Inv. (LU) 3,918% 30/12/2099 (Defaulted)	LU	EUR	5.773.448	347.778	0,01
UBS 5,125% 15/05/2024	CH	USD	350.312	338.931	0,01
Credit Suisse Group 6,25% VRN (perpetual) 144A	CH	USD	347.417	333.207	0,01
Channel Link Enterprises Fin. 3,034% FRN 30/06/2050	GB	EUR	303.990	305.821	0,01
Credit Suisse Group 7,50% VRN (perpetual) Reg S	CH	USD	289.514	295.433	0,01

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
ELM (Swiss Reinsur.) 2,60% VRN (perpetual)	NL	EUR	280.829	282.418	0,01
Aviva 6,125% VRN (perpetual)	GB	GBP	211.345	281.085	0,01
Dai-ichi Life Insur. 4,00% VRN (perpetual) Reg S	JP	USD	260.563	235.506	0,01
Societe Generale 8,25% VRN (perpetual) EMTN	FR	USD	237.402	231.665	0,01
Standard Life 6,75% VRN (perpetual)	GB	GBP	156.338	217.092	0,01
Deutsche Bank 4,50% 19/05/2026 EMTN	DE	EUR	196.870	216.440	0,01
Credit Agricole 8,125% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	208.450	211.615	0,01
JPMorgan Chase & Co 3,625% 12/01/2027	US	USD	231.611	208.589	0,01
ABN AMRO Bank 4,40% VRN 27/03/2028	NL	USD	208.450	195.296	0,01
Society of Lloyd's 4,75% 30/10/2024	GB	GBP	141.862	188.968	0,00
Credit Agricole 6,50% VRN (perpetual)	FR	EUR	173.709	186.440	0,00
SCOR 3,625% VRN 27/05/2048	FR	EUR	173.709	184.381	0,00
Rabobank 5,50% VRN (perpetual)	NL	EUR	173.709	183.888	0,00
Bank of Ireland 4,25% VRN 06/11/2024 EMTN	IE	EUR	173.709	183.463	0,00
Banco Santander 6,75% VRN (perpetual)	ES	EUR	173.709	183.393	0,00
BPCE 2,875% 22/04/2026 EMTN	FR	EUR	173.709	182.782	0,00
Societe Generale 8,00% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	176.604	174.417	0,00
SMFG Pre'd'f. Cap. 10,231% VRN (perpetual) Reg S	KY	GBP	92.645	173.517	0,00
ING Groep 6,875% VRN (perpetual)	NL	USD	173.709	169.671	0,00
Banco Bilbao Vizcaya Arg. 6,75% VRN (perpetual)	ES	EUR	162.128	167.993	0,00
Credit Suisse Group 6,25% VRN (perpetual) Reg S	CH	USD	173.709	166.603	0,00
SberBank of Russia 5,25% 23/05/2023 Reg S	LU	USD	173.709	165.331	0,00
Rabobank 4,625% 23/05/2029 EMTN	NL	GBP	115.806	156.211	0,00
Lloyds Banking Group 7,625% VRN (perpetual)	GB	GBP	115.806	153.435	0,00
BNP Paribas 7,375% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	156.338	152.961	0,00
PGH Capital 6,625% 18/12/2025	KY	GBP	115.806	152.515	0,00
Credit Suisse Group 7,50% VRN (perpetual) 144A	CH	USD	144.757	147.717	0,00
RL Finance Bonds No.2 6,125% VRN 30/11/2043	GB	GBP	112.911	147.613	0,00
UBS Group 5,75% VRN (perpetual)	CH	EUR	133.177	145.831	0,00
UBS Group 6,875% VRN (perpetual)	CH	USD	144.757	140.572	0,00
Barclays 7,875% VRN (perpetual)	GB	GBP	110.015	139.411	0,00
Citigroup 4,60% 03/09/2026	US	USD	141.862	135.116	0,00
UBS Group 7,125% VRN (perpetual)	CH	USD	133.177	130.015	0,00
Rabobank 6,91% VRN (perpetual)	NL	GBP	86.854	129.536	0,00
Aviva 3,375% VRN 12/04/2045 EMTN	GB	EUR	121.596	124.684	0,00
ABN AMRO Bank 5,75% VRN (perpetual)	NL	EUR	115.806	123.107	0,00
Credit Suisse 5,75% VRN 18/09/2025	CH	EUR	107.120	121.148	0,00
ASR Nederland 5,125% VRN 29/09/2045	NL	EUR	104.225	118.329	0,00
Banco Santander 6,25% VRN (perpetual)	ES	EUR	115.806	117.396	0,00
UBS Group 7,125% VRN (perpetual)	CH	USD	115.806	114.472	0,00
Credit Agricole Assurances 4,25% VRN (perpetual)	FR	EUR	104.225	108.549	0,00
Bank of America 4,183% 25/11/2027	US	USD	115.806	107.276	0,00
Nation					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Fonds ouverts					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	10.816	151.535.067	4,00
				151.535.067	4,00

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
KCA Deutag UK Finance 9,875% 04/01/2022 144A	GB	USD	24.248.481	22.980.913	0,61
Saipem Fin. Int'l 3,00% 03/08/2021 EMTN	NL	EUR	9.045.068	9.311.314	0,25
Rosneft Finance 7,25% 02/02/2020 144A	LU	USD	6.735.689	6.830.512	0,18
KCA Deutag UK Finance 7,25% 15/05/2021 144A	GB	USD	6.735.689	5.858.062	0,15
Tullow Oil 6,25% 15/04/2022 144A	GB	USD	5.484.775	4.811.564	0,13
Tullow Oil 6,25% 15/04/2022 Reg S	GB	USD	5.268.271	4.621.634	0,12
				54.413.999	1,43

Services publics

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
ContourGlobal Power Hldg 5,125% 15/06/2021 Reg S	LU	EUR	2.193.910	2.334.905	0,06
				2.334.905	0,06

Matériaux

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Evraz (Canada) 7,50% 15/11/2019 144A	CA	USD	24.894.144	23.649.951	0,62
ARD Finance 7,125% 15/09/2023 144A	LU	USD	10.873.327	10.404.739	0,27
Anglo American Capital 4,875% 14/05/2025 144A	GB	USD	9.309.684	8.916.494	0,24
Ardagh Packaging Finance 6,00% 15/02/2025 144A	IE	USD	7.505.482	7.156.198	0,19
SPCM 4,875% 15/09/2025 144A	FR	USD	6.831.913	6.357.200	0,17
Ardagh Packaging Finance 4,25% 15/09/2022 144A	IE	USD	6.062.120	5.654.807	0,15
Evraz (Canada) 7,50% 15/11/2019 Reg S	CA	USD	3.964.434	3.766.294	0,10
Anglo American Capital 9,375% 04/08/2019 144A	GB	USD	2.886.724	2.985.812	0,08
PaperWorks Industries 9,50% 15/08/2019 144A	US	USD	3.618.027	2.552.993	0,07
Samarco Miner. 4,125% 11/01/2022 Reg S (Defaulted)	BR	USD	57.903	34.217	0,00
Samarco Miner. 5,75% 24/10/2023 Reg S (Defaulted)	BR	USD	28.951	17.111	0,00
				71.495.816	1,89

Industries

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Meccanica Holdings USA 6,25% 15/07/2019 144A	US	USD	16.358.102	16.219.063	0,43
Schoeffer Finance 4,25% 15/05/2021 144A	NL	USD	15.362.182	14.429.650	0,38
Meccanica Holdings USA 6,25% 15/01/2040 144A	US	USD	14.289.283	14.157.139	0,37
Leonardo 4,50% 19/01/2021 EMTN	IT	EUR	8.179.051	9.261.724	0,24
XPO Logistics 5,75% 15/06/2021 Reg S	US	EUR	5.571.377	5.881.240	0,16
Senvion Holding 3,875% 25/10/2022 Reg S	DE	EUR	5.532.887	5.563.318	0,15
Loxam 3,50% 15/04/2022 Reg S	FR	EUR	5.196.103	5.392.451	0,14
				70.904.585	1,87

Technologies de l'information

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
NXP 4,125% 06/01/2021 144A	NL	USD	39.576.984	38.007.637	1,00
Ceridian HCM Holding 11,00% 15/03/2021 144A	US	USD	20.732.451	20.172.011	0,53
Yandex 1,125% 15/12/2018	NL	USD	13.981.366	12.608.062	0,33
NXP 3,875% 09/01/2022 144A	NL	USD	7.697.930	7.330.858	0,19
				78.118.568	2,06

Consommation non essentielle

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Ladbrokes Group Finance 5,125% 09/08/2023	GB	GBP	27.423.877	32.639.080	0,86
ZF North America Capital 4,00% 29/04/2020 144A	US	USD	23.238.127	22.263.340	0,59
International Game Tech. 6,50% 15/02/2025 144A	GB	USD	19.244.826	19.453.269	0,51
Volvo Car 3,25% 18/05/2021	SE	EUR	15.347.749	16.466.676	0,43
IHO Verwaltungs 3,25% 15/09/2023 Reg S	DE	EUR	13.182.706	13.739.932	0,36
Laureate Education 9,25% 09/01/2019 144A	US	USD	13.773.522	13.289.625	0,35
SiTV Finance 10,375% 07/01/2019 144A	US	USD	22.083.438	13.023.644	0,34
ZF North America Capital 4,50% 29/04/2022 144A	US	USD	10.584.654	10.225.663	0,27
Verisure Holding 6,00% 11/01/2022 Reg S	SE	EUR	8.383.046	9.101.540	0,24
Virgin Media Secured Fin. 5,25% 15/01/2026 144A	GB	USD	9.333.741	8.685.112	0,23
VTR Finance 6,875% 15/01/2024 Reg S	NL	USD	8.062.620	7.883.654	0,21
Jaguar Land Rover Auto. 2,20% 15/01/2024 Reg S	GB	EUR	6.543.241	6.548.564	0,17
ZF North America Capital 4,75% 29/04/2025 144A	US	USD	6.735.689	6.405.134	0,17
IHO Verwaltungs 4,125% 15/09/2021 144A	DE	USD	4.233.862	3.932.807	0,10
Jaguar Land Rover Auto. 5,625% 02/01/2023 144A	GB	USD	3.677.686	3.535.794	0,09
				187.193.834	4,94

Consommation courante

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
MHP 7,75% 10/05/2024 Reg S	LU	USD	9.117.236	8.500.466	0,22
Agrokro 8,875% 02/01/2020 144A (Defaulted)	HR	USD	13.278.930	5.022.689	0,13
				13.523.155	0,36

Santé

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Fresenius Medical Care 5,75% 15/02/2021 144A	US	USD	16.309.990	16.362.612	0,43
Fresenius Medical Care 4,75% 15/10/2024 144A	US	USD	10.584.654	9.939.976	0,26
				26.302.588	0,69

Télécommunications

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
SFR Group 7,375% 05/01/2026 144A	FR	USD	33.678.445	32.400.337	0,85
Inmarsat Finance 4,875% 15/05/2022 144A	GB	USD	16.165.654	14.912.554	0,39
Telecom Italia 5,25% 17/03/2025 EMTN	IT	EUR	5.869.672	5.986.907	0,16
Telecom Italia 3,25% 16/01/2023 EMTN	IT	EUR	4.378.198	4.750.430	0,13
Frontier Coms. 11,125% 29/06/2018 (Pref'd)	US	USD	89.970	3.617.942	0,10
Sprint Spectrum 3,36% 20/09/2021 144A	US	USD	129.876	120.405	0,00
				61.788.575	1,63

Finances

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Mercury Bondco 7,125% 30/05/2021 Reg S	GB	EUR	23.767.360	24.489.234	0,65
UniCredit 6,95% 31/10/2022 EMTN	IT	EUR	19.774.059	23.635.448	0,62
Transworld Systems 9,50% 15/08/2021 144A	US	USD	32.523.756	21.643.694	0,57
Garfunkelux Holdco 3,850% 11/01/2022 Reg S	LU	GBP	16.598.662	21.293.909	0,56
Caixa Geral de Depositos 10,75% VRN (perpetual)	PT	EUR	20.468.999	20.636.077	0,54

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Intesa Sanpaolo 7,70% VRN (perpetual)	IT	USD	22.372.110	20.283.317	0,53
Bankia 4,00% VRN 22/05/2024 MTN	ES	EUR	19.418.534	20.242.715	0,53
Stoneway Capital 10,00% 03/01/2027 Reg S	CA	USD	20.688.188	19.976.259	0,53
Intesa Sanpaolo 6,625% 13/09/2023 EMTN	IT	EUR	14.433.619	17.392.721	0,46
UniCredit 6,375% VRN 05/02/2023 EMTN	IT	USD	14.048.723	13.331.341	0,35
Intesa Sanpaolo 5,017% 26/06/2024 144A	IT	USD	14.433.619	12.636.131	0,33
Cabot Fin. Lux. II 5,875% FRN 15/11/2021 Reg S	LU	EUR	11.450.671	11.999.720	0,32
Yapi ve Kredi Bankasi 8,50% VRN 03/09/2026 144A	TR	USD	11.546.896	11.409.482	0,30
RBS Group 7,50% VRN (perpetual)	GB	USD	11.113.887	10.574.622	0,28
UniCredit 5,75% VRN 28/10/2025 EMTN	IT	EUR	9.381.853	10.236.572	0,27
Banco Popolare 3,50% 14/03/2019 EMTN	IT	EUR	9.069.124	9.385.927	0,25
Natixis 10,00% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	8.179.051	8.059.306	0,21
Banco Popolare 2,75% 27/07/2020 EMTN	IT	EUR	6.447.017	6.608.972	0,17
Banco Popolare di Vicenza 2,75% 20/03/2020 EMTN	IT	EUR	7.505.482	6.185.362	0,16
RBS Capital Trust II 6,425% VRN (perpetual)	US	USD	4.426.310	4.478.152	0,12
Credit Agricole 6,637% VRN (Perpetual) Reg S	FR	USD	4.898.061	4.275.313	0,11
CNH Industrial Capital 4,375% 04/05/2022	US	USD	4.041.413	3.795.149	0,10
TMK Capital (TMK OAO) 7,75% 27/01/2018	LU	USD	3.848.965	3.660.986	0,10
Nemean Bondco 6,824% FRN 02/01/2023 Reg S	GB	GBP	1.289.403	1.521.297	0,04
Nemean Bondco 7,375% 01/02/2024 Reg S	GB	GBP	885.599	1.065.220	0,03
RBS Group 8,625% VRN (perpetual)	GB	USD	364.788	361.699	0,01
Barclays 8,25% VRN (perpetual)	GB	USD	353.207	345.789	0,01
Banco do Brasil (KY) 9,00% VRN (perpetual) Reg S	BR	USD	260.563	251.773	0,01
Banco do Brasil (KY) 8,50% VRN (perpetual) Reg S	BR	USD	173.709	176.467	0,00
Assicurazioni Generali 5,00% VRN 06/08/2048 EMTN	IT	EUR	115.806	121.472	0,00
ELM (Swiss Reinsur.-) 6,302% VRN (perpetual) EMTN	NL	GBP	86.854	111.591	0,00
Deutsche Bank 2,75% 17/02/2025 EMTN	DE	EUR	57.903	57.877	0,00
RBS Group 8,00% VRN (perpetual)	GB	USD	57.903	55.318	0,00
Bankia 3,375% VRN 15/03/2027	ES	EUR	52.113	53.280	0,00
Commerzbank 8,125% 19/09/2023 144A	DE	USD	11.581	12.576	0,00
				310.364.568	8,18

Non coté

Énergie

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Afren 6,625% 12/09/2020 Reg S (Defaulted)*	GB	USD	8.774.859	28.190	0,00
MPF 10,00% 05/08/2013 (Defaulted)*	BM	USD	3.367.845	31	0,00
Remedial Cayman*	KY	USD	1.010	0	0,00
				28.221	0,00

Services publics

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
TXU Europe Funding 7,00% 30/11/2005 (Defaulted)*	GB	EUR	721.681	7	0,00
				7	0,00

Matériaux

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Teksid Alu. 11,375% 15/07/2011 Reg S (Defaulted)*	LU	EUR	3.867.248	39	0,00
				39	0,00

Technologies de l'information

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Spotify Technology 5,00% 11/02/2021*	SE	USD	25.773	23.657	0,00
				23.657	0,00

Consommation non essentielle

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
--	-----------	-------	----------------------------	----------------------	-------------

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
Vente de protection sur ArcelorMittal 6,125% 20/12/2019	EUR	9.526.189	(47.706)	(0,00)
Vente de protection sur Tesco 6,00% 20/12/2021	EUR	9.045.068	(231.807)	(0,01)
Vente de protection sur ArcelorMittal 6,125% 20/12/2020	EUR	9.622.413	(268.807)	(0,01)
Achat de protection sur iTraxx Crossover S27 20/06/2022	EUR	96.224.129	(10.493.200)	(0,28)
Achat de protection sur iTraxx Crossover S25 20/06/2021	EUR	106.760.671	(11.804.304)	(0,31)
			(11.959.776)	(0,32)

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
--	-------	----------------------------	---	----------------

Contrats de change à terme

acheté EUR vendu USD à 0,93174 16/05/2017		198.582.177	3.142.850	0,08
acheté EUR vendu USD à 0,93188 16/05/2017		150.039.867	2.397.948	0,06
acheté EUR vendu USD à 0,93224 16/05/2017		141.213.993	2.312.398	0,06
acheté EUR vendu USD à 0,93227 16/05/2017		132.388.118	2.172.264	0,06
acheté EUR vendu USD à 0,93209 16/05/2017		124.426.297	2.016.869	0,05
acheté EUR vendu USD à 0,93256 16/05/2017		99.732.382	1.667.634	0,04
acheté EUR vendu USD à 0,93252 16/05/2017		98.849.795	1.648.659	0,04
acheté EUR vendu USD à 0,93249 16/05/2017		97.967.207	1.630.688	0,04
acheté EUR vendu USD à 0,93212 16/05/2017		97.084.620	1.577.357	0,04
acheté EUR vendu USD à 0,93204 16/05/2017		96.202.033	1.553.905	0,04
acheté EUR vendu USD à 0,93181 16/05/2017		94.436.858	1.502.144	0,04
acheté EUR vendu USD à 0,93160 16/05/2017		95.319.445	1.494.442	0,04
acheté EUR vendu USD à 0,93176 16/05/2017		95.554.270	1.482.615	0,04
acheté EUR vendu USD à 0,93178 16/05/2017		91.789.095	1.457.422	0,04
acheté EUR vendu USD à 0,94445 16/05/2017		28.064.328	832.994	0,02
acheté GBP vendu EUR à 0,86801 16/05/2017		9.264.285	281.732	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,94013 16/05/2017		10.419.827	260.300	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,93752 16/05/2017		11.494.819	254.419	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,94385 16/05/2017		8.534.621	247.762	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,93914 16/05/2017		10.153.873	242.615	0,01
acheté GBP vendu EUR à 0,87417 16/05/2017		5.535.687	208.829	0,01
acheté GBP vendu EUR à 0,86876 16/05/2017		5.286.578	165.515	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93562 16/05/2017		7.689.550	154.233	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94009 16/05/2017		5.918.631	147.582	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93777 16/05/2017		5.512.641	123.508	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85066 16/05/2017		12.370.446	121.506	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85404 16/05/2017		8.063.738	111.546	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85730 16/05/2017		4.964.392	87.903	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85371 16/05/2017		4.472.448	60.111	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,91987 16/05/2017		16.893.066	48.736	0,00
acheté RUB vendu USD à 57,47500 16/05/2017		4.388.168	21.998	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,91763 16/05/2017		17.281.945	7.713	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94883 16/05/2017		161.347	5.561	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93924 16/05/2017		164.852	3.958	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,86734 16/05/2017		124.506	3.687	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94002 16/05/2017		145.255	3.611	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92362 16/05/2017		390.037	2.722	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93380 16/05/2017		147.114	2.660	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85315 16/05/2017		182.568	2.333	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,86677 16/05/2017		53.443	1.547	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85324 16/05/2017		119.845	1.543	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85573 16/05/2017		80.318	1.272	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92450 16/05/2017		147.273	1.168	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92457 16/05/2017		129.481	1.038	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92466 16/05/2017		99.793	809	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,09463 16/05/2017		80.986	325	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,08364 16/05/2017		49.907	(303)	(0,00)
acheté GBP vendu EUR à 0,85857 16/05/2017		71.259	(323)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07642 16/05/2017		81.387	(1.032)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17090 16/05/2017		78.978	(1.078)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06940 16/05/2017		58.802	(1.125)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17742 16/05/2017		148.059	(1.208)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07191 16/05/2017		72.817	(1.225)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,16707 16/05/2017		76.779	(1.295)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,16750 16/05/2017		96.437	(1.592)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17136 16/05/2017		154.724	(1.787)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,15977 16/05/2017		90.457	(2.083)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,05665 16/05/2017		69.430	(2.140)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,05965 16/05/2017		78.304	(2.198)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06097 16/05/2017		90.759	(2.437)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,16990 16/05/2017		168.542	(2.442)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08270 16/05/2017		365.055	(2.528)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06179 16/05/2017		101.268	(2.644)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,16905 16/05/2017		288.693	(4.391)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,15134 16/05/2017		288.487	(8.690)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08938 16/05/2017		11.185.134	(8.929)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06413 16/05/2017		392.157	(9.396)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06064 16/05/2017		385.914	(10.482)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08762 16/05/2017		5.978.959	(14.433)	(0,00)
acheté EUR vendu USD à 0,91656 16/05/2017		26.607.784	(19.038)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,18036 16/05/2017		9.273.084	(52.670)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07240 16/05/2017		3.555.809	(58.218)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07576 16/05/2017		4.562.243	(60.657)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17275 16/05/2017		5.431.532	(65.685)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08167 16/05/2017		8.476.877	(66.701)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06832 16/05/2017		5.559.020	(111.820)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06139 16/05/2017		4.549.253	(120.429)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06469 16/05/2017		7.181.412	(168.372)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17681 16/05/2017		21.526.229	(186.698)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,05393 16/05/2017		5.677.984	(189.173)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06745 16/05/2017		9.346.134	(195.467)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,07356 16/05/2017		18.568.824	(284.260)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,06460 16/05/2017		12.554.546	(295.406)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,06853 16/05/2017		16.047.939	(319.776)	(0,01)

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif
acheté EUR vendu GBP à 1,16813 16/05/2017		26.533.975	(423.955)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,08158 16/05/2017		53.948.241	(429.021)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 0,01662 16/05/2017		9.599.327	(473.413)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,06011 16/05/2017		24.769.666	(684.737)	(0,02)
acheté EUR vendu GBP à 1,17455 16/05/2017		126.792.857	(1.340.174)	(0,04)
acheté EUR vendu GBP à 1,17412 16/05/2017		128.575.691	(1.405.770)	(0,04)
acheté EUR vendu GBP à 1,17379 16/05/2017		125.650.579	(1.408.799)	(0,04)
acheté EUR vendu GBP à 1,17405 16/05/2017		129.959.252	(1.428.896)	(0,04)
		19.595.535	0,52	

Actions A-ACC (CZK) (couvertes)

acheté CZK vendu EUR à 26,90980 04/05/2017	5.738.251	14.168	0,00
acheté CZK vendu EUR à 26,62694 04/05/2017	291.622	(2.353)	(0,00)
		11.815	0,00

Actions A-ACC (PLN) (couvertes)

acheté PLN vendu EUR à 4,22911 04/05/2017	5.310.006	(42)	(0,00)
		(42)	(0,00)

Actions A-ACC (SEK) (couvertes)

acheté SEK vendu EUR à 9,51070 04/05/2017	85.757.116	(1.309.973)	(0,03)
		(1.309.973)	(0,03)

Actions A-ACC (USD) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,91378 04/05/2017	27.419.952	(120.160)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06648 04/05/2017	79.701.448	(1.688.610)	(0,04)
acheté USD vendu EUR à 1,06666 04/05/2017	80.625.806	(1.695.171)	(0,04)
acheté USD vendu EUR à 1,06667 04/05/2017	81.968.181	(1.722.341)	(0,05)
		(5.226.282)	(0,14)

Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)

acheté AUD vendu EUR à 1,40379 04/05/2017	286.012	(10.587)	(0,00)
		(10.587)	(0,00)

Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)

acheté SGD vendu EUR à 1,49175 04/05/2017	2.818.502	(56.455)	(0,00)
		(56.455)	(0,00)

Actions A-MDIST (USD) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,91378 04/05/2017	19.642.348	(86.077)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06666 04/05/2017	99.669.248	(2.095.105)	(0,06)
acheté USD vendu EUR à 1,06630 04/05/2017	103.160.461	(2.202.672)	(0,06)
		(4.383.854)	(0,12)

Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)

acheté HKD vendu EUR à 8,29102 04/05/2017	511.891	(11.062)	(0,00)
		(11.062)	(0,00)

Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)

acheté SGD vendu EUR à 1,49175 04/05/2017	98.341	(1.970)	(0,00)
		(1.970)	(0,00)

Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)

acheté USD vendu EUR à 1,06728 04/05/2017	307.698	(6.293)	(0,00)
		(6.293)	(0,00)

Actions I-MDIST (USD) (couvertes)

acheté USD vendu EUR à 1,06728 04/05/2017	96.038	(1.964)	(0,00)
		(1.964)	(0,00)

Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)

acheté CHF vendu EUR à 1,08128 04/05/2017	109.777	(208)	(0,00)
acheté CHF vendu EUR à 1,06824 04/05/2017	2.258.762	(31.477)	(0,00)
		(31.685)	(0,00)

Actions Y-ACC (CZK) (couvertes)

acheté CZK vendu EUR à 26,90980 04/05/2017	99.755	246	0,00
		246	0,00

Actions Y-ACC (GBP) (couvertes)

acheté GBP vendu EUR à 0,85348 04/05/2017	275.695	3.706	0,00
		3.706	0,00

Actions Y-ACC (SEK) (couvertes)

acheté SEK vendu EUR à 9,51070 04/05/2017	907.641	(13.865)	(0,00)
		(13.865)	(0,00)

Actions Y-ACC (USD

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente EUR	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
Actions Y-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)			
acheté SGD vendu EUR à 1,49175 04/05/2017	99.011	(1.983)	(0,00)
		(1.983)	(0,00)

	Devi se	Exposition sous-jacente EUR	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
Contrats à terme				
US Treasury Note 10 Bond Future 21/06/2017	USD	712.679	7.113	0,00
US Ultra Bond Future 21/06/2017	USD	234.823	3.143	0,00
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2017	EUR	(763.507)	2.368	0,00
Euro-Bund Bond Future 08/06/2017	EUR	318.496	589	0,00
US Ultra 10 End Bond Future 21/06/2017	USD	454.114	284	0,00
US Long Bond Future 21/06/2017	USD	8.836	131	0,00
US Treasury Note 2 Bond Future 30/06/017	USD	25.085	33	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2017	EUR	(6.499)	7	0,00
US Treasury Note 5 Bond Future 30/06/2017	USD	(253.523)	(1.509)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 28/06/2017	GBP	(378.787)	(8.664)	(0,00)
		3.495	0,00	

	Devi se	Contracts	Valeur de marché EUR	% Actif net
Options				
Purchased Call Itraxx Xover S27 16/08/2017	EUR	1.158.057	2.666	0,00
Purchased Call Itraxx Xover S26 400 17/05/2017	EUR	144.336.194	1.443	0,00
Purchased Call Itraxx Xover S26 387,5 17/05/2017	EUR	868.543	9	0,00
Mettez écrite Itraxx Xover S27 16/08/2017	EUR	(1.158.057)	(13.966)	(0,00)
Mettez écrite Itraxx Xover S26 287,5 17/05/2017	EUR	(868.543)	(17.609)	(0,00)
Mettez écrite Itraxx Xover S26 275 17/05/2017	EUR	(144.336.194)	(2.161.065)	(0,06)
			(2.188.522)	(0,06)

Autres actifs et passifs 64.497.203 1,73

Actif net 3.792.523.676 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Luxembourg	LU	22,69
Royaume-Uni	GB	20,03
Irlande	IE	11,58
Italie	IT	8,68
Pays-Bas	NL	8,03
France	FR	6,75
États-Unis	US	5,21
Allemagne	DE	3,32
Turquie	TR	2,99
Îles Caïmans	KY	1,37
Espagne	ES	1,28
Canada	CA	1,25
Suède	SE	0,94
Portugal	PT	0,92
Kazakhstan	KZ	0,70
Bulgarie	BG	0,43
Norvège	NO	0,35
Chypre	CY	0,33
Croatie	HR	0,31
Finlande	FI	0,27
Île Maurice	MU	0,26
Géorgie	GE	0,21
Grèce	GR	0,20
Argentine	AR	0,19
Autriche	AT	0,06
Suisse	CH	0,06
Australie	AU	0,02
Danemark	DK	0,01
Brésil	BR	0,01
Mexique	MX	0,01
Japon	JP	0,01
Bermudes	BM	0,00
Îles Vierges (britanniques)	VG	0,00
Belgique	BE	0,00
Hong Kong	HK	0,00
Liquidités et autres actifs nets		1,53

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché GBP	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Gaz Capital (Gazprom) 4,95% 23/03/2027 Reg S	LU	USD	1.400.000	1.092.559	0,49
Gaz Capital (Gazprom) 4,25% 04/06/2024	LU	GBP	900.000	921.371	0,41
Northern Gas Networks Fin. 5,625% 23/03/2040 EMTN	GB	GBP	550.000	825.231	0,37
TOTAL 2,625% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	400.000	328.640	0,15
				3.167.801	1,41

Services publics					
EDF 6,00% 23/01/2114 EMTN	FR	GBP	1.300.000	1.842.159	0,82
Innogy Finance 6,125% 07/06/2039 EMTN	NL	GBP	1.200.000	1.769.323	0,79
State Grid 2016 3,50% 05/04/2027 Reg S	VG	USD	1.400.000	1.078.053	0,48
National Grid Gas Finance 2,75% 22/09/2046 EMTN	GB	GBP	950.000	922.432	0,41
National Grid Gas Finance 2,125% 22/09/2028 EMTN	GB	GBP	850.000	837.099	0,37
Thames Water Utilities 3,50% 25/02/2028	KY	GBP	675.000	765.030	0,34
Thames Water Utilities 7,738% 04/09/2058 EMTN	KY	GBP	300.000	662.027	0,29
Wales & West Utilities Fin. 6,25% 30/11/2021	GB	GBP	500.000	615.053	0,27
Southern Gas Networks 4,875% 10/05/2023 EMTN	GB	GBP	500.000	599.842	0,27
South Eastern Power Net. 6,375% 11/12/2031 EMTN	GB	GBP	400.000	595.073	0,26
Enel 6,625% VRN 15/09/2076	IT	GBP	525.000	574.697	0,26
Enel 7,75% VRN 09/10/2075	IT	GBP	500.000	561.860	0,25
Anglian Water Osprey Fin. 5,00% 30/04/2023 EMTN	GB	GBP	500.000	535.419	0,24
Eastern Power Networks 4,75% 30/09/2021 EMTN	GB	GBP	450.000	519.228	0,23
SSE 3,875% VRN (perpetual)	GB	GBP	500.000	510.594	0,23
South East Water Fin. 5,658% 30/09/2019	KY	GBP	450.000	497.414	0,22
Wales & West Utilities Fin. 4,625% 13/12/2023 EMTN	GB	GBP	350.000	418.786	0,19
EDF 5,50% 17/10/2041 EMTN	FR	GBP	300.000	390.622	0,17
E.ON Int'l Finance 6,75% 27/01/2039 EMTN	NL	GBP	250.000	389.572	0,17
Wales & West Utilities Fin. 5,00% 03/07/2028 EMTN	GB	GBP	300.000	384.684	0,17
Western Power Dist. South Wales 5,75% 23/03/2040	GB	GBP	250.000	374.401	0,17
Anglian Water Services Fin. 2,625% 15/06/2027 GMTN	GB	GBP	350.000	352.699	0,16
Dwr Cymru Financing 6,015% 31/03/2028	KY	GBP	250.000	351.073	0,16
Western Power Dist. West 3,875% 17/10/2024 EMTN	GB	GBP	300.000	342.359	0,15
Scottish Power UK 6,75% 29/05/2023 EMTN	GB	GBP	250.000	322.624	0,14
AES Argentina Generacion 7,75% 02/02/2024 Reg S	AR	USD	375.000	303.618	0,14
Western Power Dist. South West 5,75% 23/03/2040	GB	GBP	200.000	299.414	0,13
Southern Water Services Fin. 5,00% 31/03/2021 EMTN	KY	GBP	250.000	287.867	0,13
Yorkshire Water Odsal Fin. 6,454% 28/05/2027	KY	GBP	190.000	266.624	0,12
EDF 6,00% VRN (perpetual) EMTN	FR	GBP	200.000	204.905	0,09
Northumbrian Water Finance 1,625% 10/11/2026	GB	GBP	200.000	194.857	0,09
Yorkshire Water Bradford Fin. 6,375% 15/08/2039	KY	GBP	100.000	162.511	0,07
Electricity North West 8,875% 25/03/2026	GB	GBP	100.000	155.684	0,07
SSE 3,625% VRN 16/09/2077	GB	GBP	100.000	100.649	0,04
Northern Powergrid Yorkshire 9,25% 17/01/2020	GB	GBP	50.000	61.204	0,03
				18.249.436	8,12

Matériaux					
Blue Cube Spin 9,75% 15/10/2023	US	USD	540.000	507.309	0,23
Ardaqh Pack. Fin. 6,75% 15/05/2024 Reg S	IE	EUR	500.000	464.171	0,21
Arkema 1,50% 20/04/2027 EMTN	FR	EUR	500.000	423.580	0,19
Lecta 6,50% 08/01/2023 Reg S	LU	EUR	450.000	399.403	0,18
Silgan Holdings 3,25% 15/03/2025 144A	US	EUR	400.000	339.077	0,15
Sealed Air 4,50% 15/09/2023 Reg S	US	EUR	350.000	329.856	0,15
CNRC Capital 1,871% 12/07/2021	HK	EUR	300.000	254.513	0,11
				2.717.909	1,21

Industries					
Great Rolling Stock 6,875% 27/07/2035 EMTN	GB	GBP	1.683.200	2.256.576	1,00
Great Rolling Stock 6,25% 27/07/2020 EMTN	GB	GBP	1.350.000	1.559.322	0,69
Heathrow Funding 6,75% 12/03/2026 EMTN	GB	GBP	1.100.000	1.524.039	0,68
Porterbrook Rail Finance 6,50% 20/10/2020 EMTN	GB	GBP	1.000.000	1.176.994	0,52
Aspire Defence Finance 4,674% 31/03/2040 (A)	GB	GBP	759.296	953.026	0,42
SP Manweb 4,875% 20/09/2027 EMTN	GB	GBP	675.000	841.858	0,37
Aspire Defence Finance 4,674% 31/03/2040	GB	GBP	654.893	821.960	0,37
Porterbrook Rail Finance 7,125% 20/10/2026 EMTN	GB	GBP	500.000	702.647	0,31
Firstgroup 5,25% 29/11/2022	GB	GBP	600.000	710.316	0,31
Eversholt Funding 6,697% 22/02/2035 EMTN	GB	GBP	500.000	692.481	0,31
SNCF Reseau 5,25% 12/07/2028 EMTN	FR	GBP	500.000	669.243	0,30
RAC Bond 4,87% 05/06/2026 EMTN	GB	GBP	500.000	559.040	0,25
Gatwick Funding 5,25% 23/01/2024 EMTN	GB	GBP	430.000	519.637	0,23
Heathrow Funding 2,75% 08/09/2049 EMTN	GB	GBP	500.000	483.656	0,22
Area 4,875% 23/09/2024 EMTN	FR	EUR	500.000	440.235	0,20
Hutchison Whampoa Europe 3,75% VRN (perpetual)	KY	EUR	500.000	433.660	0,19
Area 3,25% 09/04/2020 EMTN	FR	EUR	500.000	425.381	0,19
RMPA Services 5,337% 30/09/2038	GB	GBP	320.904	405.116	0,18
RAC Bond 4,565% 05/06/2025 EMTN	GB	GBP	350.000	383.664	0,17
SNCF Reseau 5,25% 31/01/2035 EMTN	FR	GBP	250.000	354.346	0,16
Boing Group Financing 6,625% 15/07/2019 Reg S	GB	EUR	400.000	343.740	0,15
General Electric 4,125% 10/09/2042	US	USD	350.000	278.464	0,12
Nats En Route 5,25% 31/03/2026	GB	GBP	207.446	247.160	0,11
				16.773.561	7,47

Technologies de l'information					
Proven Glory Capital 3,25% 21/02/2022 EMTN	VG	USD	750.000	578.304	0,26
IHS Netherlands Holdco 9,50% 27/10/2021 Reg S	NL	USD	650.000	523.472	0,23
Hewlett Packard Enterprise 6,35% 15/10/2045	US	USD	500.000	402.624	0,18
				1.504.400	0,67

Consommation non essentielle					
Juturna Euro. Loan Conduit 5,064% 08/10/2033 EMTN	GB	GBP	988.211	1.222.819	0,54
El Group 6,375% 26/09/2031	GB	GBP	1.000.000	1.085.206	0,48
Shaffesbury Carnaby 2,487% 30/09/2031	GB	GBP	1.075.000	1.068.436	0,48
Virgin Media Secured Fin. 5,125% 15/01/2025 Reg S	GB	GBP	1.000.000	1.060.858	0,47

AA Bond 4,249% 31/07/2020 EMTN	GB	GBP	900.000	965.167	0,43
SES 5,625% VRN (perpetual)	LU	EUR	900.000	839.446	0,37
Ziggo Secured Finance 3,75% 15/01/2025 Reg S	NL	EUR	750.000	659.835	0,29
AA Bond 6,269% 31/07/2025 EMTN	GB	GBP	500.000	620.610	0,28
Greene King 4,064% 15/03/2035	GB	GBP	532.769	590.255	0,26
EI Group 6,875% 05/09/2025	GB	GBP	500.000	549.859	0,24
CPUK Finance 2,666% 28/02/2020 EMTN	GB	GBP	500.000	519.669	0,23
UPC Holding 6,75% 15/03/2023 Reg S	NL	EUR	500.000	456.079	0,20
Unitymedia Hessen 4,00% 15/01/2025 Reg S	DE	EUR	500.000	444.583	0,20
Marks & Spencer 3,00% 12/08/2023 EMTN	GB	GBP	350.000	357.956	0,16
AA Bond 4,720% 31/07/2018 EMTN	GB	GBP	300.000	312.932	0,14
Codere Fin. 2 Luxembourg 6,75% 11/01/2021 Reg S	LU	EUR	300.000	256.817	0,11
Mitchells & Butlers Fin. 5,574% 15/12/2030	GB	GBP	194.220	228.824	0,10
AA Bond 3,781% 31/07/2019 EMTN	GB	GBP	100.000	104.419	0,05
				11.343.770	5,05

Consommation courante					
BAT Int'l Finance 6,375% 12/12/2019 EMTN	GB	GBP	720.000	820.813	0,37
Imperial Brands Finance 5,50% 28/09/2026 EMTN	GB	GBP	450.000	568.528	0,25
Philip Morris International 3,375% 08/11/2025	US	USD	700.000	552.377	0,25
BAT Int'l Finance 4,00% 09/04/2026 EMTN	GB	GBP	300.000	342.327	0,15
Wal-Mart Stores 4,00% 04/11/2043	US	USD	380.000	297.360	0,13
Imperial Brands Finance 9,00% 17/02/2022 EMTN	GB	GBP	200.000	268.494	0,12
BAT Int'l Finance 2,25% 09/09/2052 EMTN	GB	GBP	300.000	251.036	0,11
Kernel Holding 8,75% 31/01/2022 Reg S	LU	USD	300.000	247.204	0,11
Imperial Brands Finance 8,125% 15/03/2024 EMTN	GB	GBP	150.000	207.683	0,09
Imperial Brands Finance 4,875% 06/07/2032 EMTN	GB	GBP	150.000	185.350	0,08
Tesco 5,20% 03/05/2057 EMTN	GB	GBP	150.000	144.147	0,06
Mondelez International 2,375% 06/03/2035	US	EUR	100.000	81.893	0,04
				3.967.212	1,77

Santé					
Synlab Bondco 3,50% FRN 07/01/2022 Reg S	GB	EUR	850.000	728.430	0,32
Quintiles IMS 3,25% 15/03/2025 Reg S	US	EUR	650.000	550.857	0,25
Teva Pharmaceutical Fin. 4,10% 10/01/2046	NL	USD	300.000	200.503	0,09
Teva Pharmaceutical Fin. 3,15% 10/01/2026	NL	USD	250.000	179.738	0,08
				1.659.528	0,74

Télécommunications					
Verizon Communications 5,15% 15/09/2023	US	USD	2.000.000	1.710.775	0,76
Wind Acquisition Fin. 7,00% 23/04/2021 Reg S	LU	EUR	1.600.000	1.402.640	0,62
UPCB Finance IV 4,00% 15/01/2027 Reg S	KY	EUR	1.600.000	1.397.679	0,62
AT&T 5,65% 15/02/2047	US	USD	1.700.000	1.387.175	0,62
Telecom Italia Capital 7,20% 18/07/2036	LU	USD	1.400.000	1.190.401	0,53
Telefonica Europe 6,75% VRN (perpetual)	NL	GBP	1.000.000	1.088.336	0,48
Vodafone Group 3,375% 08/08/2049 EMTN	GB	GBP	850.000	783.868	0,35
Arqiva Financing 4,882% 31/12/2032 EMTN	GB	GBP	650.000	743.900	0,33
Impera Holdings 5,375% 15/09/2022 Reg S	LU	EUR	800.000	693.164	0,31
Arqiva Financing 5,34% 30/06/2030 EMTN	GB	GBP	500.000	597.940	0,27
SFR Group 6,00% 15/05/2022 144A	FR	USD	650.000	525.044	0,23
Telenet Fin. VI Lux. 4,875% 15/07/2027 Reg S	LU	EUR	500.000	460.964	0,21
British Telecommunications 1,75% 03/10/2026 EMTN	GB	EUR	500.000	435.668	0,19
Verizon Communications 5,012% 21/08/2054	US	USD	518.000	387.671	0,17
CenturyLink 7,65% 15/03/2042	US	USD	400.000	287.473	0,13
Telefonica Europe 3,75% VRN (perpetual)	NL	EUR	300.000	260.596	0,12
KPN 5,75% 17/09/2029 GMTN	NL	GBP	150.000	193.955	0,09
Cellnex Telecom 2,375% 16/01/2024 EMTN	ES	EUR	200.000	171.368	0,08
Telefonica Emisiones 5,597% 03/12/2020 EMTN	ES	GBP	100.000	111.962	0,05
Cellnex Telecom 2,875% 18/04/2025 EMTN	ES	EUR	100.000	85.701	0,04
Orange 5,375% 22/11/2050 EMTN	FR	GBP	50.000	74.012	0,03
</					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché GBP	% Actif net
Galaxy Bidco 6,375% 15/11/2020 Reg S	GB	GBP	500.000	516.424	0,23
Student Finance 2,666% 30/09/2024	GB	GBP	500.000	507.395	0,23
HSBC Bank Capital Funding 5,844% VRN (perpetual)	GB	GBP	400.000	475.970	0,21
Bishopsgate Asset Finance 4,808% 14/08/2044	KY	GBP	418.285	460.583	0,21
Tesco Property Finance 1 7,623% 13/07/2039	GB	GBP	363.955	455.349	0,20
TSB Banking Group 5,75% VRN 05/06/2026 EMTN	GB	GBP	400.000	429.958	0,19
Santander UK Group Holdings 6,75% VRN (perpetual)	GB	GBP	400.000	412.658	0,18
Commonwealth Bank 3,00% 09/04/2026 EMTN	AU	GBP	350.000	391.865	0,17
Rabobank 6,91% VRN (perpetual)	NL	GBP	300.000	376.785	0,17
TP ICAP 5,25% 26/01/2024 EMTN	GB	GBP	350.000	372.168	0,17
International Personal Fin. 5,75% 04/07/2021 EMTN	GB	EUR	500.000	354.940	0,16
HBOS Sterling Fin. Jersey LP 7,881% VRN (perpetual)	GB	GBP	250.000	343.083	0,15
Co-Operative Bank (UK) 4,75% 11/11/2021	GB	GBP	300.000	335.110	0,15
UBS Group 6,875% VRN (perpetual)	CH	USD	400.000	329.411	0,15
Annes Gate Property 5,661% 30/06/2031	GB	GBP	250.000	326.513	0,15
RBS 9,50% VRN (perpetual)	GB	GBP	300.000	325.923	0,15
Tesco Property Finance 3 5,744% 13/04/2040	GB	GBP	293.219	312.978	0,14
Scottish Widows 7,00% 16/06/2043	GB	GBP	200.000	246.386	0,11
HSBC Bank 5,00% VRN 20/03/2023 EMTN	GB	GBP	225.000	232.271	0,10
Society of Lloyd's 4,875% VRN 02/07/2047	GB	GBP	200.000	214.922	0,10
Motability Operations 2,375% 14/03/2032 EMTN	GB	GBP	200.000	201.162	0,09
Credit Agricole 8,125% VRN (perpetual) 144A	FR	USD	200.000	170.981	0,08
				34.116.095	15,19

Real Estate

British Land 5,357% 31/03/2028	GB	GBP	1.399.000	1.716.351	0,76
Intu SGS Finance 3,875% 17/03/2023 EMTN	GB	GBP	914.000	1.003.848	0,45
Unique Pub Finance 5,659% 30/06/2027	GB	GBP	770.216	860.794	0,38
Intu SGS Finance 4,625% 17/03/2028 EMTN	GB	GBP	691.000	817.308	0,36
Trafford Centre Finance 6,50% 28/07/2033	KY	GBP	446.612	622.025	0,28
ATF Netherlands 2,125% 13/03/2023	NL	EUR	700.000	609.669	0,27
Vonovia Finance 1,75% 25/01/2027 EMTN	NL	EUR	700.000	607.335	0,27
Teleser Securitisation 5,553% 12/10/2031	GB	GBP	424.125	517.762	0,23
Kennedy Wilson 3,95% 30/06/2022	GB	GBP	500.000	515.893	0,23
Global Logistic Properties 3,875% 06/04/2025 EMTN	SG	USD	650.000	473.811	0,21
Grand City Properties 3,75% VRN (perpetual)	LU	EUR	500.000	437.460	0,19
Yanlord Land (HK) 5,875% 23/01/2022	HK	USD	500.000	407.080	0,18
British Land 5,264% 24/09/2035	GB	GBP	309.000	390.051	0,17
Meadowhall Finance 4,986% 01/12/2032	GB	GBP	285.139	358.630	0,16
Peel South East 10,00% 30/04/2026	GB	GBP	200.000	297.467	0,13
China Evergrande Group 7,00% 23/03/2020	KY	USD	300.000	235.950	0,11
Tesco Property Finance 5 5,661% 13/10/2041	GB	GBP	197.441	207.590	0,09
BL Superstores Finance 5,27% 07/04/2025	GB	GBP	177.476	201.246	0,09
Grand City Properties 1,50% 17/04/2025	LU	EUR	200.000	169.507	0,08
				10.449.777	4,65

Gouvernement

UK Treasury 5,00% 03/07/2018**	GB	GBP	21.600.000	22.509.004	10,02
Brazil Inflation Linked 6,00% 15/05/2021	BR	BRL	7.300.000	5.431.459	2,42
Australia 3,75% 21/04/2037	AU	AUD	5.600.000	3.486.648	1,55
US Treasury 2,125% 15/05/2025	US	USD	4.250.000	3.262.052	1,45
New Zealand Inflation Linked 2,50% 20/09/2035	NZ	NZD	5.600.000	3.164.666	1,41
UK Treasury 3,50% 22/07/2068	GB	GBP	1.700.000	2.860.739	1,27
New Zealand 4,50% 15/04/2027	NZ	NZD	3.400.000	2.027.308	0,90
Mexico 5,75% 03/05/2026	MX	MXN	53.000.000	1.964.495	0,87
UK Treasury 6,00% 12/07/2028**	GB	GBP	1.050.000	1.603.765	0,71
US Treasury 3,625% 15/02/2021**	US	USD	1.900.000	1.575.937	0,70
US Treasury 1,625% 15/02/2026	US	USD	1.600.000	1.172.799	0,52
Peru 6,95% 08/12/2031 Reg S	PE	PEN	4.300.000	1.105.335	0,49
Mexico Inflation Linked 4,00% 15/11/2040	MX	MXN	3.500.000	852.521	0,38
Mexico Inflation Linked 4,50% 12/04/2025	MX	MXN	3.300.000	848.814	0,38
US Treasury 2,50% 15/02/2046	US	USD	1.000.000	699.423	0,31
US Treasury 3,00% 15/11/2045	US	USD	800.000	620.110	0,28
Ukraine 7,75% 09/01/2023 Reg S	UA	USD	750.000	563.442	0,25
Kuwait 3,50% 20/03/2027 Reg S	KW	USD	700.000	554.316	0,25
Ukraine 7,75% 09/01/2020 Reg S	UA	USD	700.000	548.199	0,24
Spain 3,45% 30/07/2066	ES	EUR	520.000	454.732	0,20
Mexico 4,00% 15/03/2115	MX	EUR	400.000	304.595	0,14
US Treasury 2,625% 15/11/2020	US	USD	200.000	160.030	0,07
				55.770.689	24,83

Fonds ouverts

Fidelity IIF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	97	2.000.709	0,89
				2.000.709	0,89

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Sabine Pass Liquefaction 5,875% 30/06/2026 144A	US	USD	1.300.000	1.118.154	0,50
				1.118.154	0,50

Services publics

EDF 6,00% 22/01/2114 144A	FR	USD	2.400.000	1.940.889	0,86
AES Panama 6,00% 25/06/2022 Reg S	PA	USD	500.000	399.535	0,18
AES Andres 7,95% 05/11/2026 Reg S	NL	USD	200.000	167.916	0,07
				2.508.340	1,12

Matériaux

OI European Group 3,125% 15/11/2024 Reg S	NL	EUR	770.000	656.864	0,29
SPCM 4,875% 15/09/2025 144A	FR	USD	750.000	587.704	0,26
Kraton Polymers 7,00% 15/04/2025 144A	US	USD	450.000	365.666	0,16
Samarco Miner. 5,75% 24/10/2023 Reg S (Defaulted)	BR	USD	600.000	298.620	0,13
Crown European Holdings 3,375% 15/05/2025 Reg S	FR	EUR	170.000	147.589	0,07
				2.056.443	0,92

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché GBP	% Actif net
Industries					
Abertis Infraestructuras 1,375% 20/05/2026	ES	EUR	300.000	250.190	0,11
				250.190	0,11

Technologies de l'information

Microsoft 4,00% 02/12/2055	US	USD	800.000	592.905	0,26
				592.905	0,26

Consommation non essentielle

Time Warner Cable 5,875% 15/11/2040	US	USD	1.850.000	1.545.351	0,69
Nielsen Luxembourg SARL 5,50% 10/01/2021 144A	LU	USD	1.000.000	803.413	0,36
Charter Communications 5,375% 05/01/2047 144A	US	USD	550.000	434.477	0,19
AMC Entertainment 6,125% 15/05/2027 144A	US	USD	450.000	355.666	0,16
Virgin Media Secured Fin. 5,25% 15/01/2026 144A	GB	USD	400.000	313.439	0,14
21st Century Fox America 4,75% 15/09/2044	US	USD	300.000	234.772	0,10
Verisure Holding 6,00% 11/01/2022 Reg S	SE	EUR	225.000	205.717	0,09
Netflix 3,625% 15/05/2027 Reg S	US	EUR	100.000	85.460	0,04
				5.978.295	1,77

Consommation courante

Kraft Heinz Foods 7,125% 08/01/2039	US	USD	1.000.000	999.811	0,45
Kraft Heinz Foods 5,20% 15/07/2045	US	USD	1.000.000	819.322	0,36
Marfrig Holdings Europe 8,00% 06/08/2023 Reg S	NL	USD	425.000	347.761	0,15
MHP 7,75% 10/05/2024 Reg S	LU	USD	300.000	235.545	0,10
Imperial Brands Finance 3,50% 02/11/2023 144A	GB	USD	200.000	158.278	0,07
				2.560.717	1,14

Santé

Roche Holdings 3,35% 30/09/2024 144A	US	USD	1.000.000	800.370	0,36
Unilabs Subholding 5,75% 15/05/2025 Reg S	SE	EUR	475.000	398.789	0,18
Amgen 4,40% 05/01/2045	US	USD	200.000	152.478	0,07
				1.351.637	0,60

Télécommunications

Sprint Spectrum 3,36% 20/09/2021 144A	US	USD	950.000	741.671	0,33
KPN 8,375% 10/01/2030	NL	USD	589.000	615.682	0,27
SES SA 3,60% 04/04/2023 144A	LU	USD	500.000	386.826	0,17
Frontier Communications 11,00% 15/09/2025	US	USD	400.000	298.431	0,13
				2.042.610	0,91

Finances

European Union 3,50% 06/04/2021 EMTN	SU	EUR	3.000.000	2.911.801	1,30
Assicurazioni Generali 7,75% VRN 12/12/2042 EMTN	IT	EUR	700.000	725.101	0,32
Mercury Bondco 7,125% 30/05/2021 Reg S	GB	EUR	800.000	694.157	0,31
HSBC Holdings 6,375% VRN (perpetual)	GB	USD	700.000	566.129	0,25
Garfunkelux Holdco 3 8,50% 11/01/2022 Reg S	LU	GBP	500.000	540.165	0,24
UniCredit 3,75% 04/12/2022 144A	IT	USD	684.000	528.329	0,24
Stoneway Capital 10,00% 03/01/2027 Reg S	CA	USD	450.000	365.913	0,16
Community Finance 1 5,017% 31/07/2034 EMTN	GB	GBP	250.000	344.172	0,15
Assicurazioni Gen. 10,125% VRN 07/10/2042 EMTN	IT	EUR	200.000	225.699	0,10
				6.901.466	3,07

Real Estate

Scentre Group 2 3,75% 23/03/2027 144A	AU	USD	650.000	508.157	0,23
				508.157	0,23

Gouvernement

US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,75% 15/02/2042	US	USD	2.400.000	1.934.369	0,86
US Treasury 2,50% 15/02/2045	US	USD	2.700.000	1.893.008	0,84
US Treasury 3,625% 15/08/2043	US	USD	1.800.000	1.562.017	0,70
Italy 2,80% 03/01/2067	IT	EUR	1.275.000	893.710	0,40
Italy Inflation Linked 2,55% 15/09/2041	IT	EUR	750.000	783.319	0,35
US Treasury 1,875% 28/02/2022	US	USD	800.000	620.072	0,28
European Union 3,375% 05/10/2019 EMTN	SU	EUR	600.000	544.577	0,24
US Treasury 2,25% 15/02/2027	US	USD	700.000	538.590	0,24
				8.769.662	3,90

Non coté

Services publics

TXU Europe Funding 7,00% 30/11/2005 (Defaulted)*	GB	EUR	600.000	5	0,00
				5	0,00

Finances

Province of Ontario Canada 2,40% 06/02/2026	CA	CAD	8.350.000	4.805.980	2,14
Phoenix Group Holdings 4,125% 20/07/2022	KY	GBP	400.000	409.160	0,18
Marston's Issuer 1,711% FRN 15/07/2020*	GB	GBP	110.456	108.468	0,05
Cattles 6,875% 17/01/2014 EMTN (Defaulted)*	GB	GBP	175.000	1.225	0,00
Conf. Life Ins. 9,875% 03/03/2003 (Defaulted)*	CA	GBP	125.000	1	0,00
				5.324.834	2,37

Gouvernement

New Zealand 2,75% 15/04/2037	NZ	NZD	4.400.000	2.069.259	0,92
				2.069.259	0,92

fractions

</

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Valeur de marché	% Actif net
Total des investissements (coût GBP 197 656 225)	215.743.844	96,04

Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) GBP	% Actif net
Swaps de défaut de crédit			
Vente de protection sur CDX Na Hy S28 5 20/06/2022	USD 750.000	44.036	0,02
Vente de protection sur CDX Na Ig S28 5 20/06/2022	USD 650.000	8.797	0,00
Achat de protection sur iTraxx Europe Senior 20/06/2022	EUR 200.000	(2.186)	(0,00)
Achat de protection sur Russie 5,00% 20/06/2019	USD 2.000.000	(16.930)	(0,01)
Achat de protection sur Numerical-SFR 5,375% 20/06/2021	EUR 1.000.000	(86.269)	(0,04)
Achat de protection sur iTraxx Crossover S27 20/06/2022	EUR 11.600.000	(1.065.260)	(0,47)
		(1.117.812)	(0,50)

Contrats de change à terme

	Exposition sous-jacente GBP	Gain / (perte) non réalisé(e) GBP	% Actif net
acheté GBP vendu USD à 0,79385 16/05/2017	47.782.546	1.310.485	0,58
acheté GBP vendu NZD à 0,57176 16/05/2017	7.036.798	557.255	0,25
acheté GBP vendu CAD à 0,60652 16/05/2017	6.649.027	484.239	0,22
acheté GBP vendu EUR à 0,85175 16/05/2017	29.086.816	323.364	0,14
acheté GBP vendu USD à 0,79473 16/05/2017	9.760.181	278.880	0,12
acheté GBP vendu AUD à 0,60713 16/05/2017	3.470.040	178.808	0,08
acheté GBP vendu JPY à 0,00718 16/05/2017	3.464.934	121.452	0,05
acheté GBP vendu USD à 0,81870 16/05/2017	1.577.762	94.022	0,04
acheté GBP vendu USD à 0,79334 16/05/2017	2.074.579	78.089	0,03
acheté GBP vendu JPY à 0,00710 16/05/2017	3.246.295	74.715	0,03
acheté GBP vendu USD à 0,79731 16/05/2017	2.025.902	64.644	0,03
acheté GBP vendu USD à 0,80742 16/05/2017	1.104.897	49.720	0,02
acheté GBP vendu EUR à 0,87437 16/05/2017	1.213.039	46.047	0,02
acheté GBP vendu USD à 0,81084 16/05/2017	836.013	41.314	0,02
acheté GBP vendu EUR à 0,87208 16/05/2017	1.154.072	40.678	0,02
acheté GBP vendu USD à 0,80477 16/05/2017	935.686	38.895	0,02
acheté GBP vendu USD à 0,80007 16/05/2017	1.023.768	36.323	0,02
acheté GBP vendu USD à 0,79334 16/05/2017	1.282.608	34.331	0,02
acheté GBP vendu EUR à 0,86868 16/05/2017	860.078	26.839	0,01
acheté GBP vendu USD à 0,80188 16/05/2017	615.034	23.261	0,01
acheté GBP vendu EUR à 0,86681 16/05/2017	596.411	17.294	0,01
acheté GBP vendu EUR à 0,85442 16/05/2017	1.091.735	15.596	0,01
acheté GBP vendu USD à 0,78333 16/05/2017	1.128.849	15.591	0,01
acheté USD vendu COP à 0,00035 16/05/2017	416.197	15.086	0,01
acheté GBP vendu USD à 0,79904 16/05/2017	427.278	14.591	0,01
acheté GBP vendu USD à 0,80070 16/05/2017	384.782	13.968	0,01
acheté GBP vendu NZD à 0,55897 16/05/2017	226.224	12.458	0,01
acheté GBP vendu USD à 0,81625 16/05/2017	210.162	11.858	0,01
acheté GBP vendu USD à 0,80081 16/05/2017	315.243	11.485	0,01
acheté GBP vendu USD à 0,79680 16/05/2017	366.239	11.443	0,01
acheté GBP vendu EUR à 0,86381 16/05/2017	432.987	11.012	0,00
acheté USD vendu CLP à 0,00154 16/05/2017	418.724	10.306	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,33000 16/05/2017	199.812	9.998	0,00
acheté USD vendu KRW à 0,00089 16/05/2017	1.058.376	9.972	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31870 16/05/2017	484.260	9.961	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,80073 16/05/2017	269.657	9.798	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85794 16/05/2017	519.753	9.598	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,87600 16/05/2017	213.124	8.503	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77639 16/05/2017	1.576.217	7.610	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,11200 16/05/2017	202.515	7.294	0,00
acheté GBP vendu JPY à 0,00709 16/05/2017	218.639	4.934	0,00
acheté GBP vendu ZAR à 0,05827 16/05/2017	435.046	3.692	0,00
acheté MXN vendu GBP à 26,05102 16/05/2017	56.351	3.391	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,84889 16/05/2017	372.336	2.875	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,84598 16/05/2017	625.894	2.669	0,00
acheté GBP vendu AUD à 0,60264 16/05/2017	57.378	2.527	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,06000 10/11/2017	911.237	2.169	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,84693 16/05/2017	299.890	1.618	0,00
acheté EUR vendu GBP à 1,19057 16/05/2017	510.682	1.490	0,00
acheté GBP vendu MXN à 0,04170 16/05/2017	59.742	1.469	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,86311 16/05/2017	49.701	1.222	0,00
acheté USD vendu IDR à 0,00007 16/05/2017	425.548	(542)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,15860 16/05/2017	50.923	(1.222)	(0,00)
acheté MXN vendu GBP à 23,98252 16/05/2017	61.211	(1.469)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13300,99999 16/05/2017	427.146	(1.598)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17979 16/05/2017	295.816	(1.822)	(0,00)
acheté AUD vendu GBP à 1,65936 16/05/2017	60.264	(2.527)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,18450 16/05/2017	1.334.739	(2.923)	(0,00)
acheté AUD vendu GBP à 1,64710 16/05/2017	60.713	(2.975)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28452 16/05/2017	439.855	(3.305)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,16927 16/05/2017	248.874	(3.739)	(0,00)
acheté USD vendu KRW à 0,00087 16/05/2017	1.058.376	(4.064)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17643 16/05/2017	513.417	(4.615)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,16500 16/05/2017	424.533	(4.937)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,06277 16/05/2017	209.809	(4.981)	(0,00)
acheté ZAR vendu GBP à 17,10673 16/05/2017	440.178	(5.132)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,16943 16/05/2017	407.889	(6.070)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28331 16/05/2017	773.780	(6.534)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,22971 16/05/2017	134.991	(6.730)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,06207 16/05/2017	209.809	(7.294)	(0,00)
acheté CLP vendu USD à 654,50000 16/05/2017	426.998	(8.274)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,16859 16/05/2017	559.650	(8.728)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,14388 16/05/2017	240.411	(8.754)	(0,00)

	Exposition sous-jacente GBP	Gain / (perte) non réalisé(e) GBP	% Actif net
acheté EUR vendu GBP à 1,15528 16/05/2017	332.388	(8.911)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,16642 16/05/2017	528.970	(9.217)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25634 16/05/2017	332.711	(9.741)	(0,00)
acheté KRW vendu USD à 1128,23000 16/05/2017	1.068.348	(9.972)	(0,00)
acheté COP vendu USD à 2884,00002 16/05/2017	426.498	(10.301)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25197 16/05/2017	323.489	(10.564)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,24790 16/05/2017	295.696	(10.586)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,24368 16/05/2017	344.139	(13.443)	(0,01)
acheté USD vendu GBP à 1,24509 16/05/2017	413.625	(15.708)	(0,01)
acheté USD vendu GBP à 1,25851 16/05/2017	594.353	(16.407)	(0,01)
acheté USD vendu BRL à 0,28317 03/11/2017	324.344	(19.633)	(0,01)
acheté USD vendu GBP à 1,24938 16/05/2017	589.894	(20.447)	(0,01)
acheté USD vendu GBP à 1,22118 16/05/2017	379.142	(21.403)	(0,01)
acheté PLN vendu GBP à 4,98042 16/05/2017	3.574.797	(31.259)	(0,01)
acheté USD vendu GBP à 1,26050 16/05/2017	1.316.939	(34.331)	(0,02)
acheté USD vendu GBP à 1,22861 16/05/2017	813.928	(41.273)	(0,02)
acheté USD vendu GBP à 1,23329 16/05/2017	877.327	(41.314)	(0,02)
acheté GBP vendu PLN à 0,19650 16/05/2017	3.543.538	(45.003)	(0,02)
acheté USD vendu GBP à 1,25104 16/05/2017	1.382.849	(46.156)	(0,02)
acheté USD vendu GBP à 1,25411 16/05/2017	1.585.194	(49.156)	(0,02)
acheté USD vendu GBP à 1,25181 16/05/2017	1.503.428	(49.291)	(0,02)
acheté USD vendu ARS à 0,05526 10/11/2017	913.406	(54.290)	(0,02)
acheté EUR vendu GBP à 1,15950 16/05/2017	3.078.918	(71.593)	(0,03)
acheté USD vendu GBP à 1,24571 16/05/2017	1.946.676	(72.987)	(0,03)
acheté CAD vendu GBP à 1,66829 16/05/2017	2.012.239	(114.375)	(0,05)
acheté JPY vendu GBP à 139,27780 16/05/2017	3.586.386	(121.452)	(0,05)
acheté GBP vendu MXN à 0,03839 16/05/2017	3.606.684	(204.746)	(0,09)
acheté USD vendu GBP à 1,25715 16/05/2017	7.279.943	(208.602)	(0,09)
acheté USD vendu BRL à 0,28043 03/11/2017	4.808.857	(334.797)	(0,15)
	2.369.646	1,05	

Actions A (EUR) (EUR/GBP couvertes)

acheté EUR vendu GBP à 1,16819 04/05/2017	8.560	(139)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17815 04/05/2017	58.906	(460)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17199 04/05/2017	85.837	(1.116)	(0,00)
		(1.715)	(0,00)

Actions A-ACC (EUR) (EUR/GBP couvertes)

acheté EUR vendu GBP à 1,17760 04/05/2017	279.382	(2.312)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17199 04/05/2017	5.939.466	(77.205)	(0,03)
		(79.517)	(0,04)

Actions E-ACC (EUR) (EUR/GBP couvertes)

acheté EUR vendu GBP à 1,17199 04/05/2017	8.452.199	(109.868)	(0,05)
		(109.868)	(0,05)

Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP couvertes)

acheté EUR vendu GBP à 1,19642 04/05/2017	469.234	3.554	0,00
acheté EUR vendu GBP à 1,17199 04/05/2017	9.385.398	(121.998)	(0,05)
		(118.444)	(0,05)

Actions Y (EUR) (EUR/GBP couvertes)

acheté EUR vendu GBP à 1,17199 04/05/2017	563.571	(7.326)	(0,00)
		(7.326)	(0,00)

Actions Y (USD) (USD/GBP couvertes)

acheté USD vendu GBP à 1,29332 04/05/2017	69.820	(24)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25519 04/05/2017	79.032	(2.357)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25064 04/05/2017	1.439.505	(47.998)	(0,02)
		(50.379)	(0,02)

Actions Y-ACC (EUR) (EUR/GBP couvertes)

acheté EUR vendu GBP à 1,18605 04/05/2017	960.164	(1.115)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,16661 04/05/2017	198.267	(3.476)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17938 04/05/2017	925.232	(6.269)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17199 04/05/2017	2.274.250	(29.562)	(0,01)
		(40.422)	(0,02)

I-ACC Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)

acheté EUR vendu GBP à 1,17199 04/05/2017	80.632	(1.048)	(0,00)
		(1.048)	(0,00)

	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) GBP	% Actif net
Contrats à terme			
US Ultra 10 End Bond Future 21/06/2017	USD 42.593.906	256.560	0,11
US Treasury Note 10 Bond Future 21/06/2017	USD 31.649.625	244.987	0,11
Australie 10 Bond Future 15/06/2017	USD 1.946.555	33.726	0,02
US Treasury Note 5 Bond Future 30/06/2017	USD 3.431.742	16.998	0,01
US Long Bond Future 21/06/2017	USD 610.375	11.396	0,01
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2017	EUR 676.640	3.365	0,00
Euro-Bund Bond Future 08/06/2017	EUR (13.427.740)	(27.030)	(0,01)
US Ultra Bond Future 21/06/2017	USD (3.893.250)	(43.946)	(0,02)
Canada 10 Bond Future 21/06/2017	CAD (9.903.790)	(132.969)	(0,06)
Long Gilt Bond Future 28/06/2017	GBP (29.758.640)	(674.236)	(0,30)
		(311.149)	(0,14)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) GBP	% Actif net
Swaps de taux d'intérêt				
Taux fixe à payer 1,5975% taux flottant (6m LIBOR) 19/01/2047	GBP	2.000.000	(102.594)	(0,05)
Taux fixe à payer 11,205% taux flottant (BRACETIP) 04/01/2021	BRL	23.850.000	(124.002)	(0,06)
Taux fixe à payer 1,75% taux flottant (6m LIBOR) 26/01/2037	GBP	6.250.000	(374.306)	(0,17)
			(600.902)	(0,27)

	Devi se	Contracts	Valeur de marché GBP	% Actif net
Options				
Purchased Call 3m USD Libor 19/09/2017	USD	11.000.000	398.949	0,18
Purchased Call 3m USD Libor 14/06/2017	USD	14.500.000	122.256	0,05
Purchased Call 6m GBP Libor 18/04/2018	GBP	11.500.000	103.831	0,05
Purchased Call 6m GBP Libor 19/09/2017	GBP	4.000.000	47.297	0,02
Purchased Call 6m GBP Libor 13/03/2018	GBP	9.500.000	35.667	0,02
Mettez acheté Itraxx Xover S26 21/06/2017	EUR	9.400.000	4.390	0,00
Purchased Call 6m GBP Libor 14/06/2016	GBP	14.300.000	226	0,00
Mettez écrite 3m USD Libor 14/06/2017	USD	(14.500.000)	(112)	(0,00)
Mettez écrite 6m GBP Libor 14/06/2017	GBP	(14.300.000)	(2.817)	(0,00)
Mettez écrite 6m GBP Libor 19/09/2017	GBP	(4.000.000)	(3.721)	(0,00)
Mettez écrite 3m USD Libor 19/09/2017	USD	(11.000.000)	(6.108)	(0,00)
Mettez écrite 6m GBP Libor 18/04/2018	GBP	(11.500.000)	(75.592)	(0,03)
Mettez écrite 6m GBP Libor 13/03/2018	GBP	(9.500.000)	(96.814)	(0,04)
Appel écrite Itraxx Xover S26 21/06/2017	EUR	(9.400.000)	(112.357)	(0,05)
			415.095	0,18

Autres actifs et passifs 8.556.977 3,72

Actif net 224.646.980 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Royaume-Uni	GB	43,58
États-Unis	US	13,52
Pays-Bas	NL	5,02
Luxembourg	LU	4,49
France	FR	4,07
Îles Caimans	KY	3,24
Nouvelle-Zélande	NZ	3,23
Brésil	BR	2,55
Supranationale	SU	2,50
Canada	CA	2,30
Italie	IT	2,19
Australie	AU	1,95
Mexique	MX	1,77
Irlande	IE	1,42
Îles Vierges (britanniques)	VG	0,74
Ukraine	UA	0,49
Pérou	PE	0,49
Espagne	ES	0,48
Norvège	NO	0,32
Hong Kong	HK	0,29
Suède	SE	0,27
Kuwait	KW	0,25
Singapour	SG	0,21
Allemagne	DE	0,20
Panama	PA	0,18
Suisse	CH	0,15
Argentine	AR	0,14
Liquidités et autres actifs nets		3,96

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Énergie					
Exxon Mobil 3,043% 01/03/2026	US	USD	1.344.510	1.358.313	1,20
Energy Transfer Partners 4,75% 15/01/2026	US	USD	806.706	843.586	0,74
BP Capital Markets 3,216% 28/11/2023	GB	USD	806.706	820.721	0,72
HollyFrontier 5,875% 04/01/2026	US	USD	739.481	789.719	0,69
TOTAL 3,875% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	672.255	786.036	0,69
Schlumberger Investment 3,65% 12/01/2023	LU	USD	739.481	775.925	0,68
Origin Energy Finance 3,50% 10/04/2021 Reg S	AU	EUR	403.353	490.938	0,43
TOTAL 2,708% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	403.353	444.065	0,39
Marathon Petroleum 4,75% 15/09/2044	US	USD	443.688	410.241	0,36
Shell International Finance 2,50% 09/12/2026	NL	USD	349.573	333.851	0,29
Anadarko Petroleum 5,55% 15/03/2026	US	USD	268.902	301.471	0,27
MPLX 4,875% 12/01/2024	US	USD	268.902	287.008	0,25
Tesoro 5,125% 04/01/2024	US	USD	268.902	284.700	0,25
COSE Singapore Capital 4,50% 30/07/2025 EMTN	SG	USD	268.902	279.303	0,25
Hess 4,30% 04/01/2027	US	USD	268.902	268.201	0,24
Shell International Finance 3,75% 09/12/2046	NL	USD	268.902	250.863	0,22
Noble Energy 5,25% 15/11/2043	US	USD	201.677	211.842	0,19
Hess 3,50% 15/07/2024	US	USD	201.677	195.691	0,17
Energy Transfer Partners 2,50% 15/06/2018	US	USD	67.226	67.441	0,06
			9.199.915	8,09	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Services publics					
State Grid 2016 3,50% 05/04/2027 Reg S	VG	USD	1.344.510	1.339.399	1,18
Abu Dhabi National Energy 4,375% 22/06/2026 Reg S	AE	USD	806.706	830.869	0,73
SSE 3,875% VRN (perpetual)	GB	GBP	618.475	817.073	0,72
National Grid Gas Finance 2,75% 22/09/2046 EMTN	GB	GBP	537.804	675.567	0,59
EDP Finance 1,125% 02/12/2024 EMTN	NL	EUR	537.804	570.587	0,50
Duke Energy Florida 3,40% 10/01/2046	US	USD	537.804	489.727	0,43
Pacific Gas & Electric 4,00% 12/01/2046	US	USD	470.579	472.381	0,42
Enel Finance International 1,966% 27/01/2025 EMTN	NL	EUR	403.353	464.806	0,41
Anglian Water Services Fin. 2,625% 15/06/2027 GMTN	GB	GBP	322.683	420.673	0,37
FirstEnergy 7,375% 15/11/2031	US	USD	268.902	355.214	0,31
Cleveland Electric Illuminating 5,95% 15/12/2036	US	USD	268.902	309.004	0,27
Korea Midland Power 2,50% 21/07/2021	KR	USD	295.792	293.393	0,26
SSE 3,625% VRN 16/09/2077	GB	GBP	188.231	245.095	0,22
EnBW 3,625% VRN 04/02/2076 EMTN	DE	EUR	201.677	230.148	0,20
Northumbrian Water Finance 1,625% 10/11/2026	GB	GBP	161.341	203.339	0,18
Abu Dhabi National Energy 6,165% 25/10/2017 Reg S	AE	USD	188.231	192.510	0,17
			7.909.785	6,96	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Matériaux					
Lanxess 1,00% 10/07/2026 EMTN	DE	EUR	537.804	569.007	0,50
PTT Global Chemical 4,25% 19/09/2022 Reg S	TH	USD	537.804	567.297	0,50
Equate Petrochemical 4,25% 03/11/2026 Reg S	NL	USD	537.804	548.409	0,48
HeidelbergCement 1,50% 02/07/2025 EMTN	DE	EUR	345.539	383.658	0,34
Arkema 1,50% 20/04/2027 EMTN	FR	EUR	242.012	265.238	0,23
Glencore (Australia) 4,50% 19/09/2019 MTN	AU	AUD	336.128	258.401	0,23
LYB International Finance 4,875% 15/03/2044	NL	USD	242.012	249.485	0,22
Glencore Finance Dubai 2,625% 19/11/2018 EMTN	AE	USD	134.451	152.004	0,13
LyondellBasell Industries 6,00% 15/11/2021	NL	USD	53.780	60.990	0,05
Sinochem Offshore Capital 3,55% 13/05/2017	VG	CNY	268.902	38.955	0,03
			3.095.444	2,72	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Industries					
SNCF Mobilites EPIC 5,375% 18/03/2027 EMTN	FR	GBP	941.157	1.600.551	1,41
Firstgroup 5,25% 29/11/2022	GB	GBP	497.649	752.249	0,66
General Electric 1,875% 28/05/2027	US	EUR	147.896	173.922	0,15
Eversholt Funding 6,697% 22/02/2035 EMTN	GB	GBP	77.982	139.722	0,12
PSA International 4,625% 09/11/2019 GMTN	SG	USD	121.006	128.269	0,11
General Electric 5,25% 12/06/2017	US	USD	80.671	82.498	0,07
Eastern Creation II Invest. 3,75% 27/06/2017 EMTN	VG	CNY	403.353	58.432	0,05
General Electric 1,25% 26/05/2023	US	EUR	40.335	45.836	0,04
			2.981.479	2,62	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Technologies de l'information					
Proven Glory Capital 3,25% 21/02/2022 EMTN	VG	USD	537.804	536.479	0,47
				536.479	0,47

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Consommation non essentielle					
Time Warner 3,60% 15/07/2025	US	USD	941.157	939.291	0,83
AA Bond 2,875% 31/01/2022 EMTN	GB	GBP	667.415	883.005	0,78
Magna International 1,90% 24/11/2023	CA	EUR	537.804	622.855	0,55
VW Int'l Finance 5,125% VRN (perpetual)	NL	USD	403.353	488.644	0,43
Home Depot 2,125% 15/09/2026	US	EUR	517.637	484.036	0,43
Tewoo Group Finance No 3 5,50% 04/06/2022	VG	USD	463.856	483.582	0,43
Sky 2,50% 15/09/2026 EMTN	GB	EUR	403.353	476.702	0,42
Priceline Group 2,375% 23/09/2024	US	EUR	363.018	425.042	0,37
CBS 4,00% 15/01/2026	US	USD	403.353	417.296	0,37
JD.com 3,875% 29/04/2026	KY	USD	403.353	396.968	0,35
CPUK Finance 3,588% 28/08/2025 EMTN	GB	GBP	215.122	303.450	0,27
Nordstrom 4,00% 15/03/2027	US	USD	262.180	263.877	0,23
Crown Group Finance 5,75% 18/07/2017	AU	AUD	311.926	234.732	0,21
Li & Fung 5,25% (perpetual) EMTN	BM	USD	215.122	193.509	0,17
Priceline Group 1,80% 03/03/2027	US	EUR	161.341	176.388	0,16
Greene King 4,064% 15/03/2035	GB	GBP	104.191	149.336	0,13
			6.958.713	6,10	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Consommation courante					
CK Hutchison International 3,50% 04/05/2027 Reg S	KY	USD	1.075.608	1.075.640	0,95
AB InBev Finance 3,65% 02/01/2026	US	USD	840.319	857.756	0,75
Altria Group 3,875% 16/09/2046	US	USD	900.822	846.901	0,75
Coca-Cola 0,50% 03/08/2024	US	EUR	699.145	755.275	0,66

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Reynolds American 4,00% 06/12/2022	US	USD	537.804	569.534	0,50
Philip Morris International 4,25% 11/10/2044	US	USD	403.353	404.211	0,36
Fomento Economico Mexicano 1,75% 20/03/2023	MX	EUR	268.902	300.008	0,26
AB InBev Finance 4,90% 02/01/2046	US	USD	268.902	292.473	0,26
AB InBev Worldwide 2,20% 08/01/2018	US	USD	201.677	203.008	0,18
Philip Morris International 2,75% 19/03/2025	US	EUR	134.451	166.887	0,15
AB InBev 2,75% 17/03/2036 EMTN	BE	EUR	121.006	144.894	0,13
AB InBev 2,00% 17/03/2028 EMTN	BE	EUR	121.006	140.120	0,12
Japan Tobacco 2,80% 13/04/2026 EMTN	JP	USD	107.561	106.274	0,09
				5.862.981	5,16

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Santé					
Johnson & Johnson 1,15% 20/11/2028	US	EUR	806.706	897.870	0,79
Mylan 3,125% 22/11/2028	NL	EUR	631.920	737.448	0,65
UnitedHealth Group 4,75% 15/07/2045	US	USD	537.804	598.666	0,53
Actavis Funding 3,80% 15/03/2025	LU	USD	537.804	547.908	0,48
Johnson & Johnson 3,625% 03/03/2037	US	USD	537.804	540.620	0,48
Medtronic 4,625% 15/03/2045	US	USD	309.237	334.962	0,29
Actavis Funding 4,75% 15/03/2045	LU	USD	268.902	273.566	0,24
Teva Pharmaceutical Fin. 4,10% 10/01/2046	NL	USD	268.902	232.502	0,20
Medtronic 3,50% 15/03/2025	US	USD	188.231	194.399	0,17
Teva Pharmaceutical Fin. 3,15% 10/01/2026	NL	USD	107.561	100.043	0,09
Medtronic 4,375% 15/03/2035	US	USD	37.915	40.093	0,04
				4.497.877	3,96

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Télécommunications					
AT&T 3,00% 30/06/2022	US	USD	1.021.828	1.022.382	0,90
AT&T 5,45% 03/01/2047	US	USD	537.804	554.114	0,49
British Telecommunications 1,75% 03/10/2026 EMTN	GB	EUR	430.243	484.991	0,43
SK Telecom 4,75% 17/11/2017 EMTN	KR	AUD	537.804	406.553	0,36
America Movil 6,375% VRN 09/06/2073	MX	GBP	268.902	375.926	0,33
America Movil 6,375% VRN 09/06/2073	MX	EUR	242.012	308.818	0,27
Turk Telekomunikasyon 4,875% 19/06/2024 144A	TR	USD	268.902	266.314	0,23
				3.419.098	3,01

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Finances					
JPMorgan Chase & Co 4,35% 15/08/2021	US	USD	1.478.962	1.586.640	1,40
Toyota Motor Credit 0,75% 21/07/2022 EMTN	US	EUR	1.344.510	1.500.867	1,32
Bank of America 4,20% 26/08/2024 MTN	US	USD	1.411.736	1.454.282	1,28
Korea Eximbank 4,00% 14/01/2024	KR	USD	1.075.608	1.139.002	1,00
Goldman Sachs Group 2,00% 27/07/2023 EMTN	US	EUR	941.157	1.084.851	0,95
QBE Insurance Group 3,00% 21/10/2022 EMTN	AU	USD	1.008.583	1.004.648	0,88
American International Group 3,75% 07/10/2025	US	USD	941.157	952.294	0,84
Morgan Stanley 4,35% 09/08/2026 GMTN	US	USD	900.822	930.916	0,82
Barclays Bank 6,00% 14/01/2021 EMTN	GB	EUR	712.591	912.517	0,80
Marsh & McLennan 4,80% 15/07/2021	US	USD	806.706	879.161	0,77
Citigroup 4,60% 03/09/2026	US	USD	820.152	851.026	0,75
HSBC Holdings 3,60% 25/05/2023	GB	USD	806.706	829.049	0,73
Sumitomo Mitsui Financial Group 3,446% 01/11/2027	JP	USD	806.706	812.546	0,71
KBC Group 0,75% 03/01/2022 EMTN	BE	EUR	699.145	763.744	0,67
Commerzbank 7,75% 16/03/2021 EMTN	DE	EUR	537.804	719.717	0,63
Society of Lloyd's 4,75% 30/10/2024	GB	GBP	484.024	702.418	0,62
Channel Link Enterprises Fin. 3,786% FRN 30/06/2050	GB	GBP	516.023	663.428	0,58
RBS Group 2,00% VRN 03/08/2023 EMTN	GB	EUR	578.140	639.201	0,56
Credit Suisse 5,75% VRN 18/09/2025	CH	EUR	510.914	629.504	0,55
Rabobank 2,50% VRN 26/05/2026	NL	EUR			

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Channel Link Enterprises Fin. 3,034% FRN 30/06/2050	GB	EUR	161.341	176.832	0,16
Aviva 6,125% VRN 07/05/2043 EMTN	GB	EUR	134.451	175.749	0,15
Bank of America 1,625% 14/09/2022 EMTN	US	EUR	107.561	122.247	0,11
Citigroup 2,375% 22/05/2024 EMTN	US	EUR	94.116	111.684	0,10
Fukoku Mutual Life Ins. 6,50% VRN (perpetual)	JP	USD	94.116	105.555	0,09
Groupama 6,00% 23/01/2027	FR	EUR	80.671	95.246	0,08
UNITE USAF II 3,374% 30/06/2023	GB	GBP	67.226	95.112	0,08
ING Groep 3,00% VRN 04/11/2028 EMTN	NL	EUR	80.671	93.769	0,08
RBS 5,125% 13/01/2024	GB	GBP	53.780	86.489	0,08
Commonwealth Bank 5,15% VRN 03/11/2025 EMTN	AU	CNY	537.804	79.245	0,07
China Construction Bank 3,80% 29/09/2017 EMTN	CN	CNY	457.134	66.258	0,06
Cagamas Global 3,70% 22/09/2017 EMTN	MY	CNY	457.134	66.112	0,06
Santander UK 5,25% 16/02/2029 EMTN	GB	GBP	26.890	47.434	0,04
Lloyds Bank 5,125% 03/07/2025 EMTN	GB	GBP	26.890	44.217	0,04
Santander UK 5,125% 14/04/2021 EMTN	GB	GBP	26.890	40.571	0,04
Rabobank 11,00% VRN (perpetual) 144A	NL	USD	26.890	31.509	0,03
General Electric 4,65% 17/10/2021 MTN	US	USD	26.890	29.718	0,03
			35.707.646	31,42	

Real Estate

ATF Netherlands 2,125% 13/03/2023	NL	EUR	806.706	908.961	0,80
Kennedy Wilson 3,95% 30/06/2022	GB	GBP	631.920	843.500	0,74
Grand City Properties 1,50% 17/04/2025	LU	EUR	510.914	560.194	0,49
Prologis 3,00% 06/02/2026	US	EUR	349.573	434.236	0,38
Telereal Securitisation 4,09% VRN 12/10/2033	GB	GBP	295.792	403.463	0,35
Prologis 3,375% 20/02/2024	US	EUR	268.902	337.241	0,30
			3.487.595	3,07	

Gouvernement

New Zealand 3,00% 15/04/2020	NZ	NZD	5.203.256	3.642.095	3,20
US Treasury 5,00% 15/05/2037	US	USD	591.585	803.215	0,71
Kuwait 3,50% 20/03/2027 Reg S	KW	USD	685.700	702.469	0,62
Kuwait 2,75% 20/03/2022 Reg S	KW	USD	658.810	665.322	0,59
			5.813.101	5,11	

Fonds ouverts

Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	393	6.746.379	5,94
				6.746.379	5,94

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Phillips 66 1,786% FRN 15/04/2019 144A	US	USD	699.145	700.135	0,62
BG Energy Capital 4,00% 15/10/2021 144A	GB	USD	416.798	443.293	0,39
Midcontinent Express Pipeline 6,70% 15/09/2019 144A	US	USD	268.902	287.053	0,25
Woodside Finance 3,70% 15/09/2026 Reg S	AU	USD	268.902	265.064	0,23
Origin Energy Finance 5,45% 14/10/2021 Reg S	AU	USD	134.451	145.047	0,13
			1.840.592	1,62	

Services publics

innogy Finance II 5,75% 14/02/2033 EMTN	NL	EUR	268.902	438.642	0,39
MidAmerican Energy 3,10% 05/01/2027	US	USD	403.353	406.148	0,36
Enel Finance International 6,00% 10/07/2039 144A	NL	USD	268.902	311.370	0,27
APT Pipelines 4,20% 23/03/2025 Reg S	AU	USD	268.902	276.531	0,24
			1.432.691	1,26	

Matériaux

Air Liquide Finance 2,50% 27/09/2026 144A	FR	USD	443.688	421.779	0,37
Glencore Finance Canada 6,00% 15/11/2041 144A	CA	USD	268.902	296.268	0,26
Gerdau Trade 5,75% 30/01/2021 Reg S	VG	USD	268.902	282.580	0,25
			1.000.627	0,88	

Industries

Siemens Finance 2,35% 15/10/2026 Reg S	NL	USD	806.706	756.876	0,67
				756.876	0,67

Technologies de l'information

Apple 2,25% 23/02/2021	US	USD	806.706	813.972	0,72
Microsoft 4,25% 02/06/2047	US	USD	672.255	697.437	0,61
Micron Technology 7,50% 15/09/2023	US	USD	537.804	602.005	0,53
Apple 2,45% 08/04/2026	US	USD	537.804	514.746	0,45
Dell International 6,02% 15/06/2026 144A	US	USD	403.353	442.537	0,39
			3.070.697	2,70	

Consommation non essentielle

Walt Disney 1,23% FRN 03/04/2020 MTN	US	USD	1.075.608	1.075.861	0,95
Charter Comms Operating 4,908% 23/07/2025	US	USD	779.816	834.859	0,73
Comcast 3,375% 15/02/2025	US	USD	806.706	824.410	0,73
VW Int'l Finance 3,30% 22/03/2033 EMTN	NL	EUR	161.341	199.434	0,18
			2.934.564	2,58	

Consommation courante

Kraft Heinz Foods 3,50% 06/06/2022	US	USD	573.299	592.306	0,52
CF Industries 4,50% 12/01/2026 144A	US	USD	537.804	547.966	0,48
Kraft Heinz Foods 5,20% 15/07/2045	US	USD	309.237	327.778	0,29
BAT Int'l Finance 3,25% 06/07/2022 144A	GB	USD	268.902	273.572	0,24
			1.741.622	1,53	

Santé

Baxalta 5,25% 23/06/2045	US	USD	430.243	476.143	0,42
--------------------------	----	-----	---------	---------	------

UnitedHealth 4,625% 15/07/2035	US	USD	268.902	295.611	0,26
				771.754	0,68

Télécommunications

Sprint Spectrum 3,36% 20/09/2021 144A	US	USD	656.928	663.497	0,58
SES Glob Americas Hldgs GP 5,30% 25/03/2044 144A	US	USD	537.804	481.137	0,42
				1.144.634	1,01

Finances

Deutsche Bank 4,25% 14/10/2021 144A	DE	USD	806.706	833.698	0,73
UniCredit 3,75% 04/12/2022 144A	IT	USD	612.559	612.111	0,54
Intesa Sanpaolo 1,125% 03/04/2022 EMTN	IT	EUR	336.128	367.477	0,32
Svenska Handelsbanken 2,50% 25/01/2019	SE	USD	332.094	335.680	0,30
Intesa Sanpaolo 5,25% 28/01/2022 EMTN	IT	GBP	228.567	331.207	0,29
Intesa Sanpaolo 5,71% 15/01/2026	IT	USD	215.122	211.875	0,19
BNP Paribas 5,00% 15/01/2021	FR	USD	127.728	138.787	0,12
Criteria Caixa 1,625% 21/04/2022 EMTN	ES	EUR	80.671	89.816	0,08
Nationwide Building 2,35% 21/01/2020 144A	GB	USD	53.780	53.976	0,05
				2.974.627	2,62

Real Estate

Vonovia Finance 5,00% 10/02/2023 144A	NL	USD	40.335	43.136	0,04
				43.136	0,04

Gouvernement

US Treasury 3,00% 15/02/2047	US	USD	389.908	391.766	0,34
				391.766	0,34

Non coté

Finances

Phoenix Group Holdings 4,125% 20/07/2022	KY	GBP	174.786	231.299	0,20
				231.299	0,20

Gouvernement

Canada 0,50% 03/01/2022	CA	CAD	2.863.807	2.045.038	1,80
				2.045.038	1,80

fractions

1 0,00

Total des investissements (coût USD 118 812 531)

116.574.416 102,57

Exposition sous-jacente Gain / (perte) non réalisé(e) % Actif net USD

Swaps de défaut de crédit

Achat de protection sur iTraxx Crossover S26 20/12/2021	EUR	1.882.315	(227.626)	(0,20)
			(227.626)	(0,20)

Exposition sous-jacente Gain / (perte) non réalisé(e) % Actif net USD

Contrats de change à terme

acheté USD vendu NZD à 0,69773 04/05/2017	3.589.222	61.858	0,05
acheté USD vendu AUD à 0,76360 04/05/2017	565.173	12.224	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,94179 04/05/2017	369.753	9.665	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,93384 04/05/2017	473.393	8.276	0,01
acheté USD vendu EUR à 1,09531 07/06/2017	2.203.654	7.682	0,01
acheté USD vendu NZD à 0,68655 07/06/2017	3.586.039	6.579	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,93370 04/05/2017	332.924	5.768	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,94055 04/05/2017	226.147	5.605	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,78231 04/05/2017	447.878	5.435	0,00
acheté JPY vendu USD à 111,70750 08/05/2017	1.686.221	4.357	0,00
acheté USD vendu GBP à 1,29562 07/06/2017	6.849.038	2.845	0,00
acheté CHF vendu USD à 0,99908 04/05/2017	411.532	1.983	0,00
acheté USD vendu CHF à 1,00955 04/05/2017	413.515	1.564	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,73341 04/05/2017	609.831	1.534	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,09360 07/06/2017	512.757	986	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00898 08/05/2017	1.690.578	821	0,00
acheté AUD vendu USD à 1,33821 04/05/2017	565.046	126	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14445 07/06/2017	651.117	66	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14497 04/05/2017	653.499	26	0,00
acheté CNY vendu USD à 6,89850 04/05/2017	653.496	3	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,74680 07/06/2017	564.819	(122)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,29381 07/06/2017	517.848	(507)	(0,00)
acheté JPY vendu USD à 111,24123 07/06/2017	1.693.289	(709)	(0,00)
acheté CHF vendu USD à 0,98853 07/06/2017	415.924	(1.472)	(0,00)
acheté CAD vendu USD à 1,36287 07/06/2017	611.648	(1.510)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28659 04/05/2017	358.684	(1.994)	(0,00)
acheté GBP vendu USD à 0,77251 04/05/2017	6.845.907	(3.771)	(0,00)
acheté NZD vendu USD à 1,45526 04/05/2017	3.595.805	(6.584)	(0,01)
acheté EUR vendu USD à 0,91449 04/05/2017	2.207.706	(7.966)	(0,01)
acheté USD vendu GBP à 1,24966 04/05/2017	379.558	(12.944)	(0,01)
acheté CAD vendu USD à 1,33446 04/05/2017	624.669	(14.838)	(0,01)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté USD vendu EUR à 1,06944 04/05/2017	3.631.270	(67.067)	(0,06)
acheté USD vendu GBP à 1,24633 04/05/2017	6.557.207	(240.474)	(0,21)
		(222.555)	(0,20)

Actions A-ACC (EUR) (couvertes)

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté EUR vendu USD à 0,93626 08/05/2017	1.622.090	32.979	0,03
acheté USD vendu CAD à 0,74974 08/05/2017	54.066	1.340	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00900 08/05/2017	35.733	81	0,00
acheté USD vendu GBP à 1,25074 08/05/2017	114.772	(3.831)	(0,00)
		30.569	0,03

Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté EUR vendu USD à 0,93626 08/05/2017	10.421.451	211.881	0,19
acheté EUR vendu USD à 0,93780 08/05/2017	452.227	9.954	0,01
acheté USD vendu CAD à 0,74974 08/05/2017	342.978	8.502	0,01
acheté USD vendu AUD à 0,76018 08/05/2017	52.765	904	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00900 08/05/2017	226.794	511	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,73728 08/05/2017	20.997	163	0,00
acheté USD vendu GBP à 1,28222 08/05/2017	43.347	(392)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 0,99955 08/05/2017	73.138	(471)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25074 08/05/2017	728.095	(24.301)	(0,02)
		206.751	0,18

Contrats à terme

	Devi se	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
US Ultra Bond Future 21/06/2017	USD	3.707.782	58.745	0,05
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2017	EUR	(10.991.803)	34.503	0,03
US Long Bond Future 21/06/2017	USD	2.503.000	25.115	0,02
Japon 10 Bond Future 13/06/2017	JPY	81.229.946	3.517	0,00
Canada 10 Bond Future 21/06/2017	CAD	112.527	1.881	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2017	EUR	(2.384.238)	1.325	0,00
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2017	EUR	90.975	585	0,00
Short Gilt Bond Future 28/06/2017	GBP	(112.778)	(71)	(0,00)
US Treasury Note 2 Bond Future 30/06/017	USD	(698.961)	(1.063)	(0,00)
Euro-Bund Bond Future 08/06/2017	EUR	(1.696.616)	(1.951)	(0,00)
US Treasury Note 10 Bond Future 21/06/2017	USD	(3.309.697)	(2.211)	(0,00)
US Ultra 10 End Bond Future 21/06/2017	USD	(618.130)	(11.088)	(0,01)
US Treasury Note 5 Bond Future 30/06/2017	USD	(5.950.486)	(22.340)	(0,02)
Long Gilt Bond Future 28/06/2017	GBP	(4.242.525)	(111.159)	(0,10)
			(24.212)	(0,02)

Options

	Devi se	Contracts	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Purchased Call Itraxx Europe S26 17/05/2017	EUR	9.411.573	183	0,00
Mettez écrite Itraxx Europe S26 17/05/2017	EUR	(9.411.573)	(36.607)	(0,03)
			(36.424)	(0,03)

Autres actifs et passifs (2.643.346) (2,33)

Actif net 113.657.573 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	36,71
Royaume-Uni	GB	15,14
Pays-Bas	NL	8,08
Irlande	IE	7,11
France	FR	3,84
Nouvelle-Zélande	NZ	3,20
Allemagne	DE	2,86
Îles Caïmans	KY	2,74
Canada	CA	2,61
Australie	AU	2,42
Îles Vierges (britanniques)	VG	2,41
Luxembourg	LU	1,90
Corée	KR	1,86
Japon	JP	1,48
Italie	IT	1,34
Kuwait	KW	1,20
Mexique	MX	1,09
Suisse	CH	1,06
Émirats arabes unis	AE	1,03
Belgique	BE	0,92
Islande	IS	0,53
Thaïlande	TH	0,50
Turquie	TR	0,49
Espagne	ES	0,44
Supranationale	SU	0,36
Singapour	SG	0,36
Autriche	AT	0,30
Suède	SE	0,30
Bermudes	BM	0,17
Chine	CN	0,06
Malaisie	MY	0,06
Trésorerie et autres passifs nets		(2,57)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devi se	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
--	-----------	---------	----------------------------	------------------------	-------------

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Gouvernement

UK Treasury 8,00% 06/07/2021	GB	GBP	9.550.000	16.283.398	10,06
Canada 4,25% 06/01/2018	CA	CAD	21.150.000	16.070.485	9,93
New Zealand 5,00% 15/03/2019	NZ	NZD	21.950.000	15.860.228	9,80
Singapour 4,00% 01/09/2018	SG	SGD	21.050.000	15.653.333	9,67
Australie 5,25% 15/03/2019	AU	AUD	19.500.000	15.535.483	9,60
Norvège 4,50% 22/05/2019	NO	NOK	123.500.000	15.534.708	9,60
Mexico 8,50% 13/12/2018	MX	MXN	285.000.000	15.435.600	9,54
USTB 8,75% 15/08/2020	US	USD	12.400.000	15.264.594	9,43
			125.637.829	77,63	

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Gouvernement

France 8,50% 25/10/2019	FR	EUR	11.700.000	15.627.182	9,66
South Africa 8,00% 21/12/2018	ZA	ZAR	201.000.000	15.194.163	9,39
			30.821.345	19,04	

Total des investissements (coût USD 150 790 550)

156.459.174 96,68

Autres actifs et passifs

5.379.392 3,32

Actif net

161.838.566 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Royaume-Uni	GB	10,06
Canada	CA	9,93
Nouvelle-Zélande	NZ	9,80
Singapour	SG	9,67
France	FR	9,66
Australie	AU	9,60
Norvège	NO	9,60
Mexique	MX	9,54
États-Unis	US	9,43
Afrique du Sud	ZA	9,39
Liquidités et autres actifs nets		3,32

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Petrobras Global Finance 8,375% 23/05/2021	NL	USD	3.174.813	3.597.430	1,01
Tesoro Logistics Finance 5,25% 15/01/2025	US	USD	3.086.624	3.275.680	0,92
Weatherford International 8,25% 15/06/2023	BM	USD	2.689.772	2.925.127	0,82
Kerr-McGee 6,95% 07/01/2024	US	USD	2.072.447	2.462.689	0,69
Targa Resources Partners 6,75% 15/03/2024	US	USD	2.248.826	2.456.842	0,69
GLP Finance 6,25% 15/07/2022	US	USD	2.425.204	2.413.078	0,68
Enso 8,00% 31/01/2024	GB	USD	1.763.785	1.763.785	0,49
Rowan Cos 4,875% 06/01/2022	US	USD	1.675.596	1.579.995	0,44
Petrobras Global Finance 4,375% 20/05/2023	NL	USD	1.587.407	1.524.803	0,43
Southwestern Energy 6,70% 23/01/2025	US	USD	1.499.217	1.486.099	0,42
Oasis Petroleum 6,875% 15/03/2022	US	USD	1.234.560	1.253.169	0,35
Indika Energy Capital II Pte 6,875% 04/10/2022 Reg S	SG	USD	1.036.224	1.039.099	0,29
Petroleos Mexicanos 4,875% 21/02/2028 EMTN	MX	EUR	859.845	975.072	0,27
Zhaimunai 7,125% 13/11/2019 Reg S	KZ	USD	705.514	693.760	0,19
Laredo Petroleum	US	USD	37.657	481.254	0,13
Petroleos de Venezuela 5,375% 04/12/2027	VE	USD	881.893	337.551	0,09
Concho Resources	US	USD	2.646	334.625	0,09
			28.600.058	8,01	
Services publics					
AES 5,50% 15/04/2025	US	USD	1.763.785	1.811.196	0,51
Greenko Investment 4,875% 16/08/2023 Reg S	MU	USD	1.807.880	1.785.818	0,50
Dynergy 7,375% 11/01/2022	US	USD	1.825.518	1.738.805	0,49
United Photovoltaics Group 8,25% 25/01/2020	BM	USD	970.082	1.012.372	0,28
			6.348.191	1,78	
Matériaux					
PSPC Escrow 6,00% 02/01/2023 Reg S	US	EUR	3.263.002	3.751.573	1,05
ArcelorMittal 7,75% 15/10/2039	LU	USD	2.998.435	3.448.353	0,97
Cemex 7,75% 16/04/2026 Reg S	MX	USD	2.954.340	3.359.845	0,94
Vale Overseas 6,25% 08/10/2026	KY	USD	2.557.488	2.799.782	0,78
Blue Cube Spin 9,75% 15/10/2023	US	USD	2.248.826	2.735.178	0,77
Titan Global Finance 3,50% 17/06/2021	GB	EUR	2.028.353	2.318.403	0,65
ARD Finance 6,625% 15/09/2023 Reg S	LU	EUR	1.851.974	2.102.102	0,59
Eagle Materials 4,50% 01/08/2026	US	USD	1.948.982	1.948.222	0,55
Horizon Parent Holdings 8,25% 15/02/2022 Reg S	LU	EUR	1.433.075	1.647.923	0,46
Lecta 6,50% 08/01/2023 Reg S	LU	EUR	1.366.933	1.569.568	0,44
Axalta Coating Systems 4,25% 15/08/2024 Reg S	US	EUR	1.322.839	1.544.774	0,43
Ardagh Packaging Finance 2,75% 15/03/2024 Reg S	IE	EUR	1.322.839	1.434.493	0,40
Braskem Finance 6,45% 02/03/2024	KY	USD	1.058.271	1.133.893	0,32
Freepport-McMoRan 3,875% 15/03/2023	US	USD	1.102.366	1.027.759	0,29
Yingde Gases Investment 7,25% 28/02/2020 Reg S	VG	USD	573.230	573.487	0,16
Eagle Materials	US	USD	4.850	464.378	0,13
			31.857.733	8,92	
Industries					
Areva 4,875% 23/09/2024 EMTN	FR	EUR	3.439.381	3.917.673	1,10
Boing Group Financing 6,625% 15/07/2019 Reg S	GB	EUR	1.719.690	1.911.852	0,54
APX Group 8,75% 12/01/2020	US	USD	1.631.501	1.696.549	0,48
United Rentals North America 5,50% 15/05/2027	US	USD	1.322.839	1.362.074	0,38
XPO Logistics	US	USD	12.876	642.880	0,18
Eldorado Intl. Finance 8,625% 16/06/2021 Reg S	AT	USD	705.514	607.015	0,17
			10.138.043	2,84	
Technologies de l'information					
Diebold Nixdorf 8,50% 15/04/2024	US	USD	2.645.678	2.963.159	0,83
IHS Netherlands Holdco 9,50% 27/10/2021 Reg S	NL	USD	2.645.678	2.756.452	0,77
STATS ChipPAC 8,50% 24/11/2020 Reg S	SG	USD	1.102.366	1.189.412	0,33
Dell 5,40% 09/10/2040	US	USD	617.325	546.332	0,15
			7.455.355	2,09	
Consommation non essentielle					
IHO Verwaltungs 3,75% 15/09/2026 Reg S	DE	EUR	2.557.488	2.898.696	0,81
Codere Fin. 2 Luxembourg 6,75% 11/01/2021 Reg S	LU	EUR	2.513.394	2.783.534	0,78
Virgin Media Secured Fin. 4,875% 15/01/2027 Reg S	GB	GBP	1.763.785	2.338.053	0,65
Prime Bloom Holdings 7,50% 19/12/2019	VG	USD	2.248.826	2.314.483	0,65
Studio City Finance 8,50% 12/01/2020 Reg S	VG	USD	1.763.785	1.848.641	0,52
MPM Global 6,75% 19/09/2019	SG	USD	1.587.407	1.657.848	0,46
JC Penney 6,375% 15/10/2036	US	USD	2.081.266	1.592.918	0,45
Golden Legacy Pte 8,25% 06/07/2021 Reg S	SG	USD	1.322.839	1.408.548	0,39
Boyd Gaming 6,875% 15/05/2023	US	USD	881.893	954.904	0,27
Studio City Finance 8,50% 12/01/2020 144A	VG	USD	881.893	924.320	0,26
Li & Fung 5,25% (perpetual) EMTN	BM	USD	881.893	793.290	0,22
Pacific Emerald 9,75% 25/07/2018	SG	USD	749.609	777.270	0,22
New Look Secured Issuer 6,50% 07/01/2022 Reg S	GB	GBP	529.136	601.439	0,17
Sally Capital 5,625% 12/01/2025	US	USD	352.757	364.663	0,10
			21.258.607	5,95	
Consommation courante					
Cott Finance 5,50% 07/01/2024 Reg S	CA	EUR	2.045.991	2.396.998	0,67
MARB BondCo 7,00% 15/03/2024 Reg S	GB	USD	2.116.542	2.132.882	0,60
CF Industries 3,45% 06/01/2023	US	USD	1.763.785	1.638.194	0,46
SUPERVALU 7,75% 15/11/2022	US	USD	1.411.028	1.449.528	0,41
Cott Finance 5,50% 07/01/2024 144A	CA	EUR	1.014.176	1.188.167	0,33
CF Industries 4,95% 06/01/2043	US	USD	881.893	742.994	0,21
			9.548.763	2,67	
Santé					
HCA 5,875% 15/02/2026	US	USD	3.701.303	3.936.003	1,10
Kindred Healthcare 8,75% 15/01/2023	US	USD	2.116.542	2.169.456	0,61

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Quintiles IMS 3,25% 15/03/2025 Reg S	US	EUR	1.851.974	2.030.457	0,57
Select Medical 6,375% 06/01/2021	US	USD	1.984.258	2.028.071	0,57
Community Health Systems 6,25% 31/03/2023	US	USD	1.261.106	1.285.460	0,36
DaVita 5,00% 05/01/2025	US	USD	1.146.460	1.158.974	0,32
Allergan 5,50% 01/03/2018 (Pref'd)	IE	USD	1.191	1.030.175	0,29
Mallinckrodt	US	USD	3.439	159.862	0,04
			13.798.458	3,87	
Télécommunications					
SoftBank Group 6,00% 30/07/2025	JP	USD	3.703.949	4.024.466	1,13
Sprint 7,125% 15/06/2024	US	USD	2.469.299	2.677.597	0,75
Sprint Communications 7,00% 15/08/2020	US	USD	2.425.204	2.632.850	0,74
Cellnex Telecom 2,375% 16/01/2024 EMTN	ES	EUR	2.204.731	2.443.928	0,68
Digicel 6,75% 01/03/2023 Reg S	BM	USD	2.557.488	2.437.093	0,68
Impera Holdings 5,375% 15/09/2022 Reg S	LU	EUR	2.028.353	2.273.649	0,64
Intelsat Jackson Holdings 7,25% 04/01/2019	LU	USD	2.204.731	2.124.810	0,60
Alice Finco 8,125% 15/01/2024 144A	LU	USD	1.366.933	1.473.021	0,41
Zayo Group Holdings	US	USD	17.638	613.444	0,17
			20.700.858	5,80	
Finances					
Alfa Bank 8,00% VRN (perpetual)	IE	USD	3.086.624	3.276.956	0,92
MGIC Investment 5,75% 15/08/2023	US	USD	1.763.785	1.860.793	0,52
Tesco Property Finance 2 6,052% 13/10/2039	GB	GBP	1.295.387	1.857.380	0,52
Credit Agricole 7,875% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	970.082	1.040.489	0,29
Asahi Mutual Life Insurance 7,25% VRN (perpetual)	JP	USD	837.798	894.698	0,25
Banco Merc. del Norte 5,75% VRN 10/04/2031 Reg S	MX	USD	881.893	863.637	0,24
Banca Monte dei Paschi di Siena*	IT	EUR	67	0	0,00
			9.793.953	2,74	
Real Estate					
Theta Capital 6,75% 31/10/2026	SG	USD	1.807.880	1.806.976	0,51
Oceanwide Real Estate Int'l 11,75% 09/08/2019	VG	USD	1.058.271	1.147.168	0,32
Modern Land China 12,75% 31/07/2019	KY	USD	970.082	1.052.559	0,29
			4.006.683	1,12	
Gouvernement					
Mongolia 10,875% 04/06/2021 Reg S	MN	USD	881.893	1.028.706	0,29
			1.028.706	0,29	
Fonds ouverts					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.594	27.392.597	7,67
				27.392.597	7,67
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Énergie					
Puma International Finance 6,75% 02/01/2021 Reg S	LU	USD	2.733.867	2.842.045	0,80
Chesapeake Energy 8,00% 15/12/2022 144A	US	USD	2.513.394	2.657.914	0,74
Tullow Oil 6,25% 15/04/2022 Reg S	GB	USD	2.513.394	2.402.123	0,67
KCA Deutag UK Finance 9,875% 04/01/2022 144A	GB	USD	1.719.690	1.775.580	0,50
Diamondback Energy 5,375% 31/05/2025 144A	US	USD	1.165.596	1.739.478	0,49
Hilcorp Finance 5,00% 12/01/2024 144A	US	USD	1.146.460	1.086.271	0,30
Sabine Pass Liquefaction 5,625% 03/01/2025	US	USD	868.664	948.655	0,27
Transocean 9,00% 15/07/2023 144A	KY	USD	857.798	895.003	0,25
Everest Acquisition Finance 8,00% 15/02/2025 144A	US	USD	970.082	870.648	0,24
Seadrill 6,625% 15/09/2020 144A	BM	USD	1.058.271	374.804	0,10
			15.592.521	4,37	
Services publics					
Terraform Global Operating 9,75% 15/08/2022 144A	US	USD	2.513.394	2.786.725	0,78
AES Andres 7,95% 05/11/2026 Reg S	NL	USD	2.116.542	2.298.914	0,64
Energuate Trust 5,875% 03/05/2027 Reg S	KY	USD	617.325	625.813	0,18
NSG Holdings 7,75% 15/12/2025 144A	US	USD	416.342	450.170	0,13
			6.161.622	1,73	
Matériaux					
Ardagh Packaging Finance 6,00% 15/02/2025 144A	IE	USD	1.940.164	2.015.345	0,56
Alcoa Nederland Holding 7,00% 30/09/2026 144A	NL	USD	1.543.312	1.711.147	0,48
GTL Trade Finance 5,893% 29/04/2024 Reg S	VG	USD	1.675.596	1.706.974	0,48
Methanex 5,65% 12/01/2044	CA	USD	1.543.312	1.491.634	0,42
Hardwoods Acquisition 7,50% 08/01/2021 144A	US	USD	1.058.271	963.027	0,27
Tronox Finance 7,50% 15/03/2022 144A	US	USD	903.940	948.007	0,27
Braskem America Finance 7,125% 22/07/2041 Reg S	US	USD	705.514	748.922	0,21
Samarco Miner. 5,75% 24/10/2023 Reg S (Defaulted)	BR	USD	485.041	312.305	0,09
			9.897.361	2,77	
Industries					
Standard Industries 6,00% 15/10/2025 144A	US	USD	4.277.179	4.581.928	1,28
Bombardier 7,75% 15/03/2020 144A	CA	USD	1.948.982	2.113.584	0,59
Global Ship Lease 10,00% 04/01/2019 144A	MH	USD	2.069.802	2.063.095	0,58
Bombardier 7,50% 15/03/2025 144A	CA	USD			

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Dell International 6,02% 15/06/2026 144A	US	USD	1.763.785	1.935.129	0,54
Advanced Micro Devices 7,00% 07/01/2024	US	USD	1.631.501	1.739.588	0,49
Gartner 5,125% 01/04/2025 144A	US	USD	1.234.650	1.279.406	0,36
BCP Singapore VI Cayman 8,00% 15/04/2021 Reg S	KY	USD	881.893	887.304	0,25
			8.150.707	2,28	

Consommation non essentielle

DISH DBS 7,75% 07/01/2026	US	USD	3.174.813	3.702.626	1,04
ZF North America Capital 4,75% 29/04/2025 144A	US	USD	3.263.002	3.380.421	0,95
AMC Entertainment Holdings 5,875% 15/11/2026 144A	US	USD	2.910.245	2.972.088	0,83
Clear Channel Worldwide Hldgs 7,625% 15/03/2020	US	USD	2.292.921	2.324.448	0,65
Alice US Finance I 5,50% 15/05/2026 144A	US	USD	1.807.880	1.877.935	0,53
Lee Enterprises 9,50% 15/03/2022 144A	US	USD	1.763.785	1.851.974	0,52
KFC Holding 5,25% 06/01/2026 144A	US	USD	1.763.785	1.808.171	0,51
Scientific Games Int'l 10,00% 12/01/2022	US	USD	1.587.407	1.708.748	0,48
Guitar Center 6,50% 15/04/2019 144A	US	USD	1.940.164	1.649.139	0,46
Columbus Cable Barbados 7,375% 30/03/2021 Reg S	BB	USD	1.411.028	1.512.633	0,42
William Lyon Homes 5,875% 31/01/2025 144A	US	USD	1.058.271	1.087.373	0,30
Neiman Marcus Group 8,00% 15/10/2021 144A	US	USD	1.675.596	992.791	0,28
PF Chang's China Bistro 10,25% 30/06/2020 144A	US	USD	970.082	990.003	0,28
Alice Luxembourg 7,625% 15/02/2025 144A	LU	USD	881.893	943.625	0,26
Tesla Motors 1,25% 03/01/2021	US	USD	881.893	908.539	0,25
iHeartCommunications 9,00% 15/12/2019	US	USD	573.230	475.064	0,13
			28.185.578	7,90	

Consommation courante

FAGE International 5,625% 15/08/2026 144A	LU	USD	2.363.472	2.393.015	0,67
JBS USA Finance 5,75% 15/06/2025 144A	SU	USD	1.851.974	1.921.423	0,54
BI-LO Finance 9,25% 15/02/2019 144A	US	USD	2.028.353	1.784.950	0,50
Post Holdings 5,50% 03/01/2025 144A	US	USD	1.358.114	1.417.532	0,40
Tops Markets II 8,00% 15/06/2022 144A	US	USD	1.499.217	1.311.815	0,37
AdvancePierre Foods Hldgs 5,50% 15/12/2024 144A	US	USD	1.146.460	1.281.169	0,36
Casino Guichard Perrachon 3,58% 02/07/2025 EMTN	FR	EUR	970.082	1.098.224	0,31
Albertsons 5,75% 15/03/2025 144A	US	USD	881.893	862.050	0,24
			12.070.178	3,38	

Santé

Valeant Pharmaceuticals Int'l 7,00% 10/01/2020 144A	US	USD	3.924.422	3.443.680	0,96
Hill-Rom Holdings 5,75% 09/01/2023 144A	US	USD	2.323.787	2.445.786	0,69
Kinetic Concepts 12,50% 11/01/2021 144A	US	USD	1.102.366	1.242.917	0,35
Valeant Pharmaceuticals Int'l 6,50% 15/03/2022 144A	CA	USD	970.082	996.759	0,28
21st Cent. Onco 11,00% 05/01/2023 144A (Defaulted)	US	USD	856.825	582.641	0,16
Mallinckrodt Int'l Fin. 5,75% 08/01/2022 144A	LU	USD	440.946	434.332	0,12
			9.146.115	2,56	

Télécommunications

Frontier Communications 10,50% 15/09/2022	US	USD	4.100.800	4.138.681	1,16
CSC Holdings 10,875% 15/10/2025 144A	US	USD	1.851.974	2.231.629	0,63
Sprint Spectrum 3,36% 20/09/2021 144A	US	USD	2.028.353	2.048.636	0,57
Comcel Trust 6,875% 02/06/2024 Reg S	KY	USD	1.763.785	1.877.757	0,53
GCI 6,875% 15/04/2025	US	USD	1.602.399	1.726.585	0,48
Intelsat Jackson Holdings 8,00% 15/02/2024 144A	LU	USD	1.587.407	1.716.383	0,48
Digital Group 8,25% 30/09/2020 Reg S	BM	USD	1.146.460	1.052.505	0,29
Broadview Networks Holdings	US	USD	5.015	30.493	0,01
			14.822.669	4,15	

Finances

Garfunkelux Holdco 3 8,50% 11/01/2022 Reg S	LU	GBP	1.984.258	2.773.242	0,78
Navient 6,50% 15/06/2022	US	USD	2.654.496	2.737.450	0,77
Mercury Bondco 7,125% 30/05/2021 Reg S	GB	EUR	2.204.731	2.474.898	0,69
Stoneway Capital 10,00% 03/01/2027 Reg S	CA	USD	1.984.258	2.087.359	0,58
BlueLine Rental 9,25% 15/03/2024 144A	US	USD	1.940.164	2.029.896	0,57
Rackspace Hosting 8,625% 15/11/2024 144A	US	USD	1.763.785	1.872.919	0,52
Intesa Sanpaolo 5,71% 15/01/2026	IT	USD	1.896.699	1.867.449	0,52
Nemean Bondco 7,375% 01/02/2024 Reg S	GB	GBP	1.411.028	1.849.036	0,52
Commerzbank 8,125% 19/09/2023 144A	DE	USD	1.411.028	1.669.434	0,47
Banco do Brasil (KY) 9,00% VRN (perpetual) Reg S	BR	USD	1.543.312	1.624.644	0,46
Radiate Finance 6,625% 15/02/2025 144A	US	USD	1.411.028	1.414.556	0,40
Park Aerospace Holdings 5,25% 15/08/2022 144A	KY	USD	1.322.839	1.398.902	0,39
Prime Sec. Services Borrower 9,25% 15/05/2023 144A	US	USD	1.256.697	1.374.512	0,39
Angola 7,00% 17/08/2019	NL	USD	1.102.366	1.140.509	0,32
Navient 6,125% 25/03/2024 MTN	US	USD	881.893	875.278	0,25
Yapi ve Kredi Bankasi 8,50% VRN 03/09/2026 144A	TR	USD	529.136	569.606	0,16
			27.759.690	7,78	

Non coté

Énergie

Parsley Finance 5,375% 15/01/2025 144A	US	USD	1.278.744	1.297.925	0,36
			1.297.925	0,36	

Matériaux

NWH Escrow 7,50% 08/01/2021 144A	US	USD	220.473	200.631	0,06
Noranda Aluminum 11,00% 06/01/2019 (Defaulted)*	US	USD	392.442	7.853	0,00
			208.484	0,06	

Technologies de l'information

Mandatory Exchang. Trust 5,75% 01/06/2019 (Pref'd)	US	USD	5.468	751.048	0,21
Spotify Technology 5,00% 11/02/2021*	SE	USD	527.217	527.217	0,15
			1.278.265	0,36	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Consommation non essentielle					
Golden Nugget 8,50% 01/12/2021 144A	US	USD	1.278.744	1.366.658	0,38
				1.366.658	0,38

fractions

1 0,00

Total des investissements (coût USD 338 602 024)

346.828.630 97,15

Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
-------	-------------------------	-----------------------------------	-------------

Swaps de défaut de crédit

Achat de protection sur iTraxx Crossover S27 20/06/2022	EUR	30.513.481	(3.625.125)	(1,02)
			(3.625.125)	(1,02)

Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
-----------------------------	-----------------------------------	-------------

Contrats de change à terme

acheté GBP vendu USD à 0,80078 16/05/2017	1.636.518	59.572	0,02
acheté ARS vendu USD à 17,45000 08/05/2017	383.889	48.847	0,01
acheté GBP vendu USD à 0,79489 16/05/2017	1.535.481	44.188	0,01
acheté GBP vendu USD à 0,80172 16/05/2017	1.123.099	42.249	0,01
acheté GBP vendu USD à 0,81860 16/05/2017	707.801	42.085	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,93696 16/05/2017	1.642.446	35.344	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,94314 16/05/2017	1.141.703	32.269	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,94109 16/05/2017	929.597	24.195	0,01
acheté GBP vendu USD à 0,81647 16/05/2017	362.922	20.582	0,01
acheté JPY vendu USD à 112,02550 16/05/2017	3.456.720	19.853	0,01
acheté USD vendu RUB à 0,01763 16/05/2017	2.027.581	16.199	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93582 16/05/2017	751.075	15.228	0,00
acheté CHF vendu USD à 0,99491 16/05/2017	2.808.129	4.067	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,08969 16/05/2017	794.186	(407)	(0,00)
acheté USD vendu CNY à 0,14473 16/05/2017	2.746.311	(671)	(0,00)
acheté RUB vendu USD à 56,70150 16/05/2017	909.601	(7.742)	(0,00)
acheté RUB vendu USD à 56,66350 16/05/2017	1.136.149	(10.426)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07273 16/05/2017	980.714	(15.761)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28229 16/05/2017	1.899.255	(17.540)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06079 16/05/2017	882.643	(23.853)	(0,01)
acheté EUR vendu USD à 1,06491 16/05/2017	1.111.476	(25.831)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,06460 16/05/2017	1.299.927	(30.578)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,06348 16/05/2017	1.403.767	(34.467)	(0,01)
acheté USD vendu ARS à 0,05924 08/05/2017	432.735	(35.884)	(0,01)
acheté USD vendu GBP à 1,24075 16/05/2017	1.145.945	(47.362)	(0,01)
acheté USD vendu GBP à 1,24880 16/05/2017	1.464.390	(51.418)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,06422 16/05/2017	2.158.532	(51.541)	(0,01)
acheté USD vendu GBP à 1,25762 16/05/2017	10.259.858	(290.271)	(0,08)
acheté USD vendu EUR à 1,07239 16/05/2017	34.888.417	(571.559)	(0,16)
		(810.633)	(0,23)

Actions A (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93644 04/05/2017	18.297.076	372.066	0,10
acheté EUR vendu USD à 0,91787 04/05/2017	1.059.843	85	0,00
		372.151	0,10

Actions A-MINCOME (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93646 04/05/2017	33.320.124	677.556	0,19
acheté EUR vendu USD à 0,93238 04/05/2017	1.438.249	22.857	0,01
		700.413	0,20

Actions E-MINCOME (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93646 04/05/2017	24.377.841	495.717	0,14
		495.717	0,14

Actions I (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93644 04/05/2017	18.296.808	371.571	0,10
		371.571	0,10

Actions Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (couvertes)

acheté CZK vendu USD à 25,19471 04/05/2017	19.180.114	434.240	0,12
		434.240	0,12

Actions Y-MINCOME (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93644 04/05/2017	2.402.726	48.794	0,01
		48.794	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / non réalisé(e)	% Actif net USD
Contrats à terme				
Australie 10 Bond Future 15/06/2017	AUD	11.673.235	261.652	0,07
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2017	EUR	(3.256.018)	11.001	0,00
US Ultra Bond Future 21/06/2017	USD	(1.716.714)	(25.069)	(0,01)
US Ultra 10 End Bond Future 21/06/2017	USD	(6.558.662)	(102.337)	(0,03)
Long Gilt Bond Future 28/06/2017	GBP	(3.506.731)	(109.674)	(0,03)
US Treasury Note 5 Bond Future 30/06/2017	USD	(15.967.016)	(224.990)	(0,06)
			(189.417)	(0,05)

	Devi se	Contracts	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Options				
Purchased Call 3m USD Libor 04/12/2017	USD	4.497.652	44.085	0,01
Purchased Call Itraxx Xover S26 350 17/05/2017	EUR	15.874.065	552	0,00
Purchased Call Itraxx Xover S26 387,5 17/05/2017	EUR	16.755.958	183	0,00
Mettez écrite 3m USD Libor 04/12/2017	USD	(4.497.652)	(63.012)	(0,02)
Mettez écrite Itraxx Xover S26 287,5 17/05/2017	EUR	(16.755.958)	(370.093)	(0,10)
			(388.285)	(0,11)

Autres actifs et passifs		12.753.739	3,58
Actif net		356.991.795	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	44,71
Irlande	IE	9,85
Luxembourg	LU	7,99
Royaume-Uni	GB	6,00
Pays-Bas	NL	4,14
Canada	CA	3,82
Îles Caïmans	KY	2,99
Bermudes	BM	2,41
Îles Vierges (britanniques)	VG	2,39
Singapour	SG	2,21
France	FR	1,70
Mexique	MX	1,46
Japon	JP	1,38
Allemagne	DE	1,28
Espagne	ES	0,68
Îles Marshall	MH	0,58
Brésil	BR	0,54
Supranationale	SU	0,54
Italie	IT	0,52
Île Maurice	MU	0,50
Barbade	BB	0,42
Mongolie	MN	0,29
Kazakhstan	KZ	0,19
Autriche	AT	0,17
Turquie	TR	0,16
Suède	SE	0,15
Venezuela	VE	0,09
Liquidités et autres actifs nets		2,85

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
TOTAL 3,875% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	724.879	847.566	1,37
Origin Energy Finance 4,00% VRN 16/09/2074	AU	EUR	724.879	804.671	1,30
TOTAL 3,369% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	507.415	558.262	0,91
TOTAL 2,625% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	477.212	507.230	0,82
TOTAL 2,708% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	241.626	266.015	0,43
Santos Finance 8,25% VRN 22/09/2070	AU	EUR	181.220	202.780	0,33
				3.186.524	5,17
Services publics					
DONG Energy 3,00% VRN 11/06/3015	DK	EUR	966.505	1.093.559	1,77
SSE 3,875% VRN (perpetual)	GB	GBP	483.494	638.749	1,04
EnBW 3,625% VRN 04/02/2076 EMTN	DE	EUR	452.566	516.455	0,84
Enel 7,75% VRN 09/10/2075	IT	GBP	314.114	456.645	0,74
Southern Water Serv Fin. 4,50% VRN 31/03/2038 EMTN KY	GB	GBP	241.626	347.084	0,56
NGG Finance 4,25% VRN 18/06/2076	GB	EUR	211.423	249.301	0,40
Gas Natural Fenosa Fin. 3,375% VRN (perpetual)	NL	EUR	205.382	221.796	0,36
EnBW 5,125% VRN 04/05/2077	DE	USD	181.220	190.205	0,31
Anglian Water Services Fin. 2,625% 15/06/2027 GMTN	GB	GBP	144.976	189.001	0,31
Enel 6,625% VRN 15/09/2076	IT	GBP	120.813	171.091	0,28
Yorkshire Water 3,75% VRN 22/03/2046 EMTN	KY	GBP	120.813	169.070	0,27
SSE 3,625% VRN 16/09/2077	GB	GBP	120.813	157.310	0,26
Enel 8,75% VRN 24/09/2073	IT	USD	60.407	70.725	0,11
				4.470.991	7,25
Matériaux					
BHP Billiton Finance 5,625% VRN 22/10/2079	AU	EUR	483.252	616.220	1,00
Arkema 4,75% VRN (perpetual)	FR	EUR	483.252	569.321	0,92
BHP Billiton Finance 6,50% VRN 22/10/2077	AU	GBP	120.813	179.205	0,29
Chalicoe Hong Kong 5,70% VRN (perpetual)	HK	USD	105.711	109.632	0,18
Solvay Finance 5,869% VRN (perpetual)	FR	EUR	60.407	75.623	0,12
Solvay Finance 5,118% VRN (perpetual)	FR	EUR	60.407	72.829	0,12
				1.622.830	2,63
Industries					
Royal Capital 4,875% VRN (perpetual)	NL	USD	181.220	178.462	0,29
				178.462	0,29
Consommation non essentielle					
VW Int'l Finance 3,50% VRN (perpetual)	NL	EUR	483.252	504.505	0,82
VW Int'l Finance 4,25% VRN (perpetual)	NL	EUR	235.586	274.797	0,45
Baoxin Auto Finance I 8,75% VRN (perpetual)	VG	USD	241.626	255.419	0,41
AA Bond 5,50% 31/07/2022 Reg S	GB	GBP	181.220	243.648	0,40
VW Int'l Finance 5,125% VRN (perpetual)	NL	EUR	181.220	219.539	0,36
SES 5,625% VRN (perpetual)	LU	EUR	144.976	174.936	0,28
Li & Fung 6,00% VRN (perpetual)	BM	USD	169.138	173.040	0,28
Li & Fung 5,25% (perpetual) EMTN	BM	USD	181.220	163.013	0,26
SES 4,625% VRN (perpetual)	LU	EUR	120.813	140.807	0,23
				2.149.704	3,49
Santé					
Bayer 3,00% VRN 07/01/2075 EMTN	DE	EUR	543.659	617.165	1,00
Bayer 3,75% VRN 07/01/2074	DE	EUR	241.626	279.884	0,45
				897.049	1,45
Télécommunications					
Orange 5,00% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	344.317	417.001	0,68
America Movil 6,375% VRN 09/06/2073	MX	GBP	271.830	380.019	0,62
Orange 5,875% VRN (perpetual)	FR	GBP	253.708	362.753	0,59
America Movil 6,375% VRN 09/06/2073	MX	EUR	241.626	308.326	0,50
Telefonica Europe 3,75% VRN (perpetual)	NL	EUR	241.626	271.534	0,44
				1.739.633	2,82
Finances					
Barclays 8,00% VRN (perpetual)	GB	EUR	1.141.684	1.376.297	2,23
HSBC Holdings 6,00% VRN (perpetual)	GB	EUR	887.976	1.070.268	1,74
Lloyds Banking Group 6,375% VRN (perpetual)	GB	EUR	845.692	986.029	1,60
AXA 3,875% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	827.570	961.767	1,56
Allianz 2,241% VRN 07/07/2045	DE	EUR	821.529	895.990	1,45
Assicurazioni Generali 6,416% VRN (perpetual)	IT	GBP	646.350	890.938	1,44
Zurich Finance UK 6,625% VRN (perpetual) EMTN	GB	GBP	519.496	794.605	1,29
UBS 5,125% 15/05/2024	CH	USD	730.919	770.429	1,25
Credit Suisse Group 6,25% VRN (perpetual) 144A	CH	USD	724.879	757.417	1,23
Channel Link Enterprises Fin. 3,034% FRN 30/06/2050	GB	EUR	634.269	695.166	1,13
Credit Suisse Group 7,50% VRN (perpetual) Reg S	CH	USD	604.066	671.554	1,09
ELM (Swiss Reinsur.) 2,60% VRN (perpetual)	NL	EUR	585.944	641.969	1,04
Aviva 6,125% VRN (perpetual)	GB	GBP	440.968	638.938	1,04
Intesa Sanpaolo 7,00% VRN (perpetual) EMTN	IT	EUR	483.252	544.561	0,88
Intesa Sanpaolo 8,047% VRN (perpetual)	IT	EUR	459.090	536.074	0,87
Dai-ichi Life Insur. 4,00% VRN (perpetual) Reg S	JP	USD	543.659	535.333	0,87
Societe Generale 8,25% VRN (perpetual) EMTN	FR	USD	495.334	526.600	0,85
Standard Life 6,75% VRN (perpetual)	GB	GBP	326.195	493.475	0,80
Deutsche Bank 4,50% 19/05/2026 EMTN	DE	EUR	410.765	491.994	0,80
Credit Agricole 8,125% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	434.927	481.026	0,78
JPMorgan Chase & Co 3,625% 12/01/2027	US	USD	483.252	474.147	0,77
HBOS 4,50% VRN 18/03/2030 EMTN	GB	EUR	362.439	454.566	0,74
UNI AMRO Bank 4,40% VRN 27/03/2028	NL	USD	434.927	443.932	0,72
AbiCredit Bank Luxembourg 8,125% VRN (perpetual)	LU	EUR	362.439	435.815	0,71
Society of Lloyd's 4,75% 30/10/2024	GB	GBP	295.992	429.546	0,70
Credit Agricole 6,50% VRN (perpetual)	FR	EUR	362.439	423.799	0,69
SCOR 3,625% VRN 27/05/2048	FR	EUR	362.439	419.120	0,68

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Rabobank 5,50% VRN (perpetual)	NL	EUR	362.439	417.999	0,68
Bank of Ireland 4,25% VRN 06/11/2024 EMTN	IE	EUR	362.439	417.032	0,68
Banco Santander 6,75% VRN (perpetual)	ES	EUR	362.439	416.874	0,68
BPCE 2,875% 22/04/2026 EMTN	FR	EUR	362.439	415.486	0,67
Societe Generale 8,00% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	368.480	396.470	0,64
SMFG P'ref'd Cap. 10,231% VRN (perpetual) Reg S	GB	GBP	193.301	393.970	0,64
CYBG 5,00% VRN 02/09/2026	KY	GBP	302.033	389.854	0,63
Akbank TAS 7,20% VRN 16/03/2027 Reg S	TR	USD	365.460	387.307	0,63
ING Groep 6,875% VRN (perpetual)	NL	USD	362.439	385.683	0,63
Banco Bilbao Vizcaya Arg. 6,75% VRN (perpetual)	ES	EUR	338.277	381.867	0,62
Credit Suisse Group 6,25% VRN (perpetual) Reg S	CH	USD	362.439	378.709	0,61
SberBank of Russia 5,25% 23/05/2023 Reg S	LU	USD	362.439	375.818	0,61
Rabobank 4,625% 23/05/2029 EMTN	NL	GBP	241.626	355.085	0,58
Lloyds Banking Group 7,625% VRN (perpetual)	GB	GBP	241.626	348.775	0,57
BNP Paribas 7,375% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	326.195	347.697	0,56
PGH Capital 6,625% 18/12/2025	KY	GBP	241.626	346.684	0,56
Credit Agricole Group 7,50% VRN (perpetual) 144A	CH	USD	302.033	335.777	0,54
RL Finance Bonds No.2 6,125% VRN 30/11/2043	GB	GBP	235.586	335.542	0,54
UBS Group 5,75% VRN (perpetual)	CH	EUR	277.870	331.490	0,54
UBS Group 6,875% VRN (perpetual)	CH	USD	302.033	319.537	0,52
Barclays 7,875% VRN (perpetual)	GB	GBP	229.545	316.898	0,51
Turkiye Sinaik Kalkinma Bank. 7,625% VRN 29/03/2027	TR	USD	305.053	314.532	0,51
Citigroup 4,60% 03/09/2026	US	USD	295.992	307.135	0,50
UBS Group 7,125% VRN (perpetual)	CH	USD	277.870	295.540	0,48
Rabobank 6,91% VRN (perpetual)	NL	GBP	181.220	294.450	0,48
Aviva 3,375% VRN 12/04/2045 EMTN	GB	EUR	253.708	283.422	0,46
ABN AMRO Bank 5,75% VRN (perpetual)	NL	EUR	241.626	279.837	0,45
Credit Suisse 5,75% VRN 18/09/2025	CH	EUR	223.504	275.383	0,45
ASR Nederland 5,125% VRN 29/09/2045	NL	EUR	217.464	268.975	0,44
Banco Santander 6,25% VRN (perpetual)	ES	EUR	241.626	266.854	0,43
UBS Group 7,125% VRN (perpetual)	CH	USD	241.626	260.207	0,42
Credit Agricole 7,875% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	241.626	259.163	0,42
Credit Agricole Assurances 4,25% VRN (perpetual)	FR	EUR	217.464	246.744	0,40
Bank of America 4,183% 25/11/2027	US	USD	241.626	243.851	0,40
Groupama 6,00% 23/01/2027	FR	EUR	205.382	242.491	0,39
CBOM Finance 8,875% VRN (perpetual) Reg S	IE	USD	241.626	241.728	0,39
Nationwide Building 4,00% 14/09/2026 144A	GB	USD	241.626	239.289	0,39
ING Groep 6,00% VRN (perpetual)	NL	USD	229.545	235.115	0,38
Intesa Sanpaolo 8,375% VRN (perpetual)	IT	EUR	187.260	232.434	0,38
Raiffeisen Bank Int'l 6,00% 16/10/2023 EMTN	AT	EUR	181.220	230.427	0,37
Legal & General Group 6,385% VRN (perpetual)	GB	GBP	175.179	226.926	0,37
Allianz 4,75% VRN (perpetual) EMTN	DE	EUR	181.220	226.167	0,37
KBC Group 5,625% VRN (perpetual)	BE	EUR	199.342	223.891	0,36
TSB Banking Group 5,75% VRN 05/06/2026 EMTN	GB	GBP	151.016	210.002	0,34
Phoenix Life 7,25% VRN (perpetual)	GB	GBP	150.412	206.223	0,33
BNP Paribas 7,625% VRN (perpetual) 144A	FR	USD	187.260	204.715	0,33
Barclays 7,25% VRN (perpetual)	GB	GBP	151.016	204.462	0,33
Credit Agricole 7,875% VRN (perpetual) 144A	FR	USD	181.220	194.372	0,32
UBS Group 6,875% VRN (perpetual)	CH	USD	180.012	191.784	0,31
Bank of America 4,45% 03/03/2026 MTN	US	USD	181.220	187.810	0,30
Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 144A	US	USD	157.057	186.872	0,30
Tesco Property Finance 1,7,623% 13/07/2039	GB	GBP	109.926	177.253	0,29
Investec Bank 9,625% 17/02/2022 EMTN	GB	GBP	108.732	175.254	0,28
Alfa Holding Issuance 2,626% 28/04/2020 EMTN	IE	EUR	157.057	173.071	0,28
Allianz 3,875% (perpetual)	DE	USD	193.301	172.891	0,28
Standard Chartered 7,50% VRN (perpetual) Reg S	GB	USD	157.057	167.726	0,27
Santander UK Group Holdings 6,75% VRN (perpetual)	GB	GBP	120.813	161.242	0,26
PGH Capital 4,125% 20/07/2022 EMTN	KY	GBP	120.813	159.563	0,26
UBS 4,75% VRN 02/12/2026 EMTN	CH	EUR	120.813	145.837	0,24
NN Group 4,625% VRN 04/08/2044	NL	EUR	120.813	143.251	0,23
Alternatifbank 8,75% VRN 16/04/2026	TR	USD	132.894	141.021	0,23
Deutsche Boerse 2,75% VRN 02/05/2041	DE	EUR	120.813	139.983	0,23
Barclays 6,50% VRN (perpetual)	GB	EUR	120.813	137.585	0,22
QBE Insurance Group 6,75% VRN 12/02/2044	AU	USD	120.813	133.541	0,22
Unione di Banche 4,45% VRN 15/09/2027 EMTN	IT	EUR	114.772	128.303	0,21
Societe Generale 7,375% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	120.813	127.872	0,21
Old Mutual 8,00% 06/03/2021 EMTN	GB	GBP	84.569	126.728	0,21
Fukoku Mutual Life Ins. 6,50% VRN (perpetual)	JP	USD	96.650	108.398	0,18
Macquarie Bank 6,125% VRN (perpetual) REGS	AU	USD			

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Matériaux					
Samarco Miner. 4,125% 11/01/2022 Reg S (Defaulted)	BR	USD	120.813	77.780	0,13
Samarco Miner. 5,75% 24/10/2023 Reg S (Defaulted)	BR	USD	60.407	38.894	0,06
				116.674	0,19

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Télécommunications					
Sprint Spectrum 3,36% 20/09/2021 144A	US	USD	270.984	273.694	0,44
				273.694	0,44

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Finances					
RBS Group 8,625% VRN (perpetual)	GB	USD	761.123	822.184	1,33
Barclays 8,25% VRN (perpetual)	GB	USD	736.960	786.018	1,27
Banco do Brasil (KY) 9,00% VRN (perpetual) Reg S	BR	USD	543.659	572.310	0,93
Bankia 4,00% VRN 22/05/2024 MTN	ES	EUR	362.439	411.619	0,67
Banco do Brasil (KY) 8,50% VRN (perpetual) Reg S	BR	USD	362.439	401.129	0,65
Nemean Bondco 7,375% 01/02/2024 Reg S	GB	GBP	241.626	316.651	0,51
Assicurazioni Generali 5,00% VRN 06/08/2048 EMTN	IT	EUR	241.626	276.119	0,45
ELM (Swiss Reinsur.) 6,302% VRN (perpetual) EMTN	NL	GBP	181.220	253.205	0,41
Credit Agricole 6,637% VRN (Perpetual) Reg S	FR	USD	181.220	172.328	0,28
Caixa Geral de Depositos 10,75% VRN (perpetual)	PT	EUR	144.976	159.233	0,26
Deutsche Bank 2,75% 17/02/2025 EMTN	DE	EUR	120.813	131.561	0,21
RBS Group 8,00% VRN (perpetual)	GB	USD	120.813	125.744	0,20
Bankia 3,375% VRN 15/03/2027	ES	EUR	108.732	121.113	0,20
Commerzbank 8,125% 19/09/2023 144A	DE	USD	24.165	28.588	0,05
				4.577.782	7,42

Non coté

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Technologies de l'information					
Spotify Technology 5,00% 11/02/2021*	SE	USD	53.776	53.776	0,09
				53.776	0,09

fractions					
			6	0,00	

Total des investissements (coût USD 59 244 897)					
			61.170.359	99,19	

Contrats de change à terme

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté EUR vendu USD à 0,94445 16/05/2017	432.918	12.850	0,02
acheté EUR vendu USD à 0,94883 16/05/2017	366.761	12.640	0,02
acheté EUR vendu USD à 0,93914 16/05/2017	458.753	10.961	0,02
acheté EUR vendu USD à 0,93562 16/05/2017	500.523	10.039	0,02
acheté EUR vendu USD à 0,93924 16/05/2017	374.729	8.997	0,01
acheté GBP vendu EUR à 0,86734 16/05/2017	283.017	8.382	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,94002 16/05/2017	330.181	8.208	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,92362 16/05/2017	886.600	6.188	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,93580 16/05/2017	334.407	6.045	0,01
acheté GBP vendu EUR à 0,85315 16/05/2017	414.998	5.304	0,01
acheté GBP vendu EUR à 0,86677 16/05/2017	121.481	3.516	0,01
acheté GBP vendu EUR à 0,85324 16/05/2017	272.422	3.508	0,01
acheté GBP vendu EUR à 0,85573 16/05/2017	182.572	2.892	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92450 16/05/2017	334.769	2.655	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92457 16/05/2017	294.326	2.359	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92466 16/05/2017	226.841	1.840	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,09463 16/05/2017	184.090	740	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,91656 16/05/2017	231.670	(166)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08364 16/05/2017	113.444	(688)	(0,00)
acheté GBP vendu EUR à 0,83857 16/05/2017	161.981	(735)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,18036 16/05/2017	252.025	(1.431)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07576 16/05/2017	141.193	(1.877)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07642 16/05/2017	185.003	(2.347)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17090 16/05/2017	179.527	(2.450)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06940 16/05/2017	133.663	(2.556)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17742 16/05/2017	336.554	(2.746)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07191 16/05/2017	165.522	(2.785)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,16707 16/05/2017	174.527	(2.944)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,16750 16/05/2017	219.213	(3.620)	(0,01)
acheté EUR vendu GBP à 1,17136 16/05/2017	306.242	(4.061)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,06853 16/05/2017	207.803	(4.141)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,06832 16/05/2017	206.488	(4.153)	(0,01)
acheté EUR vendu GBP à 1,15977 16/05/2017	205.620	(4.735)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,05665 16/05/2017	157.822	(4.864)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,05965 16/05/2017	177.994	(4.996)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,06097 16/05/2017	206.305	(5.540)	(0,01)
acheté EUR vendu GBP à 1,16990 16/05/2017	383.115	(5.550)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,08270 16/05/2017	829.812	(5.747)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,06179 16/05/2017	230.194	(6.009)	(0,01)
acheté EUR vendu GBP à 1,16905 16/05/2017	656.234	(9.980)	(0,02)
acheté EUR vendu GBP à 1,17412 16/05/2017	1.456.058	(15.920)	(0,03)
acheté EUR vendu GBP à 1,15134 16/05/2017	655.765	(19.754)	(0,03)
acheté USD vendu EUR à 1,06413 16/05/2017	891.419	(21.358)	(0,03)
acheté USD vendu EUR à 1,06064 16/05/2017	877.227	(23.826)	(0,04)
acheté USD vendu EUR à 1,07240 16/05/2017	8.082.765	(132.337)	(0,21)
		(190.192)	(0,31)

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Actions Y (EUR) (couvertes)			
acheté EUR vendu USD à 0,93644 04/05/2017	214.110	4.348	0,01
acheté USD vendu GBP à 1,25068 04/05/2017	51.363	(1.711)	(0,00)
		2.637	0,00

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)			
acheté EUR vendu USD à 0,93644 04/05/2017	4.785.695	97.188	0,16
acheté USD vendu GBP à 1,25067 04/05/2017	1.147.063	(38.214)	(0,06)
		58.974	0,10

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Actions Y-ACC (USD) (couvertes)			
acheté USD vendu GBP à 1,25068 04/05/2017	57.444	(1.914)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06788 04/05/2017	210.068	(4.181)	(0,01)
		(6.095)	(0,01)

Contrats à terme

	Devis	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
US Treasury Note 10 Bond Future 21/06/2017	USD	1.486.991	16.169	0,03
US Ultra Bond Future 21/06/2017	USD	489.954	7.145	0,01
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2017	EUR	(1.593.042)	5.383	0,01
Euro-Bund Bond Future 08/06/2017	EUR	664.535	1.338	0,00
US Ultra 10 End Bond Future 21/06/2017	USD	947.500	646	0,00
US Long Bond Future 21/06/2017	USD	18.435	297	0,00
US Treasury Note 2 Bond Future 30/06/017	USD	52.339	75	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2017	EUR	(13.559)	16	0,00
US Treasury Note 5 Bond Future 30/06/2017	USD	(528.972)	(3.429)	(0,01)
Long Gilt Bond Future 28/06/2017	GBP	(790.332)	(19.694)	(0,03)
			7.946	0,01

Options

	Devis	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Purchased Call Itraxx Xover S27 16/08/2017	EUR	2.416.262	6.061	0,01
Purchased Call Itraxx Xover S26 387,5 17/05/2017	EUR	1.812.197	20	0,00
Mettez écrite Itraxx Xover S27 16/08/2017	EUR	(2.416.262)	(31.745)	(0,05)
Mettez écrite Itraxx Xover S26 287,5 17/05/2017	EUR	(1.812.197)	(40.026)	(0,06)
			(65.690)	(0,11)

Autres actifs et passifs

		692.355	1,11

Actif net

		61.670.294	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Royaume-Uni	GB	23,63
France	FR	14,84
Pays-Bas	NL	9,75
Irlande	IE	8,89
Suisse	CH	7,79
Allemagne	DE	6,04
Italie	IT	5,36
Australie	AU	3,31
Etats-Unis	US	2,77
Espagne	ES	2,59
Luxembourg	LU	2,49
Îles Caïmans	KY	2,30
Danemark	DK	1,77
Brésil	BR	1,77
Turquie	TR	1,37
Mexique	MX	1,12
Japon	JP	1,04
Bermudes	BM	0,54
Îles Vierges (britanniques)	VG	0,41
Autriche	AT	0,37
Belgique	BE	0,36
Portugal	PT	0,26
Hong Kong	HK	0,18
Norvege	NO	0,15
Suede	SE	0,09
Liquidités et autres actifs nets		0,81

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Weatherford International 8,25% 15/06/2023	BM	USD	1.300.000	1.413.750	0,63
Southwestern Energy 6,70% 23/01/2025	US	USD	1.300.000	1.288.625	0,58
Tesoro Logistics Finance 5,25% 15/01/2025	US	USD	1.200.000	1.273.500	0,57
Targa Resources Partners 6,75% 15/03/2024	US	USD	1.000.000	1.092.500	0,49
Anadarko Petroleum 6,45% 15/09/2036	US	USD	900.000	1.065.173	0,48
GLP Finance 6,25% 15/07/2022	US	USD	1.000.000	995.000	0,45
MPLX 4,125% 03/01/2027	US	USD	950.000	964.739	0,43
Indika Energy Capital II Pte 6,875% 04/10/2022 Reg S	SG	USD	625.000	626.734	0,28
Petroleos Mexicanos 4,875% 21/02/2028 EMTN	MX	EUR	500.000	567.004	0,25
Rowan Cos 4,875% 06/01/2022	US	USD	575.000	542.193	0,24
Concho Resources 4,375% 15/01/2025	US	USD	400.000	407.000	0,18
Petrobras Global Finance 8,375% 23/05/2021	NL	USD	200.000	226.623	0,10
				10.462.841	4,69

Services publics

State Grid Overseas Invest. 4,125% 05/07/2024 Reg S	VG	USD	1.300.000	1.375.362	0,62
Greenko Investment 4,875% 16/08/2023 Reg S	MU	USD	550.000	543.288	0,24
United Photovoltaics Group 8,25% 25/01/2020	BM	USD	500.000	521.797	0,23
Dynegy 7,375% 11/01/2022	US	USD	300.000	285.750	0,13
				2.726.197	1,22

Matériaux

PSPC Escrow 6,00% 02/01/2023 Reg S	US	EUR	1.550.000	1.782.082	0,80
Solvay Finance America 4,45% 12/03/2025 144A	US	USD	1.600.000	1.691.488	0,76
BHP Billiton Finance 5,625% VRN 22/10/2079	AU	EUR	1.000.000	1.275.151	0,57
Vale Overseas 6,25% 08/10/2026	KY	USD	920.000	1.007.160	0,45
Horizon Parent Holdings 8,25% 15/02/2022 Reg S	LU	EUR	875.000	1.006.181	0,45
ArcelorMittal 7,75% 15/10/2039	LU	USD	850.000	977.543	0,44
Cemex 7,75% 16/04/2026 Reg S	MX	USD	800.000	909.806	0,41
Ardagh Packaging Finance 2,75% 15/03/2024 Reg S	IE	EUR	750.000	813.304	0,36
Eagle Materials 4,50% 01/08/2026	US	USD	620.000	619.758	0,28
Blue Cube Spin 9,75% 15/10/2023	US	USD	500.000	607.690	0,27
Axalta Coating Systems 4,25% 15/08/2024 Reg S	US	EUR	500.000	583.886	0,26
Lectra 6,50% 08/01/2023 Reg S	LU	EUR	450.000	516.708	0,23
Freepoort-McMoran 3,875% 15/03/2023	US	USD	500.000	466.161	0,21
ARD Finance 6,625% 15/09/2023 Reg S	US	EUR	300.000	340.518	0,15
				12.597.436	5,65

Industries

Aurizon Network 2,00% 18/09/2024 EMTN	AU	EUR	2.300.000	2.610.436	1,17
Smiths Group 2,00% 23/02/2027 EMTN	GB	EUR	1.800.000	2.021.584	0,91
Dover 1,25% 11/09/2026	US	EUR	1.500.000	1.620.596	0,73
Areva 4,875% 23/09/2024 EMTN	FR	EUR	1.300.000	1.480.783	0,66
PSA Treasury 2,50% 04/12/2026 GMTN	SG	USD	1.000.000	958.874	0,43
United Rentals North America 5,50% 15/05/2027	US	USD	700.000	720.762	0,32
Boing Group Financing 6,625% 15/07/2019 Reg S	GB	EUR	550.000	611.458	0,27
APX Group 8,75% 12/01/2020	US	USD	450.000	467.942	0,21
Eldorado Intl. Finance 8,625% 16/06/2021 Reg S	AT	USD	360.000	309.739	0,14
				10.802.174	4,84

Technologies de l'information

Oracle 2,95% 15/05/2025	US	USD	1.900.000	1.898.097	0,85
SGSP Australia Assets 3,25% 29/07/2026 EMTN	AU	USD	1.910.000	1.864.751	0,84
Diebold Nixdorf 8,50% 15/04/2024	US	USD	1.000.000	1.120.000	0,50
IHS Netherlands Holdco 9,50% 27/10/2021 Reg S	NL	USD	1.050.000	1.093.964	0,49
STATS ChipPAC 8,50% 24/11/2020 Reg S	SG	USD	375.000	404.611	0,18
Dell 5,40% 09/10/2040	US	USD	400.000	354.000	0,16
				6.735.423	3,02

Consommation non essentielle

Home Depot 4,20% 01/04/2043	US	USD	1.950.000	2.027.786	0,91
Codere Fin. 2 Luxembourg 6,75% 11/01/2021 Reg S	LU	EUR	1.550.000	1.716.595	0,77
Virgin Media Secured Fin. 4,875% 15/01/2027 Reg S	GB	GBP	700.000	927.912	0,42
Prime Bloom Holdings 7,50% 19/12/2019	VG	USD	800.000	823.357	0,37
IHO Verwaltungs 3,75% 15/09/2026 Reg S	DE	EUR	600.000	680.049	0,30
Li & Fung 5,25% (perpetual) EMTN	BM	USD	600.000	539.719	0,24
Pacific Emerald 9,75% 25/07/2018	SG	USD	450.000	466.605	0,21
JC Penney 6,375% 15/10/2036	US	USD	560.000	428.602	0,19
Golden Legacy Pte 8,25% 06/07/2021 Reg S	SG	USD	400.000	425.917	0,19
New Look Secured Issuer 6,50% 07/01/2022 Reg S	GB	GBP	250.000	284.161	0,13
MPM Global 6,75% 19/09/2019	SG	USD	200.000	208.875	0,09
Sally Capital 5,625% 12/01/2025	US	USD	200.000	206.750	0,09
				8.736.328	3,92

Consommation courante

Kraft Heinz Foods 2,25% 25/05/2028	US	EUR	2.800.000	3.101.978	1,39
MARB BondCo 7,00% 15/03/2024 Reg S	GB	USD	1.250.000	1.259.650	0,56
AB InBev Finance 4,70% 02/01/2036	US	USD	1.000.000	1.070.113	0,48
Cott Finance 5,50% 07/01/2024 Reg S	CA	EUR	840.000	984.109	0,44
Cott Finance 5,50% 07/01/2024 144A	CA	EUR	500.000	585.779	0,26
SUPERVALU 7,75% 15/11/2022	US	USD	550.000	565.007	0,25
CF Industries 4,95% 06/01/2043	US	USD	500.000	421.250	0,19
				7.987.886	3,58

Santé

UnitedHealth Group 3,75% 15/07/2025	US	USD	3.150.000	3.311.362	1,48
Actavis Funding 3,80% 15/03/2025	LU	USD	3.200.000	3.260.117	1,46
Johnson & Johnson 2,45% 01/03/2026	US	USD	2.900.000	2.812.448	1,26
Novartis Capital 3,70% 21/09/2042	US	USD	2.350.000	2.280.358	1,02
Mylan 3,125% 22/11/2028	NL	EUR	1.650.000	1.925.543	0,86

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

**Titres placés partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tels que décrits dans les notes annexes aux Comptes.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Teva Pharmaceutical Fin. 1,875% 31/03/2027	NL	EUR	1.000.000	1.052.407	0,47
Quintiles IMS 3,25% 15/03/2025 Reg S	US	EUR	850.000	931.918	0,42
Community Health Systems 6,25% 31/03/2023	US	USD	745.000	759.387	0,34
Select Medical 6,375% 06/01/2021	US	USD	500.000	511.040	0,23
DaVita 5,00% 05/01/2025	US	USD	500.000	505.458	0,23
Allergan 5,50% 01/03/2018 (Pref'd)	IE	USD	360	311.504	0,14
Kindred Healthcare 8,75% 15/01/2023	US	USD	200.000	205.000	0,09
Mallinckrodt	US	USD	2.200	102.256	0,05
				17.968.798	8,05

Télécommunications

AT&T 3,55% 17/12/2032	US	EUR	1.550.000	1.927.861	0,86
Telefonica Emisiones 1,93% 17/10/2031 EMTN	ES	EUR	1.700.000	1.782.434	0,80
SoftBank Group 6,00% 30/07/2025	JP	USD	1.400.000	1.521.148	0,68
Impera Holdings 5,375% 15/09/2022 Reg S	LU	EUR	1.300.000	1.457.214	0,65
Digitel 6,75% 01/03/2023 Reg S	BM	USD	900.000	857.632	0,38
Sprint 7,125% 15/06/2024	US	USD	700.000	759.049	0,34
Alice Finco 8,125% 15/01/2024 144A	LU	USD	500.000	538.805	0,24
Zayo Group Holdings	US	USD	8.200	285.196	0,13
				9.129.339	4,09

Finances

Goldman Sachs Group 4,25% 21/10/2025	US	USD	2.850.000	2.929.536	1,31
Wellcome Trust 1,125% 21/01/2027	GB	EUR	2.333.000	2.582.400	1,16
Dai-ichi Life Insur. 4,00% VRN (perpetual) Reg S	JP	USD	2.550.000	2.510.949	1,13
Kuwait Projects SPC 4,50% 23/02/2027	AE	USD	2.000.000	2.003.304	0,90
Alfa Bank 8,00% VRN (perpetual)	IE	USD	1.500.000	1.592.495	0,71
JPMorgan Chase & Co 1,50% 27/01/2025 EMTN	US	EUR	1.400.000	1.577.567	0,71
HSBC Holdings 4,375% 23/11/2026	GB	USD	1.200.000	1.227.689	0,55
Credit Agricole 8,125% VRN 19/09/2033 Reg S	FR	USD	1.100.000	1.182.196	0,53
Bank of America 4,875% 04/01/2044 MTN	US	USD	1.000.000	1.086.412	0,49
Wendel 2,50% 02/09/2027	FR	EUR	800.000	902.949	0,40
MetLife 4,875% 13/11/2043	US	USD	800.000	880.186	0,39
Berkshire Hathaway 4,50% 02/11/2043	US	USD	800.000	863.123	0,39
Tesco Property Finance 2,6052% 13/10/2039	GB	GBP	560.842	804.159	0,36
MGIC Investment 5,75% 15/08/2023	US	USD	550.000	580.250	0,26
Morgan Stanley 4,30% 27/01/2045	US	USD	500.000	499.218	0,22
Asahi Mutual Life Insurance 7,25% VRN (perpetual)	JP	USD	450.000	480.562	0,22
Banco Merc. del Norte 5,75% VRN 10/04/2031 Reg S	MX	USD	400.000	391.720	0,18
				22.094.715	9,90

Real Estate

Global Logistic Properties 3,875% 06/04/2025 EMTN	SG	USD	1.350.000	1.273.091	0,57
ATF Netherlands 2,125% 13/03/2023	NL	EUR	700.000	788.729	0,35
Theta Capital 6,75% 31/10/2026	SG	USD	450.000	449.775	0,20
				2.511.595	1,13

Gouvernement

United States Treasury IIB 0,125% 15/04/2021**	US	USD	7.100.000	7.369.144	3,30
France Inflation Linked 0,10% 03/01/2025	FR	EUR	3.800.000	4.475.707	2,01
New Zealand Inflation Linked 2,00% 20/09/2025	NZ	USD	3.600.000	2.611.489	1,17
Peru 6,95% 08/12/2031 Reg S	PE	USD	6.950.000	2.311.234	1,04
Oman 5,375% 05/08/2027 Reg S	OM	USD	1.200.000	1.254.355	0,56
Mongolia 10,875% 04/06/2021 Reg S	MN	USD	400.000	466.590	0,21
				18.488.519	8,29

Fonds ouverts

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	175	3.006.461	1,35
				3.006.461	1,35

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Sabine Pass Liquefaction 5,625% 03/01/2025	US	USD	1.350.000	1.474.315	0,66
Diamondback Energy 5,375% 31/05/202					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Braskem America Finance 7,125% 22/07/2041 Reg S	US	USD	300.000	318.458	0,14
				3.806.502	1,71

Industries

Lima Metro Line 2 Finance 5,875% 07/05/2034 Reg S	KY	USD	1.700.000	1.814.877	0,81
Standard Industries 6,00% 15/10/2025 144A	US	USD	1.650.000	1.767.563	0,79
Bombardier 7,75% 15/03/2020 144A	CA	USD	1.100.000	1.192.901	0,53
Meccanica Holdings USA 6,25% 15/01/2040 144A	US	USD	850.000	917.469	0,41
GW Honos Security 8,75% 15/05/2025 144A	CA	USD	670.000	682.563	0,31
LBC Tank Terminals 6,875% 15/05/2023 144A	NL	USD	600.000	625.313	0,28
Global Ship Lease 10,00% 04/01/2019 144A	MH	USD	611.000	609.020	0,27
Shape Technologies 7,625% 02/01/2020 144A	US	USD	440.000	456.500	0,20
APX Group 7,875% 12/01/2022	US	USD	350.000	381.978	0,17
Bombardier 7,50% 15/03/2025 144A	CA	USD	300.000	314.508	0,14
Herc Rentals 7,75% 01/06/2024 144A	US	USD	140.000	153.300	0,07
				8.915.992	4,00

Technologies de l'information

Apple 2,45% 08/04/2026	US	USD	2.500.000	2.392.813	1,07
Symantec 5,00% 15/04/2025 144A	US	USD	1.260.000	1.304.100	0,58
Dell International 6,02% 15/06/2026 144A	US	USD	1.000.000	1.097.146	0,49
Microsoft 4,45% 11/03/2045	US	USD	1.000.000	1.067.669	0,48
Dell International 8,10% 15/07/2036 144A	US	USD	600.000	750.262	0,34
Gartner 5,125% 01/04/2025 144A	US	USD	600.000	621.750	0,28
Advanced Micro Devices 7,00% 07/01/2024	US	USD	450.000	479.813	0,22
BCP Singapore VI Cayman 8,00% 15/04/2021 Reg S	KY	USD	300.000	301.841	0,14
				8.015.394	3,59

Consommation non essentielle

ZF North America Capital 4,75% 29/04/2025 144A	US	USD	1.500.000	1.553.978	0,70
AMC Entertainment Holdings 5,875% 15/11/2026 144A	US	USD	1.150.000	1.174.438	0,53
DISH DBS 7,75% 07/01/2026	US	USD	1.000.000	1.166.250	0,52
Columbus Cable Barbados 7,375% 30/03/2021 Reg S	BB	USD	800.000	857.606	0,38
Lee Enterprises 9,50% 15/03/2022 144A	US	USD	550.000	577.500	0,26
Alice US Finance I 5,50% 15/05/2026 144A	US	USD	550.000	571.313	0,26
William Lyon Homes 5,875% 31/01/2025 144A	US	USD	550.000	565.125	0,25
Clear Channel Worldwide Hldgs 7,625% 15/03/2020	US	USD	400.000	405.500	0,18
KFC Holding 5,25% 06/01/2026 144A	US	USD	350.000	358.808	0,16
Guitar Center 6,50% 15/04/2019 144A	US	USD	400.000	340.000	0,15
PF Chang's China Bistro 10,25% 30/06/2020 144A	US	USD	300.000	306.161	0,14
iHeartCommunications 9,00% 15/12/2019	US	USD	300.000	248.625	0,11
Tesla Motors 1,25% 03/01/2021	US	USD	100.000	103.022	0,05
				8.228.326	3,69

Consommation courante

BI-LO Finance 9,25% 15/02/2019 144A	US	USD	1.000.000	880.000	0,39
Post Holdings 5,50% 03/01/2025 144A	US	USD	770.000	803.688	0,36
AdvancePierre Foods Hldgs 5,50% 15/12/2024 144A	US	USD	700.000	782.250	0,35
FAGE International 5,625% 15/08/2026 144A	LU	USD	690.000	698.625	0,31
Casino Guichard Perrachon 3,58% 02/07/2025 EMTN	FR	EUR	500.000	566.047	0,25
Tops Markets II 8,00% 15/06/2022 144A	US	USD	500.000	437.500	0,20
				4.168.110	1,87

Santé

Roche Holdings 3,35% 30/09/2024 144A	US	USD	3.000.000	3.106.316	1,39
Valeant Pharmaceuticals Int'l 7,00% 10/01/2020 144A	US	USD	1.300.000	1.140.750	0,51
Kinetic Concepts 12,50% 11/01/2021 144A	US	USD	600.000	676.500	0,30
Valeant Pharmaceuticals Int'l 6,50% 15/03/2022 144A	CA	USD	580.000	595.950	0,27
21st Cent. Onco 11,00% 05/01/2023 144A (Defaulted)	US	USD	664.762	452.038	0,20
				5.971.554	2,68

Télécommunications

Sprint Spectrum 3,36% 20/09/2021 144A	US	USD	2.100.000	2.121.000	0,95
CSC Holdings 10,875% 15/10/2025 144A	US	USD	950.000	1.144.750	0,51
Intelsat Jackson Holdings 8,00% 15/02/2024 144A	LU	USD	1.000.000	1.081.250	0,48
Frontier Communications 10,50% 15/09/2022	US	USD	675.000	681.235	0,31
GCI 6,875% 15/04/2025	US	USD	445.000	479.488	0,21
Digicel Group 8,25% 30/09/2020 Reg S	BM	USD	500.000	459.024	0,21
Comcel Trust 6,875% 02/06/2024 Reg S	KY	USD	400.000	425.847	0,19
				6.392.594	2,86

Finances

Garfunkelux Holdco 3 8,50% 11/01/2022 Reg S	LU	GBP	1.150.000	1.607.265	0,72
Commerzbank 8,125% 19/09/2023 Reg S	DE	USD	1.250.000	1.478.916	0,66
Mercury Bondco 7,125% 30/05/2021 Reg S	GB	EUR	1.100.000	1.234.793	0,55
BlueLine Rental 9,25% 15/03/2024 144A	US	USD	1.150.000	1.203.188	0,54
Stoneway Capital 10,00% 03/01/2027 Reg S	CA	USD	1.100.000	1.157.155	0,52
Navient 6,50% 15/06/2022	US	USD	910.000	938.438	0,42
Radiate Finance 6,625% 15/02/2025 144A	US	USD	800.000	802.000	0,36
Rackspace Hosting 8,625% 15/11/2024 144A	US	USD	750.000	796.406	0,36
Park Aerospace Holdings 5,25% 15/08/2022 144A	KY	USD	575.000	608.063	0,27
Raizen Fuels Finance 5,30% 20/01/2027 Reg S	LU	USD	525.000	541.985	0,24
Navient 6,125% 25/03/2024 MTN	US	USD	500.000	496.250	0,22
Prime Sec. Services Borrower 9,25% 15/05/2023 144A	US	USD	325.000	355.469	0,16
Commerzbank 8,125% 19/09/2023 144A	DE	USD	200.000	236.627	0,11
Yapi ve Kredi Bankasi 8,50% VRN 03/09/2026 144A	TR	USD	200.000	215.297	0,10
Angola 7,00% 17/08/2019	NL	USD	156.250	161.656	0,07
				11.833.508	5,30

Real Estate

Vonovia Finance 5,00% 10/02/2023 144A	NL	USD	2.285.000	2.443.656	1,10
				2.443.656	1,10

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Gouvernement					
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,625% 15/01/2026	US	USD	3.450.000	3.618.112	1,62
US Treasury 1,875% 31/03/2022	US	USD	2.100.000	2.104.430	0,94
US Treasury 2,25% 15/02/2027	US	USD	1.000.000	995.391	0,45
				6.717.933	3,01

Non coté

Énergie

Parsley Finance 5,375% 15/01/2025 144A	US	USD	800.000	812.000	0,36
				812.000	0,36

Matériaux

NWH Escrow 7,50% 08/01/2021 144A	US	USD	150.000	136.500	0,06
Noranda Aluminum 11,00% 06/01/2019 (Defaulted)*	US	USD	185.000	3.702	0,00
				140.202	0,06

Technologies de l'information

Spotify Technology 5,00% 11/02/2021*	SE	USD	367.734	367.734	0,16
Mandatory Exchang. Trust 5,75% 01/06/2019 (Pref'd)	US	USD	1.900	260.984	0,12
				628.718	0,28

fractions

(13) (0,00)

Total des investissements (coût USD 213 530 743)

215.698.055 96,67

Exposition sous-jacente Gain / (perte) non réalisé(e) % Actif net USD

Swaps de défaut de crédit

Achat de protection sur CDX EM CDSI S27 5 20/06/2022	USD	1.300.000	58.456	0,03
Achat de protection sur iTraxx Crossover S27 20/06/2022	EUR	12.800.000	(1.520.692)	(0,68)
			(1.462.236)	(0,66)

Exposition sous-jacente Gain / (perte) non réalisé(e) % Actif net USD

Contrats de change à terme

acheté USD vendu NZD à 0,71927 16/05/2017		1.998.778	97.903	0,04
acheté GBP vendu USD à 0,79515 16/05/2017		2.878.697	83.815	0,04
acheté GBP vendu USD à 0,82152 16/05/2017		1.287.858	81.446	0,04
acheté ARS vendu USD à 17,45000 08/05/2017		370.888	47.193	0,02
acheté EUR vendu USD à 0,94513 16/05/2017		1.369.124	41.660	0,02
acheté GBP vendu USD à 0,80078 16/05/2017		979.044	35.639	0,02
acheté PLN vendu USD à 3,94587 16/05/2017		2.014.765	33.098	0,01
acheté GBP vendu USD à 0,80384 16/05/2017		818.572	33.037	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,94314 16/05/2017		1.003.028	28.350	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,94541 16/05/2017		742.537	22.819	0,01
acheté GBP vendu USD à 0,79489 16/05/2017		748.531	21.541	0,01
acheté JPY vendu USD à 112,02550 16/05/2017		3.745.995	21.515	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,94109 16/05/2017		693.874	18.060	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,93579 16/05/2017		891.223	18.046	0,01
acheté USD vendu NZD à 0,69767 16/05/2017		914.707	15.980	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,93904 16/05/2017		563.339	13.404	0,01
acheté USD vendu NZD à 0,69045 16/05/2017		1.778.672	12.360	0,01
acheté EUR vendu EUR à 0,01763 16/05/2017		1.323.400	10.573	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93250 16/05/2017		609.118	10.145	0,00
acheté CHF vendu USD à 0,99491 16/05/2017		1.478.526	2.141	0,00
acheté CHF vendu USD à 0,99754 16/05/2017		499.227	2.046	0,00
acheté USD vendu SEK à 0,11315 16/05/2017		282.554	668	0,00
acheté PLN vendu USD à 3,92938 16/05/2017		38.937	474	0,00
acheté USD vendu CNY à 0,14473 16/05/2017		2.767.986	(677)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08600 16/05/2017		1.311.572	(5.120)	(0,00)
acheté RUB vendu USD à 56,66350 16/05/2017		635.118	(5.828)	(0,00)
acheté EUR vendu USD à 56,70150 16/05/2017		700.070	(5.959)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07273 16/05/2017		494.974	(7.955)	(0,00)
acheté AUD vendu EUR à 1,07726 16/05/2017		733.379	(8.746)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,30828 16/05/2017		682.573	(15.266)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,06572 16/05/2017		733.739	(16.513)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,06461 16/05/2017		877.652	(20.645)	(0,01)
acheté CAD vendu USD à 1,30950 16/05/2017		500.955	(20.965)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,06348 16/05/2017		915.811	(22.486)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,06422 16/05/2017		1.028.107	(24.549)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,06854 16/05/2017		1.566.691	(31.203)	(0,01)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté USD vendu AUD à 0,76018 08/05/2017	103.586	1.774	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00900 08/05/2017	270.152	609	0,00
acheté USD vendu GBP à 1,25074 08/05/2017	1.069.693	(35.702)	(0,02)
		451.894	0,20

Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)

acheté USD vendu GBP à 1,25075 08/05/2017	53.698	(1.792)	(0,00)
acheté HKD vendu USD à 7,76615 08/05/2017	1.344.849	(1.848)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06808 08/05/2017	251.306	(5.008)	(0,00)
		(8.648)	(0,00)

Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)

acheté USD vendu CAD à 0,74974 08/05/2017	67.088	1.663	0,00
acheté USD vendu GBP à 1,25074 08/05/2017	134.051	(4.474)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06808 08/05/2017	627.505	(12.504)	(0,01)
		(15.315)	(0,01)

Actions A-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93664 08/05/2017	40.051.106	830.746	0,37
acheté USD vendu CAD à 0,74974 08/05/2017	942.311	23.358	0,01
acheté USD vendu AUD à 0,76018 08/05/2017	182.285	3.122	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00900 08/05/2017	475.540	1.072	0,00
acheté USD vendu GBP à 1,25075 08/05/2017	1.883.058	(62.848)	(0,03)
		795.450	0,36

Actions E-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93664 08/05/2017	50.303.944	1.043.411	0,47
acheté USD vendu CAD à 0,74974 08/05/2017	1.183.595	29.339	0,01
acheté USD vendu AUD à 0,76018 08/05/2017	228.996	3.922	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00900 08/05/2017	597.276	1.346	0,00
acheté USD vendu GBP à 1,25074 08/05/2017	2.365.047	(78.935)	(0,04)
		999.083	0,45

Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93626 08/05/2017	3.368.504	68.486	0,03
acheté USD vendu CAD à 0,74974 08/05/2017	79.599	1.973	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00900 08/05/2017	40.166	91	0,00
acheté USD vendu GBP à 1,25074 08/05/2017	159.024	(5.308)	(0,00)
		65.242	0,03

Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93626 08/05/2017	4.204.382	85.480	0,04
acheté USD vendu CAD à 0,74974 08/05/2017	99.352	2.465	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00900 08/05/2017	50.132	113	0,00
acheté USD vendu GBP à 1,25074 08/05/2017	198.489	(6.625)	(0,00)
		81.431	0,04

Devi se	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
---------	-----------------------------------	---	----------------

Contrats à terme

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Australie 10 Bond Future 15/06/2017	AUD	14.664.047	328.690	0,15
US Ultra 10 End Bond Future 21/06/2017	USD	2.974.813	46.199	0,02
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2017	EUR	(6.593.000)	22.277	0,01
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2017	EUR	(2.706.560)	(17.450)	(0,01)
Euro-Bund Bond Future 08/06/2017	EUR	(7.603.660)	(18.346)	(0,01)
US Long Bond Future 21/06/2017	USD	(1.983.719)	(37.612)	(0,02)
US Ultra Bond Future 21/06/2017	USD	(3.406.594)	(49.747)	(0,02)
Euro-Oat Bond Future 08/06/2017	EUR	(3.146.640)	(64.770)	(0,03)
US Treasury Note 10 Bond Future 21/06/2017	USD	(4.646.969)	(84.606)	(0,04)
Long Gilt Bond Future 28/06/2017	GBP	(3.719.830)	(116.339)	(0,05)
US Treasury Note 5 Bond Future 30/06/2017	USD	(18.460.406)	(193.986)	(0,09)
			(185.690)	(0,08)

Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
---------	----------------------------	---	----------------

Swaps de taux d'intérêt

	Devi se	Contracts	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Taux fixe à recevoir 7,6535% taux flottant (28d MXIBTIE) 29/12/2021	MXN	95.000.000	76.918	0,03
Taux fixe à recevoir 2,0483% taux flottant (3m USDLIBOR) 24/01/2022	USD	9.800.000	57.429	0,03
Taux fixe à payer 2,3992% taux flottant (3m USDLIBOR) 24/01/2027	USD	5.000.000	(63.277)	(0,03)
			71.070	0,03

Devi se	Contracts	Valeur de marché (USD)	% Actif net
---------	-----------	---------------------------	----------------

Options

	Devi se	Contracts	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Purchased Call 3m USD Libor 17/08/2017	USD	3.500.000	84.195	0,04
Purchased Call 3m USD Libor 06/09/2017	USD	3.500.000	83.108	0,04
Purchased Call 3m USD Libor 04/12/2017	USD	2.700.000	26.465	0,01
Purchased Call Itraxx Xover S26 350 17/05/2017	EUR	8.850.000	308	0,00
Purchased Call Itraxx Xover S26 387,5 17/05/2017	EUR	10.000.000	109	0,00

	Devi se	Contracts	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Mettez écrite 3m USD Libor 17/08/2017	USD	(3.500.000)	(365)	(0,00)
Mettez écrite 3m USD Libor 06/09/2017	USD	(3.500.000)	(545)	(0,00)
Mettez écrite 3m USD Libor 04/12/2017	USD	(2.700.000)	(37.827)	(0,02)
Mettez écrite Itraxx Xover S26 287,5 17/05/2017	EUR	(10.000.000)	(220.873)	(0,10)
			(65.423)	(0,03)

Autres actifs et passifs

6.623.535 2,98

Actif net

223.128.548 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	49,09
Luxembourg	LU	6,60
Royaume-Uni	GB	5,39
France	FR	4,54
Pays-Bas	NL	4,46
Canada	CA	3,07
Irlande	IE	2,96
Australie	AU	2,58
Bermudes	BM	2,17
Singapour	SG	2,16
Japon	JP	2,02
Îles Caïmans	KY	2,00
Pérou	PE	1,47
Îles Vierges (britanniques)	VG	1,31
Nouvelle-Zélande	NZ	1,17
Allemagne	DE	1,07
Émirats arabes unis	AE	0,90
Mexique	MX	0,84
Espagne	ES	0,80
Oman	OM	0,56
Barbade	BB	0,38
Îles Marshall	MH	0,27
Île Maurice	MU	0,24
Mongolie	MN	0,21
Suède	SE	0,16
Autriche	AT	0,14
Turquie	TR	0,10
Liquidités et autres actifs nets		3,33

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
--	-----------	-------	----------------------------	------------------------	-------------

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Énergie

Korea Resources 2,125% 05/02/2018 Reg S	KR	USD	180.436	180.492	0,01
				180.492	0,01

Services publics

Nt'l Grid Gas Fin. 1,125% 22/09/2021 EMTN	GB	GBP	6.585.926	8.520.060	0,65
Thames Water Utilities 2,875% 05/03/2027 EMTN	KY	GBP	2.886.981	3.753.829	0,29
Northumbrian Water Finance 1,625% 10/11/2026	GB	GBP	1.082.618	1.364.429	0,10
				13.638.318	1,05

Matériaux

Glencore (Australia) 4,50% 19/09/2019 MTN	AU	AUD	6.766.363	5.201.701	0,40
Ecoclab 2,25% 01/12/2020	US	USD	1.037.509	1.044.502	0,08
Mondi Finance 3,375% 28/09/2020 EMTN	GB	EUR	857.073	1.029.840	0,08
				7.276.043	0,56

Industries

Great Rolling Stock 6,25% 27/07/2020 EMTN	GB	GBP	1.533.709	2.291.810	0,18
General Electric 5,25% 12/06/2017	US	USD	45.109	46.131	0,00
				2.337.941	0,18

Consommation non essentielle

Infra Park 2,125% 16/04/2025	FR	EUR	2.796.763	3.266.695	0,25
Priceline Group 1,80% 03/03/2027	US	EUR	1.714.145	1.874.011	0,14
Sky 2,50% 15/09/2026 EMTN	GB	EUR	315.764	373.184	0,03
				5.513.890	0,42

Consommation courante

AB InBev 2,75% 17/03/2036 EMTN	BE	EUR	2.029.909	2.430.637	0,19
AB InBev 2,00% 17/03/2028 EMTN	BE	EUR	2.029.909	2.350.545	0,18
Japan Tobacco 2,00% 13/04/2021 EMTN	JP	USD	2.255.454	2.222.931	0,17
Mondelez International 1,625% 03/08/2027	US	EUR	1.533.709	1.677.016	0,13
Altria Group 2,85% 08/09/2022	US	USD	1.533.709	1.550.572	0,12
Mondelez International 1,00% 03/07/2022	US	EUR	1.082.618	1.205.234	0,09
Japan Tobacco 2,80% 13/04/2026 EMTN	JP	USD	270.655	267.416	0,02
Mondelez International 2,375% 06/03/2035	US	EUR	220.132	233.218	0,02
				11.937.569	0,92

Santé

Zimmer Biomet Holdings 3,55% 04/01/2025	US	USD	4.556.018	4.549.145	0,35
Actavis Funding 3,00% 03/12/2020	LU	USD	1.037.509	1.058.575	0,08
				5.607.720	0,43

Finances

Lloyds Banking Group 1,00% 11/09/2023 EMTN	GB	EUR	4.510.909	4.877.077	0,37
Motability Operations 3,625% 03/10/2036 EMTN	GB	GBP	1.172.836	1.771.638	0,14
Marsh & McLennan 4,80% 15/07/2021	US	USD	1.172.836	1.278.175	0,10
Export-Import Bank of Korea 5,00% 04/11/2022	KR	USD	541.309	597.251	0,05
				8.524.141	0,65

Real Estate

Prologis 3,375% 20/02/2024	US	EUR	3.157.636	3.960.120	0,30
Intu SGS Finance 3,875% 17/03/2023 EMTN	GB	GBP	1.939.691	2.756.055	0,21
				6.716.175	0,52

Gouvernement

US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2024	US	USD	246.836.915	251.901.966	19,35
UK Treasury Inflation Linked 1,875% 22/11/2022**	GB	GBP	52.146.103	111.766.587	8,59
Germany Inflation Linked 0,10% 15/04/2023**	DE	EUR	55.980.375	69.181.223	5,32
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2026**	US	USD	53.228.721	53.066.206	4,08
US Treasury Infl. Indexed Bonds 1,875% 15/07/2019	US	USD	27.065.451	32.612.297	2,51
Brazil Inflation Linked 6,00% 15/05/2021	BR	BRL	31.756.796	30.567.780	2,35
France Inflation Linked 0,10% 03/01/2028	FR	EUR	22.554.543	26.122.531	2,01
US Treasury 2,75% 15/11/2023**	US	USD	21.968.125	22.889.756	1,76
New Zealand Inflation Linked 2,00% 20/09/2025	NZ	NZD	29.275.796	21.237.064	1,63
Denmark Inflation Linked Bond 0,10% 15/11/2023	DK	DKK	90.218.171	14.924.506	1,15
Australia Inflation Linked 1,25% 21/02/2022	AU	AUD	13.532.726	11.603.315	0,89
Sweden 1,00% 11/12/2026	SE	SEK	81.196.353	9.516.114	0,73
Ireland 2,00% 18/02/2045	IE	EUR	3.879.381	4.270.206	0,33
UK Treasury 4,50% 12/07/2042	GB	GBP	496.200	1.008.500	0,08
UK Treasury 5,00% 03/07/2025	GB	GBP	225.545	385.552	0,03
				661.053.603	50,79

Fonds ouverts

Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	315	5.416.688	0,42
				5.416.688	0,42

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Consommation courante

Wm Wrigley Jr 2,90% 21/10/2019 144A	US	USD	721.745	735.978	0,06
				735.978	0,06

Finances

Metropolitan Life Global 3,00% 01/10/2023 144A	US	USD	1.578.818	1.597.022	0,12
				1.597.022	0,12

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
--	-----------	-------	----------------------------	------------------------	-------------

Real Estate

Vonovia Finance 5,00% 10/02/2023 144A	NL	USD	1.926.158	2.059.898	0,16
				2.059.898	0,16

Gouvernement

US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2018	US	USD	209.035.501	220.881.627	16,97
Italy Inflation Linked 2,35% 15/09/2024	IT	EUR	66.716.337	81.698.878	6,28
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,25% 15/01/2025	US	USD	68.746.246	70.376.160	5,41
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,625% 15/01/2026	US	USD	31.847.014	33.398.855	2,57
Italy Inflation Linked 0,10% 15/05/2022	IT	EUR	18.945.816	20.880.052	1,60
Spain Inflation Linked 0,65% 30/11/2027	ES	EUR	15.788.180	17.292.746	1,33
US Treasury Infl. Indexed Bonds 1,375% 15/02/2044	US	USD	8.029.417	9.299.470	0,71
				453.827.788	34,87

Non coté

Gouvernement

Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03/10/2026	JP	JPY	2.435.890.604	22.977.055	1,77
Canada Inflation Linked 4,25% 12/01/2021	CA	CAD	15.968.616	22.161.441	1,70
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03/10/2027	JP	JPY	2.075.017.922	19.687.599	1,51
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03/10/2024	JP	JPY	1.939.690.666	18.623.850	1,43
				83.449.945	6,41

fractions

(1) (0,00)

Total des investissements (coût USD 1 277 828 012)

1.269.873.210 97,57

Exposition sous-jacente USD Gain / (perte) non réalisé(e) USD % Actif net

Contrats de change à terme

acheté EUR vendu USD à 0,93489 04/05/2017	41.407.792	771.115	0,06
acheté USD vendu JPY à 0,00913 08/05/2017	18.648.531	315.543	0,02
acheté USD vendu NZD à 0,69773 04/05/2017	17.712.196	305.259	0,02
acheté USD vendu CAD à 0,74937 04/05/2017	9.762.800	237.539	0,02
acheté USD vendu EUR à 1,09351 04/05/2017	51.485.811	186.442	0,01
acheté SEK vendu USD à 8,96541 04/05/2017	10.276.650	117.214	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,92132 04/05/2017	12.827.934	49.170	0,00
acheté USD vendu DKK à 0,14725 07/06/2017	10.184.168	35.195	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,68655 07/06/2017	17.696.492	32.467	0,00
acheté USD vendu SEK à 0,11346 04/05/2017	4.998.671	28.739	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,73375 07/06/2017	9.767.724	24.172	0,00
acheté JPY vendu USD à 111,70750 08/05/2017	8.386.141	21.669	0,00
acheté USD vendu GBP à 1,29562 07/06/2017	12.503.041	5.194	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00899 07/06/2017	10.252.848	4.294	0,00
acheté AUD vendu USD à 1,33904 07/06/2017	1.600.159	346	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,74726 04/05/2017	1.601.509	(358)	(0,00)
acheté JPY vendu USD à 111,36550 08/05/2017	10.245.697	(4.975)	(0,00)
acheté GBP vendu USD à 0,77251 04/05/2017	12.497.325	(6.884)	(0,00)
acheté CAD vendu USD à 1,36350 04/05/2017	9.787.365	(24.565)	(0,00)
acheté SEK vendu USD à 8,79868 07/06/2017	5.035.955	(28.012)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11216 04/05/2017	5.395.194	(30.983)	(0,00)
acheté NZD vendu USD à 1,45526 04/05/2017	17.744.685	(32.489)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,30959 04/05/2017	1.636.147	(34.638)	(0,00)
acheté DKK vendu USD à 6,80245 04/05/2017	10.202.387	(36.706)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28190 04/05/2017	4.493.804	(41.265)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06944 04/05/2017	3.570.202	(65.939)	(0,01)
acheté EUR vendu USD à 0,91299 07/06/2017	51.757.215	(179.809)	(0,01)
acheté USD vendu DKK à 0,14380 04/05/2017	10.165.681	(185.919)	(0,01)
acheté USD vendu GBP à 1,24633 04/05/2017	7.996.637	(293.262)	(0,02)
acheté USD vendu BRL à 0,28043 03/11/2017	28.311.173	(1.971.060)	(0,15)
		(802.506)	(0,06)

Actions A (GBP) (couvertes)

acheté GBP vendu USD à 0,79952 08/05/2017	21.881.033	755.510	0,06
acheté USD vendu AUD à 0,76018 08/05/2017	355.901	6.096	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,74974 08/05/2017	232.651	5.767	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00900 08/05/2017	975.860	2.200	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,69939 08/05/2017	59.873	1.184	0,00
acheté USD vendu SEK à 0,11224 08/05/2017	278.684	(1.465)	(0,00)
acheté USD vendu DKK à 0,14355 08/05/2017	91.553	(1.846)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06808 08/05/2017	5.566.991	(110.928)	(0,01)
		656.518	0,05

Actions A (SGD) (couvertes)

acheté USD vendu AUD à 0,76008 15/05/2017	14.348	246	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00900 15/05/2017	39.278	88	0,00
acheté SGD vendu USD à 1,39674 15/05/2017	32.504	(5)	(0,00)
acheté SGD vendu USD à 1,39682 15/05/2017	946.006	(83)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25413 15/05/2017	4.530	(140)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06369 15/05/2017	9.921	(241)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25094 15/05/2017	93.312	(3.119)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06841 15/05/2017	224.144	(4.479)	(0,00)
		(7.733)	(0,00)

Actions A-ACC (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93660 08/05/2017	61.561.511	1.274.445	0,10</
---	------------	-----------	--------

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté USD vendu CAD à 0,74974 08/05/2017	766.871	19.009	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00900 08/05/2017	3.216.899	7.252	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,69939 08/05/2017	197.451	3.905	0,00
acheté USD vendu SEK à 0,11224 08/05/2017	918.694	(4.828)	(0,00)
acheté USD vendu DKK à 0,14355 08/05/2017	301.791	(6.086)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25074 08/05/2017	7.643.120	(255.094)	(0,02)
	1.058.699	0,08	

Actions E-ACC (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93626 08/05/2017	23.994.693	487.841	0,04
acheté EUR vendu USD à 0,92893 08/05/2017	1.086.513	13.415	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,76018 08/05/2017	457.170	7.831	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,74974 08/05/2017	298.789	7.406	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00900 08/05/2017	1.253.386	2.825	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,69939 08/05/2017	76.950	1.522	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00906 08/05/2017	88.566	875	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,75326 08/05/2017	32.137	253	0,00
acheté USD vendu GBP à 1,28152 08/05/2017	64.955	(623)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28275 08/05/2017	139.745	(1.207)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11224 08/05/2017	357.941	(1.881)	(0,00)
acheté USD vendu DKK à 0,14355 08/05/2017	117.587	(2.371)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25075 08/05/2017	2.977.982	(99.392)	(0,01)
	416.494	0,03	

Actions Y (GBP) (couvertes)

acheté GBP vendu USD à 0,79906 08/05/2017	193.977.775	6.581.500	0,51
acheté GBP vendu USD à 0,79919 08/05/2017	185.010.588	6.307.433	0,48
acheté GBP vendu USD à 0,79935 08/05/2017	97.579.170	3.347.433	0,26
acheté GBP vendu USD à 0,79926 08/05/2017	96.338.550	3.294.122	0,25
acheté GBP vendu USD à 0,79908 08/05/2017	95.109.288	3.229.453	0,25
acheté USD vendu AUD à 0,76018 08/05/2017	10.861.020	186.038	0,01
acheté USD vendu CAD à 0,74974 08/05/2017	7.098.937	175.971	0,01
acheté USD vendu JPY à 0,00900 08/05/2017	29.779.210	67.131	0,01
acheté USD vendu NZD à 0,69939 08/05/2017	1.827.947	36.148	0,00
acheté USD vendu SEK à 0,11224 08/05/2017	8.504.427	(44.692)	(0,00)
acheté USD vendu DKK à 0,14355 08/05/2017	2.793.654	(56.337)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06759 08/05/2017	169.882.647	(3.460.387)	(0,27)
	19.663.813	1,51	

Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93660 08/05/2017	169.209.433	3.502.971	0,27
acheté USD vendu AUD à 0,76018 08/05/2017	3.224.854	55.238	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,74974 08/05/2017	2.107.835	52.250	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00900 08/05/2017	8.842.047	19.933	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,69939 08/05/2017	542.767	10.733	0,00
acheté USD vendu SEK à 0,11224 08/05/2017	2.525.140	(13.270)	(0,00)
acheté USD vendu DKK à 0,14355 08/05/2017	829.498	(16.728)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25075 08/05/2017	21.007.872	(701.152)	(0,05)
	2.909.975	0,22	

Contrats à terme

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
US Treasury Note 10 Bond Future 21/06/2017	USD 40.791.018	811.441	0,06
US Ultra 10 End Bond Future 21/06/2017	USD 7.441.505	115.567	0,01
US Treasury Note 2 Bond Future 30/06/017	USD (39.084.203)	44.845	0,00
Short Gilt Bond Future 28/06/2017	GBP (3.689.156)	(2.325)	(0,00)
Euro-Bund Bond Future 08/06/2017	EUR (8.173.478)	(14.919)	(0,00)
Japon 10 Bond Future 13/06/2017	JPY (2.997.841.544)	(65.867)	(0,01)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2017	EUR (17.092.662)	(110.198)	(0,01)
	778.544	0,06	

Swaps de taux d'intérêt

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Taux fixe à payer 11,205% taux flottant (BRACETIP) 04/01/2021 BRL	104.021.551	(699.674)	(0,05)
		(699.674)	(0,05)

swaps d'inflation

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Taux fixe à payer 2,2125% taux flottant (US CPI) 26/01/2023	USD 5.413.090	(32.977)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,2775% taux flottant (US CPI) 26/01/2024	USD 11.728.362	(78.262)	(0,01)
Taux fixe à payer 2,2375% taux flottant (US CPI) 26/01/2045	USD 8.119.635	(116.640)	(0,01)
Taux fixe à payer 2,2775% taux flottant (US CPI) 26/01/2026	USD 19.712.670	(147.086)	(0,01)
Taux fixe à payer 2,25% taux flottant (US CPI) 26/01/2025	USD 40.598.177	(275.258)	(0,02)
		(650.223)	(0,05)

Autres actifs et passifs	8.326.155	0,65
--------------------------	-----------	------

	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Actif net	1.301.523.272	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	54,87
Royaume-Uni	GB	10,46
Italie	IT	7,88
Allemagne	DE	5,32
Japon	JP	4,90
Brésil	BR	2,35
France	FR	2,26
Canada	CA	1,70
Nouvelle-Zélande	NZ	1,63
Espagne	ES	1,33
Australie	AU	1,29
Danemark	DK	1,15
Irlande	IE	0,74
Suède	SE	0,73
Belgique	BE	0,37
Îles Caïmans	KY	0,29
Pays-Bas	NL	0,16
Luxembourg	LU	0,08
Corée	KR	0,06
Liquidités et autres actifs nets		2,43

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Gaz Capital (Gazprom) 4,95% 23/03/2027 Reg S	LU	USD	2.150.000	2.170.645	0,50
Gaz Capital (Gazprom) 4,25% 04/06/2024	LU	GBP	1.450.000	1.920.408	0,44
Energy Transfer Partners 2,50% 15/06/2018	US	USD	1.350.000	1.354.320	0,31
MPLX 4,875% 12/01/2024	US	USD	1.000.000	1.067.334	0,24
Marathon Petroleum 4,75% 15/09/2044	US	USD	1.000.000	924.615	0,21
Enterprise Products Operating 3,75% 15/02/2025	US	USD	700.000	715.057	0,16
Vier Gas Transport 2,875% 06/12/2025	DE	EUR	500.000	634.954	0,15
Chevron 2,427% 24/06/2020	US	USD	550.000	558.000	0,13
			9.345.333	2,14	

Services publics					
Ntl Grid Gas Fin. 1,125% 22/09/2021 EMTN	GB	GBP	7.300.000	9.443.840	2,16
National Grid Gas Finance 2,125% 22/09/2028 EMTN	GB	GBP	3.400.000	4.331.818	0,99
Abu Dhabi National Energy 6,165% 25/10/2017 Reg S	AE	USD	3.900.000	3.988.641	0,91
Innogy Finance 6,25% 06/03/2030 EMTN	NL	GBP	1.800.000	3.223.481	0,74
EDF 1,00% 13/10/2026 EMTN	FR	EUR	2.800.000	2.976.867	0,68
Western Power Dist. 3,625% 11/06/2023	GB	GBP	1.650.000	2.323.165	0,53
Thames Water Utilities 7,738% 04/09/2058 EMTN	KY	GBP	780.000	2.226.806	0,51
State Grid 2016 3,50% 05/04/2027 Reg S	VG	USD	2.200.000	2.191.636	0,50
First Hydro Finance 9,00% 01/07/2021	GB	GBP	830.000	1.398.194	0,32
SSE 3,875% VRN (perpetual)	GB	GBP	1.000.000	1.321.110	0,30
Gas Natural Fenosa Fin. 1,375% 19/01/2027 EMTN	NL	EUR	1.200.000	1.307.651	0,30
Anglian Water Services Fin. 2,625% 15/06/2027 GMTN	GB	GBP	550.000	717.021	0,16
AES Argentina Generacion 7,75% 02/02/2024 Reg S	AR	USD	625.000	654.651	0,15
SSE 3,625% VRN 16/09/2077	GB	GBP	200.000	260.419	0,06
			36.365.300	8,31	

Matériaux					
Mondi Finance 3,375% 28/09/2020 EMTN	GB	EUR	2.350.000	2.823.710	0,65
Glencore (Australia) 4,50% 19/09/2019 MTN	AU	AUD	3.650.000	2.805.970	0,64
Ardagh Pack. Fin. 6,75% 15/05/2024 Reg S	IE	EUR	1.000.000	1.200.995	0,27
Blue Cube Spin 9,75% 15/10/2023	US	USD	890.000	1.081.688	0,25
Arkema 1,50% 20/04/2027 EMTN	FR	EUR	900.000	986.373	0,23
LYB International Finance 4,875% 15/03/2044	NL	USD	950.000	979.336	0,22
CNRC Capital 1,871% 12/07/2021	HK	EUR	700.000	768.280	0,18
Ecolab 2,25% 01/12/2020	US	USD	750.000	755.055	0,17
Silgan Holdings 3,25% 15/03/2025 144A	US	EUR	650.000	712.850	0,16
Mondi Finance 1,50% 15/04/2024 EMTN	GB	EUR	150.000	167.625	0,04
			12.281.862	2,81	

Industries					
General Electric 1,875% 28/05/2027	US	EUR	3.200.000	3.763.124	0,86
DH Europe Finance 1,70% 01/04/2022	LU	EUR	3.200.000	3.708.985	0,85
Hutchison Whampoa Finance 1,375% 31/10/2021	KY	EUR	2.150.000	2.424.931	0,55
Great Rolling Stock 6,25% 27/07/2020 EMTN	GB	GBP	1.200.000	1.793.151	0,41
Firstgroup 5,25% 29/11/2022	GB	GBP	1.100.000	1.663.368	0,38
Smiths Group 2,00% 23/02/2027 EMTN	GB	EUR	1.300.000	1.460.033	0,33
General Electric 4,50% 03/11/2044	US	USD	1.100.000	1.197.651	0,27
Areva 4,875% 23/09/2024 EMTN	FR	EUR	900.000	1.025.157	0,23
Deutsche Bahn Finance 2,75% 20/06/2022 EMTN	NL	GBP	700.000	989.259	0,23
General Electric 1,25% 26/05/2023	US	EUR	700.000	795.463	0,18
Boeing Group Financing 6,625% 15/07/2019 Reg S	GB	EUR	500.000	555.871	0,13
PSA International 4,625% 09/11/2019 GMTN	SG	USD	400.000	424.010	0,10
			19.801.003	4,52	

Technologies de l'information					
ASML Holding 3,375% 19/09/2023	NL	EUR	1.450.000	1.836.368	0,42
Proven Glory Capital 3,25% 21/02/2022 EMTN	VG	USD	1.100.000	1.097.289	0,25
Hewlett Packard Enterprise 4,90% 15/10/2025	US	USD	1.025.000	1.074.921	0,25
			4.008.578	0,92	

Consommation non essentielle					
AA Bond 4,720% 31/07/2018 EMTN	GB	GBP	3.100.000	4.183.345	0,96
Shaftesbury Carnaby 2,487% 30/09/2031	GB	GBP	2.275.000	2.925.197	0,67
Ziggo Secured Finance 4,25% 15/01/2027 Reg S	NL	EUR	2.500.000	2.882.125	0,66
Infra Park 2,125% 16/04/2025	FR	EUR	1.900.000	2.219.251	0,51
General Motors Financial 1,875% 15/10/2019 EMTN	NL	EUR	1.650.000	1.872.057	0,43
Greene King 4,064% 15/03/2035	GB	GBP	1.162.404	1.666.064	0,38
AA Bond 3,781% 31/07/2019 EMTN	GB	GBP	1.150.000	1.553.497	0,36
Renault 3,625% 19/09/2018 EMTN	FR	EUR	1.250.000	1.430.204	0,33
Sky 2,50% 15/09/2026 EMTN	GB	EUR	1.200.000	1.418.216	0,32
SES 5,625% VRN (perpetual)	LU	EUR	1.000.000	1.206.657	0,28
Priceline Group 2,375% 23/09/2024	US	EUR	1.000.000	1.170.857	0,27
Continental 3,125% 09/09/2020 EMTN	DE	EUR	800.000	958.082	0,22
Priceline Group 1,80% 03/03/2027	US	EUR	800.000	874.610	0,20
Marks & Spencer 3,00% 12/08/2023 EMTN	GB	GBP	550.000	727.708	0,17
General Motors Financial 4,375% 25/09/2021	US	USD	600.000	631.681	0,14
Codere Fin. 2 Luxembourg 6,75% 11/01/2021 Reg S	LU	EUR	550.000	609.114	0,14
Ford Motor 4,75% 15/01/2043	US	USD	450.000	425.085	0,10
El Group 6,375% 15/02/2022	GB	GBP	210.000	293.929	0,07
			27.047.679	6,18	

Consommation courante					
BAT Int'l Finance 2,25% 09/09/2052 EMTN	GB	GBP	2.150.000	2.327.484	0,53
AB InBev Worldwide 2,20% 08/01/2018	US	USD	1.200.000	1.207.920	0,28
AB InBev 2,75% 17/03/2036 EMTN	BE	EUR	900.000	1.077.671	0,25
AB InBev 2,00% 17/03/2028 EMTN	BE	EUR	900.000	1.042.161	0,24
Mondelez International 1,625% 03/08/2027	US	EUR	900.000	984.094	0,22
Mondelez International 1,00% 03/07/2022	US	EUR	700.000	779.281	0,18
Japan Tobacco 2,80% 13/04/2026 EMTN	JP	USD	700.000	691.625	0,16
Kernel Holding 8,75% 31/01/2022 Reg S	LU	USD	600.000	639.615	0,15
Altria Group 2,85% 08/09/2022	US	USD	450.000	454.948	0,10

Mondelez International 2,375% 06/03/2035	US	EUR	224.000	237.316	0,05
				9.442.115	2,16

Santé					
Synlab Bondco 3,50% FRN 07/01/2022 Reg S	GB	EUR	2.320.000	2.572.117	0,59
Teva Pharmaceutical Fin. 3,15% 10/01/2026	NL	USD	2.250.000	2.092.743	0,48
Quantiles IMS 3,25% 15/03/2025 Reg S	US	EUR	1.050.000	1.151.193	0,26
Merck & Co 3,70% 02/10/2045	US	USD	800.000	770.524	0,18
Actavis Funding 3,00% 03/12/2020	LU	USD	650.000	663.198	0,15
				7.249.775	1,66

Télécommunications					
AT&T 4,25% 03/01/2027	US	USD	2.000.000	2.042.450	0,47
Telefonica Europe 3,75% VRN (perpetual)	NL	EUR	1.700.000	1.910.421	0,44
British Telecommunications 1,75% 03/10/2026 EMTN	GB	EUR	1.550.000	1.747.233	0,40
AT&T 4,875% 06/01/2044	US	GBP	1.100.000	1.681.285	0,38
Verizon Communications 2,625% 15/08/2026	US	USD	1.700.000	1.560.340	0,36
Impera Holdings 5,375% 15/09/2022 Reg S	LU	EUR	1.250.000	1.401.167	0,32
SFR Group 6,00% 15/05/2022 144A	FR	USD	1.000.000	1.045.000	0,24
Cellnex Telecom 2,375% 16/01/2024 EMTN	ES	EUR	900.000	997.643	0,23
Cellnex Telecom 2,875% 18/04/2025 EMTN	ES	EUR	200.000	221.743	0,05
				12.607.282	2,88

Finances					
SMFG Pref'd Cap. 10,231% VRN (perpetual) Reg S	KY	GBP	2.800.000	5.706.720	1,30
IBRD 0,625% 15/12/2023	SU	GBP	4.050.000	5.163.474	1,18
Rabobank 6,875% 19/03/2020	NL	EUR	3.750.000	4.830.305	1,10
UNITE USAF II 3,374% 30/06/2023	GB	GBP	3.150.000	4.456.672	1,02
Channel Link Enterprises Fin. 3,034% FRN 30/06/2050	GB	EUR	3.450.000	3.781.241	0,86
Bank of America 1,625% 14/09/2022 EMTN	US	EUR	3.300.000	3.750.579	0,86
TSB Banking Group 5,75% VRN 05/06/2026 EMTN	GB	GBP	2.500.000	3.476.479	0,79
Rabobank 6,91% VRN (perpetual)	NL	GBP	2.096.000	3.405.628	0,78
Investec Bank 9,625% 17/02/2022 EMTN	GB	GBP	2.050.000	3.304.194	0,76
Allianz 2,241% VRN 07/07/2045	DE	EUR	2.800.000	3.053.783	0,70
Bank of Scotland 7,281% VRN (perpetual)	GB	GBP	1.800.000	2.892.158	0,66
European Investment Bank 1,00% 21/09/2026 GMTN	SU	GBP	2.000.000	2.503.309	0,57
Citigroup 2,375% 22/05/2024 EMTN	US	EUR	2.100.000	2.492.004	0,57
National Westminster Bank 6,50% 09/07/2021	GB	GBP	1.650.000	2.482.199	0,57
Demeter Investments 3,50% VRN 10/01/2046 EMTN	NL	EUR	1.900.000	2.225.970	0,51
UBS 4,75% VRN 02/12/2026 EMTN	CH	EUR	1.600.000	1.931.406	0,44
ALD International 2,00% 26/05/2017 EMTN	FR	EUR	1.700.000	1.854.504	0,42
Aviva 3,375% VRN 12/04/2045 EMTN	GB	EUR	1.600.000	1.787.393	0,41
Old Mutual 7,875% 11/03/2025	GB	GBP	1.175.000	1.777.759	0,41
ABN AMRO Bank 4,40% VRN 27/03/2028	NL	USD	1.600.000	1.633.125	0,37
Cabot Fin. Luxembourg 6,50% 04/01/2021 Reg S	LU	GBP	1.150.000	1.540.988	0,35
Channel Link Enterprises Fin. 3,786% FRN 30/06/2050	GB	GBP	1.169.000	1.502.932	0,34
Close Brothers Group 4,25% 24/01/2027	GB	GBP	1.100.000	1.498.765	0,34
KSA Sukuk 3,628% 20/04/2027 Reg S	KY	USD	1.450.000	1.457.246	0,33
MDC-GMTN 3,75% 19/04/2029 GMTN	NL	USD	1.450.000	1.453.162	0,33
Society of Lloyd's 4,75% 30/10/2024	GB	GBP	1.000.000	1.451.206	0,33
BUPA Finance 5,00% 12/08/2026	GB	GBP	1.000.000	1.442.480	0,33
American Express 1,55% 22/05/2018	US	USD	1.400.000	1.399.079	0,32
High Speed Rail Infl. Linked 1,566% 11/01/2038 EMTN	GB	GBP	650.000	1.324.101	0,30
Bank of Ireland 4,25% VRN 06/11/2024 EMTN	IE	EUR	1.150.000	1.323.219	0,30
Digital Stout Holding 4,75% 13/10/2023	US	GBP	900.000	1.312.219	0,30
Marsh & McLennan 2,35% 09/10/2019	US	USD	1.250.000	1.259.513	0,29
Jerrold Finco 6,125% 15/01/2024 Reg S	GB	GBP	950.000	1.243.150	0,28
AXA 5,625% VRN 16/01/2054 EMTN	FR	GBP	835.000	1.208.837	0,28
HBOS 4,50% VRN 18/03/2030 EMTN					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Gouvernement					
US Treasury 1,50% 15/08/2026**	US	USD	34.700.000	32.403.836	7,41
Brazil Inflation Linked 6,00% 15/05/2021	BR	BRL	12.950.000	12.465.135	2,85
US Treasury 1,625% 15/11/2022	US	USD	12.400.000	12.198.500	2,79
New Zealand Inflation Linked 2,00% 20/09/2025	NZ	NZD	8.550.000	6.202.287	1,42
Japan 0,30% 20/06/2046	JP	JPY	425.000.000	3.349.804	0,77
US Treasury Infl. Indexed Bonds 1,375% 15/01/2020	US	USD	2.800.000	3.308.120	0,76
US Treasury Infl. Indexed Bonds 1,125% 15/01/2021	US	USD	2.550.000	2.983.550	0,68
Peru 6,95% 08/12/2031 Reg S	PE	PEN	6.800.000	2.261.351	0,52
Germany Inflation Linked 0,10% 15/04/2023	DE	EUR	1.650.000	2.039.090	0,47
Germany 0,25% 15/02/2027	DE	EUR	1.150.000	1.244.657	0,28
Germany 2,00% 01/04/2022	DE	EUR	950.000	1.155.123	0,26
Kuwait 3,50% 20/03/2027 Reg S	KW	USD	1.100.000	1.126.901	0,26
Ukraine 7,75% 09/01/2023 Reg S	UA	USD	1.100.000	1.069.090	0,24
Ukraine 7,75% 09/01/2020 Reg S	UA	USD	1.050.000	1.063.808	0,24
UK Treasury 4,25% 12/07/2055	GB	GBP	300.000	684.369	0,16
				83.555.621	19,09

Fonds ouverts

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	524	9.002.373	2,06
				9.002.373	2,06

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Services publics

AES Panama 6,00% 25/06/2022 Reg S	PA	USD	2.000.000	2.067.513	0,47
Edison 3,875% 11/10/2017 EMTN	IT	EUR	550.000	611.192	0,14
Gas Natural Fenosa Fin. 3,875% 17/01/2023 EMTN	NL	EUR	200.000	256.368	0,06
				2.935.073	0,67

Matériaux

SPCM 2,875% 15/06/2023 Reg S	FR	EUR	2.150.000	2.400.407	0,55
Air Liquide Finance 2,25% 27/09/2023 144A	FR	USD	2.250.000	2.178.608	0,50
SPCM 4,875% 15/09/2025 144A	FR	USD	775.000	785.656	0,18
Kraton Polymers 7,00% 15/04/2025 144A	US	USD	700.000	735.875	0,17
Samarco Miner. 4,125% 11/01/2022 Reg S (Defaulted)	BR	USD	1.050.000	675.992	0,15
				6.776.538	1,55

Industries

Experian Finance 2,375% 15/06/2017 144A	GB	USD	850.000	850.884	0,19
				850.884	0,19

Consommation non essentielle

Comcast 3,15% 03/01/2026	US	USD	3.450.000	3.439.717	0,79
Charter Comms Operating 4,908% 23/07/2025	US	USD	2.250.000	2.408.815	0,55
Virgin Media Secured Fin. 5,00% 15/04/2027 Reg S	GB	GBP	1.500.000	1.994.625	0,46
AMC Entertainment 6,125% 15/05/2027 144A	US	USD	700.000	715.750	0,16
Netflix 3,625% 15/05/2027 Reg S	US	EUR	200.000	221.120	0,05
				8.780.027	2,01

Consommation courante

Kraft Heinz Foods 5,20% 15/07/2045	US	USD	800.000	847.965	0,19
Kraft Heinz Foods 3,50% 06/06/2022	US	USD	584.000	603.361	0,14
Heineken 1,40% 10/01/2017 144A	NL	USD	550.000	549.896	0,13
MHP 7,75% 10/05/2024 Reg S	LU	USD	425.000	431.694	0,10
Wm Wrigley Jr 2,90% 21/10/2019 144A	US	USD	350.000	356.902	0,08
BAT Int'l Finance 3,25% 06/07/2022 144A	GB	USD	350.000	356.079	0,08
BAT Int'l Finance 2,125% 06/07/2017 144A	GB	USD	350.000	350.210	0,08
				3.496.107	0,80

Santé

Unilabs Subholding 5,75% 15/05/2025 Reg S	SE	EUR	700.000	760.293	0,17
				760.293	0,17

Télécommunications

Telecom Italia 3,00% 30/09/2025 EMTN	IT	EUR	2.600.000	2.910.631	0,67
Sprint Spectrum 3,36% 20/09/2021 144A	US	USD	1.772.000	1.789.720	0,41
Frontier Communications 11,00% 15/09/2025	US	USD	750.000	723.902	0,17
				5.424.253	1,24

Finances

Garfunkelux Holdco 3 8,50% 11/01/2022 Reg S	LU	GBP	1.150.000	1.607.265	0,37
Mercury Bondco 7,125% 30/05/2021 Reg S	GB	EUR	1.350.000	1.515.428	0,35
UniCredit 6,95% 31/10/2022 EMTN	IT	EUR	1.000.000	1.302.193	0,30
UniCredit 3,75% 04/12/2022 144A	IT	USD	1.189.000	1.188.130	0,27
BFCM 2,50% 29/10/2018 144A	FR	USD	900.000	906.305	0,21
Intesa Sanpaolo 1,125% 03/04/2022 EMTN	IT	EUR	800.000	874.613	0,20
Stoneway Capital 10,00% 03/01/2027 Reg S	CA	USD	750.000	788.970	0,18
DNB Boligkreditt 1,45% 21/03/2018 144A	NO	USD	750.000	749.789	0,17
Metropolitan Life Global 3,00% 01/10/2023 144A	US	USD	600.000	606.918	0,14
				9.539.611	2,18

Real Estate

WEA Finance 2,70% 17/09/2019 144A	US	USD	4.000.000	4.034.040	0,92
Scentre Group 2 3,75% 23/03/2027 144A	AU	USD	1.000.000	1.011.388	0,23
Vonovia Finance 3,20% 10/02/2017 144A	NL	USD	1.000.000	1.005.355	0,23
Vonovia Finance 5,00% 10/02/2023 144A	NL	USD	900.000	962.490	0,22
				7.013.273	1,60

Gouvernement

Italy Inflation Linked 2,35% 15/09/2024	IT	EUR	6.000.000	7.347.425	1,68
Italy Inflation Linked 2,60% 15/09/2023	IT	EUR	3.450.000	4.916.058	1,12

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Spain 2,90% 31/10/2046	ES	EUR	2.650.000	2.866.819	0,66
Italy 2,80% 03/01/2067	IT	EUR	2.250.000	2.040.341	0,47
Bermuda 3,717% 25/01/2027 Reg S	BM	USD	1.250.000	1.222.396	0,28
US Treasury 2,25% 15/02/2027	US	USD	1.150.000	1.144.699	0,26
				19.537.738	4,46

Non coté

Finances

Province of Ontario Canada 2,40% 06/02/2026	CA	CAD	17.000.000	12.658.376	2,89
Phoenix Group Holdings 4,125% 20/07/2022	KY	GBP	600.000	793.995	0,18
				13.452.371	3,07

Gouvernement

New Zealand 2,75% 15/04/2037	NZ	NZD	8.400.000	5.110.638	1,17
Canada Inflation Linked 4,25% 12/01/2021	CA	CAD	1.250.000	1.734.765	0,40
				6.845.403	1,56

fractions

(2) (0,00)

Total des investissements (coût USD 438 653 733)

427.400.475 97,67

Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
			(2) (0,00)

Swaps de défaut de crédit

Vente de protection sur CDX Na Hy S28 5 20/06/2022	USD	450.000	34.181	0,01
Vente de protection sur CDX Na Ig S28 5 20/06/2022	USD	1.000.000	17.508	0,00
Achat de protection sur iTraxx Europe Senior 20/06/2022	EUR	300.000	(4.242)	(0,00)
Achat de protection sur iTraxx Crossover S27 20/06/2022	EUR	6.650.000	(790.047)	(0,18)
			(742.600)	(0,17)

Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
			(2) (0,00)

Contrats de change à terme

acheté ARS vendu USD à 17,50000 08/05/2017		6.632.229	865.323	0,20
acheté ARS vendu USD à 17,35000 08/05/2017		4.627.089	558.872	0,13
acheté ARS vendu USD à 16,85000 08/05/2017		5.013.650	443.625	0,10
acheté ARS vendu USD à 16,78000 08/05/2017		4.743.743	398.292	0,09
acheté USD vendu CAD à 0,75098 16/05/2017		14.121.650	372.300	0,09
acheté USD vendu NZD à 0,69913 16/05/2017		11.108.130	217.792	0,05
acheté EUR vendu USD à 0,93622 16/05/2017		4.364.375	90.391	0,02
acheté ARS vendu USD à 17,66200 08/05/2017		432.227	60.917	0,01
acheté USD vendu AUD à 0,76309 16/05/2017		2.690.152	56.972	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,93619 16/05/2017		2.133.114	44.118	0,01
acheté USD vendu COP à 0,00035 16/05/2017		832.761	30.186	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,94217 16/05/2017		929.765	25.295	0,01
acheté USD vendu CLP à 0,00154 16/05/2017		839.162	20.654	0,00
acheté ZAR vendu USD à 13,66897 16/05/2017		851.417	18.810	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31870 16/05/2017		877.198	18.044	0,00
acheté ARS vendu USD à 15,76500 08/05/2017		484.237	8.907	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93332 16/05/2017		503.577	8.841	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,74459 16/05/2017		428.040	7.545	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31596 16/05/2017		420.643	4.950	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00899 16/05/2017		3.142.233	3.128	0,00
acheté USD vendu ZAR à 0,07485 16/05/2017		870.228	860	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,91769 16/05/2017		446.774	229	0,00
acheté USD vendu IDR à 0,00007 16/05/2017		850.849	(1.085)	(0,00)
acheté EUR vendu USD à 0,91536 16/05/2017		1.064.059	(2.154)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08628 16/05/2017		817.688	(2.978)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13300,99998 16/05/2017		854.045	(3.196)	(0,00)
acheté PLN vendu USD à 3,88043 16/05/2017		7.731.106	(3.321)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28699 16/05/2017		883.965	(4.948)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28229 16/05/2017		877.494	(8.104)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,16500 16/05/2017		848.341	(9.866)	(0,00)
acheté CLP vendu USD à 654,50000 16/05/2017		855.743	(16.582)	(0,00)
acheté COP vendu USD à 2884,00000 16/05/2017		853.372	(20.611)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06296 16/05/2017		983.406	(24.616)	(0,01)
acheté USD vendu GBP à 1,25000 16/05/2017		1.748.516	(59.765)	(0,01)
acheté USD vendu ARS à 0,05935 08/05/2017		1.078.471	(87.669)	(0,02)
acheté USD vendu GBP à 1,24983 16/05/2017		2.922.391	(100.270)	(0,02)
acheté USD vendu ARS à 0,05662 08/05/2017		986.289	(121.834)	(0,03)
acheté USD vendu ARS à 0,05910 08/05/2017		1.607.919	(136.820)	(0,03)
acheté USD vendu PLN à 0,25220 16/05/2017		7.727.785	(161.741)	(0,04)
acheté USD vendu ARS à 0,05945 08/05/2017		2.589.6		

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Actions A (EUR) (couvertes)			
acheté EUR vendu USD à 0,93649 04/05/2017	30.654.854	624.471	0,14
		624.471	0,14
Actions A-ACC (EUR) (couvertes)			
acheté EUR vendu USD à 0,93646 04/05/2017	39.767.588	808.663	0,18
		808.663	0,18
Actions A-ACC (PLN) (couvertes)			
acheté PLN vendu USD à 3,96505 04/05/2017	3.633.019	78.201	0,02
		78.201	0,02
Actions A-ACC (SEK) (couvertes)			
acheté SEK vendu USD à 8,91085 04/05/2017	1.570.759	8.248	0,00
		8.248	0,00
Actions A-GMDIST (EUR) (couvertes)			
acheté EUR vendu USD à 0,93649 04/05/2017	85.985.668	1.751.617	0,40
		1.751.617	0,40
Actions E-ACC (EUR) (couvertes)			
acheté EUR vendu USD à 0,93649 04/05/2017	21.043.691	428.682	0,10
		428.682	0,10
Actions E-GMDIST (EUR) (couvertes)			
acheté EUR vendu USD à 0,93632 04/05/2017	31.249.652	630.676	0,14
acheté EUR vendu USD à 0,91962 04/05/2017	1.556.620	3.091	0,00
		633.767	0,14
Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (couvertes)			
acheté EUR vendu USD à 0,93677 04/05/2017	116.903.526	2.416.309	0,55
		2.416.309	0,55
Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)			
acheté EUR vendu USD à 0,93649 04/05/2017	84.171.349	1.714.657	0,39
		1.714.657	0,39
Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)			
acheté EUR vendu USD à 0,93644 04/05/2017	2.445.868	49.671	0,01
		49.671	0,01

Devi se	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Contrats à terme			
US Treasury Note 10 Bond Future 21/06/2017	USD	41.822.719	457.792 0,10
US Ultra 10 End Bond Future 21/06/2017	USD	46.109.594	413.560 0,09
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2017	EUR	(47.997.040)	162.173 0,04
US Treasury Note 5 Bond Future 30/06/2017	USD	12.661.945	81.132 0,02
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2017	EUR	3.552.360	22.854 0,01
Short Gilt Bond Future 28/06/2017	GBP	(3.040.650)	(1.916) (0,00)
US Treasury Note 2 Bond Future 30/06/017	USD	(1.732.875)	(2.636) (0,00)
US Ultra Bond Future 21/06/2017	USD	(973.313)	(14.213) (0,00)
Australie 10 Bond Future 15/06/2017	AUD	(1.946.555)	(43.690) (0,01)
Euro-Bund Bond Future 08/06/2017	EUR	(20.060.720)	(49.908) (0,01)
US Long Bond Future 21/06/2017	USD	(5.798.563)	(97.977) (0,02)
Canada 10 Bond Future 21/06/2017	CAD	(15.622.880)	(271.359) (0,06)
Long Gilt Bond Future 28/06/2017	GBP	(27.834.590)	(870.533) (0,20)
		(214.721)	(0,05)

Devi se	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Swaps de taux d'intérêt			
Taux fixe à payer 11,205% taux flottant (BRACETIP) 04/01/2021 BRL	42.550.000	(286.202)	(0,07)
		(286.202)	(0,07)

Devi se	Contracts	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Options			
Purchased Call 3m USD Libor 25/08/2017	USD	96.000.000	2.469.106 0,56
Purchased Call 6m GBP Libor 13/03/2018	GBP	15.000.000	72.857 0,02
Mettez acheté Itraxx Xover S26 21/06/2017	EUR	14.900.000	9.002 0,00
Mettez écrite 3m USD Libor 25/08/2017	USD	(96.000.000)	(10.045) (0,00)
Mettez écrite 6m GBP Libor 13/03/2018	GBP	(15.000.000)	(197.760) (0,05)
Appel écrite Itraxx Xover S26 21/06/2017	EUR	(14.900.000)	(230.406) (0,05)
		2.112.754	0,48

Autres actifs et passifs	6.544.570	1,52
--------------------------	-----------	------

	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Actif net	437.592.926	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE		
Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	25,67
Royaume-Uni	GB	22,87
Pays-Bas	NL	7,95
Italie	IT	5,02
France	FR	4,90
Luxembourg	LU	4,16
Canada	CA	3,47
Îles Caïmans	KY	3,01
Bésil	BR	3,00
Irlande	IE	2,89
Nouvelle-Zélande	NZ	2,59
Allemagne	DE	2,08
Supranationale	SU	1,75
Espagne	ES	0,93
Japon	JP	0,92
Émirats arabes unis	AE	0,91
Australie	AU	0,87
Îles Vierges (britanniques)	VG	0,75
Pérou	PE	0,52
Ukraine	UA	0,49
Belgique	BE	0,48
Panama	PA	0,47
Suisse	CH	0,44
Singapour	SG	0,31
Bermudes	BM	0,28
Kuwait	KW	0,26
Hong Kong	HK	0,18
Suède	SE	0,17
Norvège	NO	0,17
Argentine	AR	0,15
Liquidités et autres actifs nets		2,33

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Concho Resources 5,50% 10/01/2022	US	USD	1.403.616	1.458.006	0,45
EOG Resources 5,875% 15/09/2017	US	USD	1.106.565	1.123.789	0,35
Newfield Exploration 5,375% 01/01/2026	US	USD	983.613	1.040.171	0,32
Concho Resources 5,50% 04/01/2023	US	USD	983.613	1.020.366	0,32
Apache 3,625% 02/01/2021	US	USD	811.481	839.914	0,26
Energy Transfer Partners 2,50% 15/06/2018	US	USD	737.710	740.071	0,23
Halliburton 2,00% 08/01/2018	US	USD	737.710	739.355	0,23
Newfield Exploration 5,625% 07/01/2024	US	USD	491.807	521.315	0,16
Sunoco Logistics Partners Ops. 4,25% 04/01/2024	US	USD	491.807	505.272	0,16
Enterprise Products Operating 3,75% 15/02/2025	US	USD	442.626	452.147	0,14
Magellan Midstream Partners 6,55% 15/07/2019	US	USD	393.445	430.148	0,13
Tesoro 5,125% 04/01/2024	US	USD	393.445	416.560	0,13
EnLink Midstream Partners 4,40% 04/01/2024	US	USD	393.445	402.418	0,12
Concho Resources 4,375% 15/01/2025	US	USD	363.937	370.306	0,11
			10.059.858	3,12	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Services publics					
Abu Dhabi National Energy 6,165% 25/10/2017 Reg S	AE	USD	1.721.323	1.760.446	0,55
			1.760.446	0,55	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Matériaux					
Ashland 6,875% 15/05/2043	US	USD	1.967.227	2.114.769	0,65
Vale Overseas 6,25% 08/10/2026	KY	USD	1.377.059	1.507.520	0,47
Vale Overseas 5,875% 06/10/2021	KY	USD	885.252	957.296	0,30
Monsanto 2,125% 15/07/2019	US	USD	737.710	738.791	0,23
Smurfit Kappa Acquisitions 2,75% 02/01/2025 Reg S	IE	EUR	491.807	551.804	0,17
			5.870.180	1,82	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Industries					
International Lease Finance 6,25% 15/05/2019	US	USD	1.630.831	1.757.424	0,54
International Lease Finance 8,625% 15/01/2022	US	USD	983.613	1.213.415	0,38
United Rentals North America 4,625% 15/07/2023	US	USD	393.445	409.679	0,13
			3.380.518	1,05	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Consommation non essentielle					
PVH 3,625% 15/07/2024 Reg S	US	EUR	2.508.214	2.852.124	0,88
Priceline Group 0,80% 03/10/2022	US	EUR	1.573.781	1.720.622	0,53
Nemak 3,25% 15/03/2024 Reg S	MX	EUR	1.377.059	1.524.282	0,47
VW Int'l Finance 1,125% 10/02/2023	NL	EUR	1.377.059	1.512.463	0,47
RCI Banque 0,75% 01/12/2022 EMTN	FR	EUR	1.377.059	1.501.446	0,46
VW Int'l Finance 1,875% 30/03/2027	NL	EUR	1.278.697	1.411.725	0,44
Virgin Media Secured Fin. 4,875% 15/01/2027 Reg S	GB	GBP	954.433	1.238.673	0,38
VW Int'l Finance 0,50% 30/03/2021	NL	EUR	983.613	1.074.477	0,33
AA Bond 5,50% 31/07/2022 Reg S	GB	GBP	590.168	793.475	0,25
Lennar 4,75% 15/11/2022	US	USD	491.807	512.681	0,16
PVH 4,50% 15/12/2022	US	USD	157.378	160.862	0,05
			14.303.100	4,43	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Consommation courante					
AB InBev Worldwide 7,75% 15/01/2019	US	USD	1.131.155	1.240.764	0,38
Barry Callebaut Services 2,375% 24/05/2024	BE	EUR	1.081.975	1.219.505	0,38
BAT Int'l Finance 7,25% 03/12/2024 EMTN	GB	GBP	688.529	1.187.986	0,37
BAT Int'l Finance 0,875% 13/10/2023 EMTN	GB	EUR	1.032.794	1.118.668	0,35
AB InBev Worldwide 2,20% 08/01/2018	US	USD	885.252	891.095	0,28
Reynolds American 6,875% 05/01/2020	US	USD	550.823	622.213	0,19
Kraft Heinz Foods 1,50% 24/05/2024	US	EUR	540.987	595.463	0,18
B&G Foods 5,25% 04/01/2025	US	USD	363.937	372.808	0,12
			7.248.502	2,24	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Santé					
Actavis Funding 2,35% 03/12/2018	LU	USD	2.065.588	2.075.702	0,64
Mylan 2,25% 22/11/2024	NL	EUR	1.745.914	1.980.538	0,61
Actavis Funding 3,00% 03/12/2020	LU	USD	1.426.239	1.455.198	0,45
Becton Dickinson 1,00% 15/12/2022	US	EUR	1.180.336	1.270.364	0,39
Teva Pharmaceutical Fin. 2,20% 21/07/2021	NL	USD	983.613	956.159	0,30
Mylan 3,125% 22/11/2028	NL	EUR	639.349	746.117	0,23
Becton Dickinson 5,00% 11/12/2040	US	USD	688.529	683.224	0,21
Actavis Funding 2,45% 15/06/2019	LU	USD	590.168	594.246	0,18
HCA 5,25% 15/06/2026	US	USD	491.807	525.260	0,16
Teva Pharmaceutical Fin. 3,15% 10/01/2026	NL	USD	491.807	457.433	0,14
Shire Acquisitions Invest. Ireland 2,40% 23/09/2021	IE	USD	442.626	436.433	0,14
Becton Dickinson 6,375% 08/01/2019	US	USD	196.723	213.754	0,07
Centene 4,75% 15/01/2025	US	USD	198.690	202.664	0,06
Allergan (US) 1,35% 15/03/2018	US	USD	147.542	147.032	0,05
			11.744.124	3,64	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Télécommunications					
Telefonica Emisiones 4,103% 03/08/2027	ES	USD	1.622.962	1.657.098	0,51
Deutsche Telekom International Fin. 6,00% 07/08/2019	NL	USD	1.180.336	1.276.740	0,40
AT&T 5,70% 03/01/2057	US	USD	885.252	932.739	0,29
AT&T 5,875% 10/01/2019	US	USD	737.710	801.651	0,25
SFR Group 6,25% 15/05/2024 144A	FR	USD	491.807	509.635	0,16
Telecom Italia Capital 6,999% 06/04/2018	LU	USD	463.282	488.195	0,15
			5.666.058	1,75	

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Finances					
Mizuho Bank 2,45% 16/04/2019 Reg S	JP	USD	2.360.672	2.372.540	0,73
Rabobank 11,00% VRN (perpetual) Reg S	NL	USD	2.016.407	2.362.790	0,73
ABN AMRO Bank 4,40% VRN 27/03/2028	NL	USD	1.967.227	2.007.954	0,62
Wells Fargo & 3,069% 24/01/2023	US	USD	1.918.046	1.938.024	0,60

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Bank of America 1,776% VRN 05/04/2027 EMTN	US	EUR	1.721.323	1.883.396	0,58
National Westminster Bank 6,50% 09/07/2021	GB	GBP	1.229.517	1.849.639	0,57
HSBC Bank (New York) 6,00% 08/09/2017	US	USD	1.819.685	1.842.785	0,57
Asian Development Bank 1,625% 05/05/2020 GMTN	SU	USD	1.819.685	1.818.706	0,56
Bank of America 0,736% VRN 02/07/2022 EMTN	US	EUR	1.524.601	1.666.390	0,52
RBS 5,125% 13/01/2024	GB	GBP	983.613	1.581.837	0,49
Swedbank 2,125% 29/09/2017 Reg S	SE	USD	1.327.878	1.331.948	0,41
HSBC Holdings 3,262% VRN 13/03/2023	GB	USD	1.180.336	1.194.033	0,37
Standard Life 6,75% VRN (perpetual)	GB	GBP	786.891	1.190.424	0,37
Credit Suisse 6,50% 08/08/2023 144A	CH	USD	983.613	1.097.784	0,34
Voya Financial 2,90% 15/02/2018	US	USD	1.087.876	1.097.311	0,34
Westpac Banking 2,30% 26/05/2020	AU	USD	1.003.286	1.006.315	0,31
Credit Suisse (New York) 5,30% 13/08/2019	CH	USD	885.252	949.246	0,29
Bank of Tokyo-Mitsubishi 2,15% 14/09/2018 Reg S	JP	USD	885.252	887.563	0,27
Rabobank 11,00% VRN (perpetual) 144A	NL	USD	694.431	813.722	0,25
UBS 2,375% 14/08/2019 GMTN	CH	USD	786.891	792.952	0,25
KBC Group 1,875% VRN 03/11/2027 EMTN	BE	EUR	688.529	768.885	0,24
Export-Import Bank of Korea 5,00% 04/11/2022	KR	USD	590.168	651.159	0,20
Wells Fargo Bank 5,25% 08/01/2023 EMTN	US	GBP	393.445	610.679	0,19
Lloyds Bank 6,375% 21/01/2021	GB	USD	491.807	558.449	0,17
Ally Financial 8,00% 11/01/2031	US	USD	393.445	468.444	0,15
AerCap Ireland Capital 4,25% 07/01/2020	IE	USD	344.265	360.340	0,11
Direct Line Insurance Group 9,25% VRN 27/04/2042	GB	GBP	196.723	322.049	0,10
				33.425.362	10,35

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Gouvernement					
Japan 0,10% 20/12/2026	JP	JPY	1.282.189.080	11.615.239	3,60
US Treasury 1,125% 31/07/2021	US	USD	9.836.133	9.587.924	2,97
Japan 0,40% 20/03/2036	JP	JPY	945.990.063	8.327.790	2,58
US Treasury 1,50% 15/08/2026	US	USD	7.614.445	7.110.583	2,20
Germany 0,243% 15/08/2026	DE	EUR	6.098.402	6.495.701	2,01
US Treasury 2,50% 15/05/2046	US	USD	6.639.390	6.004.498	1,86
US Treasury 2,00% 15/11/2026	US	USD	5.409.873	5.271.668	1,63
France 1,00% 25/05/2027	FR	EUR	4.229.537	4.682.183	1,45
Norway 2,00% 24/05/2023	NO	NOK	36.393.691	4.435.044	1,37
Korea 1,375% 09/10/2021	KR	KRW	4.819.705.028	4.150.510	1,29
UK Treasury 2,00% 09/07/2025	GB	GBP	2.459.033	3.468.061	1,07
Germany 0,50% 13/10/2017	DE	EUR	3.049.201	3.340.823	1,03
Canada 2,50% 06/01/2024	CA	CAD	3.934.453	3.122.159	0,97
US Treasury 1,375% 30/09/2023	US	USD	3.245.924	3.112.790	0,96
Norway 1,75% 13/03/2025	NO	NOK	24.590.332	2.935.540	0,91
US Treasury 2,00% 31/12/2021	US	USD	2.754.117	2.777.570	0,86
Germany 0,25% 15/02/2027	DE	EUR	2.557.395	2.767.895	0,86
Canada 1,50% 06/01/2023	CA	CAD	3.688.550	2.751.241	0,85
Mexico 6,50% 06/10/2021	MX	MXN	49.180.664	2.546.734	0,79
US Treasury 1,625% 15/05/2026	US	USD	2.655.756	2.513.216	0,78
Japan 0,30% 20/06/2046	JP	JPY	295.083.981	2.325.820	0,72
Germany 5,50% 01/04/2031	DE	EUR	1.229.517	2.216.897	0,69
UK Treasury 3,25% 22/01/2044	GB	GBP	1.131.155	1.925.936	0,60
Germany 2,50% 15/08/2046	DE	EUR	1.278.697	1.882.980	0,58
Australia 3,00% 21/03/2047	AU	AUD	2.557.395	1.723.750	0,53
US Treasury 1,00% 30/11/2018	US	USD	1.721.323	1.715.473	0,53
Germany 4,75% 07/04/2034	DE	EUR	934.433	1.685.376	0,52
Canada 2,25% 06/01/2025	CA	CAD	2.065.588	1.616.067	0,50
Japan 0,40% 20/03/2056	JP	JPY	196.722.654	1.472.921	0,46
UK Treasury 6,00% 12/07/2028</					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Steel Dynamics 5,50% 10/01/2024	US	USD	526.233	557.681	0,17
Steel Dynamics 5,00% 15/12/2026 144A	US	USD	393.445	406.232	0,13
				2.999.252	0,93

Industries

Experian Finance 2,375% 15/06/2017 144A	GB	USD	934.433	935.404	0,29
Standard Industries NJ 5,375% 15/11/2024 144A	US	USD	196.723	205.329	0,06
				1.140.733	0,35

Consommation non essentielle

VW America Fin. 1,492% FRN 20/11/2017 144A	US	USD	1.967.227	1.968.289	0,61
Charter Comms Operating 4,908% 23/07/2025	US	USD	1.229.517	1.316.301	0,41
Dollar Tree 5,75% 03/01/2023	US	USD	983.613	1.047.548	0,32
Time Warner Cable 8,75% 14/02/2019	US	USD	786.891	876.262	0,27
Virgin Media Secured Fin. 5,00% 15/04/2027 Reg S	GB	GBP	590.168	784.776	0,24
Sky 9,50% 15/11/2018 144A	GB	USD	688.529	764.815	0,24
Time Warner Cable 4,00% 09/01/2021	US	USD	540.987	565.586	0,18
CSC Holdings 5,50% 15/04/2027 144A	US	USD	491.807	508.324	0,16
Charter Communications 6,484% 23/10/2045	US	USD	393.445	457.668	0,14
Charter Communications 6,384% 23/10/2035	US	USD	393.445	451.280	0,14
VW Group of America Fin. 1,60% 20/11/2017 Reg S	US	USD	393.445	393.213	0,12
				9.134.062	2,83

Consommation courante

Smithfield Foods 3,35% 02/01/2022 144A	US	USD	1.180.336	1.186.674	0,37
CF Industries 3,40% 12/01/2021 144A	US	USD	1.131.155	1.139.690	0,35
Heineken 1,40% 10/01/2017 144A	NL	USD	1.081.975	1.081.769	0,33
Kraft Heinz Foods 5,375% 02/10/2020	US	USD	737.710	800.169	0,25
Kraft Heinz Foods 2,00% 07/02/2018	US	USD	688.529	689.858	0,21
Smithfield Foods 2,70% 31/01/2020 144A	US	USD	639.349	642.104	0,20
AB North American Holding 2,20% 08/01/2018 144A	US	USD	491.807	491.772	0,15
WhiteWave Foods 5,375% 10/01/2022	US	USD	245.903	275.873	0,09
				6.307.909	1,95

Santé

Bayer US Finance 1,50% 10/06/2017 144A	US	USD	934.433	933.895	0,29
Forest Laboratories 4,375% 02/01/2019 144A	US	USD	786.891	813.507	0,25
EMD Finance 2,40% 19/03/2020 144A	US	USD	639.349	641.503	0,20
				2.388.905	0,74

Télécommunications

T-Mobile USA 6,00% 03/01/2023	US	USD	491.807	525.647	0,16
Verizon Communications 5,012% 15/04/2049 Reg S	US	USD	869	851	0,00
				526.498	0,16

Finances

Fannie Mae Pool 2,50% (perpetual)	US	USD	8.852.519	8.511.559	2,64
Ginnie Mae II Pool 3,00% (perpetual)	US	USD	4.918.066	4.981.463	1,54
Fannie Mae Pool 3,00% (perpetual)	US	USD	4.918.066	4.909.998	1,52
BNP Paribas 2,40% 12/12/2018 MTN	FR	USD	2.785.593	2.804.474	0,87
Freddie Mac Gold Pool 3,00% (perpetual)	NO	USD	1.967.227	1.962.923	0,61
DNB Boligkreditt 2,50% 28/03/2022 144A	NO	USD	1.622.962	1.630.772	0,50
RBS 3,875% 12/09/2023	GB	USD	1.327.878	1.331.935	0,41
Nationwide Building 2,35% 21/01/2020 144A	GB	USD	1.180.336	1.184.623	0,37
Lloyds Bank 5,80% 13/01/2020 MTN	GB	USD	983.613	1.075.776	0,33
DNB Boligkreditt 1,45% 21/03/2018 144A	NO	USD	1.032.794	1.032.503	0,32
BFCM 2,00% 04/12/2019 144A	FR	USD	1.032.794	1.028.500	0,32
RBS Group 7,50% VRN (perpetual)	GB	USD	934.433	968.622	0,30
Metropolitan Life Global 3,00% 01/10/2023 144A	US	USD	934.433	945.207	0,29
Nordea Bank 2,375% 04/04/2019 144A	SE	USD	885.252	892.548	0,28
Credit Suisse Group 4,282% 01/09/2028 144A	CH	USD	688.529	701.185	0,22
BFCM 2,50% 29/10/2018 144A	FR	USD	688.529	693.352	0,21
Credit Agricole (London) 2,50% 15/04/2019 Reg S	FR	USD	639.349	643.827	0,20
MSCI 5,75% 15/08/2025 144A	US	USD	590.168	638.857	0,20
HSBC Bank 4,125% 08/12/2020 144A	GB	USD	491.807	520.036	0,16
E*TRADE Financial 4,625% 15/09/2023	US	USD	491.807	507.401	0,16
				36.965.561	11,45

Real Estate

Vonovia Finance 3,20% 10/02/2017 144A	NL	USD	737.710	741.660	0,23
Vonovia Finance 5,00% 10/02/2023 144A	NL	USD	590.168	631.146	0,20
				1.372.806	0,43

Gouvernement

Italy 5,50% 11/01/2022	IT	EUR	6.147.583	8.226.944	2,55
Australia 5,75% 15/07/2022	AU	AUD	9.245.965	8.143.529	2,52
Spain 2,90% 31/10/2046	ES	EUR	4.032.814	4.362.773	1,35
Italy 4,50% 05/01/2023	IT	EUR	2.926.249	3.761.438	1,16
US Treasury 2,25% 15/02/2027	US	USD	3.393.466	3.377.824	1,05
US Treasury 1,875% 28/02/2022	US	USD	2.262.311	2.268.497	0,70
US Treasury 2,125% 31/03/2024	US	USD	2.016.407	2.018.770	0,63
US Treasury 1,875% 31/03/2022	US	USD	1.573.781	1.577.101	0,49
US Treasury 2,25% 31/01/2024	US	USD	1.180.336	1.191.863	0,37
Spain 1,60% 30/04/2025	ES	EUR	540.987	604.236	0,19
US Treasury 1,375% 15/01/2020	US	USD	491.807	491.461	0,15
				36.024.436	11,16

Non coté

Services publics

TXU Europe Funding 7,00% 30/11/2005 (Defaulted)*	GB	EUR	3.024.611	33	0,00
				33	0,00

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Gouvernement					
Canada 0,25% 05/01/2018	CA	CAD	1.770.504	1.290.107	0,40
				1.290.107	0,40

Total des investissements (coût USD 346 456 181)

334.302.217 103,52

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
--	-------	-------------------------	-----------------------------------	-------------

Swaps de défaut de crédit

Achat de protection sur Brands 8,50% 20/06/2022	USD	1.967.227	123.950	0,04
			123.950	0,04

Contrats de change à terme

acheté USD vendu AUD à 0,76360 04/05/2017		8.370.806	181.049	0,06
acheté EUR vendu USD à 0,93507 04/05/2017		7.189.848	135.290	0,04
acheté JPY vendu USD à 111,70750 08/05/2017		32.291.353	83.436	0,03
acheté USD vendu CAD à 0,74937 04/05/2017		2.814.269	68.474	0,02
acheté USD vendu NOK à 0,11724 07/06/2017		7.031.899	33.529	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,93954 04/05/2017		1.169.397	27.703	0,01
acheté USD vendu EUR à 1,09351 04/05/2017		6.734.626	24.388	0,01
acheté MYR vendu USD à 4,44150 04/05/2017		923.044	21.816	0,01
acheté DKK vendu USD à 6,95420 04/05/2017		984.717	18.345	0,01
acheté USD vendu JPY à 0,00898 08/05/2017		32.641.174	17.053	0,01
acheté USD vendu MXN à 0,05305 04/05/2017		3.305.071	16.522	0,01
acheté TRY vendu USD à 3,67285 04/05/2017		441.077	14.932	0,00
acheté PLN vendu USD à 3,95240 04/05/2017		722.703	13.202	0,00
acheté CHF vendu USD à 0,99908 04/05/2017		2.290.000	11.036	0,00
acheté MXN vendu USD à 19,00190 04/05/2017		3.295.707	10.006	0,00
acheté USD vendu CHF à 1,00955 04/05/2017		2.301.036	8.703	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00902 08/05/2017		1.484.659	8.249	0,00
acheté USD vendu SEK à 0,11346 04/05/2017		1.307.703	7.518	0,00
acheté SEK vendu USD à 8,91551 04/05/2017		1.300.193	7.510	0,00
acheté CZK vendu USD à 25,18493 04/05/2017		334.863	7.448	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,73375 07/06/2017		2.815.689	6.968	0,00
acheté USD vendu ZAR à 0,07544 04/05/2017		728.837	4.836	0,00
acheté USD vendu PLN à 0,25922 04/05/2017		735.905	4.521	0,00
acheté USD vendu USD à 13,42245 04/05/2017		724.531	4.306	0,00
acheté USD vendu DKK à 0,14701 04/05/2017		1.003.062	3.622	0,00
acheté JPY vendu USD à 111,68780 08/05/2017		804.511	1.936	0,00
acheté AUD vendu USD à 1,33821 04/05/2017		6.861.410	1.534	0,00
acheté USD vendu TRY à 0,28212 04/05/2017		456.009	1.025	0,00
acheté USD vendu THB à 0,02892 04/05/2017		834.582	977	0,00
acheté USD vendu GBP à 1,29562 07/06/2017		2.305.686	958	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,68716 04/05/2017		519.491	953	0,00
acheté USD vendu MYR à 0,23068 04/05/2017		944.860	861	0,00
acheté ILS vendu USD à 3,63050 04/05/2017		434.572	784	0,00
acheté USD vendu SGD à 0,71650 04/05/2017		644.192	659	0,00
acheté USD vendu ILS à 0,27608 04/05/2017		435.357	214	0,00
acheté CZK vendu USD à 24,58760 07/06/2017		342.998	69	0,00
acheté SGD vendu USD à 1,39675 04/05/2017		644.357	(165)	(0,00)
acheté ILS vendu USD à 3,61831 07/06/2017		436.037	(196)	(0,00)
acheté USD vendu CZK à 0,04056 04/05/2017		342.311	(265)	(0,00)
acheté SGD vendu USD à 1,39515 07/06/2017		645.098	(675)	(0,00)
acheté THB vendu USD à 34,59200 07/06/2017		835.269	(890)	(0,00)
acheté NZD vendu USD à 1,45655 07/06/2017		519.983	(952)	(0,00)
acheté TRY vendu USD à 3,57844 07/06/2017		452.714	(1.252)	(0,00)
acheté GBP vendu USD à 0,77251 04/05/2017		2.304.632	(1.269)	(0,00)
acheté USD vendu AUD à 0,74680 07/06/2017		6.858.643	(1.485)	(0,00)
acheté DKK vendu USD à 6,79115 07/06/2017		1.008.359	(3.473)	(0,00)
acheté PLN vendu USD à 3,85914 07/06/2017		740.168	(4.547)	(0,00)
acheté MYR vendu USD à 4,32400 07/06/2017		948.127	(4.841)	(0,00)
acheté ZAR vendu USD à 13,33342 07/06/2017		729.369	(5.079)	(0,00)
acheté THB vendu USD à 34,35250 04/05/2017		841.093	(6.511)	(0,00)
acheté JPY vendu USD à 110,64920 08/05/2017		951.174	(6.577)	(0,00)
acheté CAD vendu USD à 1,36350 04/05/2017		2.821.351	(7.081)	(0,00)
acheté SEK vendu USD à 8,79868 07/06/2017		1.317.457	(7.328)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,33091 04/05/2017		1.515.801	(7.938)	(0,00)
acheté CHF vendu USD à 0,98853 07/06/2017		2.314.440	(8.190)	(0,00)
acheté NZD vendu USD à 1,43323 04/05/2017		528.445	(8.953)	(0,00)
acheté USD vendu MXN à 0,05232 07/06/2017		3.285.897	(9.228)	(0,00)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté USD vendu JPY à 0,00900 08/05/2017	5.625.052	12.681	0,00
acheté USD vendu KRW à 0,00089 08/05/2017	391.672	7.326	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,76018 08/05/2017	425.556	7.289	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,73319 07/06/2017	821.085	1.405	0,00
acheté USD vendu SEK à 0,11374 07/06/2017	146.758	934	0,00
acheté USD vendu CHF à 1,01227 07/06/2017	216.121	910	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,69939 08/05/2017	40.327	797	0,00
acheté USD vendu THB à 0,02907 08/05/2017	82.905	541	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05301 08/05/2017	100.595	508	0,00
acheté USD vendu PLN à 0,25892 07/06/2017	77.311	417	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00899 07/06/2017	5.658.743	398	0,00
acheté USD vendu DKK à 0,14731 07/06/2017	96.586	372	0,00
acheté USD vendu ZAR à 0,07486 07/06/2017	70.076	359	0,00
acheté MXN vendu USD à 19,01449 08/05/2017	100.297	298	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,74744 07/06/2017	438.318	280	0,00
acheté USD vendu MYR à 0,23063 07/06/2017	86.973	204	0,00
acheté USD vendu KRW à 0,00088 07/06/2017	407.261	143	0,00
acheté GBP vendu USD à 0,77289 08/05/2017	1.738.399	126	0,00
acheté USD vendu SGD à 0,71707 07/06/2017	64.872	95	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,68646 07/06/2017	41.118	70	0,00
acheté THB vendu USD à 34,64240 08/05/2017	82.855	50	0,00
acheté USD vendu SGD à 0,71588 08/05/2017	62.346	8	0,00
acheté NZD vendu USD à 1,45563 08/05/2017	40.395	(68)	(0,00)
acheté USD vendu THB à 0,02885 07/06/2017	83.185	(80)	(0,00)
acheté SGD vendu USD à 1,39483 08/05/2017	62.445	(99)	(0,00)
acheté MYR vendu USD à 4,33100 08/05/2017	84.622	(173)	(0,00)
acheté KRW vendu USD à 1138,20000 08/05/2017	391.899	(227)	(0,00)
acheté USD vendu MXN à 0,05233 07/06/2017	101.807	(267)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,33716 08/05/2017	425.828	(272)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,29486 07/06/2017	1.742.403	(304)	(0,00)
acheté ZAR vendu USD à 13,28902 08/05/2017	67.838	(326)	(0,00)
acheté DKK vendu USD à 6,79920 08/05/2017	93.305	(361)	(0,00)
acheté PLN vendu USD à 3,86074 08/05/2017	74.727	(403)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11224 08/05/2017	147.331	(774)	(0,00)
acheté CHF vendu USD à 0,98962 08/05/2017	210.991	(933)	(0,00)
acheté SEK vendu USD à 8,80471 08/05/2017	148.296	(965)	(0,00)
acheté USD vendu CHF à 0,99955 08/05/2017	210.058	(1.352)	(0,00)
acheté JPY vendu USD à 111,39180 08/05/2017	5.626.456	(1.404)	(0,00)
acheté CAD vendu USD à 1,36443 08/05/2017	795.791	(1.412)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,07316 08/05/2017	67.512	(1.554)	(0,00)
acheté USD vendu PLN à 0,25217 08/05/2017	74.323	(1.571)	(0,00)
acheté USD vendu DKK à 0,14355 08/05/2017	92.945	(1.874)	(0,00)
acheté USD vendu MYR à 0,22515 08/05/2017	84.450	(1.935)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25074 08/05/2017	1.738.525	(58.024)	(0,02)
acheté EUR vendu USD à 0,91217 07/06/2017	25.181.054	(95.154)	(0,03)
	473.931	0,15	

Actions A-ACC (JPY) (couvertes)

acheté USD vendu CAD à 0,74974 08/05/2017	57.139	1.416	0,00
acheté JPY vendu USD à 111,16900 08/05/2017	1.755.924	(3.949)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,25075 08/05/2017	124.994	(4.172)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06808 08/05/2017	545.660	(10.873)	(0,00)
	(17.578)	(0,01)	

Devise	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
--------	-----------------------------------	---	----------------

Contrats à terme

Euro-Bobl Bond Future 08/06/2017	EUR	(10.246.240)	34.620	0,01
Long Gilt Bond Future 28/06/2017	GBP	378.504	6.143	0,00
Euro-Bund Bond Future 08/06/2017	EUR	(1.432.161)	(2.614)	(0,00)
US Treasury Note 5 Bond Future 30/06/2017	USD	(2.444.333)	(15.846)	(0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2017	EUR	(3.660.536)	(23.600)	(0,01)
		(1.297)	(0,00)	

Autres actifs et passifs (12.411.466) (3,87)

Actif net 322.940.507 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	41,43
Royaume-Uni	GB	8,57
Japon	JP	8,36
Allemagne	DE	5,93
Pays-Bas	NL	5,49
Canada	CA	4,26
Irlande	IE	3,77
Italie	IT	3,71
Australie	AU	3,71
France	FR	3,67
Norvège	NO	3,11
Espagne	ES	2,35
Mexique	MX	1,77
Corée	KR	1,49
Luxembourg	LU	1,43
Suisse	CH	1,10
Îles Caimans	KY	0,76
Suède	SE	0,69
Belgique	BE	0,62
Supranationale	SU	0,56
Émirats arabes unis	AE	0,55
Kuwait	KW	0,18
Trésorerie et autres passifs nets		(3,52)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Concho Resources 5,50% 10/01/2022	US	USD	3.238.834	3.364.339	0,43
EOG Resources 5,875% 15/09/2017	US	USD	2.672.038	2.713.629	0,34
Exxon Mobil 2,726% 03/01/2023	US	USD	2.550.582	2.577.892	0,33
Newfield Exploration 5,375% 01/01/2026	US	USD	2.388.640	2.525.987	0,32
Apache 3,625% 02/01/2021	US	USD	2.024.271	2.095.198	0,27
Concho Resources 5,50% 04/01/2023	US	USD	1.619.417	1.679.927	0,21
Tesoro Logistics Finance 6,375% 05/01/2024	US	USD	1.457.475	1.590.936	0,20
Cenovus Energy 5,20% 15/09/2043	CA	USD	1.659.903	1.584.228	0,20
Newfield Exploration 5,625% 07/01/2024	US	USD	1.214.565	1.287.437	0,16
Western Gas Partners 4,65% 07/01/2026	US	USD	1.093.107	1.142.791	0,15
Tesoro 5,125% 04/01/2024	US	USD	1.052.621	1.114.463	0,14
EnLink Midstream Partners 4,40% 04/01/2024	US	USD	1.056.670	1.080.767	0,14
Magellan Midstream Partners 6,55% 15/07/2019	US	USD	931.165	1.018.029	0,13
Concho Resources 4,375% 15/01/2025	US	USD	890.679	906.266	0,12
Sunoco Logistics Partners Ops 4,65% 15/02/2022	US	USD	809.709	866.469	0,11
Noble Energy 6,00% 03/01/2041	US	USD	607.281	686.755	0,09
Canadian Natural Resources 1,75% 15/01/2018	CA	USD	647.767	647.955	0,08
Western Gas Partners 4,00% 07/01/2022	US	USD	597.565	614.132	0,08
			27.497.200	3,49	
Services publics					
Korea Hydro & Nuclear 2,875% 10/02/2018 Reg S	KR	USD	1.295.534	1.310.230	0,17
Korea Western Power 3,125% 05/10/2017 Reg S	KR	USD	1.093.107	1.093.382	0,14
			2.403.612	0,31	
Matériaux					
Ashland 6,875% 15/05/2043	US	USD	4.453.397	4.787.402	0,61
Vale Overseas 6,25% 08/10/2026	KY	USD	3.178.106	3.479.197	0,44
Vale Overseas 5,875% 06/10/2021	KY	USD	2.105.242	2.276.573	0,29
Monsanto 2,125% 15/07/2019	US	USD	1.717.392	1.719.908	0,22
Smurfit Kappa Acquisitions 2,75% 02/01/2025 Reg S	IE	EUR	1.214.565	1.362.732	0,17
Monsanto 5,125% 15/04/2018	US	USD	1.298.773	1.338.924	0,17
Ecoclab 1,45% 12/08/2017	US	USD	728.738	727.805	0,09
			15.692.541	1,99	
Industries					
International Lease Finance 8,875% 09/01/2017	US	USD	3.542.475	3.624.196	0,46
International Lease Finance 3,875% 15/04/2018	US	USD	1.619.417	1.646.486	0,21
United Rentals North America 4,625% 15/07/2023	US	USD	890.679	927.429	0,12
			6.198.111	0,79	
Technologies de l'information					
Harris 2,70% 27/04/2020	US	USD	2.631.553	2.664.828	0,34
Fidelity National Info. Services 4,50% 15/08/2046	US	USD	2.186.213	2.140.401	0,27
			4.805.229	0,61	
Consommation non essentielle					
PVH 3,625% 15/07/2024 Reg S	US	EUR	3.971.621	4.516.183	0,57
Priceline Group 0,80% 03/10/2022	US	EUR	3.967.572	4.337.763	0,55
VW Int'l Finance 1,125% 10/02/2023	NL	EUR	3.886.601	4.268.765	0,54
Nemak 3,25% 15/03/2024 Reg S	MX	EUR	3.319.805	3.674.729	0,47
VW Int'l Finance 1,875% 30/03/2027	NL	EUR	3.157.863	3.486.388	0,44
Virgin Media Secured Fin. 4,875% 15/01/2027 Reg S	GB	GBP	2.226.699	2.951.686	0,37
VW Int'l Finance 0,50% 30/03/2021	NL	EUR	2.591.067	2.831.135	0,36
AA Bond 5,50% 31/07/2022 Reg S	GB	GBP	1.538.446	2.068.427	0,26
Lennar 4,75% 15/11/2022	US	USD	1.214.565	1.266.113	0,16
Lennar 4,75% 30/05/2025	US	USD	627.524	642.334	0,08
Unitymedia Hessen 5,50% 15/01/2023 144A	DE	USD	591.087	615.327	0,08
Pulte Group 5,50% 03/01/2026	US	USD	528.740	561.112	0,07
PVH 4,50% 15/12/2022	US	USD	384.612	393.127	0,05
			31.613.089	4,01	
Consommation courante					
Sysco 1,90% 04/01/2019	US	USD	3.117.378	3.120.199	0,40
Reynolds American 3,25% 06/12/2020	US	USD	3.017.784	3.112.903	0,40
Barry Callebaut Services 2,375% 24/05/2024	BE	EUR	2.619.407	2.952.362	0,37
BAT Int'l Finance 7,25% 03/12/2024 EMTN	GB	GBP	1.700.388	2.933.843	0,37
AB InBev Finance 3,65% 02/01/2026	US	USD	2.125.485	2.169.589	0,28
Diageo Capital 4,828% 15/07/2020	GB	USD	1.768.404	1.916.914	0,24
Sysco 5,25% 02/12/2018	US	USD	1.214.565	1.249.761	0,16
AB InBev Worldwide 7,75% 15/01/2019	US	USD	1.133.592	1.243.437	0,16
B&G Foods 5,25% 04/01/2025	US	USD	914.971	937.273	0,12
			19.636.281	2,49	
Santé					
Mylan 2,25% 22/11/2024	NL	EUR	4.655.824	5.281.496	0,67
Humana 7,20% 15/06/2018	US	USD	3.464.743	3.668.331	0,47
Teva Pharmaceutical Fin. 2,20% 21/07/2021	NL	USD	3.603.203	3.502.632	0,44
Becton Dickinson 1,00% 15/12/2022	US	EUR	2.753.009	2.962.990	0,38
Actavis Funding 3,00% 03/12/2020	LU	USD	2.429.126	2.478.448	0,31
Becton Dickinson 6,375% 08/01/2019	US	USD	1.801.602	1.957.575	0,25
Mylan 3,125% 22/11/2028	NL	EUR	1.659.903	1.937.099	0,25
Teva Pharmaceutical Fin. 1,40% 20/07/2018	NL	USD	1.862.330	1.853.871	0,24
Becton Dickinson 5,00% 11/12/2040	US	USD	1.688.242	1.675.234	0,21
HCA 5,25% 15/06/2026	US	USD	1.295.534	1.383.657	0,18
HCA 3,75% 15/03/2019	US	USD	1.041.285	1.067.275	0,14
Shire Acquisitions Invest. Ireland 2,40% 23/09/2021	IE	USD	1.012.136	997.974	0,13
Anthem 2,30% 15/07/2018	US	USD	890.679	896.130	0,11
Centene 4,75% 15/05/2022	US	USD	809.709	856.498	0,11
Zimmer Biomet Holdings 2,00% 04/01/2018	US	USD	809.709	811.649	0,10
Centene 4,75% 15/01/2025	US	USD	491.493	501.323	0,06

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
McKesson 1,40% 15/03/2018	US	USD	446.959	445.835	0,06
Allergan (US) 1,35% 15/03/2018	US	USD	375.705	374.407	0,05
Allergan (US) 3,375% 15/09/2020	US	USD	286.637	295.409	0,04
			32.927.833	4,18	
Télécommunications					
Telefonica Emisiones 4,103% 03/08/2027	ES	USD	4.169.999	4.257.707	0,54
Deutsche Telekom International Fin. 6,00% 07/08/2019	NL	USD	3.026.691	3.273.896	0,42
AT&T 5,70% 03/01/2057	US	USD	2.267.184	2.388.800	0,30
AT&T 5,875% 10/01/2019	US	USD	1.781.359	1.935.758	0,25
AT&T 6,00% 15/08/2040	US	USD	1.255.048	1.389.255	0,18
SFR Group 6,25% 15/05/2024 144A	FR	USD	1.214.563	1.258.591	0,16
Telecom Italia Capital 6,999% 06/04/2018	LU	USD	1.170.299	1.232.948	0,16
			15.736.955	2,00	
Finances					
Asian Development Bank 1,625% 05/05/2020 GMTN	SU	USD	8.501.940	8.497.370	1,08
Rabobank 11,00% VRN (perpetual) Reg S	NL	USD	6.032.329	7.068.574	0,90
HSBC Holdings 3,262% VRN 15/03/2023	GB	USD	5.708.445	5.774.689	0,73
ABN AMRO Bank 4,40% VRN 27/03/2028	NL	USD	5.020.193	5.124.126	0,65
Wells Fargo & 3,069% 24/01/2023	US	USD	4.696.310	4.745.227	0,60
Bank of America 1,776% VRN 05/04/2027 EMTN	US	EUR	4.291.455	4.695.521	0,60
HSBC Bank (New York) 6,00% 08/09/2017	US	USD	4.250.970	4.304.936	0,55
Bank of America 0,736% VRN 02/07/2022 EMTN	US	EUR	3.805.630	4.159.558	0,53
Lloyds Bank 6,375% 21/01/2021	GB	USD	2.843.697	3.229.032	0,41
Swedbank 2,125% 29/09/2017 Reg S	SE	USD	3.097.135	3.106.628	0,39
Standard Life 6,75% VRN (perpetual)	GB	GBP	1.902.815	2.878.618	0,37
JPMorgan Chase & Co 2,55% 29/10/2020	US	USD	2.712.524	2.735.150	0,35
IBRD 1,375% 24/05/2021	SU	USD	2.712.524	2.661.619	0,34
KBC Group 1,875% VRN 03/11/2027 EMTN	BE	EUR	2.186.213	2.441.352	0,31
Bank of America 0,472% FRN 02/07/2022 EMTN	US	EUR	2.125.485	2.330.727	0,30
Westpac Banking 2,30% 26/05/2020	AU	USD	2.186.213	2.192.816	0,28
Credit Suisse (New York) 5,30% 13/08/2019	CH	USD	2.024.271	2.170.604	0,28
Mizuho Bank 2,45% 16/04/2019 Reg S	JP	USD	2.154.728	2.156.515	0,27
Bank of America 6,40% 28/08/2017 GMTN	US	USD	2.123.056	2.156.420	0,27
Bank of Tokyo-Mitsubishi 2,15% 14/09/2018 Reg S	JP	USD	2.145.728	2.151.330	0,27
Citigroup 5,875% 30/01/2042	US	USD	1.619.417	1.978.517	0,25
Credit Suisse 6,50% 08/08/2023 144A	CH	USD	1.619.417	1.807.388	0,23
RBS 6,125% 01/11/2021	GB	USD	1.619.417	1.795.294	0,23
Export-Import Bank of Korea 1,75% 26/05/2019	KR	USD	1.761.116	1.751.371	0,22
UBS 2,375% 14/08/2019 GMTN	CH	USD	1.700.388	1.713.486	0,22
RBS Group 7,648% VRN (perpetual)	GB	USD	1.376.505	1.642.056	0,21
Barclays Bank 3,75% 15/05/2024	GB	USD	1.295.534	1.340.754	0,17
Goldman Sachs Group 6,25% 02/01/2041	US	USD	971.650	1.228.147	0,16
Ally Financial 8,00% 11/01/2031	US	USD	971.650	1.156.866	0,15
Credit Suisse (New York) 4,375% 08/05/2020 MTN	CH	USD	850.194	902.897	0,11
Rabobank 11,00% VRN (perpetual) 144A	NL	USD	728.738	853.922	0,11
AerCap Ireland Capital 4,25% 07/01/2020	IE	USD	774.891	811.075	0,10
Marsh & McLennan 2,35% 09/10/2019	US	USD	728.738	734.283	0,09
Korea Development Bank 3,875% 05/04/2017	KR	USD	404.854	404.880	0,05
			92.701.748	11,77	
Gouvernement					
US Treasury 1,50% 15/08/2026	US	USD	46.155.089	43.100.921	5,47
US Treasury 2,125% 30/11/2023	US	USD	27.206.208	27.301.855	3,47
US Treasury 1,125% 28/02/2021	US	USD	21.538.248	21.105.801	2,68
US Treasury 3,00% 15/11/2044	US	USD	15.910.774	15.981.626	2,03
US Treasury 2,125% 31/12/2022	US	USD	13.238.735	13.355.609	1,70
US Treasury 1,125% 31/08/2021	US	USD	13.684.075	13.323.799	1,69
US Treasury 2,00% 15/11/2026	US	USD	13.258.735	12.900.527	1,64
US Treasury 1,375% 31/05/2021	US	USD	10.769.124	10.625.255	1,35
US Treasury 1,375% 30/09/2023	US	USD	10.161.843	9.745.048	1,24
US Treasury 4,375% 15/02/2038	US	USD	7.530.290	9.488.165	1,20
US Treasury 2,00% 31/12/2021	US	USD	9.190.192	9.268.453	1,18
US Treasury 2,25% 15/08/2046	US	USD	10.809.610	9.234.616	1,17
US Treasury 1,375% 30/06/2023	US	USD	8.542.426	8.218.080	1,04
US Treasury 2,50% 15/05/2046					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Cenovus Energy 4,25% 15/04/2027 144A	CA	USD	1.740.873	1.733.710	0,22
				7.502.343	0,95

Services publics

Kindler Morgan Finance 6,00% 15/01/2018 144A	US	USD	404.854	416.502	0,05
				416.502	0,05

Matériaux

El du Pont de Nemours & Co 2,20% 01/05/2020	US	USD	2.085.000	2.088.919	0,27
LYB International Finance 3,50% 03/02/2027	NL	USD	1.781.359	1.757.827	0,22
El du Pont de Nemours & Co 1,70% FRN 01/05/2020	US	USD	1.619.417	1.624.915	0,21
Steel Dynamics 5,50% 10/01/2024	US	USD	1.295.534	1.372.955	0,17
Steel Dynamics 5,00% 15/12/2026 144A	US	USD	951.408	982.328	0,12
				7.826.944	0,99

Industries

Experian Finance 2,375% 15/06/2017 144A	GB	USD	3.591.058	3.594.792	0,46
Int'l Lease Finance 7,125% 09/01/2018 144A	US	USD	1.176.507	1.256.868	0,16
Int'l Lease Finance 7,125% 09/01/2018 Reg S	US	USD	809.709	865.016	0,11
Standard Industries 6,00% 15/10/2025 144A	US	USD	526.311	563.810	0,07
Standard Industries NJ 5,375% 15/11/2024 144A	US	USD	404.854	422.567	0,05
Standard Industries 5,125% 15/02/2021 144A	US	USD	202.427	212.042	0,03
				6.915.095	0,88

Technologies de l'information

Activision Blizzard 3,40% 15/09/2026 144A	US	USD	1.457.475	1.431.028	0,18
Dell International 4,42% 15/06/2021 144A	US	USD	991.893	1.041.309	0,13
Gartner 5,125% 01/04/2025 144A	US	USD	728.738	755.154	0,10
				3.227.491	0,41

Consommation non essentielle

Time Warner Cable 4,00% 09/01/2021	US	USD	3.939.232	4.118.347	0,52
VW Group of America Fin. 1,25% 23/05/2017 144A	US	USD	2.914.951	2.914.703	0,37
Dollar Tree 5,75% 03/01/2023	US	USD	2.429.126	2.587.019	0,33
Time Warner Cable 6,75% 07/01/2018	US	USD	2.394.308	2.524.654	0,32
VW Group of America Fin. 1,60% 20/11/2017 144A	US	USD	2.105.242	2.104.000	0,27
Sky 9,50% 15/11/2018 144A	GB	USD	1.740.873	1.933.754	0,25
VW Group of America Fin. 1,65% 22/05/2018 144A	US	USD	1.902.815	1.900.075	0,24
Virgin Media Secured Fin. 5,00% 15/04/2027 Reg S	GB	GBP	1.416.990	1.884.243	0,24
Charter Communications 4,464% 23/07/2022	US	USD	1.538.446	1.636.548	0,21
COX Communications 8,375% 03/01/2039 144A	US	USD	1.295.534	1.614.874	0,21
CSC Holdings 5,50% 15/04/2027 144A	US	USD	1.214.563	1.255.354	0,16
Charter Communications 6,484% 23/10/2045	US	USD	971.650	1.130.255	0,14
VW Int'l Finance 1,60% 20/11/2017 144A	NL	USD	1.119.017	1.118.357	0,14
Charter Communications 6,384% 23/10/2035	US	USD	971.650	1.114.479	0,14
Marriott International 6,75% 15/05/2018	US	USD	882.582	926.932	0,12
Time Warner Cable 4,125% 15/02/2021	US	USD	607.281	635.107	0,08
VW Group of America Fin. 1,60% 20/11/2017 Reg S	US	USD	526.311	526.000	0,07
Time Warner Cable 8,25% 04/01/2019	US	USD	364.369	404.985	0,05
VW Int'l Finance 1,60% 20/11/2017 Reg S	NL	USD	161.942	161.846	0,02
				30.491.532	3,87

Consommation courante

Smithfield Foods 3,35% 02/01/2022 144A	US	USD	2.914.951	2.930.604	0,37
CF Industries 3,40% 12/01/2021 144A	US	USD	2.712.524	2.732.990	0,35
Kraft Heinz Foods 5,375% 02/10/2020	US	USD	1.659.903	1.800.439	0,23
Kraft Heinz Foods 2,00% 07/02/2018	US	USD	1.740.873	1.744.233	0,22
Smithfield Foods 2,70% 31/01/2020 144A	US	USD	1.538.446	1.545.077	0,20
AB North American Holding 2,20% 08/01/2018 144A	US	USD	1.295.534	1.295.443	0,16
BAT Int'l Finance 2,75% 15/06/2020 144A	GB	USD	1.084.200	1.096.698	0,14
WhiteWave Foods 5,375% 10/01/2022	US	USD	607.281	681.294	0,09
Reckitt Benckiser Treasury 2,125% 21/09/2018 144A	GB	USD	607.281	607.995	0,08
				14.434.773	1,83

Santé

Forest Laboratories 5,00% 15/12/2021 144A	US	USD	3.805.630	4.142.904	0,53
Bayer US Finance 2,375% 10/08/2019 144A	US	USD	2.105.242	2.117.326	0,27
Forest Laboratories 4,375% 02/01/2019 144A	US	USD	2.024.271	2.092.742	0,27
EMD Finance 2,40% 19/03/2020 144A	US	USD	1.538.446	1.543.631	0,20
Bayer US Finance 1,50% 10/06/2017 Reg S	US	USD	971.650	971.092	0,12
Bayer US Finance 1,50% 10/06/2017 144A	US	USD	634.002	633.637	0,08
				11.501.332	1,46

Télécommunications

T-Mobile USA 6,00% 03/01/2023	US	USD	1.214.563	1.298.135	0,16
				1.298.135	0,16

Finances

DNB Boligkredit 2,50% 28/03/2022 144A	NO	USD	6.072.814	6.102.040	0,77
BNP Paribas 2,70% 20/08/2018 MTN	FR	USD	5.213.714	5.268.147	0,67
BPCE 2,50% 15/07/2019 MTN	FR	USD	4.031.539	4.056.849	0,52
RBS 3,875% 12/09/2023	GB	USD	3.117.378	3.126.902	0,40
Lloyds Bank 5,80% 13/01/2020 Reg S	GB	USD	2.476.899	2.708.980	0,34
E*TRADE Financial 4,625% 15/09/2023	US	USD	2.591.067	2.673.224	0,34
BFCM 2,00% 04/12/2019 144A	FR	USD	2.550.582	2.539.977	0,32
Nordea Bank 2,375% 04/04/2019 144A	SE	USD	2.361.920	2.381.386	0,30
Metropolitan Life Global 3,00% 01/10/2023 144A	US	USD	2.267.184	2.293.325	0,29
Credit Agricole (London) 2,625% 10/03/2018 144A	FR	USD	1.902.815	1.918.799	0,24
Credit Suisse Group 4,282% 01/09/2028 144A	CH	USD	1.740.873	1.772.873	0,23
MSCI 5,75% 15/08/2025 144A	US	USD	1.538.446	1.665.368	0,21
Credit Agricole (London) 2,50% 15/04/2019 Reg S	FR	USD	1.578.932	1.589.991	0,20
BFCM 2,50% 29/10/2018 Reg S	FR	USD	1.538.446	1.549.223	0,20
Swedbank 2,125% 29/09/2017 144A	SE	USD	1.295.534	1.299.505	0,16
HSBC Bank 4,125% 08/12/2020 144A	GB	USD	1.133.592	1.198.660	0,15

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
E*TRADE Financial 5,375% 15/11/2022	US	USD	809.709	854.749	0,11
ABN AMRO Bank 1,80% 06/04/2018 144A	NL	USD	850.194	850.781	0,11
				43.850.779	5,57

Gouvernement

Australia 5,75% 15/07/2022	AU	AUD	30.445.043	26.814.951	3,40
US Treasury 2,125% 29/02/2024	US	USD	25.100.966	25.138.225	3,19
US Treasury 2,25% 31/01/2024	US	USD	18.016.016	18.191.954	2,31
US Treasury 1,875% 28/02/2022	US	USD	12.105.143	12.138.243	1,54
US Treasury 2,50% 15/02/2045	US	USD	10.202.328	9.253.830	1,17
US Treasury 2,25% 15/02/2027	US	USD	6.963.494	6.931.396	0,88
US Treasury 1,875% 31/03/2022	US	USD	4.534.368	4.543.933	0,58
US Treasury 2,125% 31/03/2024	US	USD	4.048.543	4.053.287	0,51
US Treasury 1,875% 31/01/2022	US	USD	3.481.747	3.490.723	0,44
US Treasury 1,375% 15/01/2020	US	USD	2.833.980	2.831.987	0,36
US Treasury 1,625% 15/03/2020	US	USD	1.416.990	1.424.628	0,18
				114.813.157	14,58

Non coté

Services publics

TXU Europe Funding 7,00% 30/11/2005 (Defaulted)*	GB	EUR	910.922		10	0,00
TXU Eastern Funding 6,45% 15/05/2005 (Defaulted)*	GB	USD	708.495		7	0,00
					17	0,00

fractions

7 0,00

Total des investissements (coût USD 782 218 531)

774.468.765 **98,33**

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Achat de protection sur Brands 8,50% 20/06/2022	USD	4.048.543	255.089	0,03
Achat de protection sur Munich RE 7,625% 20/12/2020	EUR	4.048.543	(48.934)	(0,01)
Achat de protection sur Humana 6,30% 20/09/2019	USD	2.429.126	(50.767)	(0,01)
Achat de protection sur Quest Diagnostic 6,95% 20/06/2021	USD	2.429.126	(66.584)	(0,01)
Achat de protection sur International Paper 7,50% 20/12/2020	USD	4.048.543	(99.126)	(0,01)
Achat de protection sur XL Group 6,25% 20/12/2020	USD	8.097.086	(193.458)	(0,02)
			(203.780)	(0,03)

Contrats de change à terme

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté USD vendu AUD à 0,76436 16/05/2017		24.025.979	549.654	0,07
acheté USD vendu CAD à 0,76249 16/05/2017		4.872.959	205.083	0,03
acheté USD vendu AUD à 0,76597 16/05/2017		7.631.703	191.028	0,02
acheté MXN vendu USD à 19,93950 16/05/2017		3.172.805	159.377	0,02
acheté EUR vendu USD à 0,94109 16/05/2017		5.082.328	132.287	0,02
acheté USD vendu CAD à 0,76365 16/05/2017		2.886.451	126.075	0,02
acheté EUR vendu USD à 0,94513 16/05/2017		3.678.743	111.959	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,94436 16/05/2017		3.252.166	96.240	0,01
acheté JPY vendu USD à 112,73400 16/05/2017		6.864.272	83.087	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,93220 16/05/2017		1.752.832	28.629	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92482 16/05/2017		2.309.643	19.145	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,09246 16/05/2017		3.296.321	6.688	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00898 16/05/2017		7.865.500	6.181	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,09139 16/05/2017		3.667.974	3.818	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,09013 16/05/2017		1.796.469	(199)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,32909 16/05/2017		1.795.978	(12.242)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,32464 16/05/2017		1.637.579	(16.606)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08276 16/05/2017		3.729.769	(25.644)	(0,00)
acheté USD vendu JPY à 0,00893 16/05/2017		6.947.359	(39.674)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,06028 16/05/2017		1.452.182	(39.917)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,07144 16/05/2017		2.344.679	(40.455)	(0,01)
acheté USD vendu GBP à 1,24983 16/05/2017		1.615.948	(55.445)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,05938 16/05/2017		1.993.330	(56.448)	(0,01)
acheté USD vendu MXN à 0,05032 16/05/2017		1.295.457	(57.777)	

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / non réalisé(e) USD	% Actif net
US Ultra 10 End Bond Future 21/06/2017	USD	6.788.242	105.422	0,01
US Treasury Note 2 Bond Future 30/06/017	USD	8.418.743	12.089	0,00
Euro-Bund Bond Future 08/06/2017	EUR	(39.036.407)	(64.522)	(0,01)
Long Gilt Bond Future 28/06/2017	GBP	(5.504.650)	(172.159)	(0,02)
			800.358	0,10
Autres actifs et passifs			12.812.187	1,65
Actif net			787.648.844	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	68,32
Pays-Bas	NL	5,51
Royaume-Uni	GB	5,42
Australie	AU	3,91
Irlande	IE	2,36
France	FR	2,31
Supranationale	SU	1,42
Canada	CA	1,24
Suisse	CH	1,06
Allemagne	DE	0,95
Suède	SE	0,86
Norvège	NO	0,77
Îles Caïmans	KY	0,73
Belgique	BE	0,68
Corée	KR	0,58
Japon	JP	0,55
Espagne	ES	0,54
Luxembourg	LU	0,47
Mexique	MX	0,47
Kuwait	KW	0,18
Liquidités et autres actifs nets		1,67

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
MPLX 4,875% 12/01/2024	US	USD	15.985.039	17.061.376	0,43
Targa Resources Partners 4,125% 15/11/2019	US	USD	16.692.377	17.005.360	0,43
Teekay 8,50% 15/01/2020	MH	USD	16.859.421	16.739.466	0,43
Energy Transfer Equity LP 7,50% 15/10/2020	US	USD	12.060.712	13.622.032	0,35
Concho Resources 4,375% 15/01/2025	US	USD	11.988.780	12.198.583	0,31
Denbury Resources 4,625% 15/07/2023	US	USD	16.060.968	11.137.880	0,28
Sunoco Finance 6,25% 15/04/2021	US	USD	10.114.534	10.677.610	0,27
Sunoco Finance 5,50% 08/01/2020	US	USD	10.322.339	10.674.847	0,27
SM Energy 6,125% 15/11/2022	US	USD	9.666.953	9.836.124	0,25
Chesapeake Energy 4,875% 15/04/2022	US	USD	10.558.119	9.739.864	0,25
Noble Holding International 7,75% 15/01/2024	KY	USD	9.331.267	8.538.109	0,22
Southwestern Energy (Pref'd)	US	USD	432.715	8.199.950	0,21
Tesoro Logistics Finance 6,25% 15/10/2022	US	USD	7.081.372	7.612.475	0,19
Rice Energy 6,25% 05/01/2022	US	USD	7.269.197	7.581.699	0,19
WPX Energy 8,25% 08/01/2023	US	USD	6.098.293	6.814.842	0,17
Antero Resources 5,625% 06/01/2023	US	USD	6.042.345	6.225.851	0,16
SM Energy 5,625% 06/01/2025	US	USD	5.734.653	5.505.248	0,14
WPX Energy 6,00% 15/01/2022	US	USD	5.079.246	5.155.435	0,13
Antero Resources 5,125% 12/01/2022	US	USD	5.003.317	5.088.724	0,13
Hornbeck Offshore Services 5,875% 04/01/2020	US	USD	7.752.744	5.078.047	0,13
Pride International 7,875% 15/08/2040	US	USD	5.319.022	4.864.511	0,12
Antero Resources 5,375% 11/01/2021	US	USD	4.459.826	4.605.774	0,12
Crestwood Midstream Partners 6,25% 04/01/2023	US	USD	4.160.107	4.357.961	0,11
Chesapeake Energy 4,408% FRN 15/04/2019	US	USD	4.268.006	4.261.113	0,11
WPX Energy 5,25% 15/09/2024	US	USD	3.980.275	3.900.669	0,10
Summit Midstream Finance 5,50% 15/08/2022	US	USD	3.840.406	3.878.810	0,10
Rice Energy 7,25% 05/01/2023	US	USD	3.576.653	3.862.785	0,10
Sunoco Finance 6,375% 04/01/2023	US	USD	3.372.843	3.598.048	0,09
SM Energy 5,00% 15/01/2024	US	USD	3.780.462	3.567.811	0,09
Range Resources 4,875% 15/05/2025	US	USD	3.604.626	3.484.412	0,09
Western Refining 6,25% 04/01/2021	US	USD	3.292.918	3.408.993	0,09
Chesapeake Energy 5,75% 15/03/2023	US	USD	3.564.664	3.332.961	0,08
Tesoro Logistics Finance 6,375% 05/01/2024	US	USD	2.933.255	3.201.853	0,08
Summit Midstream Finance 5,75% 15/04/2025	US	USD	3.005.187	3.051.483	0,08
Concho Resources 5,50% 10/01/2022	US	USD	2.821.359	2.930.687	0,07
Rose Rock Finance 5,625% 15/07/2022	US	USD	2.937.251	2.915.222	0,07
Williams Companies	US	USD	93.033	2.840.761	0,07
Enco 4,50% 10/01/2024	GB	USD	2.693.479	2.234.035	0,06
Western Refining Logistics 7,50% 15/02/2023	US	USD	2.046.085	2.209.772	0,06
Oasis Petroleum 6,875% 15/03/2022	US	USD	2.161.977	2.194.406	0,06
NuStar Logistics 5,625% 28/04/2027	US	USD	2.030.100	2.096.078	0,05
Global Partners 7,00% 15/06/2023	US	USD	2.006.122	1.996.092	0,05
Concho Resources 5,50% 04/01/2023	US	USD	1.862.257	1.931.840	0,05
Tesoro Logistics Financing 6,125% 15/10/2021	US	USD	1.762.351	1.847.164	0,05
SM Energy 6,50% 15/11/2021	US	USD	1.642.463	1.681.471	0,04
SM Energy 6,75% 15/09/2026	US	USD	1.582.519	1.592.418	0,04
Noble Holding International 6,20% 08/01/2040	KY	USD	1.838.280	1.309.774	0,03
Southwestern Energy	US	USD	99.580	775.233	0,02
Tesoro Logistics Financing 5,875% 10/01/2020	US	USD	607.432	623.844	0,02
Extraction Oil & Gas	US	USD	38.038	598.338	0,02
Noble Holding International 4,625% 03/01/2021	KY	USD	619.420	572.743	0,01
Energy Transfer Partners 9,00% 15/04/2019	US	USD	500.332	562.738	0,01
SM Energy 6,50% 01/01/2023	US	USD	203.809	207.885	0,01
Enco 5,20% 15/03/2025	GB	USD	159.850	136.935	0,00
Noble Holding International 6,05% 03/01/2041	KY	USD	183.828	131.800	0,00
Hornbeck Offshore Services 5,00% 03/01/2021	US	USD	79.925	48.854	0,00
			279.288.796	7,10	
Services publics					
InterGen 7,00% 30/06/2023 144A	NL	USD	21.563.019	20.134.469	0,51
Dynegy 7,625% 11/01/2024	US	USD	18.330.844	16.818.549	0,43
Dynegy 7,375% 11/01/2022	US	USD	17.367.745	16.542.777	0,42
DPL 7,25% 15/10/2021	US	USD	5.806.566	6.218.570	0,16
Dynegy 7,00% 01/07/2019 (Pref'd)	US	USD	90.236	4.577.649	0,12
DPL 6,75% 10/01/2019	US	USD	3.476.746	3.658.319	0,09
Calpine 5,75% 15/01/2025	US	USD	2.901.285	2.802.597	0,07
Calpine 5,375% 15/01/2023	US	USD	2.773.404	2.726.811	0,07
Dynegy 5,875% 06/01/2023	US	USD	1.606.496	1.419.741	0,04
			74.899.482	1,90	
Matériaux					
Tronox Finance 6,375% 15/08/2020	US	USD	11.005.700	11.205.178	0,28
LyondellBasell Industries	US	USD	131.957	11.147.685	0,28
Chemours 7,00% 15/05/2025	US	USD	3.472.750	3.809.291	0,10
Chemours 6,625% 15/05/2023	US	USD	2.877.307	3.066.048	0,08
Warrior Met Coal	US	USD	28.767	520.404	0,01
			29.748.606	0,76	
Industries					
APX Group 8,75% 12/01/2020	US	USD	50.897.964	52.927.266	1,35
International Lease Finance 8,625% 15/01/2022	US	USD	20.931.610	25.821.862	0,66
AerCap Holdings	IE	USD	217.229	9.929.560	0,25
Novus Maritime Finance II US 8,125% 15/02/2019	MH	USD	10.969.733	9.867.456	0,25
FTI Consulting 6,00% 15/11/2022	US	USD	9.131.454	9.540.406	0,24
United Rentals	US	USD	79.526	8.875.054	0,23
Ashtead Capital 5,625% 10/01/2024 144A	US	USD	7.504.976	8.030.324	0,20
USG 8,25% 15/01/2018	US	USD	5.029.476	6.174.432	0,16
Covanta Holding 6,375% 10/01/2022	US	USD	4.327.949	4.468.608	0,11
United Rentals North America 5,50% 15/05/2027	US	USD	2.621.546	2.699.302	0,07
Odebrecht Finance 5,25% 27/06/2029 144A	KY	USD	4.859.452	2.162.456	0,05
Covanta Holding 5,875% 07/01/2025	US	USD	1.138.934	1.140.358	0,03
Fly Leasing 6,75% 15/12/2020	BM	USD	1.043.024	1.097.783	0,03
International Lease Finance 8,25% 15/12/2020	US	USD	495.536	585.549	0,01

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Fly Leasing 6,375% 15/10/2021	BM	USD	415.611	431.901	0,01
Odebrecht Finance 4,375% 25/04/2025 144A	KY	USD	727.319	332.051	0,01
				144.084.368	3,66
Technologies de l'information					
Alcatel-Lucent (USA) 6,45% 15/03/2029	US	USD	11.102.409	12.403.167	0,32
NXP Semiconductor	NL	USD	94.558	9.976.804	0,25
CDW	US	USD	168.083	9.975.708	0,25
Western Digital 10,50% 04/01/2024	US	USD	7.001.447	8.255.144	0,21
Alcatel-Lucent (USA) 6,50% 15/01/2028	US	USD	6.709.720	7.396.192	0,19
				48.007.015	1,22
Consommation non essentielle					
Altice Luxembourg 7,75% 15/05/2022 144A	LU	USD	37.540.865	39.878.160	1,01
Melco Resorts & Entertainment ADR	HK	USD	678.645	14.896.254	0,38
Zayo Capital 6,00% 04/01/2023	US	USD	9.003.573	9.611.315	0,24
AMC Entertainment Holdings 5,75% 15/06/2025	US	USD	8.316.217	8.575.891	0,22
Unitymedia Hessen 5,50% 15/01/2023 144A	DE	USD	1.108.411	8.440.925	0,21
William Lyon Homes 7,00% 15/08/2022	US	USD	7.864.639	8.233.294	0,21
MGM Resorts International 6,00% 15/03/2023	US	USD	6.881.559	7.507.816	0,19
Extended Stay America	US	USD	406.340	7.058.121	0,18
Ziggo Bond Finance 6,00% 15/01/2027 144A	NL	USD	6.737.694	6.853.020	0,17
Charter Communications	US	USD	18.714	6.450.233	0,16
Reynolds Group Issuer Lu 5,75% 15/10/2020	US	USD	5.858.517	6.037.377	0,15
Delphi Automotive	GB	USD	69.576	5.531.267	0,14
General Motors	US	USD	145.302	5.012.906	0,13
AMC Networks	US	USD	78.886	4.746.581	0,12
Outfront Media Capital 5,625% 15/02/2024	US	USD	2.725.449	2.870.389	0,07
CalAtlantic Group 5,375% 10/01/2022	US	USD	2.325.823	2.489.003	0,06
Outfront Media Capital 5,25% 15/02/2022	US	USD	1.302.781	1.358.963	0,03
General Motors Wts 10/07/2019	US	USD	29.595	504.590	0,01
				146.056.105	3,71
Consommation courante					
JBS Investments 7,75% 28/10/2020 144A	AT	USD	12.176.604	12.796.119	0,33
Rite Aid 7,70% 15/02/2027	US	USD	7.760.737	8.381.596	0,21
ESAL 6,25% 02/05/2023 144A	AT	USD	7.864.639	8.003.041	0,20
New Albertsons 6,625% 06/01/2028	US	USD	4.887.426	4.398.683	0,11
Minerva Luxembourg 6,50% 20/09/2026 144A	LU	USD	4.192.077	4.157.775	0,11
Pinnacle Foods Finance 5,875% 15/01/2024	US	USD	2.245.898	2.400.304	0,06
New Albertsons 7,45% 08/01/2029	US	USD	447.581	424.323	0,01
				40.561.841	1,03
Santé					
Tenet Healthcare 8,125% 04/01/2022	US	USD	36.158.159	36.790.927	0,94
Tenet Healthcare 6,75% 15/06/2023	US	USD	36.737.617	35.119.325	0,89
HCA 5,875% 15/03/2022	US	USD	23.478.027	26.081.658	0,66
Allergan 5,50% 01/03/2018 (Pref'd)	IE	USD	21.100	18.257.837	0,46
Community Health Systems 6,875% 02/01/2022	US	USD	19.896.579	16.489.290	0,42
HealthSouth 5,75% 11/01/2024	US	USD	15.929.092	16.259.063	0,41
HCA 4,75% 05/01/2023	US	USD	11.360.568	11.928.937	0,30
HCA Holdings	US	USD	131.877	11.098.733	0,28
HCA 5,375% 02/01/2025	US	USD	9.842.788	10.260.413	0,26
HCA 5,00% 15/03/2024	US	USD	8.572.874	8.332.239	0,21
Tenet Healthcare 6,00% 10/01/2020	US	USD	6.338.068	6.686.662	0,17
Community Health Systems 6,25% 31/03/2023	US	USD	5.342.999	5.446.181	0,14
WellCare Health Plans 5,25% 04/01/2025	US	USD	3.304.907	3.432.972	0,09
Tenet Healthcare 5,00% 03/01/2019	US	USD	3.009.184	3.030.549	0,08
HealthSouth 5,125% 15/03/2023	US	USD	2.893.292	2.907.759	0,07
HealthSouth 5,75% 15/09/2025	US	USD	895.162	912.837	0,02
				215.035.382	5,42
Télécommunications					
Sprint Communications 6,00% 15/11/2022	US	USD	34.319.		

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Bank of America 7,625% 06/01/2019	US	USD	26.375	29.312	0,00
				264.876.856	6,74

Real Estate

EPR Properties 7,75% 15/07/2020	US	USD	15.433.556	17.574.807	0,45
MPT Operating Partnership 6,375% 03/01/2024	US	USD	3.820.424	4.145.161	0,11
				21.719.968	0,55

Fonds ouverts

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	12.817	220.223.667	5,60
				220.223.667	5,60

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Hilcorp Finance 5,75% 10/01/2025 144A	US	USD	23.713.806	23.109.104	0,59
Chesapeake Energy 8,00% 15/01/2025 144A	US	USD	23.122.360	22.833.330	0,58
Chesapeake Energy 8,00% 15/12/2022 Reg S	US	USD	13.528.139	14.306.007	0,36
Teine Energy 6,875% 30/09/2022 144A	CA	USD	11.557.184	11.817.220	0,30
Sabine Pass Liquefaction 5,875% 30/06/2026 144A	US	USD	8.088.430	9.000.279	0,23
FTS International 6,25% 01/05/2022	US	USD	10.066.579	8.725.566	0,22
Citgo Holding 10,75% 15/02/2020 144A	US	USD	8.088.430	8.573.736	0,22
Calfrac Holdings 7,50% 12/01/2020 144A	US	USD	9.090.692	8.306.620	0,21
Weatherford International 9,875% 15/02/2024 144A	BM	USD	7.025.425	8.202.184	0,21
PBF Holding/Finance 7,00% 15/11/2023	US	USD	7.912.595	8.075.792	0,21
Chesapeake Energy 8,00% 15/12/2022 144A	US	USD	6.897.545	7.294.153	0,19
Crestwood Midstream 5,75% 04/01/2025 144A	US	USD	6.993.455	7.290.677	0,19
Pacific Drilling V 7,25% 12/01/2017 144A	VG	USD	11.501.236	6.210.667	0,16
Archrock Partners Finance 6,00% 10/01/2022	US	USD	6.090.300	6.120.752	0,16
Cheniere Corpus Christi 5,875% 31/03/2025 144A	US	USD	5.055.269	5.402.818	0,14
Sabine Pass Liquefaction 5,625% 03/01/2025	US	USD	3.940.312	4.303.156	0,11
Ship Finance International 3,25% 02/01/2018	BM	USD	3.444.776	3.703.134	0,09
Ultra Resources 6,875% 15/04/2022 144A	US	USD	3.524.701	3.564.354	0,09
Linn Energy	US	USD	118.844	3.268.209	0,08
Gulfmark Offshore 6,375% 15/03/2022 (Defaulted)	US	USD	5.630.730	2.945.576	0,07
Ultra Resources 7,125% 15/04/2025 144A	US	USD	2.641.528	2.623.367	0,07
Targa Resources Partners 6,375% 01/08/2022	US	USD	2.467.291	2.599.839	0,07
NGL Energy Finance 6,125% 03/01/2025 144A	US	USD	2.673.498	2.484.682	0,06
Jupiter Resources 8,50% 10/01/2022 144A	CA	USD	3.013.180	2.470.808	0,06
Everest Acquisition Finance 8,00% 29/11/2024 144A	US	USD	2.257.887	2.359.492	0,06
Targa Resources Partners 5,375% 01/02/2027 144A	US	USD	2.014.115	2.109.785	0,05
Targa Resources Partners 5,125% 01/02/2025 144A	US	USD	2.014.115	2.089.644	0,05
Trinidad Drilling 6,625% 15/02/2025 144A	CA	USD	1.682.425	1.699.250	0,04
Peabody Energy 6,375% 31/03/2025 144A	US	USD	1.582.519	1.606.257	0,04
Antero Midstream Partners 5,375% 15/09/2024 144A	US	USD	1.554.545	1.593.409	0,04
Callon Petroleum 6,125% 01/10/2024 144A	US	USD	1.438.654	1.503.393	0,04
Peabody Energy 6,00% 31/03/2022 144A	US	USD	1.270.811	1.298.991	0,03
Archrock Partners Finance 6,00% 01/04/2021	US	USD	1.035.031	1.040.206	0,03
Carrizo Oil & Gas 6,25% 15/04/2023	US	USD	983.080	992.911	0,03
Parsley Energy Finance 6,25% 01/06/2024 144A	US	USD	723.323	764.914	0,02
Gibson Energy 6,75% 15/07/2021 144A	CA	USD	238.976	249.372	0,01
ANR	US	USD	10.350	168.180	0,00
Cuntura Energy	US	USD	739	50.588	0,00
Alpha Natural Resources Holdings	US	USD	10.350	43.985	0,00
Cuntura Energy Wts 26/07/2023	US	USD	1.198	32.827	0,00
				200.795.234	5,11

Services publics

Energy Future 11,75% 03/01/2022 144A (Defaulted)	US	USD	60.637.177	77.615.587	1,97
Energy Future 11,00% 10/01/2021 (Defaulted)	US	USD	25.986.093	32.092.825	0,82
TerraForm Power Operating 6,375% 02/01/2023 144A	US	USD	17.479.641	18.069.579	0,46
NRG Energy 6,625% 15/03/2023	US	USD	12.676.136	12.896.764	0,33
TerraForm Power Operating 6,625% 15/06/2025 144A	US	USD	11.786.569	12.434.830	0,32
Energy Future Holdings 6,55% 15/11/2034 (Defaulted)	US	USD	28.270.342	4.099.200	0,10
Talen Energy Supply 6,50% 06/01/2025	US	USD	3.808.346	3.018.185	0,08
Dynergy 8,00% 15/01/2025 144A	US	USD	2.569.595	2.364.027	0,06
NSG Holdings 7,75% 15/12/2025 144A	US	USD	2.029.354	2.194.218	0,06
Energy Future Holdings 6,50% 15/11/2024 (Defaulted)	US	USD	14.694.248	2.130.666	0,05
Pattern Energy Group 5,875% 02/01/2024 144A	US	USD	1.954.171	2.007.911	0,05
Talen Energy Supply 4,625% 15/07/2019 144A	US	USD	1.753.559	1.731.639	0,04
				170.655.431	4,34

Matériaux

Ardagh Packaging Finance 6,00% 15/02/2025 144A	IE	USD	15.757.253	16.367.846	0,42
Freeport-McMoRan 6,875% 15/02/2023 Reg S	US	USD	14.845.306	15.624.685	0,40
Platform Specialty Products 6,50% 02/01/2022 144A	US	USD	12.080.694	12.443.114	0,32
Momentive Performance Materials 3,88% 24/10/2021	US	USD	12.044.727	12.044.727	0,31
Tronox Finance 7,50% 15/05/2022 144A	US	USD	10.322.339	10.825.553	0,28
Ardagh Packaging Finance 7,25% 15/05/2024 144A	IE	USD	8.567.981	9.306.970	0,24
SPCM 4,875% 15/09/2025 144A	FR	USD	8.380.157	8.495.384	0,22
Scotts Miracle-Gro 5,25% 15/12/2026 144A	US	USD	7.992.520	8.282.249	0,21
Murray Energy 11,25% 15/04/2021 144A	US	USD	6.451.173	7.179.481	0,18
First Quantum Minerals 7,50% 04/01/2025 144A	CA	USD	6.561.859	6.693.096	0,17
Ardagh Packaging Finance 4,25% 15/09/2022 144A	IE	USD	6.142.251	6.242.063	0,16
First Quantum Minerals 7,00% 15/02/2021 144A	CA	USD	5.163.168	5.376.148	0,14
GCP Applied Technologies 9,50% 02/01/2023 144A	US	USD	4.343.934	4.962.945	0,13
Novelis 5,875% 30/09/2026 144A	US	USD	4.224.407	4.342.848	0,11
Consolidated Container 10,125% 15/07/2020 144A	US	USD	4.064.196	4.231.844	0,11
First Quantum Minerals 7,25% 01/04/2023 144A	CA	USD	3.940.312	4.014.193	0,10
Sealed Air 5,25% 04/01/2023 144A	US	USD	3.636.596	3.872.975	0,10
ARD Finance 7,125% 15/09/2023 144A	LU	USD	3.173.030	3.307.884	0,08
Joseph T Ryerson & Son 11,00% 15/05/2022 144A	US	USD	2.629.539	2.977.953	0,08
First Quantum Minerals 7,25% 15/05/2022 144A	CA	USD	2.010.119	2.085.498	0,05
Flex Acquisition 6,875% 15/01/2025 144A	US	USD	1.862.527	1.925.108	0,05
US Concrete 6,375% 06/01/2024 144A	US	USD	1.598.504	1.768.429	0,04
BlueScope Steel Finance 6,50% 15/05/2021 144A	AU	USD	1.474.620	1.561.288	0,04

Freeport-McMoRan 6,50% 15/11/2020 Reg S	US	USD	979.084	1.010.904	0,03
Freeport-McMoRan 6,625% 05/01/2021 Reg S	US	USD	979.084	1.008.456	0,03
				155.861.641	3,96

Industries

APX Group 7,875% 12/01/2022	US	USD	27.014.717	29.482.916	0,75
Garda World Security 7,25% 15/11/2021 144A	CA	USD	11.365.363	11.486.120	0,29
APX Group 7,875% 12/01/2022 144A	US	USD	9.495.113	10.385.280	0,26
HD Supply 5,25% 15/12/2021 144A	US	USD	8.412.127	8.916.644	0,23
TransDigm 6,50% 15/05/2025 144A	US	USD	6.665.761	6.836.572	0,17
Navios Acquisition Fin. US 8,125% 15/11/2021 144A	SU	USD	7.564.920	6.770.603	0,17
Jurassic Holdings III 6,875% 15/02/2021 144A	US	USD	5.690.674	4.758.826	0,12
LBC Tank Terminals 6,875% 15/05/2023 144A	NL	USD	4.164.103	4.339.776	0,11
Builders FirstSource 5,625% 09/01/2024 144A	US	USD	3.764.477	3.918.971	0,10
Sensata Technologies 4,875% 15/10/2023 144A	NL	USD	3.684.552	3.739.820	0,10
Shea Homes Funding 5,875% 04/01/2023 144A	US	USD	3.316.896	3.383.234	0,09
Navios Logistics Finance 7,25% 01/05/2022 144A	MH	USD	3.193.012	3.161.082	0,08
Harland Clarke Holdings 8,375% 15/08/2022 144A	US	USD	2.797.382	2.897.039	0,07
Booz Allen Hamilton 5,125% 05/01/2025 144A	US	USD	2.685.487	2.739.196	0,07
Cenveo 6,00% 01/08/2019 144A	US	USD	3.348.866	2.737.698	0,07
Herc Rentals 7,75% 01/06/2024 144A	US	USD	2.485.674	2.721.813	0,07
Herc Rentals 7,50% 01/06/2022 144A	US	USD	2.488.871	2.709.758	0,07
Odebrecht Finance 7,125% 26/06/2042 144A	KY	USD	5.766.603	2.630.759	0,07
Continental Airlines 2012-3 6,125% 29/04/2018	US	USD	2.521.640	2.615.495	0,07
Shea Homes Funding 6,125% 01/04/2025 144A	US	USD	2.501.659	2.557.946	0,07
Garda World Security 7,25% 15/11/2021 144A	CA	USD	2.393.760	2.419.193	0,06
Hillman Group 6,375% 15/07/2022 144A	US	USD	2.345.805	2.246.108	0,06
Tervita Escrow 7,625% 12/01/2021 144A	CA	USD	2.161.977	2.226.836	0,06
Delta Air Lines 2009-1 Class A 7,75% 17/12/2019	US	USD	1.858.415	2.025.935	0,05
HD Supply 5,75% 15/04/2024 144A	US	USD	1.890.231	2.007.652	0,05
TMS International 7,625% 15/10/2021 144A	US	USD	1.390.698	1.406.344	0,04
Ritchie Bros Auctioneers 5,375% 15/01/2025 144A	CA	USD	1.246.833	1.292.810	0,03
Continental Airlines Trust 9,25% 10/05/2017	US	USD	782.449	860.616	0,02
USG 5,50% 01/03/2025 144A	US	USD	579.458	609.879	0,02
TRAC Intermodal 11,00% 15/08/2019	US	USD	334.887	354.181	0,01
Continental Airlines Trust 9,25% 10/05/2017	US	USD	224.047	224.382	0,01
Odebrecht Finance 7,50% (perpetual) 144A	KY	USD	371.652	170.704	0,00
				134.634.186	3,42

Technologies de l'information

TIBCO Software 11,375% 12/01/2021 144A	US	USD	18.354.822	20.350.908	0,52
Solara Finance 10,50% 03/01/2024 144A	US	USD	15.697.300	17.953.797	0,46
Nuance Communications 5,625% 15/12/2026 144A	US	USD	11.988.780	12.228.555	0,31
Open Text 5,875% 06/01/2026 144A	CA	USD	7.992.520	8.537.010	0,22
Sensata Techno. UK FinCo 6,25% 15/02/2026 144A	GB	USD	7.652.838	8.291.154	0,21
Micron Technology 5,25% 15/01/2024 144A	US	USD	7.804.696	8.087.616	0,21
EIG Investors 10,875% 02/01/2024	US	USD	6.721.709	7.259.446	0,18
Genesys Telecomms. Labs. 10,00% 30/11/2024 144A	US				

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Lamar Media 5,00% 05/01/2023	US	USD	6.350.057	6.617.172	0,17
KFC Holding 5,25% 06/01/2026 144A	US	USD	6.150.244	6.305.015	0,16
Sirius XM Radio 5,375% 15/04/2025 144A	US	USD	5.450.898	5.614.425	0,14
ServiceMaster 5,125% 15/11/2024 144A	US	USD	5.354.988	5.542.413	0,14
Taylor Morrison Communities 5,875% 15/04/2023 144A	US	USD	4.863.448	5.179.572	0,13
Hilton Worldwide Finance 4,625% 04/01/2025 144A	US	USD	4.575.718	4.690.110	0,12
Brookfield Residential Prop. 6,125% 07/01/2022 144A	CA	USD	4.379.901	4.587.946	0,12
CCO Holdings 5,75% 15/02/2026 144A	US	USD	3.992.264	4.251.761	0,11
Ziggo Bond Finance 5,875% 15/01/2025 144A	NL	USD	4.096.166	4.181.469	0,11
DISH DBS 5,00% 15/03/2023	US	USD	3.928.323	3.943.552	0,10
WaveDivision Escrow 8,125% 01/09/2020 144A	US	USD	3.700.537	3.830.055	0,10
Block Communications 6,875% 15/02/2025 144A	US	USD	3.260.948	3.517.748	0,09
Landry's 6,75% 15/10/2024 144A	US	USD	3.220.985	3.390.087	0,09
Cable One 5,75% 15/06/2022 144A	US	USD	3.169.034	3.272.028	0,08
Scientific Games International 7,00% 01/01/2022 144A	US	USD	2.937.251	3.150.202	0,08
AMC Entertainment 6,125% 15/05/2027 144A	US	USD	2.933.255	2.999.253	0,08
Sonic Automotive 6,125% 15/03/2027 144A	US	USD	2.889.296	2.896.519	0,07
Carlson Travel 9,50% 15/12/2024 144A	US	USD	2.785.393	2.883.926	0,07
Service Corp International US 5,375% 15/01/2022	US	USD	2.781.397	2.879.650	0,07
Hilton Worldwide Finance 4,875% 04/01/2027 144A	US	USD	2.745.431	2.817.498	0,07
William Lyon Homes 5,875% 31/01/2025 144A	US	USD	2.545.618	2.615.622	0,07
Cedar Fair 5,375% 15/04/2027 144A	US	USD	2.365.786	2.442.674	0,06
Silversea Cruise Finance 7,25% 02/01/2025 144A	BS	USD	1.698.410	1.808.807	0,05
Carlson Travel 6,75% 15/12/2023 144A	US	USD	1.538.560	1.586.640	0,04
Playa Resorts Holding 8,00% 15/08/2020 144A	NL	USD	1.429.862	1.501.355	0,04
Cequel Communications 6,375% 15/09/2020 144A	US	USD	1.353.933	1.398.443	0,04
Sonic Automotive 5,00% 15/05/2023	US	USD	1.178.897	1.136.162	0,03
Brookfield Residential Prop. 6,375% 15/05/2025 144A	CA	USD	1.070.998	1.116.569	0,03
Eagle II Acquisition 6,00% 04/01/2025 144A	US	USD	1.055.013	1.091.938	0,03
EW Scripps 5,125% 15/05/2025 144A	US	USD	1.055.013	1.085.344	0,03
Jacobs Entertainment 7,875% 01/02/2024 144A	US	USD	1.007.057	1.053.634	0,03
Penn National Gaming 5,625% 15/01/2027 144A	US	USD	815.237	823.389	0,02
Adelphia Recovery Trust (A)	US	USD	193.351	19	0,00
			593.436.784	15,09	

Consommation courante

Rite Aid 6,875% 15/12/2028 144A	US	USD	20.081.206	22.183.206	0,56
Albertsons 5,75% 15/03/2025 144A	US	USD	10.454.216	10.218.996	0,26
Vector Group 6,125% 02/01/2025 144A	US	USD	9.866.766	10.199.769	0,26
Tops Markets II 8,00% 15/06/2022 144A	US	USD	10.026.616	8.773.289	0,22
JBS USA Finance 5,75% 15/06/2025 144A	SU	USD	7.724.770	8.014.449	0,20
JBS USA Finance 5,875% 15/07/2024 144A	SU	USD	6.613.810	6.894.355	0,18
Albertsons 6,625% 15/06/2024 144A	US	USD	5.638.723	5.786.739	0,15
C&S Group Enterprises 5,375% 15/07/2022 144A	US	USD	5.299.041	5.285.793	0,13
Post Holdings 5,50% 03/01/2025 144A	US	USD	4.979.340	5.197.186	0,13
BI-LO Finance 9,25% 15/02/2019 144A	US	USD	5.446.902	4.793.274	0,12
Post Holdings 7,75% 15/03/2024 144A	US	USD	4.156.110	4.634.063	0,12
US Foods 5,875% 15/06/2024 144A	US	USD	3.920.331	4.101.646	0,10
Post Holdings 5,75% 01/03/2027 144A	US	USD	3.856.391	4.025.108	0,10
BI-LO Finance 8,625% 15/09/2018 144A	US	USD	5.622.738	2.923.824	0,07
Lamb Weston Holdings 4,875% 01/11/2026 144A	US	USD	2.781.397	2.878.746	0,07
Lamb Weston Holdings 4,625% 01/11/2024 144A	US	USD	2.757.419	2.850.482	0,07
Post Holdings 8,00% 15/07/2025 144A	US	USD	2.078.055	2.368.783	0,06
Cumberland Farms 6,75% 05/01/2025 144A	US	USD	1.594.508	1.662.274	0,04
FAGE International 5,625% 15/08/2026 144A	LU	USD	1.562.538	1.582.069	0,04
			114.374.051	2,91	

Santé

Valeant Pharmaceuticals Int'l 6,125% 15/04/2025 144A	CA	USD	30.151.781	22.350.007	0,57
Valeant Pharmaceuticals Int'l 5,375% 15/03/2020 144A	CA	USD	21.671.717	18.610.587	0,47
Valeant Pharmaceuticals Int'l 5,875% 15/05/2023 144A	CA	USD	23.062.416	17.123.844	0,44
Valeant Pharmaceuticals Int'l 5,50% 03/01/2023 144A	CA	USD	9.638.979	7.132.844	0,18
Valeant Pharmaceuticals Int'l 7,00% 15/03/2024 144A	CA	USD	6.402.008	6.530.048	0,17
Valeant Pharmaceuticals Int'l 7,50% 15/07/2021 144A	CA	USD	7.201.260	5.986.048	0,15
Vizient 10,375% 03/01/2024 144A	US	USD	5.003.317	5.747.561	0,15
Quintiles Ims 5,00% 15/10/2026 144A	US	USD	4.176.092	4.296.154	0,11
AMAG Pharmaceuticals 7,875% 09/01/2023 144A	US	USD	4.256.017	4.064.496	0,10
Tenet Healthcare 7,50% 01/01/2022 144A	US	USD	2.353.797	2.521.505	0,06
			94.363.094	2,40	

Télécommunications

CSC Holdings 10,125% 15/01/2023 144A	US	USD	23.430.072	27.237.458	0,69
T-Mobile USA 6,625% 04/01/2023	US	USD	17.911.237	19.139.276	0,49
SFR Group 7,375% 05/01/2026 144A	FR	USD	15.049.915	15.773.891	0,40
Intelsat Jackson Holdings 8,00% 15/02/2024 144A	LU	USD	13.727.153	14.842.484	0,38
Broadview Networks Holdings 10,50% 15/11/2017	US	USD	11.798.957	12.020.188	0,31
Sable International Finance 6,875% 08/01/2022 144A	KY	USD	9.163.424	9.873.589	0,25
Alice Financing 7,50% 15/05/2026 144A	LU	USD	9.135.450	9.865.820	0,25
CSC Holdings 10,875% 15/10/2025 144A	US	USD	7.057.395	8.504.161	0,22
T-Mobile USA 6,50% 15/01/2026	US	USD	7.425.051	8.228.842	0,21
T-Mobile USA 6,00% 15/04/2024	US	USD	7.560.924	8.188.632	0,21
FairPoint Communications 8,75% 15/08/2019 144A	US	USD	6.066.322	6.233.146	0,16
CSC Holdings 6,625% 15/10/2025 144A	US	USD	4.751.553	5.179.193	0,13
GCI 6,875% 15/04/2025	US	USD	4.707.594	5.072.433	0,13
Broadview Networks Holdings	US	USD	766.932	4.662.945	0,12
T-Mobile USA 6,50% 15/01/2024	US	USD	2.397.756	2.598.784	0,07
GTT Escrow 7,875% 31/12/2024 144A	US	USD	1.070.156	2.068.664	0,05
T-Mobile USA 6,836% 28/04/2023	US	USD	1.594.508	1.712.268	0,04
			161.201.774	4,10	

Finances

Citigroup 5,35% VRN (perpetual)	US	USD	38.563.908	38.954.599	0,99
Prime Sec. Services Borrower 9,25% 15/05/2023 144A	US	USD	25.927.734	28.358.459	0,72
Navient 5,50% 25/01/2023	US	USD	14.086.816	13.875.514	0,35
Icahn Enterprises Finance 6,00% 08/01/2020	US	USD	12.636.174	13.104.717	0,33
JPMorgan Chase & Co 5,15% VRN (perpetual)	US	USD	10.809.883	10.914.263	0,28
Navient 6,625% 26/07/2021	US	USD	10.086.560	10.666.537	0,27

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Uniti Group 7,125% 15/12/2024 144A	US	USD	10.302.358	10.559.917	0,27
Navient 6,125% 25/03/2024 MTN	US	USD	10.618.062	10.538.427	0,27
RBS Group 7,50% VRN (perpetual)	GB	USD	8.328.206	8.632.918	0,22
Navient 6,50% 15/06/2022	US	USD	8.292.239	8.551.372	0,22
Navient 5,875% 25/10/2024	US	USD	7.768.729	7.574.511	0,19
Rackspace Hosting 8,625% 15/11/2024 144A	US	USD	6.689.739	7.103.667	0,18
Alliant Holdings Intermediate 8,25% 08/01/2023 144A	US	USD	6.477.937	6.931.393	0,18
Chobani Finance 7,50% 15/04/2025 144A	US	USD	6.054.334	6.175.420	0,16
Intelsat Connect Finance 12,50% 04/01/2022 Reg S	LU	USD	6.759.274	5.948.161	0,15
HUB International 7,875% 10/01/2021 144A	US	USD	5.642.719	5.924.855	0,15
USIS Merger Sub 6,875% 05/01/2025 144A	US	USD	4.791.516	4.887.346	0,12
RBS Group 8,625% VRN (perpetual)	GB	USD	3.996.260	4.316.862	0,11
Park Aerospace Holdings 5,50% 15/02/2024 144A	KY	USD	3.604.626	3.829.916	0,10
Park Aerospace Holdings 5,25% 15/08/2022 144A	KY	USD	3.604.626	3.811.892	0,10
RBS Group 8,00% VRN (perpetual)	GB	USD	3.632.600	3.780.867	0,10
Navient 7,25% 25/09/2023	US	USD	3.604.626	3.757.174	0,10
Icahn Enterprises Finance 6,75% 02/01/2024 144A	US	USD	3.584.645	3.750.435	0,10
Radiate Finance 6,625% 15/02/2025 144A	US	USD	3.728.510	3.737.832	0,10
MSCI 5,75% 15/08/2025 144A	US	USD	3.256.952	3.525.650	0,09
MSCI 5,25% 15/11/2024 144A	US	USD	3.197.008	3.396.821	0,09
Hub Holdings Finance 8,125% 15/07/2019 144A	US	USD	3.181.023	3.188.975	0,08
BlueLine Rental 9,25% 15/03/2024 144A	US	USD	2.809.371	2.939.504	0,07
Navient 4,875% 17/06/2019 MTN	US	USD	2.054.078	2.120.835	0,05
Icahn Enterprises Finance 6,25% 01/02/2022 144A	US	USD	1.974.152	2.053.118	0,05
Eagle Holding PIK 7,625% 15/05/2022 144A	US	USD	1.950.194	1.968.797	0,05
Motors Liquidation	US	USD	99.234	848.447	0,02
			245.729.001	6,25	

Real Estate

CSL Capital 7,125% 15/12/2024 144A	CA	USD	5.442.906	5.565.371	0,14
Mattamy Group 6,875% 15/12/2023 144A	US	USD	4.903.411	5.117.935	0,13
Howard Hughes 5,375% 15/03/2025 144A	US	USD	4.531.759	4.588.406	0,12
Equinix 5,375% 15/05/2027	US	USD	3.312.899	3.461.980	0,09
CareTrust Capital 5,875% 01/06/2021	US	USD	931.129	959.644	0,02
			19.693.336	0,50	

Non coté

Énergie

Parsley Finance 5,375% 15/01/2025 144A	US	USD	5.950.431	6.039.687	0,15
Chesapeake Energy 8,552% FRN 23/08/2021	US	USD	5.015.306	5.429.069	0,14
Cal Resources 3,342% 31/12/2021	US	USD	3.572.656	3.940.354	0,10
Pacific Drilling 4,602% FRN 03/06/2018	LU	USD	1.323.788	627.561	0,02
			16.036.671	0,41	

Services publics

Energy Future Holdings 5,55% 15/11/2014 (Defaulted)*	US	USD	21.176.181	2.541.142	0,06
				2.541.142	0,06

Matériaux

Sealed Air 6,50% 01/12/2020 144A	US	USD	6.457.956	7.244.374	0,18
Freeport-McMoRan 6,75% 02/01/2022 Reg S	US	USD	6.753.679	7.082.921	0,18
Murray Energy 8,408% FRN 17/04/2020	US	USD	2.635.173	2.529.437	0,06
Carustar Industries 6,6373% FRN 03/09/2022	US	USD	599.439	608.056	0,02
Momentive Perf. Mat 8,875% 15/10/2020 (Defaulted)*	US	USD	8.879.689	89	0,00
Walter Energy 9,50% 15/10/2019 144A (Defaulted)*	US	USD	4.160.107	42	0,00
			17.464.919	0,44	

Industries

WP rocket Holdings*	US	USD	5.592.062	335.524	0,01
Ultrapetrol Bahamas 8,875% 15/06/2021 (Defaulted)*	BS	USD	4.435.848	44	0,00
				<	

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Consommation courante					
Albertsons 4,403% FRN 21/12/2022	US	USD	3.459.901	3.478.723	0,09
				3.478.723	0,09
Santé					
Teva Pharmaceutical Industries (Pref'd)	IL	USD	14.754	8.424.643	0,21
MMI Holdings (Bankruptcy)*	US	USD	13.709	1.068.224	0,03
Rural/Metro 10,125% 15/07/2019 144A (Defaulted)*	US	USD	9.383.218	94	0,00
MMI Holdings (Bankruptcy) Wts (B)*	US	USD	124.342	1	0,00
MMI Holdings (Bankruptcy) Wts (A)*	US	USD	94.293	1	0,00
				9.492.963	0,24
Télécommunications					
Intelsat Jackson Holdings 3,805% FRN 30/06/2019	LU	USD	18.174.990	17.980.790	0,46
				17.980.790	0,46
Finances					
AmWINS Group 3,92% FRN 25/01/2024	US	USD	1.486.878	1.488.224	0,04
				1.488.224	0,04
Real Estate					
DTZ Worldwide 9,42% FRN 04/11/2022	US	USD	188.419	188.655	0,00
				188.655	0,00
fractions				3	0,00
Total des investissements (coût USD 3 786 916 855)				3.844.162.959	97,75

Exposition sous-jacente USD Gain / non réalisé(e) USD % Actif net

Contrats de change à terme

Actions A-ACC (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93783 23/05/2017	151.393.667	3.459.330	0,09
		3.459.330	0,09

Actions A-ACC (HUF) (couvertes)

acheté HUF vendu USD à 293,41726 23/05/2017	392.376	8.709	0,00
		8.709	0,00

Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)

acheté AUD vendu USD à 1,32992 23/05/2017	504.090	(3.189)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,31799 23/05/2017	432.552	(6.592)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,31977 23/05/2017	6.338.623	(88.200)	(0,00)
		(97.981)	(0,00)

Actions D-ACC (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93790 23/05/2017	409.214	9.378	0,00
		9.378	0,00

Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93790 23/05/2017	22.606.765	518.102	0,01
		518.102	0,01

Actions I (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93815 23/05/2017	67.429.046	1.563.717	0,04
		1.563.717	0,04

Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)

acheté CHF vendu USD à 1,00265 23/05/2017	52.500.274	510.336	0,01
		510.336	0,01

Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93940 23/05/2017	97.935.288	2.404.655	0,06
acheté EUR vendu USD à 0,93950 23/05/2017	96.860.400	2.388.891	0,06
acheté EUR vendu USD à 0,93961 23/05/2017	95.784.840	2.373.800	0,06
acheté EUR vendu USD à 0,93941 23/05/2017	92.415.100	2.270.360	0,06
		9.437.706	0,24

Actions Y-MDIST (AUD) (couvertes)

acheté AUD vendu USD à 1,31977 23/05/2017	108.201	(1.506)	(0,00)
		(1.506)	(0,00)

Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)

acheté EUR vendu USD à 0,93835 23/05/2017	100.634.904	2.356.195	0,06
		2.356.195	0,06

Autres actifs et passifs

70.816.105 1,80

Actif net **3.932.743.050 100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	71,92
Irlande	IE	7,13
Canada	CA	4,48
Luxembourg	LU	3,58
Royaume-Uni	GB	2,10
France	FR	2,10
Pays-Bas	NL	1,65
Îles Caïmans	KY	0,85
Îles Marshall	MH	0,76
Supranationale	SU	0,68
Barbade	BB	0,57
Autriche	AT	0,53
Hong Kong	HK	0,38
Bermudes	BM	0,34
Allemagne	DE	0,21
Israël	IL	0,21
Îles Vierges (britanniques)	VG	0,16
Bahamas	BS	0,05
Australie	AU	0,04
Liquidités et autres actifs nets		2,25

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché AUD	% Actif net
--	-----------	-------	----------------------------	----------------------	-------------

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Total Capital International 4,125% 26/06/2017 EMTN	FR	AUD	5.778.000	5.796.853	4,60
				5.796.853	4,60

Finances

ANZ 5,00% 25/07/2017 EMTN	AU	AUD	7.026.000	7.073.923	5,62
KFW 3,75% 10/08/2017 MTN	DE	AUD	5.408.000	5.436.363	4,32
International Finance 3,25% 26/07/2017 MTN	SU	AUD	3.025.000	3.035.162	2,41
National Australia Bank 5,00% 08/08/2017 EMTN	AU	AUD	2.500.000	2.519.558	2,00
Wachovia Bank 6,75% 25/05/2017	US	AUD	1.290.000	1.293.773	1,03
				19.358.779	15,38

Instruments du marché monétaire

Commonwealth Bank Australia CP 1,73% 17/05/2017	AU	AUD	6.000.000	5.995.406	4,76
Mizuho Bank CD 1,755% 22/05/2017	AU	AUD	6.000.000	5.993.659	4,76
Rabobank Nederland CP 1,80% 23/05/2017	NL	AUD	6.000.000	5.993.429	4,76
ING Bank CD 1,779% 05/06/2017	AU	AUD	6.000.000	5.989.491	4,76
Credit Agricole CD 1,799% 05/06/2017	FR	AUD	6.000.000	5.989.374	4,76
Sumitomo Mitsui Bank CD 1,90% 28/06/2017	AU	AUD	6.000.000	5.981.626	4,75
Agence Centrale CP 1,785% 05/07/2017	FR	AUD	6.000.000	5.980.749	4,75
Bank Tokyo Mitsubishi CD 1,895% 05/07/2017	AU	AUD	6.000.000	5.979.514	4,75
BFCM Paris CP 1,93% 27/07/2017	FR	AUD	6.000.000	5.972.151	4,74
BNP Paribas CD 1,363% 04/05/2017	FR	AUD	5.000.000	4.999.253	3,97
Standard Chartered Bank CD 1,678% 08/05/2017	SG	AUD	5.000.000	4.998.162	3,97
Metlife Short Term Funding CP 2,00% 12/05/2017	US	AUD	5.000.000	4.996.960	3,97
FMS Wertmanagement CP 1,85% 17/05/2017	DE	AUD	5.000.000	4.995.908	3,97
				73.865.682	58,67

Non coté

Consommation non essentielle

Toyota Finance Australia 2,17% FRN 04/05/2017 MTN	AU	AUD	5.600.000	5.600.101	4,45
				5.600.101	4,45

Finances

National Australia Bank 2,225% FRN 14/09/2017 MTN	AU	AUD	3.000.000	3.001.711	2,38
				3.001.711	2,38

fractions 2 0,00

Total des investissements (coût AUD 107 623 128) **107.623.128 85,48**

Dépôts bancaires

Bred Banque Populaire TD 1,75% 02/05/2017	FR	AUD	17.069.955	17.069.955	13,56
				17.069.955	13,56

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires) **124.693.083 99,04**

Autres actifs et passifs 1.204.542 0,96

Actif net **125.897.625 100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Australie	AU	38,23
France	FR	36,39
Allemagne	DE	8,29
États-Unis	US	5,00
Pays-Bas	NL	4,76
Singapour	SG	3,97
Supranationale	SU	2,41
Liquidités et autres actifs nets		0,96

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Finances					
GE Capital Euro Funding 3,625% 15/06/2017 EMTN	IE	EUR	1.248.364	1.254.569	0,26
Metropolitan Life Global 4,625% 16/05/2017 EMTN	US	EUR	401.756	402.578	0,08
				1.657.147	0,34

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Finances					
General Electric Cap. Fund 1,00% 02/05/2017 EMTN	IE	EUR	26.832.160	26.833.177	5,53
UBS (London) -0,361% FRN 15/05/2017 EMTN	GB	EUR	14.078.246	14.080.390	2,90
ING Bank 0,326% FRN 05/06/2017 EMTN	NL	EUR	2.191.394	2.192.985	0,45
Dexia Credit Local 0,375% 10/07/2017 EMTN	FR	EUR	876.558	877.841	0,18
UBS Jersey 4,75% 07/06/2017 EMTN	GB	EUR	584.372	587.443	0,12
				44.571.836	9,19

Instruments du marché monétaire

Credit Suisse (London) CD -0,379% 03/08/2017	GB	EUR	21.913.941	21.935.566	4,52
Dekabank Deutsche Giro. CD -0,40% 13/07/2017	DE	EUR	21.913.941	21.931.734	4,52
Mitsubishi Finance CP -0,395% 15/05/2017	GB	EUR	21.913.941	21.917.309	4,52
Bred Banque Populaire VR CD -0,271% 14/07/2017	FR	EUR	21.913.941	21.913.941	4,52
Mizuho Bank London CD -0,41% 08/05/2017	GB	EUR	21.183.477	21.185.167	4,37
Sumitomo Mitsui Brussels CD -0,312% 04/05/2017	BE	EUR	20.453.012	20.453.711	4,22
BFCM Paris CD -0,385% 05/07/2017	FR	EUR	18.261.618	18.274.324	3,77
Barclays Bank CP -0,34% 13/09/2017	GB	EUR	16.435.456	16.456.448	3,39
Bred Banque Populaire CD -0,261% 08/08/2017	FR	EUR	16.070.224	16.070.224	3,31
Credit Agricole (Australia) CP -0,41% 08/05/2017	AU	EUR	15.339.759	15.340.983	3,16
Dexia Credit Local CP -0,335% 11/09/2017	FR	EUR	14.609.294	14.627.407	3,02
Svenska CP -0,33% 06/07/2017	SE	EUR	14.609.294	14.618.147	3,01
BNP Paribas CD -0,394% 05/06/2017	FR	EUR	14.609.294	14.614.979	3,01
Loreal -0,395% CP 11/09/2017	FR	EUR	10.956.971	10.972.988	2,26
Nordea Bank CD -0,38% 06/09/2017	SE	EUR	10.956.971	10.971.804	2,26
Rabobank Nederland CP -0,33% 10/07/2017	NL	EUR	10.956.971	10.964.013	2,26
KBC Bank CD -0,395% 05/06/2017	BE	EUR	10.956.971	10.961.236	2,26
Mitsubishi Trust & Bank CD -0,415% 08/06/2017	JP	EUR	9.496.041	9.500.256	1,96
Citibank CD -0,424% 05/06/2017	US	EUR	9.496.041	9.500.016	1,96
Nordea Bank CP 0,39% 10/05/2017	SE	EUR	8.765.576	8.780.515	1,81
Loreal CP -0,37% 15/09/2017	FR	EUR	8.765.576	8.777.937	1,81
RTE EDF Transport CP -0,335% 09/05/2017	FR	EUR	8.765.576	8.766.229	1,81
KA Finanz CP -0,425% 17/08/2017	AT	EUR	7.304.647	7.313.981	1,51
Agence Centrale CP -0,43% 19/05/2017	FR	EUR	7.304.647	7.306.218	1,51
Mitsubishi Trust & Bank CD -0,365% 10/05/2017	JP	EUR	7.304.647	7.305.378	1,51
Rabobank Nederland CD -0,256% 10/05/2017	NL	EUR	7.304.647	7.305.159	1,51
HSBC France CD -0,292% 05/05/2017	FR	EUR	7.304.647	7.304.940	1,51
KBC Bank CD -0,40% 04/05/2017	BE	EUR	7.304.647	7.304.891	1,51
Mitsubishi Trust & Bank CD -0,401% 19/07/2017	JP	EUR	6.574.182	6.579.959	1,36
Rabobank Nederland CP -0,364% 20/10/2017	NZ	EUR	3.652.324	3.658.617	0,75
Nordea Bank CP -0,39% 05/10/2017	SE	EUR	3.652.324	3.658.547	0,75
RTE EDF Transport CP -0,335% 18/05/2017	FR	EUR	3.652.324	3.652.901	0,75
Svenska CP -0,33% 18/07/2017	SE	EUR	2.921.859	2.923.952	0,60
Proctor & Gamble CP -0,325% 19/07/2017	US	EUR	2.118.348	2.119.860	0,44
Proctor & Gamble CP -0,31% 27/07/2017	US	EUR	1.826.162	1.827.531	0,38
				396.796.868	81,81

Non coté

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Finances					
Rabobank -0,283% FRN 20/06/2017 EMTN	NL	EUR	2.081.824	2.082.643	0,43
				2.082.643	0,43

fractions (2) (0,00)

Total des investissements (coût EUR 440 526 615) **445.108.492 91,77**

Dépôts bancaires

BNP Paribas TD 0,45% 02/05/2017	FR	EUR	32.597.265	32.597.265	6,72
DZ Bank TD -0,50% 02/05/2017	DE	EUR	21.913.941	21.913.941	4,52
Bred Banque Populaire TD -0,49% 02/05/2017	FR	EUR	7.304.647	7.304.647	1,51
				61.815.853	12,74

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires) **506.924.345 104,51**

Autres actifs et passifs (21.892.700) (4,52)

Actif net **485.031.645 100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
France	FR	35,68
Royaume-Uni	GB	19,83
Allemagne	DE	9,04
Suède	SE	8,44
Belgique	BE	7,98
Irlande	IE	5,79
Japon	JP	4,82
Pays-Bas	NL	4,65
Australie	AU	3,16
États-Unis	US	2,86
Autriche	AT	1,51
Nouvelle-Zélande	NZ	0,75
Trésorerie et autres passifs nets		(4,52)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devi se	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché GBP	% Actif net
Finances					
Commonwealth Bank 0,405% FRN 12/04/2018 EMTN	AU	GBP	1.500.000	1.500.000	2,06
Westpac Securities 0,413% 02/10/2017 EMTN	NZ	GBP	1.000.000	1.001.630	1,37
				2.501.630	3,43

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Instruments du marché monétaire

Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 0,289% 08/05/2017	JP	GBP	3.500.000	3.499.779	4,80
BNP Paribas CD 0,287% 03/08/2017	FR	GBP	3.500.000	3.497.384	4,80
Svenska Handelsbanken CD 0,285% 08/05/2017	SE	GBP	3.000.000	3.000.003	4,12
BNP Paribas CD 0,202% 04/05/2017	FR	GBP	3.000.000	2.999.933	4,11
Bred Banque Populaire CD 0,277% 04/05/2017	FR	GBP	3.000.000	2.999.909	4,11
Sumitomo Mitsui Banking CD 0,340% 06/06/2017	BE	GBP	3.000.000	2.998.965	4,11
KBC Bank CD 0,276% 05/07/2017	BE	GBP	3.000.000	2.998.505	4,11
Bred Banque Populaire CD 0,348% 05/07/2017	FR	GBP	3.000.000	2.998.116	4,11
Barclays VR CP 0,306% 07/07/2017	GB	GBP	2.500.000	2.500.000	3,43
Dexia Credit Local CP 0,53% 26/05/2017	FR	GBP	2.500.000	2.499.095	3,43
Standard Chartered Bank CD 0,30% 19/06/2017	GB	GBP	2.000.000	2.000.000	2,74
Rabobank Nederland London CD 0,363% 03/08/2017	GB	GBP	2.000.000	2.000.000	2,74
Mizuho Bank London CD 0,365% 16/05/2017	GB	GBP	2.000.000	2.000.000	2,74
Lloyds CD 0,29% 08/05/2017	GB	GBP	2.000.000	2.000.000	2,74
ING Bank CD 0,35% 04/05/2017	NL	GBP	2.000.000	2.000.000	2,74
ING Bank CD 0,32% 03/08/2017	NL	GBP	2.000.000	2.000.000	2,74
CDC CD 0,315% 22/05/2017	FR	GBP	2.000.000	1.999.621	2,74
Honda Finance Europe CP 0,35% 15/06/2017	GB	GBP	2.000.000	1.999.138	2,74
Standard Chartered Bank CD 0,28% 01/06/2017	GB	GBP	1.500.000	1.500.000	2,06
Lloyds CD 0,29% 04/05/2017	GB	GBP	1.500.000	1.500.000	2,06
Mitsubishi Finance CP 0,265% 08/05/2017	GB	GBP	1.500.000	1.499.924	2,06
Mitsubishi Finance CP 0,26% 10/05/2017	GB	GBP	1.500.000	1.499.904	2,06
Agence Centrale CP 0,30% 09/05/2017	FR	GBP	1.500.000	1.499.901	2,06
DZ Bank CP 0,27% 15/05/2017	DE	GBP	1.500.000	1.499.845	2,06
Sumitomo Mitsui Trust Bank CD 0,311% 07/06/2017	JP	GBP	1.500.000	1.499.514	2,06
DZ Bank CP 0,25% 03/07/2017	DE	GBP	1.500.000	1.499.353	2,06
Credit Agricole CD 0,276% 05/07/2017	GB	GBP	1.500.000	1.499.253	2,06
Nordea Bank CP 0,38% 05/07/2017	SE	GBP	1.500.000	1.498.987	2,06
Mizuho Bank London CD 0,316% 18/07/2017	GB	GBP	1.500.000	1.498.975	2,06
CDC CP 0,40% 10/07/2017	FR	GBP	1.500.000	1.498.852	2,06
BFCM Paris CP 0,30% 07/08/2017	FR	GBP	1.500.000	1.498.793	2,06
Credit Agricole (London) CD 0,316% 03/08/2017	GB	GBP	1.500.000	1.498.767	2,06
Abbey National Treasury Serv. CP 0,30% 22/05/2017	GB	GBP	1.000.000	999.828	1,37
Honda Finance Europe CP 0,35% 06/06/2017	GB	GBP	1.000.000	999.655	1,37
Nordea Bank CP 0,38% 17/07/2017	SE	GBP	1.000.000	999.200	1,37
Dexia Credit Local CD 0,375% 19/07/2017	FR	GBP	1.000.000	999.179	1,37
Nordea Bank CD 0,347% 05/09/2017	SE	GBP	1.000.000	998.784	1,37
Mellife Short Term Funding CP 0,35% 11/05/2017	US	GBP	500.000	499.952	0,69
KBC Bank CD 0,293% 13/06/2017	BE	GBP	500.000	499.823	0,69
Agence Centrale CP 0,28% 05/07/2017	FR	GBP	500.000	499.751	0,69
Sumitomo Mitsui Bank Brussels CD 0,295% 03/07/2017	BE	GBP	500.000	499.741	0,69
			73.978.429	101,48	

fractions (2) (0,00)

Total des investissements (coût GBP 76 480 057) **76.480.057 104,91**

Dépôts bancaires

Bred Banque Populaire TD 0,21% 02/05/2017	FR	GBP	6.999.390	6.999.390	9,60
				6.999.390	9,60

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires) **83.479.447 114,51**

Autres actifs et passifs (10.577.057) (14,51)

Actif net **72.902.390 100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
France	FR	41,14
Royaume-Uni	GB	34,29
Belgique	BE	9,60
Suède	SE	8,91
Japon	JP	6,86
Pays-Bas	NL	5,49
Allemagne	DE	4,11
Australie	AU	2,06
Nouvelle-Zélande	NZ	1,37
États-Unis	US	0,69
Trésorerie et autres passifs nets		(14,51)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
American Honda Finance 0,95% 05/05/2017 MTN	US	USD	928.700	928.671	0,07
				928.671	0,07
Finances					
Dexia Credit Local 1,286% FRN 09/06/2017 Reg S	FR	USD	8.358.297	8.358.981	0,64
Commonwealth Bank (New York) 1,90% 18/09/2017	US	USD	1.908.478	1.912.397	0,15
				10.271.378	0,79

Instruments du marché monétaire

DNB Bank CD 1,098% 07/05/2017	NO	USD	61.294.179	61.172.779	4,68
Sumitomo Mitsui CD 1,177% 07/05/2017	JP	USD	60.365.479	60.237.250	4,61
Mizuho Bank CD 1,202% 07/05/2017	GB	USD	59.436.779	59.307.856	4,54
Barclays Capital CP 0,590% 09/05/2017	GB	USD	37.147.987	37.147.987	2,84
La Banque Postale CP 1,085% 05/06/2017	FR	USD	33.433.188	33.397.986	2,55
Mitsubishi Trust & Bank CD 0,857% 04/05/2017	JP	USD	32.504.489	32.501.437	2,49
Allianz CP 1,305% 05/07/2017	DE	USD	32.504.489	32.428.397	2,48
Rabobank Nederland (Aus.) CD 1,153% 02/08/2017	AU	USD	31.575.789	31.482.332	2,41
KBC Bank CD 0,842% 04/05/2017	BE	USD	31.111.439	31.108.569	2,38
Bank of Montreal CD 1,082% 24/07/2017	CA	USD	31.111.439	31.033.252	2,37
Rabobank Nederland (Aus.) CD 1,153% 02/08/2017	AU	USD	30.647.089	30.556.341	2,34
Mitsubishi Finance CP 1,03% 08/05/2017	GB	USD	29.718.390	29.712.443	2,27
Standard Chartered Bank CD 1,191% 20/06/2017	GB	USD	28.325.340	28.278.274	2,16
Westpac Banking CP 1,304% 03/04/2018	AU	USD	27.860.990	27.860.990	2,13
TD Bank London CD 1,298% 18/04/2018	GB	USD	27.860.990	27.860.990	2,13
Credit Agricole (London) CD 0,827% 04/05/2017	FR	USD	27.860.990	27.858.467	2,13
ABN AMRO Bank CD 0,849% 04/05/2017	NL	USD	27.860.990	27.858.398	2,13
Sumitomo Mitsui Brussels CD 0,929% 08/05/2017	BE	USD	27.860.990	27.855.317	2,13
La Banque Postale CP 1,13% 01/06/2017	FR	USD	27.860.990	27.833.933	2,13
KBC Bank CD 1,131% 05/06/2017	BE	USD	27.860.990	27.829.933	2,13
Bank of Montreal CD 1,122% 20/06/2017	CA	USD	27.860.990	27.817.390	2,13
Sumitomo Mitsui Brussels CD 1,142% 20/06/2017	BE	USD	27.860.990	27.816.621	2,13
Standard Chartered Bank CD 1,211% 20/06/2017	GB	USD	27.860.990	27.813.928	2,13
Toronto-Dominion Bank CD 1,194% 05/07/2017	CA	USD	27.860.990	27.800.987	2,13
Agence Centrale CP 1,175% 10/07/2017	FR	USD	27.860.990	27.797.524	2,13
Agence Centrale CP 1,257% 26/07/2017	FR	USD	27.860.990	27.777.593	2,12
Waterschapsbank CP 1,115% 14/08/2017	NL	USD	27.860.990	27.770.728	2,12
Mitsubishi Trust & Bank CD 1,122% 20/06/2017	JP	USD	23.681.842	23.644.782	1,81
Zurich Holding America CP 1,18% 22/06/2017	US	USD	23.217.492	23.178.037	1,77
Allianz CP 1,27% 24/10/2017	DE	USD	19.967.043	19.843.865	1,52
Deutsche Bahn CP 1,19% 22/05/2017	DE	USD	18.573.994	18.561.127	1,42
Schlumberger Finance CD 1,145% 28/06/2017	NL	USD	18.573.994	18.559.680	1,42
Belgium CP 1,025% 18/05/2017	BE	USD	15.323.545	15.316.133	1,17
CDC CP 1,23% 21/09/2017	FR	USD	13.930.495	13.862.858	1,06
CDC CP 1,28% 22/09/2017	FR	USD	13.930.495	13.859.635	1,06
Schlumberger Finance CP 1,145% 14/07/2017	NL	USD	13.001.796	12.971.278	0,99
Schlumberger Finance CP 1,14% 20/06/2017	NL	USD	12.073.096	12.054.036	0,92
CDC CP 1,16% 21/06/2017	FR	USD	9.286.997	9.271.824	0,71
Allianz CP 1,27% 12/10/2017	DE	USD	9.286.997	9.233.611	0,71
Schlumberger Finance CP 1,14% 21/06/2017	NL	USD	6.036.548	6.026.827	0,46
ABN AMRO Bank CD 1,15% 11/07/2017	NL	USD	5.943.678	5.942.385	0,45
Schlumberger Finance CD 1,135% 27/06/2017	NL	USD	4.643.498	4.635.141	0,35
Belgium CP 1,03% 18/05/2017	BE	USD	3.946.974	3.945.055	0,30
Deutsche Bahn CP 1,19% 22/05/2017	DE	USD	2.553.924	2.552.155	0,20
				1.101.356.131	84,22

fractions (2) (0,00)

Total des investissements (coût USD 1 110 264 174) **1.112.556.178 85,08**

Dépôts bancaires

Bred Banque Populaire TD 1,03% 02/05/2017	FR	USD	105.335.897	105.335.897	8,06
DZ Bank TD 0,92% 02/05/2017	DE	USD	65.008.978	65.008.978	4,97
Natixis TD 0,736% 18/05/2017	FR	USD	23.217.492	23.217.492	1,78
				193.562.367	14,80

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires) **1.306.118.545 99,88**

Autres actifs et passifs 1.545.906 0,11

Actif net **1.307.664.451 100,00**

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
France	FR	24,36
Royaume-Uni	GB	16,07
Allemagne	DE	11,29
Belgique	BE	10,24
Japon	JP	8,90
Pays-Bas	NL	8,86
Australie	AU	6,87
Canada	CA	6,63
Norvège	NO	4,68
États-Unis	US	1,99
Liquidités et autres actifs nets		0,11

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Apache	US	USD	2.912	141.122	0,60
Royal Dutch Shell	NL	GBP	3.110	82.570	0,35
Total	FR	EUR	1.176	60.428	0,26
SBM Offshore	NL	EUR	3.432	56.554	0,24
Suncor Energy	CA	CAD	1.487	46.334	0,20
Baker Hughes	US	USD	775	45.996	0,20
Concho Resources	US	USD	356	45.083	0,19
BP	GB	GBP	7.453	42.666	0,18
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	1.478	38.447	0,16
Pioneer Natural Resources	US	USD	190	32.744	0,14
Diamondback Energy	US	USD	291	28.945	0,12
Rowan Companies	US	USD	1.784	24.899	0,11
Royal Dutch Shell (UK)	NL	GBP	916	23.726	0,10
Cabot Oil & Gas	US	USD	934	21.771	0,09
Saras	IT	EUR	9.254	19.337	0,08
John Wood Group	GB	GBP	1.954	19.198	0,08
Caltex Australia	AU	AUD	726	16.222	0,07
Newfield Exploration	US	USD	466	16.177	0,07
Statoil	NO	NOK	746	12.330	0,05
Neste	FI	EUR	271	11.065	0,05
Oil Search	AU	AUD	1.989	10.736	0,05
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	12.761	10.342	0,04
Snam	IT	EUR	2.121	9.379	0,04
Concho Resources 5,50% 10/01/2022	US	USD	8.293	8.614	0,04
Petroleos Mexicanos 7,19% 09/12/2024 Reg S	MX	MXN	155.613	7.301	0,03
EOG Resources 5,875% 15/09/2017	US	USD	6.842	6.948	0,03
Exxon Mobil 2,726% 03/01/2023	US	USD	6.531	6.601	0,03
PTT 3,375% 25/10/2022 Reg S	TH	USD	6.417	6.538	0,03
Newfield Exploration 5,375% 01/01/2026	US	USD	6.116	6.468	0,03
WorleyParsons	AU	AUD	718	6.075	0,03
Petronas Capital 7,875% 22/05/2022 Reg S	MY	USD	4.677	5.766	0,02
Apache 3,625% 02/01/2021	US	USD	5.183	5.365	0,02
Koninklijke Vopak	NL	EUR	102	4.600	0,02
CNOOC	CN	HKD	3.803	4.440	0,02
Concho Resources 5,50% 04/01/2023	US	USD	4.147	4.301	0,02
Africa Oil	CA	SEK	2.693	4.229	0,02
Tesoro Logistics Finance 6,375% 05/01/2024	US	USD	3.732	4.074	0,02
Genovus Energy 5,20% 15/09/2043	CA	USD	4.250	4.056	0,02
Amec Foster Wheeler	GB	GBP	577	4.055	0,02
TOTAL 3,875% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	3.425	4.005	0,02
Origin Energy Finance 4,00% VRN 16/09/2074	AU	EUR	3.425	3.802	0,02
Korea Resources 2,25% 19/04/2021	KR	USD	3.742	3.656	0,02
Newfield Exploration 5,625% 07/01/2024	US	USD	3.110	3.296	0,01
Korea National Oil 2,125% 14/04/2021 Reg S	KR	USD	2.993	2.934	0,01
Western Gas Partners 4,65% 07/01/2026	US	USD	2.799	2.926	0,01
Tesoro 5,125% 04/01/2024	US	USD	2.695	2.854	0,01
EnLink Midstream Partners 4,40% 04/01/2024	US	USD	2.706	2.767	0,01
Yancoal Int'l Resources Dev. 5,75% VRN (perpetual)	HK	USD	2.666	2.721	0,01
Nippon Gas	JP	JPY	94	2.692	0,01
TOTAL 3,369% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	2.397	2.638	0,01
Magellan Midstream Partners 6,55% 15/07/2019	US	USD	2.384	2.607	0,01
Savannah Petroleum	GB	GBP	5.085	2.565	0,01
China Shenhua Energy (H)	CN	HKD	1.035	2.411	0,01
TOTAL 2,625% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	2.255	2.397	0,01
Cairn Energy	GB	GBP	947	2.380	0,01
Concho Resources 4,375% 15/01/2025	US	USD	2.281	2.321	0,01
TGS Nopec Geophysical	NO	NOK	106	2.316	0,01
United Tractors	ID	IDR	1.129	2.270	0,01
Sunoco Logistics Partners Ops 4,65% 15/02/2022	US	USD	2.073	2.219	0,01
Amerisur Resources	GB	GBP	6.749	2.117	0,01
Ophir Energy	GB	GBP	1.844	2.051	0,01
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	TR	TRY	81	2.032	0,01
CNPC General Capital 2,75% 14/05/2019 Reg S	VG	USD	1.871	1.886	0,01
Faroe Petroleum	GB	GBP	1.540	1.878	0,01
Noble Energy 6,00% 03/01/2041	US	USD	1.555	1.758	0,01
Premier Oil	GB	GBP	2.142	1.725	0,01
Canadian Natural Resources 1,75% 15/01/2018	CA	USD	1.659	1.659	0,01
Western Gas Partners 4,00% 07/01/2022	US	USD	1.530	1.572	0,01
Tullow Oil	GB	GBP	569	1.545	0,01
PetroChina (H)	CN	HKD	1.938	1.362	0,01
TOTAL 2,708% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	1.142	1.257	0,01
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	1.307	1.204	0,01
TMK	RU	USD	904	1.166	0,00
Petroleo Brasileiro (Sponsored) ADR	BR	USD	122	1.111	0,00
Petroleo Brasileiro ADR	BR	USD	122	1.069	0,00
Santos Finance 8,25% VRN 22/09/2070	AU	EUR	856	958	0,00
Lekoil	NG	GBP	2.683	677	0,00
Pertamina Persero PT 6,00% 05/03/2042 Reg S	ID	USD	543	578	0,00
Ezion Holdings	SG	SGD	1.849	396	0,00
ONGC Videsh Vankorneft 3,75% 27/07/2026	SG	USD	374	369	0,00
Pertamina Persero PT 4,30% 20/05/2023 Reg S	ID	USD	187	193	0,00
PTTEP Canada Int'l Finance 6,35% 06/12/2042 Reg S	CA	USD	75	94	0,00
Pertamina Persero PT 6,45% 30/05/2044 Reg S	ID	USD	75	85	0,00
CNOOC Finance 2012 5,00% 05/02/2042 Reg S	VG	USD	75	82	0,00
Sinopec Group 4,375% 17/10/2023 Reg S	VG	USD	75	80	0,00
CNOOC Finance 2011 4,25% 26/01/2021 Reg S	VG	USD	75	79	0,00
Pertamina Persero PT 5,625% 20/05/2043 Reg S	ID	USD	75	77	0,00
BPRL Int'l Singapore 4,375% 18/01/2027 EMTN	SG	USD	75	77	0,00
China Shenhua Overseas Capital 3,125% 20/01/2020	VG	USD	75	76	0,00
CNOOC Finance 2015 USA 3,50% 05/05/2025	US	USD	75	75	0,00
Sinopec Capital 2013 3,125% 24/04/2023 Reg S	VG	USD	75	74	0,00
Korea Resources 2,125% 05/02/2018 Reg S	KR	USD	34	34	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net	
Ezion Holdings Wts 24/04/2020	SG	SGD	317	14	0,00	
					990.689	4,20
Services publics						
Edison International	US	USD	935	75.266	0,32	
National Grid	GB	GBP	2.704	34.986	0,15	
Enel	IT	EUR	6.313	30.016	0,13	
Power Sector A&L Mgt 7,25% 27/05/2019 Reg S	PH	USD	19.457	21.557	0,09	
Nl' Grid Gas Fin. 1,125% 22/09/2021 EMTN	GB	GBP	10.941	14.154	0,06	
AGL Energy	AU	AUD	619	12.589	0,05	
EDF 1,875% 13/10/2036 EMTN	FR	EUR	10.143	10.069	0,04	
Fortum	FI	EUR	580	8.438	0,04	
China Clean Energy Development 4,00% 11/05/2025	HK	USD	5.987	6.147	0,03	
Innogy	DE	EUR	165	6.085	0,03	
EDP Finance 1,875% 29/09/2023 EMTN	NL	EUR	5.162	5.783	0,02	
DONG Energy 3,00% VRN 11/06/3015	DK	EUR	4.567	5.167	0,02	
Korea Hydro & Nuclear 2,875% 10/02/2018 Reg S	KR	USD	5.001	5.058	0,02	
Centrica	GB	GBP	1.883	4.822	0,02	
EDP Finance 2,625% 18/01/2022 EMTN	NL	EUR	3.569	4.205	0,02	
SSE	GB	GBP	229	4.130	0,02	
SSE 3,875% VRN (perpetual)	GB	GBP	2.284	3.018	0,01	
Korea Western Power 3,125% 05/10/2017 Reg S	KR	USD	2.799	2.800	0,01	
EnBW 3,625% VRN 04/02/2076 EMTN	DE	EUR	2.138	2.440	0,01	
SILC Environment Holdings	SG	SGD	6.358	2.412	0,01	
Korea Gas 2,875% 29/07/2018 Reg S	KR	USD	2.210	2.235	0,01	
Enel 7,75% VRN 09/10/2075	IT	GBP	1.484	2.158	0,01	
Perusahaan Gas 5,125% 16/05/2024 Reg S	ID	USD	1.946	2.077	0,01	
Eskom Holdings 11,652% 31/12/2018	ZA	ZAR	32.560	2.032	0,01	
Korea East-West Power 2,625% 27/11/2018 Reg S	KR	USD	1.871	1.886	0,01	
Italgas	IT	EUR	405	1.832	0,01	
Huaneng Renewables (H)	CN	HKD	4.822	1.684	0,01	
Southern Water Serv Fin. 4,50% VRN 31/03/2038 EMTN	KY	GBP	1.142	1.640	0,01	
Hero Asia Investment 2,875% 10/03/2017	HK	USD	1.497	1.501	0,01	
Veolia Environnement	FR	EUR	75	1.431	0,01	
Power Assets Holdings	HK	HKD	154	1.387	0,01	
NGG Finance 4,25% VRN 18/06/2076	GB	EUR	999	1.178	0,01	
Pampa Holding ADR	AR	USD	21	1.132	0,00	
Gas Natural Fenosa Fin. 3,375% VRN (perpetual)	NL	EUR	970	1.048	0,00	
EnBW 5,125% VRN 04/05/2077	DE	USD	856	899	0,00	
Anglian Water Services Fin. 2,625% 15/06/2027 GMTN	GB	GBP	685	893	0,00	
Adani Transmission 4,00% 08/03/2026 Reg S	IN	USD	870	857	0,00	
Enel 6,625% VRN 15/09/2076	IT	GBP	571	808	0,00	
Yorkshire Water 3,75% VRN 22/03/2046 EMTN	KY	GBP	571	799	0,00	
Electric Power Development	JP	JPY	33	762	0,00	
SSE 3,625% VRN 16/09/2077	GB	GBP	571	743	0,00	
CGN Power (H)	CN	HKD	2.415	729	0,00	
Thames Water Utilities 2,875% 05/03/2027 EMTN	KY	GBP	550	715	0,00	
China Resources Power Holdings	HK	HKD	396	713	0,00	
Cia Energetica de Minas Gerais Perpetual (Pref'd)	BR	BRL	153	417	0,00	
Perusahaan Gas Negara Persero	ID	IDR	1.955	355	0,00	
Enel 8,75% VRN 24/09/2073	IT	USD	285	334	0,00	
Northumbrian Water Finance 1,625% 10/11/2026	GB	GBP	206	260	0,00	
Modern Water	GB	GBP	1.138	252	0,00	
					291.699	1,24
Matériaux						
Mosaic	US	USD	3.928	106.633	0,45	
LyondellBasell Industries	US	USD	1.257	106.206	0,45	
Ashland Global Holdings	US	USD	407	49.908	0,21	
CF Industries Holdings	US	USD	1.833	49.648	0,21	
BHP Billiton	AU	AUD	1.651	29.286	0,12	
Scotts Miracle-Gro	US	USD	277	26.725	0,11	
Linde	DE	EUR	132	23.807	0,10	
BASF	DE	EUR	174	16.931	0,07	
Toray Industries	JP	JPY	1.802	15.958	0,07	
Methanex	CA	USD	329	15.135	0,06	
Adelaide Brighton	AU	AUD	3.361	14.877	0,06	
Holcim Finance Luxembourg 2,25% 26/05/2028 EMTN	LU	EUR	12.268	14.119	0,06	
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	155	13.519	0,06	
Arcelormittal	LU	EUR	1.692	13.353	0,06	
HeidelbergCement	DE	EUR	140	12.951	0,05	
Fuchs Petrolub	DE	EUR	276	12.444	0,05	
Ashland 6,875% 15/05/2043	US	USD	11.403	12.258	0,05	
Air Liquide	FR	EUR	102	12.255	0,05	
Vulcan Materials	US	USD	100	12.180	0,05	
Johnson Matthey	GB	GBP	305	11.752	0,05	
Martin Marietta Materials	US	USD	51	11.302	0,05	
Incitec Pivot	AU	AUD	3.797	10.758	0,05	
Bluestar Finance Holdings 3,50% 30/09/2021	VG	USD	10.327	10.344	0,04	
Newcrest Mining	AU	AUD	633	10.020	0,04	
Silver Wheaton	CA	USD	497	9.936	0,04	
FMC	US	USD	135	9.840	0,04	
Teijin	JP	JPY	507			

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
CRH	IE	EUR	120	4.394	0,02	Spirit Airlines	US	USD	480	27.233	0,12
Formosa Chemicals & Fibre	TW	TWD	1.367	4.202	0,02	Thales	FR	EUR	249	26.218	0,11
Sika	CH	CHF	1	4.028	0,02	TransDigm Group	US	USD	100	24.814	0,11
HeSteel Hong Kong 4,25% 04/07/2020	HK	USD	3.976	3.941	0,02	Assa Abloy	SE	SEK	993	21.487	0,09
Nippon Soda	JP	JPY	707	3.856	0,02	Safran	FR	EUR	248	20.571	0,09
Firestone Diamonds	GB	GBP	6.067	3.826	0,02	FANUC	JP	JPY	98	20.046	0,09
Grupo Mexico	MX	MXN	1.291	3.769	0,02	Wolters Kluwer	NL	EUR	463	19.682	0,08
Wienerberger	AT	EUR	156	3.645	0,02	Daikin Industries	JP	JPY	197	19.213	0,08
Fujimi	JP	JPY	185	3.568	0,02	ITOCHU	JP	JPY	1.273	18.023	0,08
Smurfit Kappa Acquisitions 2,75% 02/01/2025 Reg S	IE	EUR	3.110	3.489	0,01	Advisory Board	US	USD	357	17.953	0,08
Nevsun Resources	CA	CAD	1.467	3.476	0,01	JGC	JP	JPY	996	17.410	0,07
Monsanto 5,125% 15/04/2018	US	USD	3.326	3.428	0,01	TOTO	JP	JPY	455	17.379	0,07
Israel Chemicals	IL	ILS	793	3.424	0,01	Recruit Holdings	JP	JPY	329	16.621	0,07
Petra Diamonds	ZA	GBP	1.858	3.118	0,01	Colfax	US	USD	393	15.888	0,07
BHP Billiton Finance 5,625% VRN 22/10/2079	AU	EUR	2.283	2.912	0,01	FTI Consulting	US	USD	441	15.078	0,06
Arkema 4,75% VRN (perpetual)	FR	EUR	2.283	2.690	0,01	Vestas Wind Systems	DK	DKK	168	14.464	0,06
Anhui Conch Cement (A)	CN	CNY	867	2.668	0,01	Allegion	IE	USD	183	14.432	0,06
Mountain Province Diamonds	CA	CAD	809	2.366	0,01	Randstad Holding	NL	EUR	240	14.322	0,06
Sakata INX	JP	JPY	155	2.192	0,01	Aurizon Holdings	AU	AUD	3.700	14.245	0,06
Tharisa	CY	ZAR	1.100	2.020	0,01	Royal Mail	GB	GBP	2.573	13.397	0,06
Fuso Chemical	JP	JPY	63	1.961	0,01	MISUMI Group	JP	JPY	666	12.634	0,05
Mexichem	MX	MXN	717	1.958	0,01	Sydney Airport	AU	AUD	2.387	12.296	0,05
Formosa Plastics	TW	TWD	650	1.954	0,01	Deutsche Post	DE	EUR	330	11.861	0,05
Mandalay Resources	CA	CAD	4.368	1.885	0,01	Woodward	US	USD	162	10.902	0,05
Ecolab 1,45% 12/08/2017	US	USD	1.866	1.864	0,01	Roper Technologies	US	USD	48	10.615	0,05
Aluminum Corp of China	CN	HKD	3.480	1.713	0,01	Atlas Copco	SE	SEK	270	10.088	0,04
Accsys Technologies	GB	GBP	1.710	1.703	0,01	Univar	US	USD	332	9.957	0,04
Air Water	JP	JPY	88	1.691	0,01	Securitas	SE	SEK	585	9.653	0,04
Sasol	ZA	ZAR	53	1.625	0,01	Leonardo	IT	EUR	613	9.634	0,04
Vale ADR	BR	USD	176	1.520	0,01	Daifuku	JP	JPY	373	9.430	0,04
Industrias Penoles	MX	MXN	62	1.468	0,01	Edenred	FR	EUR	363	9.292	0,04
Tikkurila	FI	EUR	74	1.459	0,01	International Lease Finance 8,875% 09/01/2017	US	USD	9.071	9.280	0,04
Nihon Parkerizing	JP	JPY	109	1.398	0,01	Kone	FI	EUR	189	8.682	0,04
Braskem (Pref'd)	BR	BRL	108	1.156	0,00	Ryanair Holdings	IE	EUR	484	8.412	0,04
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	3.147	1.117	0,00	Furukawa Electric	JP	JPY	208	8.404	0,04
Gerdau (Pref'd)	BR	BRL	339	1.054	0,00	SHO-BOND Holdings	JP	JPY	182	8.350	0,04
Angang Steel (H)	CN	HKD	1.570	1.054	0,00	Sandvik	SE	SEK	458	7.344	0,03
RM2 International	GB	GBP	3.927	1.048	0,00	Eiffage	FR	EUR	79	6.732	0,03
TSRC	TW	TWD	910	1.041	0,00	Atlantia	IT	EUR	258	6.546	0,03
UPL Corp 3,25% 13/10/2021 Reg S	MU	USD	1.038	1.037	0,00	SGS	CH	CHF	3	6.278	0,03
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	290	1.013	0,00	Parr	AT	EUR	169	6.050	0,03
Glencore (Australia) 4,50% 19/09/2019 MTN	AU	AUD	1.289	991	0,00	LISI	FR	EUR	147	5.776	0,02
Plant Impact	GB	GBP	1.630	986	0,00	Toshiba Plant Systems & Services	JP	JPY	348	5.673	0,02
Nan Ya Plastics	TW	TWD	394	948	0,00	Hanwa	JP	JPY	787	5.583	0,02
Alrosa	RU	USD	525	903	0,00	Experian	GB	GBP	256	5.489	0,02
BHP Billiton Finance 6,50% VRN 22/10/2077	AU	GBP	571	847	0,00	Intrum Justitia	SE	SEK	138	5.483	0,02
TCC International Holdings	HK	HKD	1.608	735	0,00	Mitsui	JP	JPY	373	5.277	0,02
Yamato Kogyo	JP	JPY	25	638	0,00	CITIC Group 6,875% 21/01/2018 EMTN	HK	USD	4.977	5.150	0,02
South32	AU	GBP	295	616	0,00	Washtec	DE	EUR	65	4.870	0,02
Daiken	JP	JPY	32	601	0,00	Adecco	CH	CHF	64	4.755	0,02
Taiwan Cement	TW	TWD	488	568	0,00	Nabtesco	JP	JPY	167	4.735	0,02
Okamoto Industries	JP	JPY	51	557	0,00	Jardine Strategic Holdings	HK	USD	108	4.548	0,02
Chalico Hong Kong 5,70% VRN (perpetual)	HK	USD	499	518	0,00	CKD	JP	JPY	361	4.528	0,02
Semen Indonesia Persero	ID	IDR	611	403	0,00	Wolseley	CH	GBP	70	4.471	0,02
Jiangxi Copper (H)	CN	HKD	245	382	0,00	Morgan Advanced Materials	GB	GBP	1.011	4.369	0,02
Baoshan Iron & Steel	CN	CNY	409	370	0,00	International Lease Finance 3,875% 15/04/2018	US	USD	4.147	4.216	0,02
FP	JP	JPY	8	369	0,00	Balfour Beatty	GB	GBP	1.108	4.182	0,02
Frutarom Industries	IL	ILS	6	359	0,00	Diploma	GB	GBP	284	4.073	0,02
Solvay Finance 5,869% VRN (perpetual)	FR	EUR	285	357	0,00	Trusco Nakayama	JP	JPY	176	4.019	0,02
Indocement Tungalpra	ID	IDR	274	347	0,00	Sanwa Holdings	JP	JPY	396	3.995	0,02
Solvay Finance 5,118% VRN (perpetual)	FR	EUR	285	344	0,00	Jardine Matheson Holdings	HK	USD	58	3.707	0,02
Nine Dragons Paper Holdings	HK	HKD	313	337	0,00	CK Hutchison Holdings	HK	HKD	284	3.548	0,02
West China Cement	CN	HKD	1.648	248	0,00	BOC Aviation 2,375% 15/09/2021 Reg S	SG	USD	3.648	3.548	0,02
W-Scope	JP	JPY	17	227	0,00	Aumann	DE	EUR	54	3.544	0,02
Ecolab 2,25% 01/12/2020	US	USD	198	199	0,00	IWG	CH	GBP	814	3.423	0,01
Mondi Finance 3,375% 28/09/2020 EMTN	GB	EUR	163	196	0,00	Relx Group	GB	GBP	168	3.404	0,01
CPMC Holdings	CN	HKD	194	108	0,00	Obara Group	JP	JPY	74	3.365	0,01
Waskita Beton Precast	ID	IDR	2.734	103	0,00	Capita	GB	GBP	450	3.240	0,01
Minmetals Bounteous Finance 4,75% 30/07/2025	VG	USD	75	80	0,00	Toietso Kogyo	JP	JPY	95	2.750	0,01
Sinochem Overseas Capital 4,50% 11/12/2020 Reg S	VG	USD	75	79	0,00	CPL Resources	IE	EUR	388	2.513	0,01
Minmetals Bounteous Finance 4,20% 27/07/2026	VG	USD	75	76	0,00	Nippon Parking Development	JP	JPY	1.942	2.510	0,01
Revelo Resources	CA	CAD	1.441	47	0,00	Han's Laser Technology Industry Group	CN	CNY	579	2.470	0,01
				836.346	3,55	THK	JP	JPY	93	2.409	0,01
						United Rentals North America 4,625% 15/07/2023	US	USD	2.281	2.375	0,01
						RZD Capital (Russian Railways) 8,99% 03/03/2024	IE	RUB	121.784	2.163	0,01
						ComfortDelGro	SG	SGD	990	1.939	0,01
						Hutchison Whampoa Finance 7,45% 08/01/2017 Reg S	SG	SGD	1.871	1.897	0,01
						Keppel	SG	SGD	386	1.794	0,01
						Nitta	JP	JPY	62	1.749	0,01
						Sinotruk (Hong Kong)	CN	HKD	2.383	1.655	0,01
						Shima Seiki Manufacturing	JP	JPY	42	1.527	0,01
						Noritx	JP	JPY	75	1.463	0,01
						Zhuzhou CRRC Times Electric	CN	HKD	278	1.431	0,01
						Alfa	MX	MXN	1.035	1.411	0,01
						Nittoku Engineering	JP	JPY	61	1.376	0,01
						Gakujo	JP	USD	111	1.325	0,01
						Hutchison Whampoa Intl 7,625% 04/09/2019 Reg S	KY	USD	1.197	1.320	0,01
						Park24	JP	JPY	50	1.287	0,01
						Aida Engineering	JP	JPY	147	1.278	0,01
						Raito Kogyo	JP	JPY	126	1.252	0,01
						Sinopec Engineering Group (H)	CN	HKD	1.272	1.243	0,01
						Promotora y Operadora de Infraestructura	MX	MXN	115	1.228	0,01
						SBS Transit	SG	SGD	627	1.213	0,01
						RZD Capital (Russian Railways) 9,20% 10/07/2023	IE	RUB	67.658	1.213	0,01
						Nomura	JP	JPY	62	1.195	0,01
						OHL Mexico	MX	MXN	962	1.169	0,00
						China Eastern Airlines (H)	CN	HKD	2.194	1.150	0,00
						Hiwin Technologies	TW	TWD	178	1.133	0,00
						Gama Aviation	GB	GBP	384	1.124	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Yahagi Construction	JP	JPY	120	1.066	0,00	Mellanox Technologies	IL	USD	594	27.626	0,12
Copa Holdings	PA	USD	9	1.037	0,00	Broadridge Financial Solutions	US	USD	387	26.991	0,11
Minebea Mitsumi	JP	JPY	70	1.008	0,00	Vmware	US	USD	279	26.132	0,11
China Merchants Holdings International	HK	HKD	335	956	0,00	Murata Manufacturing	JP	JPY	190	25.505	0,11
China International Marine Containers Group (H)	CN	HKD	552	952	0,00	Otsuka	JP	JPY	470	25.209	0,11
Guangshen Railway (H)	CN	HKD	1.731	939	0,00	Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	218	25.140	0,11
TOKAI Holdings	JP	JPY	111	858	0,00	Disco	JP	JPY	132	20.929	0,09
Royal Capital 4,875% VRN (perpetual)	NL	USD	856	843	0,00	Travelport Worldwide	GB	USD	1.547	20.509	0,09
Takuma	JP	JPY	80	834	0,00	United Internet	DE	EUR	408	18.783	0,08
Kito	JP	JPY	80	831	0,00	Just Eat	GB	GBP	2.503	18.687	0,08
China Communications Construction (H)	CN	HKD	593	814	0,00	Sabre	US	USD	781	18.223	0,08
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	24	760	0,00	FLIR Systems	US	USD	479	17.572	0,07
COSCO International Holdings	HK	HKD	1.673	718	0,00	Visa	US	USD	190	17.321	0,07
Beijing Enterprises Environment Group	HK	HKD	3.784	710	0,00	ARRIS International	US	USD	665	17.121	0,07
Deutz	DE	EUR	90	700	0,00	Rohm	JP	JPY	240	16.882	0,07
Waskita Karya Persero	ID	IDR	3.850	688	0,00	Alphabet (B)	US	USD	18	16.256	0,07
Pembangunan Perumahan Persero	ID	IDR	2.797	665	0,00	Blackhawk Network Holdings	US	USD	394	16.054	0,07
Beijing Capital International Airport (H)	CN	HKD	449	633	0,00	SS&C Technologies Holdings	US	USD	414	15.322	0,06
Hutchison Port Holdings Trust	SG	USD	1.543	625	0,00	Akamai Technologies	US	USD	251	15.043	0,06
Shenzhen Airport	CN	CNY	495	624	0,00	Tableau Software	US	USD	280	14.919	0,06
Lonking Holdings	CN	HKD	2.221	619	0,00	Hamamatsu Photonics KK	JP	JPY	500	14.720	0,06
CRRC (H)	CN	HKD	635	619	0,00	Zebra Technologies	US	USD	158	14.699	0,06
Tsubakimoto Chain	JP	JPY	62	546	0,00	Infineon Technologies	DE	EUR	644	13.329	0,06
COSCO Shipping Energy Transportation Group Five	CN	HKD	903	493	0,00	Zendesk	US	USD	434	12.318	0,05
Singapore Technologies Engineering	ZA	ZAR	416	487	0,00	Kakaku.com	JP	JPY	797	11.513	0,05
Great Rolling Stock 6,25% 27/07/2020 EMTN	SG	SGD	177	480	0,00	Shimadzu	JP	JPY	642	10.896	0,05
Shanghai Industrial Holdings	GB	GBP	292	437	0,00	Talend ADR	FR	USD	360	10.818	0,05
Air China (H)	HK	HKD	138	435	0,00	Descartes Systems Group	CA	USD	472	10.737	0,05
Airtac International	CN	HKD	492	435	0,00	Syntel	US	USD	583	10.226	0,04
Marcopolo (Pref'd)	TW	TWD	38	434	0,00	Sage Group	GB	GBP	1.157	10.029	0,04
Daqin Railway	BR	BRL	574	428	0,00	RealPage	US	USD	274	9.994	0,04
Sarine Technologies	CN	CNY	377	426	0,00	Playtech	GB	GBP	802	9.956	0,04
Temp Holdings	IL	SGD	287	394	0,00	Micro Focus International	GB	GBP	259	8.672	0,04
AKR Corporindo	JP	JPY	21	392	0,00	Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	2.611	8.545	0,04
Azul (Pref'd)	ID	IDR	774	392	0,00	Nutanix	US	USD	559	8.472	0,04
Maeda Road Construction	BR	BRL	52	387	0,00	DeNA	JP	JPY	379	8.120	0,03
CTCI	JP	JPY	20	368	0,00	Siix	JP	JPY	198	7.921	0,03
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	TW	TWD	211	368	0,00	Proven Glory Capital 3,25% 21/02/2022 EMTN	VG	USD	7.895	7.876	0,03
Nissin Electric	CN	SGD	408	335	0,00	Lenovo Securities 5,375% VRN (perpetual) EMTN	KY	USD	7.484	7.603	0,03
Aeon Delight	JP	JPY	28	333	0,00	Rightmove	GB	GBP	138	7.459	0,03
Daihen	JP	JPY	11	331	0,00	Amano	JP	JPY	341	7.291	0,03
China Southern Airlines (H)	JP	JPY	51	324	0,00	Baidu ADR	CN	USD	39	6.828	0,03
Bonvests Holdings	CN	HKD	419	278	0,00	Harris 2,70% 27/04/2020	US	USD	6.738	6.823	0,03
Eva Airways	SG	SGD	287	273	0,00	Yokogawa Electric	JP	JPY	408	6.314	0,03
Tegma Gestao Logistica	TW	TWD	547	269	0,00	Azbil	JP	JPY	182	6.134	0,03
Bizlink Holding	BR	BRL	65	260	0,00	Hitachi High-Technologies	JP	JPY	142	5.672	0,02
Anhui Expressway (H)	US	TWD	41	243	0,00	Fidelity National Info. Services 4,50% 15/08/2046	US	USD	5.598	5.481	0,02
Trellidor Holdings	CN	HKD	289	229	0,00	XLMedia	GB	GBP	3.752	5.461	0,02
Singamas Container Holdings	ZA	ZAR	512	223	0,00	Kingsoft	CN	HKD	1.860	5.301	0,02
Pelabuhan Indonesia III PT 4,875% 10/01/2024 Reg S	HK	HKD	1.175	199	0,00	Cancom	DE	EUR	86	5.100	0,02
Takeuchi Manufacturing	ID	USD	187	197	0,00	NetEase ADR	CN	USD	19	5.067	0,02
Kokuyo	JP	JPY	11	193	0,00	NS Solutions	JP	JPY	218	4.789	0,02
PhotonStar LED Group	JP	JPY	14	179	0,00	Temenos Group	CH	CHF	54	4.664	0,02
Zico Holdings	GB	GBP	6.337	139	0,00	accesso Technology Group	GB	GBP	181	4.329	0,02
Hutchison Whampoa Int'l 7,45% 24/11/2033 Reg S	SG	SGD	555	109	0,00	Sophos Group	GB	GBP	847	3.708	0,02
Kerry Logistics Network	US	USD	75	104	0,00	RNTS Media	DE	EUR	1.649	3.684	0,02
China Railway Xunjie 3,25% 28/07/2026	HK	HKD	67	94	0,00	Miroku Jyoho Service	JP	JPY	192	3.638	0,02
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology (H)	VG	USD	75	73	0,00	Obic	JP	JPY	66	3.562	0,02
PSA Treasury 2,50% 04/12/2026 GMTN	CN	HKD	151	72	0,00	Tokyo Electron	JP	JPY	29	3.556	0,02
Cathay Pacific Airways	SG	USD	75	72	0,00	WiseTech Global	AU	AUD	802	3.477	0,01
ITNL Offshore Two 7,50% 04/01/2018	IR	EUR	45	65	0,00	Iriso Electronics	JP	JPY	54	3.409	0,01
Kowloon Canton Railway 5,125% 20/05/2019 Reg S	SG	CNY	374	53	0,00	Appen	AU	AUD	1.613	3.209	0,01
Secura Group Wts 25/01/2019	HK	USD	37	40	0,00	Shopify	CA	USD	42	3.119	0,01
General Electric 5,25% 12/06/2017	SG	SGD	3.049	24	0,00	Largan Precision	TW	TWD	18	3.062	0,01
	US	USD	9	9	0,00	Japan Aviation Electronics Industry	JP	JPY	222	3.035	0,01
				2.149.953	9,12	New Relic	US	USD	73	2.926	0,01
						Hansen Technologies	AU	AUD	1.068	2.874	0,01
						Advanced Semiconductor Engineering	TW	TWD	2.249	2.826	0,01
						Ulvac Technologies	JP	JPY	58	2.717	0,01
						HTC	TW	TWD	1.084	2.599	0,01
						Microgen	GB	GBP	608	2.520	0,01
						Rocket Internet	DE	EUR	133	2.432	0,01
						Lasertec	JP	JPY	185	2.417	0,01
						ESI Group	FR	EUR	40	2.322	0,01
						Keyence	JP	JPY	6	2.317	0,01
						Hangzhou Hikvision Digital Technology	CN	CNY	433	2.296	0,01
						Blanco Technology Group	GB	GBP	1.048	2.291	0,01
						ESPEC	JP	JPY	187	2.262	0,01
						Weibo ADR	CN	USD	35	1.921	0,01
						Exa	US	USD	133	1.855	0,01
						Alps Electric	JP	JPY	62	1.832	0,01
						Delta Electronics	TW	TWD	299	1.682	0,01
						Seeing Machines	AU	GBP	30.284	1.567	0,01
						Varonis Systems	US	USD	49	1.507	0,01
						Alibaba Group Holding 1,625% 28/11/2017	KY	USD	1.497	1.496	0,01
						Moneysupermarket.com Group	GB	GBP	316	1.414	0,01
						MediaTek	TW	TWD	175	1.255	0,01
						Softing	DE	EUR	106	1.221	0,01
						AAC Technologies Holdings	CN	HKD	82	1.206	0,01
						Hollysys Automation Technologies	CN	USD	73	1.174	0,00
						GoerTek	CN	CNY	417	1.049	0,00
						Iflytek (A)	CN	CNY	226	1.040	0,00
						MercadoLibre	AR	USD	4	966	0,00
						Venture	SG	SGD	106	929	0,00
						Quanta Computer	TW	TWD	412	853	0,00
						Catcher Technology	TW	TWD	71	726	0,00
						ZTE	CN	HKD	366	706	0,00
						Sunny Optical Technology	CN	HKD	85	694	0,00
						Yamaichi Electronics	JP	JPY	49	637	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Asustek Computer	TW	TWD	59	579	0,00	Yamaha Motor	JP	JPY	264	6.269	0,03
Cheetah Mobile ADR	CN	USD	55	576	0,00	Bapcor	AU	AUD	1.579	6.175	0,03
NSD	JP	JPY	35	563	0,00	Kura	JP	JPY	146	6.019	0,03
SINA (China)	CN	USD	7	561	0,00	APN Outdoor Group	AU	AUD	1.469	5.987	0,03
Nanya Technology	TW	TWD	315	503	0,00	Sekisui House	JP	JPY	348	5.790	0,02
CSE Global	SG	SGD	1.317	490	0,00	J Front Retailing	JP	JPY	398	5.747	0,02
Hua Hong Semiconductor	CN	HKD	335	475	0,00	Don Quijote Holdings	JP	JPY	155	5.660	0,02
Globant	LU	USD	13	475	0,00	Sumitomo Electric Industries	JP	JPY	335	5.478	0,02
King Yuan Electronics	TW	TWD	464	419	0,00	Hyundai Capital Services 1,625% 30/08/2019 Reg S	KR	USD	5.510	5.409	0,02
Powertech Technology	TW	TWD	125	392	0,00	BCA Marketplace	GB	GBP	2.031	5.163	0,02
Chroma ATE	TW	TWD	114	355	0,00	Oriental Land	JP	JPY	88	5.072	0,02
Siliconware Precision Industries	TW	TWD	201	325	0,00	Ascential	GB	GBP	1.090	4.976	0,02
Tong Hsing Electronic Industries	TW	TWD	75	317	0,00	Rakuten	JP	JPY	478	4.904	0,02
Okta	US	USD	12	307	0,00	JD.com 3,125% 29/04/2021	KY	USD	4.902	4.894	0,02
Iflytek (B)	CN	CNY	66	302	0,00	Toho	JP	JPY	170	4.874	0,02
Microsaic Systems	GB	GBP	9.549	281	0,00	Volkswagen Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	30	4.715	0,02
PAX Global Technology	HK	HKD	435	269	0,00	New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	72	4.650	0,02
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	108	253	0,00	El Group	GB	GBP	2.556	4.622	0,02
Sinbon Electronics	TW	TWD	98	242	0,00	Technogym	IT	EUR	583	4.545	0,02
iFAST	SG	SGD	467	239	0,00	Kingfisher	GB	GBP	1.018	4.493	0,02
Everlight Electronics	TW	TWD	152	239	0,00	ASOS	GB	GBP	60	4.493	0,02
BYD Electronic Int'l	CN	HKD	139	212	0,00	Rezidor Hotel Group	BE	SEK	1.201	4.471	0,02
Torex Semiconductor	JP	JPY	12	191	0,00	Izumi	JP	JPY	89	4.445	0,02
Greattek Electronics	TW	TWD	133	187	0,00	Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	798	4.434	0,02
FLEXium Interconnect	TW	TWD	49	181	0,00	Stanley Electric	JP	JPY	151	4.431	0,02
Sonda	CL	CLP	101	171	0,00	Sands China	CN	HKD	973	4.407	0,02
Wistron NeWeb	TW	TWD	56	160	0,00	Nokia Renkaat	FI	EUR	102	4.393	0,02
AU Optronics	TW	TWD	360	150	0,00	Lojas Renner	BR	BRL	480	4.373	0,02
Fang Holdings ADR	CN	USD	37	122	0,00	Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	2.587	4.333	0,02
Hibino	JP	JPY	5	116	0,00	Taylor Wimpey	GB	GBP	1.647	4.262	0,02
58.com ADR	CN	USD	2	85	0,00	Ted Baker	GB	GBP	118	4.254	0,02
STATS ChipPAC 8,50% 24/11/2020 Reg S	SG	USD	75	81	0,00	Hennes & Mauritz	SE	SEK	168	4.164	0,02
Alibaba Group Holding 3,125% 28/11/2021	KY	USD	75	76	0,00	Webjet	AU	AUD	488	4.153	0,02
SGSP Australia Assets 3,25% 29/07/2026 EMTN	AU	USD	75	73	0,00	Gap	US	USD	159	4.136	0,02
Foxconn Far East 3,00% 25/09/2026 EMTN	KY	USD	75	71	0,00	Jumbo	GR	EUR	255	4.020	0,02
				3.474.755	14,74	Fuji Heavy Industries	JP	JPY	106	4.003	0,02
						McCarthy & Stone	GB	GBP	1.664	3.969	0,02
						Takkt	DE	EUR	164	3.906	0,02
						Yonex	JP	JPY	387	3.896	0,02
						Cairn Homes	IE	EUR	2.212	3.771	0,02
						Shangri-La Asia	HK	HKD	2.282	3.267	0,01
						Astra International	ID	IDR	4.869	3.259	0,01
						Shop Apotheke Europe	NL	EUR	106	3.255	0,01
						Lennar 4,75% 15/11/2022	US	USD	3.110	3.242	0,01
						Hugo Boss	DE	EUR	42	3.225	0,01
						Connect Group	GB	GBP	1.925	3.138	0,01
						Card Factory	GB	GBP	745	3.123	0,01
						Toyota Motor	JP	JPY	56	3.052	0,01
						Zojirushi	JP	JPY	211	2.869	0,01
						China Lodging Group ADR	CN	USD	40	2.849	0,01
						Beacon Lighting Group	AU	AUD	2.106	2.834	0,01
						Tewoo Group Finance No 3 4,625% 04/06/2020	VG	USD	2.741	2.794	0,01
						Gym Group	GB	GBP	1.164	2.760	0,01
						Resortrust	JP	JPY	160	2.757	0,01
						Yum China Holdings	US	USD	80	2.744	0,01
						Ocado Group	GB	GBP	842	2.733	0,01
						Tomy	JP	JPY	268	2.673	0,01
						Genting (Singapore)	SG	SGD	3.177	2.532	0,01
						Marui Group	JP	JPY	182	2.495	0,01
						RCG	AU	AUD	3.919	2.432	0,01
						VW Int'l Finance 3,50% VRN (perpetual)	NL	EUR	2.283	2.384	0,01
						Canada Goose Holdings	CA	CAD	138	2.302	0,01
						Wynn Macau	CN	HKD	1.020	2.236	0,01
						Jardine Cycle & Carriage	SG	SGD	65	2.210	0,01
						Vipshop Holdings ADR	CN	USD	159	2.175	0,01
						Kroton Educacional	BR	BRL	469	2.168	0,01
						Nippon Seiki	JP	JPY	102	2.122	0,01
						Techtronic Industries	HK	HKD	490	2.101	0,01
						Ardent Leisure Group	AU	AUD	1.203	1.826	0,01
						SACI Falabella	CL	CLP	216	1.736	0,01
						TASAKI & Co	JP	JPY	84	1.663	0,01
						Lennar 4,75% 30/05/2025	US	USD	1.607	1.645	0,01
						Goodbaby International Holdings	CN	HKD	3.616	1.640	0,01
						JD.com ADR	CN	USD	47	1.633	0,01
						Unitymedia Hessen 5,50% 15/01/2023 144A	DE	USD	1.513	1.576	0,01
						Matahari Department Store	ID	IDR	1.407	1.536	0,01
						Estacio Participacoes	BR	BRL	271	1.487	0,01
						Pulte Group 5,50% 03/01/2026	US	USD	1.354	1.437	0,01
						Schibsted	NO	NOK	63	1.422	0,01
						Baoxin Auto Finance I 8,75% VRN (perpetual)	VG	USD	1.329	1.405	0,01
						Lojas Americanas (Pref'd)	BR	BRL	255	1.336	0,01
						Spur	ZA	ZAR	571	1.335	0,01
						City Lodge Hotels	ZA	ZAR	120	1.334	0,01
						Yue Yuen Industrial Holdings	HK	HKD	334	1.319	0,01
						VW Int'l Finance 4,625% VRN (perpetual)	NL	EUR	1.113	1.298	0,01
						Jin	JP	JPY	23	1.263	0,01
						Asics	JP	JPY	71	1.258	0,01
						Gree Electric Appliances of Zhuhai	CN	CNY	248	1.189	0,01
						Toridoll Holdings	JP	JPY	47	1.140	0,00
						JD.com 3,875% 29/04/2026	KY	USD	1.123	1.105	0,00
						CyberAgent	JP	JPY	34	1.066	0,00
						VW Int'l Finance 5,125% VRN (perpetual)	NL	EUR	856	1.037	0,00
						PVH 4,50% 15/12/2022	US	USD	985	1.007	0,00
						Dongfeng Motor Group (H)	CN	HKD	951	1.000	0,00
						Jumbo Group	SG	SGD	2.029	993	0,00
						Li & Fung 6,00% VRN (perpetual)	BM	USD	949	971	0,00
						SES 5,625% VRN (perpetual)	LU	EUR	685	827	0,00
						Alease	MX	MXN	230	812	0,00
						Surya Citra Media	ID	IDR	3.627	776	0,00

Consumption non essentielle

Priceline Group	US	USD	68	126.215	0,54
Comcast	US	USD	3.027	118.320	0,50
Dollar General	US	USD	1.335	97.028	0,41
LKQ	US	USD	2.349	73.075	0,31
Time Warner	US	USD	584	58.272	0,25
Omnicom Group	US	USD	684	55.928	0,24
Liberty Global LiLAC	GB	USD	2.093	45.984	0,20
Interpublic Group of Companies	US	USD	1.722	40.633	0,17
Mattel	US	USD	1.688	37.657	0,16
Publicis Groupe	FR	EUR	502	36.243	0,15
Lowe's Cos	US	USD	415	34.955	0,15
Home Depot	US	USD	205	31.685	0,13
Sony	JP	JPY	785	26.756	0,11
NVR	US	USD	13	26.551	0,11
Charter Communications	US	USD	70	24.120	0,10
Signet Jewelers	US	USD	349	22.846	0,10
Rinnai	JP	JPY	250	20.758	0,09
Suzuki Motor	JP	JPY	462	19.305	0,08
Graham Holdings	US	USD	31	18.694	0,08
Kering	FR	EUR	60	18.546	0,08
Renault	FR	EUR	182	17.001	0,07
Fairfax Media	AU	AUD	19.050	15.097	0,06
Nitori Holdings	JP	JPY	116	15.075	0,06
Honda Motor	JP	JPY	520	15.051	0,06
NGK Spark Plug	JP	JPY	623	13.504	0,06
Ryohin Keikaku	JP	JPY	60	13.437	0,06
Callaway Golf	US	USD	1.078	12.697	0,05
Benesse Holdings	JP	JPY	420	12.685	0,05
Daimler	DE	EUR	167	12.480	0,05
Bridgestone	JP	JPY	294	12.283	0,05
PVH 3,625% 15/07/2024 Reg S	US				

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens	BR	BRL	76	729	0,00	Beiersdorf	DE	EUR	71	7.109	0,03
Kohnan Shoji	JP	JPY	38	727	0,00	AmBev ADR	BR	USD	1.211	6.915	0,03
Surfstitch Group	AU	AUD	6.615	668	0,00	Molson Coors Brewing 1,25% 15/07/2024	US	EUR	5.919	6.486	0,03
Kia Motors 3,25% 21/04/2026 Reg S	KR	USD	674	668	0,00	Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	96	5.729	0,02
Ace Hardware Indonesia	ID	IDR	9.553	668	0,00	AB InBev Finance 3,65% 02/01/2026	US	USD	5.442	5.555	0,02
SES 4,625% VRN (perpetual)	LU	EUR	571	665	0,00	Unicharm	JP	JPY	223	5.431	0,02
Infra Park 2,125% 16/04/2025	FR	EUR	533	622	0,00	Kobayashi Pharmaceutical	JP	JPY	94	4.944	0,02
Detsky Mir	RU	USD	392	622	0,00	Diageo Capital 4,828% 15/07/2020	GB	USD	4.528	4.908	0,02
Ctrip.com International ADR	CN	USD	12	593	0,00	Tsuruha Holdings	JP	JPY	47	4.756	0,02
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	178	581	0,00	Kewpie	JP	JPY	183	4.647	0,02
Regina Miracle International Holdings	HK	HKD	725	566	0,00	Thai Beverage	TH	SGD	6.214	4.114	0,02
Li Ning	CN	HKD	860	565	0,00	Asaleo Care	AU	AUD	2.737	3.673	0,02
Piolar	JP	JPY	23	538	0,00	Bid	ZA	ZAR	168	3.563	0,02
Zhejiang Supor Cookware	CN	CNY	81	525	0,00	Ezaki Gli	JP	JPY	67	3.537	0,02
Weifu High-Technology Group	CN	HKD	215	522	0,00	WH Group	HK	HKD	3.611	3.223	0,01
King Power Capital 3,875% 11/03/2019	VG	USD	498	510	0,00	Sysco 5,25% 02/12/2018	US	USD	3.110	3.200	0,01
Yomiuri Land	JP	JPY	135	505	0,00	AB InBev Worldwide 7,75% 15/01/2019	US	USD	2.903	3.184	0,01
SAIC Motor	CN	CNY	123	485	0,00	Cia Brasileira de Distribuicao Perpetual (Pref'd)	BR	BRL	132	2.937	0,01
Tokai Rika	JP	JPY	24	454	0,00	B&G Foods 5,25% 04/01/2025	US	USD	2.343	2.400	0,01
Hotel Properties	SG	SGD	157	450	0,00	McBride (A)	GB	GBP	930	2.321	0,01
Honma Golf	JP	HKD	568	432	0,00	AVI	ZA	ZAR	309	2.263	0,01
Matas	DK	DKK	27	421	0,00	Unilever Indonesia	ID	IDR	657	2.186	0,01
Famous Brands	ZA	ZAR	37	413	0,00	Sun Art Retail Group	HK	HKD	1.953	2.012	0,01
Eclat Textile	TW	TWD	37	405	0,00	BRF	BR	BRL	134	1.666	0,01
Sun International/South Africa	ZA	ZAR	73	401	0,00	First Resources	SG	SGD	1.230	1.650	0,01
China International Travel Service	CN	CNY	48	373	0,00	Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	2.167	1.357	0,01
Foschini Group	ZA	ZAR	30	363	0,00	Gudang Garam	ID	IDR	268	1.333	0,01
Priceline Group 1,80% 03/03/2027	US	EUR	327	357	0,00	Hanjaya Mandala Sampoerna	ID	IDR	4.512	1.289	0,01
Stanley Gibbons Group	GB	GBP	2.915	344	0,00	Yihai International Holding	CN	HKD	2.389	1.117	0,00
Wowprime	TW	TWD	66	335	0,00	Jeronimo Martins	PT	EUR	61	1.112	0,00
Mandarin Oriental International	HK	USD	200	286	0,00	Uni-President Enterprises	TW	TWD	525	968	0,00
China Zhengtong Auto Services Holdings	CN	HKD	486	267	0,00	China Agri-Industries Holdings	HK	HKD	1.765	873	0,00
Parkson Retail Group	CN	HKD	2.067	263	0,00	Welcia Holdings	JP	JPY	25	813	0,00
Nien Made Enterprise	TW	TWD	26	262	0,00	Gruma (B)	MX	MXN	61	808	0,00
Guangzhou Automobile Group (H)	CN	HKD	166	257	0,00	Wilmar International	SG	SGD	299	758	0,00
Springland International Holdings	CN	HKD	1.381	248	0,00	Clover Industries	ZA	ZAR	610	743	0,00
Chow Tai Fook Jewellery Group	HK	HKD	224	246	0,00	Dis-Chem Pharmacies	ZA	ZAR	334	618	0,00
China Dongxiang Group	CN	HKD	1.274	242	0,00	Yantai Changyu Pioneer Wine	CN	HKD	247	607	0,00
Skyworth Digital Holdings	HK	HKD	414	240	0,00	Kusuri no Aoki Holdings	JP	JPY	13	565	0,00
Hyundai Capital Services 2,625% 29/09/2020 Reg S	KR	USD	225	223	0,00	China Foods	HK	HKD	1.450	559	0,00
Esprit Holdings	HK	HKD	268	208	0,00	Fraser and Neave	SG	SGD	311	530	0,00
Embry Holdings	HK	HKD	453	194	0,00	Charoen Pokphand Indonesia	ID	IDR	2.220	530	0,00
Chaowei Power Holdings	CN	HKD	276	176	0,00	China Mengniu Dairy	CN	HKD	274	529	0,00
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	26	169	0,00	Uni-President China Holdings	CN	HKD	730	513	0,00
Giant Manufacturing	TW	TWD	26	156	0,00	Distell Group	ZA	ZAR	47	468	0,00
Media Nusantara Citra	ID	IDR	1.065	145	0,00	AB InBev 2,75% 17/03/2036 EMTN	BE	EUR	387	463	0,00
Tata Motors 5,75% 30/10/2024	IN	USD	131	141	0,00	AB InBev 2,00% 17/03/2028 EMTN	BE	EUR	387	448	0,00
L'Occitane International	LU	HKD	66	138	0,00	Sheng Siong	SG	SGD	617	432	0,00
Cub Elecparts	TW	TWD	11	114	0,00	Japan Tobacco 2,00% 13/04/2021 EMTN	JP	USD	430	424	0,00
Best Pacific International Holdings	CN	HKD	126	111	0,00	Pioneer Foods Group	ZA	ZAR	32	400	0,00
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	29	102	0,00	Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	608	399	0,00
Paradise Entertainment	HK	HKD	523	92	0,00	Capevin Holdings	ZA	ZAR	637	398	0,00
ANTA Sports Products	CN	HKD	31	88	0,00	Angel Yeast	CN	CNY	112	382	0,00
Feng TAY Enterprise	TW	TWD	21	81	0,00	Tingyi Cayman Islands Holding	CN	HKD	290	372	0,00
International Housewares Retail	HK	HKD	340	77	0,00	President Chain Store	TW	TWD	42	369	0,00
Midea Group	CN	CNY	15	73	0,00	Mondelez International 1,625% 03/08/2027	US	EUR	292	320	0,00
Great Wall Motor (H)	CN	HKD	52	56	0,00	Altria Group 2,85% 08/09/2022	US	USD	292	295	0,00
Nexteer Automotive Group	US	HKD	22	34	0,00	Kino Indonesia	ID	IDR	1.607	288	0,00
				1.638.068	6,95	Hengan International Group	CN	HKD	32	243	0,00
						Mondelez International 1,00% 03/07/2022	US	EUR	206	230	0,00
						Foshan Haitian Flavouring & Food	CN	CNY	36	191	0,00
						Changshouhua Food	CN	HKD	368	188	0,00
						Tunas Baru Lampung	ID	IDR	1.897	180	0,00
						Sumber Alfaria Trijaya	ID	IDR	3.695	157	0,00
						Want Want China Holdings	CN	HKD	129	93	0,00
						Shenguan Holdings Group	CN	HKD	62	0,00	
						Japan Tobacco 2,80% 13/04/2026 EMTN	JP	USD	52	51	0,00
						Mondelez International 2,375% 06/03/2035	US	EUR	42	44	0,00
						Astra Agro Lestari	ID	IDR	26	29	0,00
						Booker Group	GB	GBP	8	20	0,00
						Delfi	SG	SGD	1	1	0,00
									1.515.386	6,43	
Consommation courante						Santé					
Molson Coors Brewing	US	USD	2.780	265.239	1,13	Pfizer	US	USD	5.381	182.228	0,77
PepsiCo	US	USD	1.030	116.122	0,49	Abbott Laboratories	US	USD	2.704	118.110	0,50
Altria Group	US	USD	1.456	104.400	0,44	Johnson & Johnson	US	USD	705	86.966	0,37
TreeHouse Foods	US	USD	925	80.624	0,34	AmerisourceBergen	US	USD	997	81.807	0,35
British American Tobacco	GB	GBP	1.102	74.347	0,32	Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	808	71.743	0,30
Kellogg	US	USD	924	65.572	0,28	PerkinElmer	US	USD	1.189	70.588	0,30
Archer-Daniels-Midland	US	USD	1.395	63.694	0,27	Allergan	US	USD	278	67.558	0,29
Philip Morris International	US	USD	577	63.615	0,27	Mylan	US	USD	1.742	65.155	0,28
Nestle	CH	CHF	652	50.263	0,21	Zimmer Biomet Holdings	US	USD	539	63.849	0,27
AB InBev ADR	BE	USD	428	48.265	0,20	Roche Holding	CH	CHF	240	62.744	0,27
Unilever (CVA)	GB	EUR	888	46.572	0,20	Cigna	US	USD	395	61.428	0,26
L'Oreal	FR	EUR	209	41.718	0,18	Bayer	DE	EUR	484	59.855	0,25
CVS Health	US	USD	451	37.107	0,16	Jazz Pharmaceuticals	IE	USD	369	58.689	0,25
Procter & Gamble	US	USD	376	32.848	0,14	Amgen	US	USD	344	55.856	0,24
Koninklijke Ahold	NL	EUR	1.468	30.416	0,13	Sanofi	FR	EUR	529	49.891	0,21
Brown-Forman	US	USD	578	27.328	0,12	Shire	US	GBP	704	41.335	0,18
Woolworths	AU	AUD	1.120	22.497	0,10	Celgene	US	USD	323	39.993	0,17
Imperial Brands	GB	GBP	416	20.343	0,09	Genmab	DK	DKK	183	36.309	0,15
Unilever	GB	GBP	331	17.029	0,07	Smith & Nephew	GB	GBP	2.121	34.844	0,15
Diageo	GB	GBP	526	15.290	0,06	Gilead Sciences	US	USD	499	34.114	0,14
Kraft Heinz	US	USD	166	14.952	0,06	CSL	AU	AUD	317	31.410	0,13
Kraft Heinz Foods 2,25% 25/05/2028	US	EUR	12.848	14.233	0,06	GlaxoSmithKline	GB	GBP	1.233	24.722	0,10
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	124	14.001	0,06	Shire Acquisitions Invest. Ireland 2,40% 23/09/2021	IE	USD	24.693	24.348	0,10
Carrefour	FR	EUR	559	13.176	0,06	Shionogi & Co	JP	JPY	415	21.378	0,09
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	138	12.711	0,05						
Associated British Foods	GB	GBP	310	11.266	0,05						
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli	CH	CHF	2	10.167	0,04						
Monster Beverage	US	USD	222	10.100	0,04						
Heineken	NL	EUR	106	9.476	0,04						
Sysco 1,90% 04/01/2019	US	USD	7.982	7.989	0,03						
Reynolds American 3,25% 06/12/2020	US	USD	7.727	7.971	0,03						
Seven & I Holdings	JP	JPY	188	7.956	0,03						
Fomento Economico Mexicano ADR	MX	USD	86	7.645	0,03						
Barry Callebaut Services 2,375% 24/05/2024	BE	EUR	6.707	7.560	0,03						

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Swiss Re	CH	CHF	123	10.683	0,05	Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	1.464	2.759	0,01
Bank of America 0,736% VRN 02/07/2022 EMTN	US	EUR	9.744	10.651	0,05	Bank Mandiri Persero	ID	IDR	3.044	2.663	0,01
Amundi	FR	EUR	161	10.581	0,04	Arix Bioscience	GB	GBP	1.013	2.654	0,01
QBE Insurance Group	AU	AUD	1.058	10.176	0,04	Banco Bradesco ADR	BR	USD	251	2.610	0,01
JPMorgan Chase & Co 2,40% 06/07/2021	US	USD	10.051	10.026	0,04	Dai-ichi Life Insur. 4,00% VRN (perpetual) Reg S	JP	USD	2.644	2.603	0,01
AEON Financial Service	JP	JPY	517	9.939	0,04	PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	1.617	2.600	0,01
Itau Unibanco Holding ADR	BR	USD	810	9.806	0,04	Intesa Sanpaolo 7,00% VRN (perpetual) EMTN	IT	EUR	2.283	2.573	0,01
Standard Life 6,75% VRN (perpetual)	GB	GBP	6.413	9.702	0,04	Novae Group	GB	GBP	515	2.544	0,01
Wendel	FR	EUR	69	9.661	0,04	Intesa Sanpaolo 8,047% VRN (perpetual)	IT	EUR	2.169	2.533	0,01
Huarong Finance 2017 4,75% 27/04/2027	VG	USD	9.532	9.603	0,04	Societe Generale 8,25% VRN (perpetual) EMTN	FR	USD	2.340	2.488	0,01
ICICI Bank 3,25% 09/09/2022 EMTN	IN	USD	9.355	9.368	0,04	Legal & General Group 6,385% VRN (perpetual)	GB	GBP	1.912	2.477	0,01
China Construction Bank (H)	CN	HKD	11.416	9.260	0,04	Deutsche Bank 4,50% 19/05/2026 EMTN	DE	EUR	1.941	2.325	0,01
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	2.481	9.154	0,04	Credit Suisse (New York) 4,375% 08/05/2020 MTN	CH	USD	2.177	2.312	0,01
United Overseas Bank	SG	SGD	536	8.359	0,04	ICBCIL Finance 2,375% 19/05/2019 Reg S	HK	USD	2.320	2.305	0,01
ASR Nederland	NL	EUR	280	8.290	0,04	Credit Agricole 8,125% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	2.055	2.273	0,01
Lloyds Bank 6,375% 21/01/2021	GB	USD	7.281	8.268	0,04	Fondo Mivivienda 7,00% 14/02/2024 Reg S	PE	PEN	7.104	2.260	0,01
Lloyds Bank 10,375% VRN 02/12/2024 EMTN	GB	EUR	6.445	8.243	0,03	JPMorgan Chase & Co 3,625% 12/01/2027	US	USD	2.283	2.240	0,01
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	JP	JPY	237	8.143	0,03	Woori Bank 4,50% VRN (perpetual) Reg S	KR	USD	2.245	2.208	0,01
Swedbank 2,125% 29/09/2017 Reg S	SE	USD	7.930	7.955	0,03	Society of Lloyds's 7,421% VRN (perpetual)	GB	GBP	1.675	2.189	0,01
Sberbank of Russia	RU	USD	2.544	7.372	0,03	Rabobank 11,00% VRN (perpetual) 144A	NL	USD	1.866	2.186	0,01
Oversea-Chinese Banking	SG	SGD	1.044	7.313	0,03	HBOS 4,50% VRN 18/03/2030 EMTN	GB	EUR	1.712	2.147	0,01
China Life Insurance (H)	CN	HKD	2.372	7.220	0,03	Macquarie Bank 6,125% VRN (perpetual) REGS	AU	USD	2.075	2.109	0,01
Discovery	ZA	ZAR	715	7.169	0,03	ING Bank 6,125% VRN 29/05/2023 EMTN	NL	EUR	1.819	2.108	0,01
JPMorgan Chase & Co 2,55% 29/10/2020	US	USD	6.945	7.003	0,03	Singapore Exchange	SG	SGD	394	2.088	0,01
Goldman Sachs Group 4,75% 10/12/2021	US	EUR	5.424	6.950	0,03	AerCap Ireland Capital 4,25% 07/01/2020	IE	USD	1.984	2.077	0,01
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	1.231	6.922	0,03	ANZ 6,75% VRN (perpetual) Reg S	AU	USD	1.871	2.070	0,01
IBRD 1,375% 24/05/2021	SU	USD	6.945	6.815	0,03	UniCredit Bank Luxembourg 8,125% VRN (perpetual)	LU	EUR	1.712	2.059	0,01
DBS Group Holdings	SG	SGD	473	6.540	0,03	Society of Lloyds's 4,75% 30/10/2024	GB	GBP	1.399	2.030	0,01
Barclays 8,00% VRN (perpetual)	GB	EUR	5.394	6.503	0,03	Fubon Financial Holding	TW	TWD	1.292	2.024	0,01
Barclays 1,875% 23/03/2021 EMTN	GB	EUR	5.651	6.420	0,03	Alfa Bond Issuance 9,25% 16/02/2022 EMTN	IE	RUB	113.327	2.023	0,01
London Stock Exchange Group	GB	GBP	145	6.359	0,03	Credit Agricole 6,50% VRN (perpetual)	FR	EUR	1.712	2.002	0,01
Bank of America 0,472% FRN 02/07/2022 EMTN	US	EUR	5.442	5.968	0,03	China Cinda Finance 2014 4,00% 14/05/2019 Reg S	VG	USD	1.946	1.992	0,01
Huarong Finance II VRN 2,875% (perpetual) EMTN	VG	USD	6.146	5.845	0,02	SCOR 3,625% VRN 27/05/2048	FR	EUR	1.712	1.980	0,01
Lloyds Banking Group 1,00% 11/09/2023 EMTN	GB	EUR	5.384	5.821	0,02	Rabobank 5,50% VRN (perpetual)	NL	EUR	1.712	1.975	0,01
Export-Import Bank of Korea 2,375% 08/12/2019	KR	USD	5.613	5.650	0,02	Bank of Ireland 4,25% VRN 06/11/2024 EMTN	IE	EUR	1.712	1.970	0,01
Westpac Banking 2,30% 26/05/2020	AU	USD	5.598	5.615	0,02	Banco Santander 6,75% VRN (perpetual)	ES	EUR	1.712	1.970	0,01
VZ Holding	CH	CHF	20	5.565	0,02	BPCE 2,875% 22/04/2026 EMTN	FR	EUR	1.712	1.963	0,01
Credit Suisse (New York) 5,30% 13/08/2019	CH	USD	5.183	5.558	0,02	Marsh & McLennan 2,35% 09/10/2019	US	USD	1.866	1.880	0,01
Mizuho Bank 2,45% 16/04/2019 Reg S	JP	USD	5.494	5.522	0,02	Societe Generale 8,00% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	1.741	1.873	0,01
Bank of America 6,40% 28/08/2017 GMTN	US	USD	5.436	5.522	0,02	QBE Insurance Group 6,75% VRN 12/02/2044	AU	USD	1.693	1.872	0,01
Bank of Tokyo-Mitsubishi 2,15% 14/09/2018 Reg S	JP	USD	5.494	5.509	0,02	SMFG Pref'd Cap. 10,231% VRN (perpetual) Reg S	KY	GBP	913	1.861	0,01
Banque Cantonale Vaudoise	CH	CHF	7	5.419	0,02	Bank of China 1,875% 03/01/2019 EMTN	CN	USD	1.871	1.857	0,01
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	JP	JPY	141	5.329	0,02	DBS Group Holdings 3,60% VRN (perpetual) GMTN	SG	USD	1.871	1.845	0,01
BM&F Bovespa	BR	BRL	885	5.261	0,02	CYBG 5,00% VRN 02/09/2026	GB	GBP	1.427	1.842	0,01
Mega Financial Holding	TW	TWD	6.339	5.091	0,02	Akbank TAS 7,20% VRN 16/03/2027 Reg S	TR	USD	1.727	1.830	0,01
Citigroup 5,875% 30/01/2042	US	USD	4.147	5.066	0,02	ING Groep 6,875% VRN (perpetual)	NL	USD	1.712	1.822	0,01
HSBC Holdings 6,00% VRN (perpetual)	GB	EUR	4.196	5.057	0,02	Banca Transilvania	RO	RON	2.744	1.818	0,01
Credit Suisse 6,50% 08/08/2023 144A	CH	USD	4.432	4.946	0,02	Banco Bilbao Vizcaya Arg. 6,75% VRN (perpetual)	ES	EUR	1.598	1.804	0,01
Anima Holding	IT	EUR	740	4.834	0,02	Credit Suisse Group 6,25% VRN (perpetual) Reg S	CH	USD	1.712	1.789	0,01
Nationwide Building 4,125% VRN 20/03/2023 EMTN	GB	EUR	4.219	4.745	0,02	Sberbank of Russia 5,25% 23/05/2023 Reg S	LU	USD	1.712	1.776	0,01
Huarong Finance 2017 4,50% VRN (perpetual)	VG	USD	4.677	4.745	0,02	Cathay Financial Holding	TW	TWD	1.060	1.699	0,01
Lloyds Banking Group 6,375% VRN (perpetual)	GB	EUR	3.996	4.659	0,02	Rabobank 4,625% 23/05/2029 EMTN	NL	GBP	1.142	1.678	0,01
Bank Central Asia	ID	IDR	3.483	4.624	0,02	Lloyds Banking Group 7,625% VRN (perpetual)	GB	GBP	1.142	1.648	0,01
RBS 6,125% 01/11/2021	GB	USD	4.147	4.597	0,02	BNP Paribas 7,375% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	1.541	1.643	0,01
Itaúsa - Investimentos Itaú Perpetual (Pref'd)	BR	BRL	1.496	4.593	0,02	PGH Capital 6,625% 18/12/2025	KY	GBP	1.142	1.638	0,01
Charming Light Investments 3,75% 09/03/2019 EMTN	VG	USD	4.481	4.575	0,02	National Bank of Abu Dhabi	AE	AED	537	1.608	0,01
ChinaLco Capital Holdings 4,00% 25/08/2021	VG	USD	4.546	4.550	0,02	Credit Suisse Group 7,50% VRN (perpetual) 144A	CH	USD	1.427	1.587	0,01
AXA 3,875% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	3.910	4.544	0,02	RL Finance Bonds No.2 6,125% VRN 30/11/2043	GB	GBP	1.113	1.585	0,01
Bank of Queensland	AU	AUD	503	4.499	0,02	Bank Negara Indonesia Persero	ID	IDR	3.302	1.574	0,01
Export-Import Bank of Korea 1,75% 26/05/2019	KR	USD	4.509	4.484	0,02	UBS Group 5,75% VRN (perpetual)	CH	EUR	1.513	1.566	0,01
UBS 2,375% 14/08/2019 GMTN	CH	USD	4.354	4.387	0,02	UBS Group 6,875% VRN (perpetual)	CH	USD	1.427	1.510	0,01
Saga	GB	GBP	1.582	4.291	0,02	Sberbank of Russia Perpetual (Pref'd)	RU	USD	679	1.499	0,01
Allianz 2,241% VRN 07/07/2045	DE	EUR	3.882	4.233	0,02	Barclays 7,875% VRN (perpetual)	GB	GBP	1.085	1.497	0,01
IG Group Holdings	GB	GBP	601	4.224	0,02	Turkiye Sinai Kalkinma Bank. 7,625% VRN 29/03/2027	TR	USD	1.441	1.486	0,01
Assicurazioni Generali 6,416% VRN (perpetual)	IT	GBP	3.054	4.210	0,02	Citigroup 4,60% 03/09/2026	US	USD	1.399	1.451	0,01
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	732	4.209	0,02	Agricultural Bank of China (H)	CN	HKD	3.146	1.450	0,01
RBS Group 7,648% VRN (perpetual)	GB	USD	3.525	4.204	0,02	Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	57	1.412	0,01
Zenkoku Hoshu	JP	JPY	114	4.128	0,02	UBS Group 7,125% VRN (perpetual)	CH	USD	1.313	1.396	0,01
Morgan Stanley 1,00% 12/02/2022 GMTN	US	EUR	3.731	4.102	0,02	Rabobank 6,91% VRN (perpetual)	NL	GBP	856	1.391	0,01
Dai-ichi Life Insurance	JP	JPY	237	4.052	0,02	Aiful	JP	JPY	453	1.368	0,01
Burford Capital	GB	GBP	389	3.929	0,02	Aviva 3,375% VRN 12/04/2045 EMTN	GB	EUR	1.199	1.339	0,01
Credicorp	PE	USD	25	3.823	0,02	ABN AMRO Bank 5,75% VRN (perpetual)	NL	EUR	1.142	1.322	0,01
Zurich Finance UK 6,625% VRN (perpetual) EMTN	GB	GBP	2.455	3.754	0,02	Credit Suisse 5,75% VRN 18/09/2025	CH	EUR	1.056	1.301	0,01
AIA Group 2,25% 03/11/2019 Reg S	HK	USD	3.742	3.751	0,02	Sony Financial Holdings	JP	JPY	78	1.295	0,01
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	3.829	3.694	0,02	CTBC Financial Holding	TW	TWD	2.040	1.273	0,01
UBS 5,125% 15/05/2024	CH	USD	3.454	3.640	0,02	ASR Nederland 5,125% VRN 29/09/2045	NL	EUR	1.027	1.271	0,01
Banco do Brasil	BR	BRL	354	3.632	0,02	Banco Santander 6,25% VRN (perpetual)	ES	EUR	1.142	1.261	0,01
Credit Suisse Group 6,25% VRN (perpetual) 144A	CH	USD	3.425	3.579	0,02	China Reinsurance Finance 3,375% 03/09/2022	VG	USD	1.244	1.239	0,01
Century Tokyo Leasing	JP	JPY	101	3.493	0,01	UBS Group 7,125% VRN (perpetual)	CH	USD	1.142	1.229	0,01
Cerved Information Solutions	IT	EUR	325	3.465	0,01	Credit Agricole 7,875% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	1.142	1.225	0,01
Barclays Bank 3,75% 15/05/2024	GB	USD	3.317	3.433	0,01	Credit Agricole Assurances 4,25% VRN (perpetual)	FR	EUR	1.027	1.166	0,00
CITIC Securities (H)	CN	HKD	1.589	3.330	0,01	Bank of America 4,183% 25/11/2027	US	USD	1.142	1.152	0,00
Jafco	JP	JPY	92	3.295	0,01	Groupama 6,00% 23/01/2027	FR	EUR	970	1.146	0,00
Channel Link Enterprises Fin. 3,034% FRN 30/06/2050	GB	EUR	2.997	3.285	0,01	CBOM Finance 8,875% VRN (perpetual) Reg S	IE	USD	1.142	1.142	0,00
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	1.256	3.257	0,01	Bangkok Bank 3,30% 10/03/2018 Reg S	TH	USD	1.123	1.141	0,00
KEB Hana Bank 2,50% 06/12/2019 Reg S	KR	USD	3.218	3.232	0,01	Nationwide Building 4,00% 14/09/2026 144A	NL	USD	1.142	1.131	0,00
Credit Suisse Group 7,50% VRN (perpetual) Reg S	CH	USD	2.854	3.173	0,01	ING Groep 6,00% VRN (perpetual)	GB	USD	1.085	1.111	0,00
Rongshi International Finance 2,875% 05/04/2022	VG	USD	3.162	3.162	0,01	Intesa Sanpaolo 8,375% VRN (perpetual)	IT	EUR	885	1.098	0,00
Goldman Sachs Group 6,25% 02/01/2041	US	USD	2.488	3.145	0,01	Raiffeisen Bank Intl 6,00% 16/10/2023 EMTN	AT	EUR	856	1.089	0,00
Huatai Securities (H)	CN	HKD	1.620	3.137	0,01	Allianz 4,75% VRN (perpetual) EMTN	DE	EUR	856	1.069	0,00
Avanza Bank Holding	SE	SEK	77	3.091	0,01	BOC Hong Kong Holdings	HK	HKD	259	1.064	0,00
Sanne Group	GB	GBP	362	3.054	0,01	KBC Group 5,625% VRN (perpetual)	BE	EUR	942	1.058	0,00
ELM (Swiss Reinsur.) 2,60% VRN (perpetual)	NL	EUR	2.769	3.033	0,01	Korea Development Bank 3,875% 05/04/2017	KR	USD	1.037	1.037	0,00
Aviva 6,125% VRN (perpetual)	GB	GBP	2.084	3.019	0,01	Zenith Bank	NG	NGN	21.415	1.029	0,00
Aily Financial 8,00% 11/01/2031	US	USD	2.488	2.962	0,01	TSB Banking Group 5,75% VRN 05/06/2026 EMTN	GB	GBP	714	992	0,00
Wendel 2,75% 10/02/2											

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
UBS Group 6,875% VRN (perpetual)	CH	USD	851	906	0,00	American Campus Communities	US	USD	299	14.158	0,06
Bank of America 4,45% 03/03/2026 MTN	US	USD	856	887	0,00	CapitaLand Commercial Trust	SG	SGD	11.949	13.885	0,06
Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 144A	US	USD	742	883	0,00	Nomura Real Estate Holdings	JP	JPY	753	12.740	0,05
United Overseas Bank 2,88% VRN 03/08/2027 EMTN	SG	USD	898	879	0,00	Alexandria Real Estate Equities	US	USD	114	12.707	0,05
Malayan Banking 3,905% VRN 29/10/2026	MY	USD	861	873	0,00	SL Green Realty	US	USD	116	12.230	0,05
Tesco Property Finance 1 7,623% 13/07/2039	GB	GBP	519	841	0,00	VEREIT	US	USD	1.459	12.183	0,05
Investec Bank 9,625% 17/02/2022 EMTN	GB	GBP	514	828	0,00	Nomura Real Estate Master Fund	JP	JPY	8	12.045	0,05
Alfa Holding Issuance 2,626% 28/04/2020 EMTN	IE	EUR	742	818	0,00	Vicinity Centers	AU	AUD	5.480	11.798	0,05
Allianz 3,875% (perpetual)	DE	USD	913	817	0,00	Land Securities	GB	GBP	795	11.370	0,05
Standard Chartered 7,50% VRN (perpetual) Reg S	GB	USD	742	792	0,00	Ventas	US	USD	179	11.348	0,05
China Cinda Asset Management (H)	CN	HKD	2.061	784	0,00	BUWOG	AT	EUR	405	10.931	0,05
Woori Bank 4,75% 30/04/2024 Reg S	KR	USD	748	774	0,00	PSP Swiss Property	CH	CHF	122	10.922	0,05
Bank Tabungan Negara Persero	ID	IDR	4.503	774	0,00	Public Storage	US	USD	50	10.561	0,04
Fukoku Mutual Life Insurance 5,00% VRN (perpetual)	JP	USD	748	773	0,00	Mapletree Industrial Trust	SG	SGD	8.018	10.270	0,04
JSE	ZA	ZAR	72	770	0,00	Vornado Realty Trust	US	USD	105	10.132	0,04
FPC Par Corretora de Seguros	BR	BRL	131	767	0,00	Tokyu Fudosan Holdings	JP	JPY	1.821	9.949	0,04
Santander UK Group Holdings 6,75% VRN (perpetual)	GB	GBP	571	762	0,00	Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	351	8.936	0,04
Bank Danamon Indonesia	ID	IDR	2.079	756	0,00	Henderson Land Development	HK	HKD	1.387	8.782	0,04
PGH Capital 4,125% 20/07/2022 EMTN	KY	GBP	571	754	0,00	SM Prime Holdings	PH	PHP	14.249	8.452	0,04
Bank of East Asia 4,00% VRN 11/03/2026	HK	USD	748	746	0,00	British Land	GB	GBP	992	8.425	0,04
China Life Insurance	TW	TWD	801	745	0,00	GPT Group	AU	AUD	1.975	7.751	0,03
Sirius International Group 4,60% 11/01/2026 Reg S	BM	USD	748	724	0,00	iCade	FR	EUR	102	7.565	0,03
Banco Macro ADR	AR	USD	8	699	0,00	Investors Cloud	JP	JPY	198	7.407	0,03
UBS 4,75% VRN 02/12/2026 EMTN	CH	EUR	571	689	0,00	AEON REIT Investment	JP	JPY	7	7.112	0,03
NN Group 4,625% VRN 04/08/2044	NL	EUR	571	677	0,00	CSI Properties	HK	HKD	134.052	7.062	0,03
Alternatifbank 8,75% VRN 16/04/2026	TR	USD	628	666	0,00	Aroundtown Property Holdings	DE	EUR	1.519	6.857	0,03
Deutsche Boerse 2,75% VRN 02/05/2041	DE	EUR	571	661	0,00	Swire Properties	HK	HKD	1.988	6.667	0,03
Barclays 6,50% VRN (perpetual)	GB	EUR	571	650	0,00	Abacus Property Group	AU	AUD	2.580	6.656	0,03
Chailease Holding	TW	TWD	241	614	0,00	Arena	AU	AUD	4.143	6.597	0,03
Unione di Banche 4,45% VRN 15/09/2027 EMTN	IT	EUR	542	606	0,00	Pebblebrook Hotel Trust	US	USD	204	6.213	0,03
Societe Generale 7,375% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	571	604	0,00	Hotel Property Investments	AU	AUD	2.624	5.806	0,02
Old Mutual 8,00% 06/03/2021 EMTN	GB	GBP	400	599	0,00	Charter Hall Retail REIT	AU	AUD	1.652	5.519	0,02
China Life Insurance 4,00% VRN 07/03/2075	CN	USD	561	564	0,00	CapitaLand	SG	SGD	2.013	5.410	0,02
Shinhan Bank 3,875% 24/03/2026 Reg S	KR	USD	524	524	0,00	Grand City Properties 1,50% 17/04/2025	LU	EUR	4.919	5.394	0,02
Fukoku Mutual Life Ins. 6,50% VRN (perpetual)	JP	USD	457	512	0,00	Invesco Office J-Reit	JP	JPY	6	5.264	0,02
China Development Financial Holding	TW	TWD	1.789	493	0,00	CapitaLand Mall Trust	SG	SGD	3.667	5.170	0,02
E.Sun Financial Holding	TW	TWD	793	479	0,00	Hang Lung Properties	HK	HKD	1.874	4.911	0,02
DNB Bank 6,50% VRN (perpetual)	NO	USD	400	427	0,00	Cromwell Property Group	AU	AUD	6.664	4.833	0,02
BUPA Finance 6,125% VRN (perpetual)	GB	GBP	285	413	0,00	Grand City Properties	LU	EUR	251	4.771	0,02
Barclays Bank 7,125% VRN (perpetual)	GB	GBP	285	408	0,00	Tokyo Tatemono	JP	JPY	328	4.484	0,02
Asahi Mutual Life Insurance 7,25% VRN (perpetual)	JP	USD	374	400	0,00	Hang Lung Group	HK	HKD	1.014	4.229	0,02
Shinhan Bank 3,875% VRN 12/07/2026 GMTN	KR	USD	374	382	0,00	China Resources Land	HK	HKD	1.413	3.916	0,02
PCPD Capital 4,75% 03/09/2022	KY	USD	374	381	0,00	Stockland	AU	AUD	1.044	3.785	0,02
Westpac Banking 2,25% 30/07/2018	AU	USD	374	377	0,00	China Overseas Land & Investment	HK	HKD	1.270	3.685	0,02
Great Eastern Holdings	SG	SGD	24	371	0,00	Axis Real Estate Investment Trust	MY	MYR	9.532	3.605	0,02
KCB Group	KE	KES	1.183	361	0,00	Global Logistic Properties	SG	SGD	1.745	3.595	0,02
Motability Operations 3,625% 03/10/2036 EMTN	GB	GBP	223	338	0,00	Global One Real Estate Investment	JP	JPY	1	3.495	0,01
Intercorp Financial Services	PE	USD	10	325	0,00	Hui Xian Real Estate Investment Trust	HK	CNY	7.421	3.323	0,01
Guaranty Trust Bank	NG	NGN	3.735	321	0,00	Hammerson	GB	GBP	417	3.166	0,01
Nationwide Building 6,875% VRN (perpetual) EMTN	GB	GBP	228	307	0,00	Fraser's Centrepoint Trust	SG	SGD	2.034	3.074	0,01
Malayan Banking 3,25% VRN 20/09/2022 EMTN	MY	USD	299	300	0,00	Nippon Building Fund	JP	JPY	1	3.049	0,01
ING Groep 6,50% VRN (perpetual)	NL	USD	285	294	0,00	Charter Hall Group	AU	AUD	682	2.889	0,01
RBS 9,50% VRN (perpetual)	GB	GBP	202	283	0,00	Cache Logistics Trust	SG	SGD	4.484	2.775	0,01
Oversea-Chinese Banking 4,25% 19/06/2024 Reg S	SG	USD	273	283	0,00	Global Logistic Properties 3,875% 06/04/2025 EMTN	SG	USD	2.806	2.646	0,01
Equity Group Holdings /Kenya	KE	KES	884	283	0,00	Cambridge Industrial Trust	SG	SGD	6.136	2.573	0,01
Bank of Ireland 10,00% 19/12/2022 EMTN	IE	EUR	171	262	0,00	Safestore Holdings	GB	GBP	466	2.442	0,01
Groupama 6,375% VRN (perpetual)	FR	EUR	228	261	0,00	Vanovia Finance 4,00% VRN (perpetual)	NL	EUR	1.998	2.322	0,01
United Bank for Africa	NG	NGN	13.875	260	0,00	City Developments	SG	SGD	292	2.255	0,01
Marsh & McLennan 4,80% 15/07/2021	US	USD	223	244	0,00	Mapletree Commercial Trust	SG	SGD	1.909	2.179	0,01
Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 Reg S	US	USD	143	170	0,00	Colony Starwood Homes	US	USD	63	2.162	0,01
Huatai Securities	CN	CNY	63	156	0,00	Mori Trust Sogo Reit	JP	JPY	1	2.101	0,01
HT1 Funding 6,352% VRN (perpetual)	DE	EUR	143	147	0,00	Japan Hotel REIT Investment	JP	JPY	3	2.029	0,01
Export-Import Bank of Korea 5,00% 04/11/2022	KR	USD	103	114	0,00	Japan Real Estate Investment	JP	JPY	1	1.974	0,01
Ping An Insurance Group China	CN	CNY	20	110	0,00	Mapletree Greater China Commercial Trust	SG	SGD	2.550	1.952	0,01
Itaosa	BR	BRL	26	79	0,00	Grand City Properties 3,75% VRN (perpetual)	LU	EUR	1.712	1.938	0,01
China Taiping Insurance Holdings	HK	HKD	32	79	0,00	Marimo Regional Revitalization REIT	JP	JPY	2	1.890	0,01
Kansai Urban Banking	JP	JPY	3	39	0,00	UOL Group	SG	SGD	351	1.818	0,01
Rathbone Brothers	GB	GBP	1	5	0,00	Relo Group	JP	JPY	109	1.782	0,01
				3.313.959	14,06	Century Properties Group	PH	PHP	173.278	1.690	0,01
						QUE Commercial Real Estate Investment Trust	SG	SGD	3.337	1.673	0,01
Real Estate						Sekisui House REIT	JP	JPY	1	1.576	0,01
American Tower	US	USD	430	53.942	0,23	Yoma Strategic Holdings	SG	SGD	3.674	1.523	0,01
SBA Communications	US	USD	428	53.743	0,23	Goodman Property Trust	NZ	NZD	1.814	1.518	0,01
Simon Property Group	US	USD	210	34.756	0,15	Invincible Investment	BR	BRL	4	1.461	0,01
Hongkong Land Holdings	HK	USD	4.490	34.601	0,15	BR Malls Participacoes	BR	BRL	329	1.457	0,01
Westfield	AU	AUD	4.536	30.789	0,13	Sabana Shari'ah Compliant Industrial REIT	SG	SGD	4.278	1.393	0,01
Prologis	US	USD	526	28.789	0,12	SPH REIT	SG	SGD	1.940	1.368	0,01
Scentre Group	AU	AUD	8.152	26.266	0,11	Nippon Accommodations Fund	JP	JPY	1	1.326	0,01
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	1.565	23.465	0,10	UBM Development	AT	EUR	33	1.245	0,01
Equity Residential	US	USD	347	22.451	0,10	Regal Real Estate Investment Trust	HK	HKD	4.012	1.175	0,00
Sun Communities	US	USD	257	21.492	0,09	Health Care & Medical Investment	JP	JPY	1	1.168	0,00
Wharf Holdings	HK	HKD	2.513	21.429	0,09	Ciputra Development	ID	IDR	11.404	1.092	0,00
Welltower	US	USD	300	21.266	0,09	CDL Hospitality Trusts	SG	SGD	979	1.086	0,00
American Homes 4 Rent	US	USD	924	21.258	0,09	8990 Holdings	PH	PHP	7.784	1.078	0,00
Mitsubishi Estate	JP	JPY	1.081	20.704	0,09	Ascendas Real Estate Investment Trust	SG	SGD	586	1.075	0,00
Essex Property Trust	US	USD	85	20.619	0,09	Summarecon Agung	ID	IDR	10.433	1.061	0,00
Deutsche Wohnen	DE	EUR	599	20.490	0,09	Samty Residential Investment	JP	JPY	1	1.014	0,00
Mitsui Fudosan	JP	JPY	899	19.798	0,08	Fraser's Hospitality Trust	SG	SGD	1.911	999	0,00
Hysan Development	HK	HKD	3.771	17.788	0,08	Propertylink Group	AU	AUD	1.654	989	0,00
Goodman Group	AU	AUD	2.463	14.931	0,06	Pakuwon Jati	ID	IDR	20.092	939	0,00
Great Portland Estates	GB	GBP	1.657	14.835	0,06	CapitaLand Malaysia Mall Trust	MY	MYR	2.539	873	0,00
Macerich	US	USD	236	14.713	0,06	Ascendas Hospitality Trust	SG	SGD	1.539	858	0,00
General Growth Properties	US	USD	670	14.593	0,06	Prologis 3,375% 20/02/2024	US	EUR	602	755	0,00
Canadian Apartment Properties	CA	CAD	588	14.533	0,06	Croesus Retail Trust	SG	SGD	998	696	0,00
Aeon Mall	JP	JPY	853	14.514	0,06	CapitaLand Retail China Trust	SG	SGD	574	653	0,00
Camden Property Trust	US	USD	175	14.429	0,06	Perennial Real Estate Holdings	SG	SGD	964	611	0,00
Equity LifeStyle Properties	US	USD	177	14.357	0,06	Japan Senior Living Investment	JP	JPY	1	525	0,00
Link REIT	HK	HKD	1.973	14.184	0,06	Intu SGS Finance 3,8					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Unique Pub Finance 6,542% 30/03/2021	GB	GBP	338	478	0,00
Vanke Real Estate (HK) 3,95% 23/12/2019 EMTN	HK	USD	440	451	0,00
Wing Tai Holdings	SG	SGD	328	444	0,00
Wheelock Properties Singapore	SG	SGD	311	415	0,00
China Jinmao Holdings Group	HK	HKD	1.034	335	0,00
GuocoLand	SG	SGD	202	263	0,00
Shenzhen Investment	HK	HKD	466	211	0,00
Modernland Realty	ID	IDR	7.561	159	0,00
Bekasi Fajar Industrial Estate	ID	IDR	3.667	81	0,00
				1.081.403	4,59

Gouvernement

Germany 0,482% 10/08/2021	DE	EUR	123.506	137.470	0,58
Spain 2,75% 31/10/2024	ES	EUR	102.686	124.563	0,53
US Treasury 1,50% 15/08/2026	US	USD	118.181	110.360	0,47
France 0,50% 25/05/2026	FR	EUR	87.001	93.295	0,40
US Treasury 2,125% 30/11/2023	US	USD	69.662	69.907	0,30
Germany 0,25% 15/02/2027	DE	EUR	53.795	58.223	0,25
Ireland 1,00% 15/05/2026	IE	EUR	50.181	55.441	0,24
US Treasury 1,125% 28/02/2021	US	USD	55.149	54.042	0,23
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2024	US	USD	47.031	47.996	0,20
Indonesia 11,625% 03/04/2019 Reg S	ID	USD	37.418	43.998	0,19
Germany 0,735% 15/03/2019	DE	EUR	38.569	42.605	0,18
US Treasury 3,00% 15/11/2044	US	USD	40.740	40.921	0,17
US Treasury 2,125% 31/12/2022	US	USD	33.898	34.197	0,15
US Treasury 1,125% 31/08/2021	US	USD	35.038	34.116	0,14
US Treasury 2,00% 15/11/2026	US	USD	33.898	33.032	0,14
US Treasury 1,375% 31/05/2021	US	USD	27.574	27.206	0,12
Netherlands 0,50% 15/07/2026	NL	EUR	23.018	25.359	0,11
US Treasury 1,375% 30/09/2023	US	USD	26.019	24.952	0,11
Germany 2,50% 15/08/2046	DE	EUR	16.884	24.863	0,11
US Treasury 4,375% 15/02/2038	US	USD	19.281	24.295	0,10
US Treasury 2,00% 31/12/2021	US	USD	23.532	23.732	0,10
US Treasury 2,25% 15/08/2046	US	USD	27.678	23.645	0,10
Germany 1,00% 15/08/2025	DE	EUR	19.040	22.341	0,09
UK Treasury Inflation Linked 1,875% 22/11/2022**	GB	GBP	9.936	21.295	0,09
US Treasury 1,375% 30/06/2023	US	USD	21.873	21.042	0,09
US Treasury 2,50% 15/05/2046	US	USD	20.422	18.469	0,08
Brazil Inflation Linked 6,00% 15/05/2021	BR	BRL	17.553	16.895	0,07
US Treasury 2,75% 15/08/2042	US	USD	17.001	16.355	0,07
US Treasury 2,875% 15/11/2046	US	USD	16.482	16.135	0,07
US Treasury 3,00% 15/05/2045	US	USD	16.068	16.129	0,07
US Treasury 1,125% 30/09/2021	US	USD	16.379	15.952	0,07
Germany 5,50% 01/04/2031	DE	EUR	7.567	13.645	0,06
Germany Inflation Linked 0,10% 15/04/2023**	DE	EUR	10.666	13.181	0,06
Hungary 3,00% 27/10/2027	HU	HUF	3.382.885	11.554	0,05
US Treasury 3,00% 15/11/2045	US	USD	11.403	11.440	0,05
Spain 0,40% 30/04/2022	ES	EUR	10.477	11.402	0,05
Mexico 6,50% 06/10/2021	MX	MXN	217.858	11.281	0,05
Philippine 8,375% 17/06/2019	PH	USD	9.729	11.084	0,05
Ireland 2,00% 18/02/2045	IE	EUR	9.687	10.663	0,05
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2026**	US	USD	10.142	10.111	0,04
US Treasury 1,625% 31/10/2023	US	USD	9.744	9.486	0,04
US Treasury 1,00% 30/11/2018	US	USD	9.433	9.401	0,04
Philippine 9,875% 15/01/2019	PH	USD	7.484	8.532	0,04
Indonesia 7,00% 15/05/2027	ID	IDR	111.973.489	8.391	0,04
Thailand 2,125% 17/12/2026	TH	THB	304.640	8.372	0,04
Indonesia 8,375% 15/09/2026	ID	IDR	86.263.564	7.053	0,03
US Treasury 1,25% 31/10/2021	US	USD	6.945	6.786	0,03
Mexico 8,00% 12/07/2023	MX	MXN	121.784	6.736	0,03
Poland 2,50% 25/07/2026	PL	PLN	27.841	6.719	0,03
US Treasury 1,75% 30/11/2021	US	USD	6.531	6.521	0,03
US Treasury Infl. Indexed Bonds 1,875% 15/07/2019	US	USD	5.157	6.214	0,03
Indonesia 8,375% 15/03/2024	ID	IDR	64.071.839	5.167	0,02
France Inflation Linked 0,10% 03/01/2028	FR	EUR	4.297	4.977	0,02
Korea 7,125% 16/04/2019	KR	USD	4.340	4.778	0,02
Mexico 7,75% 29/05/2031	MX	MXN	87.278	4.731	0,02
Australia 3,00% 21/03/2047	AU	AUD	6.842	4.612	0,02
Indonesia 5,625% 15/05/2023	ID	IDR	64.951.389	4.565	0,02
Peru 6,95% 08/12/2031 Reg S	PE	PEN	13.532	4.500	0,02
US Treasury 2,75% 15/11/2023**	US	USD	4.186	4.361	0,02
Brazil 10,00% 01/01/2021	BR	BRL	13.532	4.252	0,02
New Zealand Inflation Linked 2,00% 20/09/2025	NZ	NZD	5.578	4.046	0,02
Germany 4,00% 01/04/2037	DE	EUR	2.281	3.922	0,02
Kuwait 2,75% 20/03/2022 Reg S	KW	USD	3.628	3.664	0,02
US Treasury 1,375% 15/12/2019	US	USD	3.421	3.420	0,01
US Treasury 1,00% 15/11/2019	US	USD	3.421	3.389	0,01
US Treasury 0,75% 31/01/2018	US	USD	3.006	2.999	0,01
Denmark Inflation Linked Bond 0,10% 15/11/2023	DK	DKK	17.190	2.844	0,01
Thailand 3,85% 12/12/2025	TH	THB	84.572	2.675	0,01
Romania 4,75% 24/02/2025	RO	RON	10.149	2.624	0,01
Argentina 15,50% 17/10/2026	AR	ARS	33.829	2.446	0,01
Australia Inflation Linked 1,25% 21/02/2022	AU	AUD	2.578	2.111	0,01
Sweden 1,00% 11/12/2026	SE	SEK	15.471	1.813	0,01
Indonesia 8,25% 15/07/2021	ID	IDR	16.914.424	1.340	0,01
Thailand 3,875% 13/06/2019	TH	THB	42.963	1.300	0,01
US Treasury 1,00% 15/10/2019	US	USD	1.140	1.131	0,00
Mexico 8,50% 31/05/2029	MX	MXN	17.591	1.016	0,00
Thailand 4,875% 22/06/2029	TH	THB	16.914	587	0,00
Mexico 8,50% 13/12/2018	MX	MXN	10.149	550	0,00
US Treasury 1,25% 31/12/2018	US	USD	207	207	0,00
UK Treasury 4,50% 12/07/2042	GB	GBP	95	192	0,00
UK Treasury 5,00% 03/07/2025	GB	GBP	43	73	0,00
Thailand 3,25% 16/06/2017	TH	THB	2.368	69	0,00
Chile 6,00% 01/01/2020	CL	CLP	16.914	27	0,00
				1.591.851	6,75

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Société d'investissement à capital fixe					
Greencoat UK Wind Funds	GB	GBP	2.413	3.918	0,02
Oakley Capital Investments Fund	BM	GBP	1.793	3.560	0,02
3i Infrastructure	GB	GBP	399	1.004	0,00
				8.482	0,04
Fonds ouverts					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	26	455.094	1,93
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	12	190.415	0,81
Lyxor Euro Stoxx 50 UCITS ETF - D-EUR	FR	EUR	95	3.628	0,02
				649.137	2,75

Obligations indexées sur actions

BNP (Kweichow Moutai (A)) ELN 25/10/2019	CN	USD	7	410	0,00
				410	0,00

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Enagas	ES	EUR	351	9.227	0,04
Cenovus Energy 5,40% 15/06/2047 144A	CA	USD	8.915	8.709	0,04
Cenovus Energy 5,25% 15/06/2037 144A	CA	USD	6.220	6.062	0,03
Cenovus Energy 4,25% 15/04/2027 144A	CA	USD	4.458	4.439	0,02
Gazprom ADR	RU	USD	297	1.409	0,01
CNOOC Finance 2012 3,875% 05/02/2022 Reg S	VG	USD	94	97	0,00
CNPC General Capital 3,40% 16/04/2023 Reg S	VG	USD	75	76	0,00
				30.019	0,13

Services publics

Iberdrola	ES	EUR	8.340	59.985	0,25
Red Electrica	ES	EUR	302	5.880	0,02
APT Pipelines 4,25% 15/07/2027 Reg S	AU	USD	2.685	2.748	0,01
Kinder Morgan Finance 6,00% 15/01/2018 144A	US	USD	1.037	1.066	0,00
APT Pipelines 4,20% 23/03/2025 Reg S	AU	USD	75	77	0,00
				69.756	0,30

Matériaux

El du Pont de Nemours & Co 2,20% 01/05/2020	US	USD	5.339	5.349	0,02
LYB International Finance 3,50% 03/02/2027	NL	USD	4.561	4.501	0,02
El du Pont de Nemours & Co 1,70% FRN 01/05/2020	US	USD	4.147	4.161	0,02
Steel Dynamics 5,50% 10/01/2024	US	USD	3.317	3.515	0,01
Magnitogorsk Iron & Steel Works	RU	USD	451	3.480	0,01
Novolipetsk Steel	RU	USD	141	2.675	0,01
Steel Dynamics 5,00% 15/12/2026 144A	US	USD	2.436	2.515	0,01
PhosAgro	RU	USD	166	2.450	0,01
Samarco Miner. 4,125% 11/01/2022 Reg S (Defaulted)	BR	USD	571	368	0,00
Samarco Miner. 5,75% 24/10/2023 Reg S (Defaulted)	BR	USD	285	184	0,00
				29.198	0,12

Industries

Gamesa Corporacion Tecnologica	ES	EUR	839	18.137	0,08
Experian Finance 2,375% 15/06/2017 144A	GB	USD	9.195	9.204	0,04
Int'l Lease Finance 7,125% 09/01/2018 144A	US	USD	3.012	3.218	0,01
Int'l Lease Finance 7,125% 09/01/2018 Reg S	US	USD	2.073	2.215	0,01
Standard Industries 6,00% 15/10/2025 144A	US	USD	1.348	1.444	0,01
Hutchison Whampoa Intl 14 1,625% 31/10/2017 Reg S	KY	USD	1.197	1.197	0,01
Standard Industries NJ 5,375% 15/11/2024 144A	US	USD	1.037	1.082	0,00
Standard Industries 5,125% 15/02/2021 144A	US	USD	518	543	0,00
Solteam Electronics	TW	TWD	117	161	0,00
				37.201	0,16

Technologies de l'information

Amadeus IT Holding	ES	EUR	1.026	55.350	0,23
Mail.Ru Group	RU	USD	343	9.025	0,04
Activision Blizzard 3,40% 15/09/2026 144A	US	USD	3.732	3.664	0,02
Dell International 4,42% 15/06/2021 144A	US	USD	2.540	2.666	0,01
Gartner 5,125% 01/04/2025 144A	US	USD	1.866	1.934	0,01
PChome Online	TW	TWD	169	1.444	0,01
Globalwafers	TW	TWD	43	304	0,00
Chipbond Technology	TW	TWD	89	133	0,00
				74.520	0,32

Consommation non essentielle

||
||
||

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
VW Int'l Finance 1,60% 20/11/2017 Reg S	NL	USD	415	414	0,00
American Honda Finance 0,95% 05/05/2017 MTN	US	USD	358	358	0,00
Toung Loong Textile Manufacturing	TW	TWD	125	326	0,00
Hu Lane Associate	TW	TWD	52	255	0,00
Macauto Industrial	TW	TWD	27	156	0,00
Amulaire Thermal Technology	TW	TWD	90	127	0,00
Tung Thih Electronic	TW	TWD	2	13	0,00
				126.936	0,54

Consommation courante

Smithfield Foods 3,35% 02/01/2022 144A	US	USD	7.464	7.504	0,03
CF Industries 3,40% 12/01/2021 144A	US	USD	6.945	6.998	0,03
Kraft Heinz Foods 5,375% 02/10/2020	US	USD	4.250	4.610	0,02
Kraft Heinz Foods 2,00% 07/02/2018	US	USD	4.458	4.466	0,02
Smithfield Foods 2,70% 31/01/2020 144A	US	USD	3.939	3.956	0,02
AB North American Holding 2,20% 08/01/2018 144A	US	USD	3.317	3.317	0,01
BAT Int'l Finance 2,75% 15/06/2020 144A	GB	USD	2.776	2.808	0,01
WhiteWave Foods 5,375% 10/01/2022	US	USD	1.555	1.744	0,01
Reckitt Benckiser Treasury 2,125% 21/09/2018 144A	GB	USD	1.555	1.557	0,01
X5 Retail Group	RU	USD	34	1.209	0,01
Dr Wu Skincare	TW	TWD	28	193	0,00
Wm Wrigley Jr 2,90% 21/10/2019 144A	US	USD	138	140	0,00
				38.502	0,16

Santé

Forest Laboratories 5,00% 15/12/2021 144A	US	USD	9.744	10.608	0,05
Bayer US Finance 2,375% 10/08/2019 144A	US	USD	5.390	5.421	0,02
Forest Laboratories 4,375% 02/01/2019 144A	US	USD	5.183	5.358	0,02
EMD Finance 2,40% 19/03/2020 144A	US	USD	3.939	3.952	0,02
Bayer US Finance 1,50% 10/06/2017 Reg S	US	USD	2.488	2.486	0,01
Bayer US Finance 1,50% 10/06/2017 144A	US	USD	1.623	1.622	0,01
Verona Pharma ADR	US	USD	42	565	0,00
United Orthopedic	TW	TWD	183	412	0,00
Intai Technology	TW	TWD	82	368	0,00
Bioteque	TW	TWD	61	194	0,00
TaiMed Biologics	TW	TWD	27	163	0,00
				31.149	0,13

Télécommunications

Cellnex Telecom	ES	EUR	1.373	24.270	0,10
T-Mobile USA 6,00% 03/01/2023	US	USD	3.110	3.324	0,01
Sprint Spectrum 3,36% 20/09/2021 144A	US	USD	1.280	1.293	0,01
				28.887	0,12

Finances

DNB Boligkredit 2,50% 28/03/2022 144A	NO	USD	15.549	15.624	0,07
BNP Paribas 2,70% 20/08/2018 MTN	FR	USD	13.350	13.489	0,06
BPCE 2,50% 15/07/2019 MTN	FR	USD	10.323	10.388	0,04
CaixaBank	ES	EUR	2.058	9.348	0,04
RBS 3,875% 12/09/2023	GB	USD	7.982	8.006	0,03
Lloyds Bank 5,80% 13/01/2020 Reg S	GB	USD	6.342	6.956	0,03
E*TRADE Financial 4,625% 15/09/2023	US	USD	6.634	6.845	0,03
BFCM 2,00% 04/12/2019 144A	FR	USD	6.531	6.504	0,03
Metropolitan Life Global 3,00% 01/10/2023 144A	US	USD	6.106	6.176	0,03
Nordea Bank 2,375% 04/04/2019 144A	SE	USD	6.048	6.098	0,03
Credit Agricole (London) 2,625% 10/03/2018 144A	FR	USD	4.872	4.913	0,02
Banco de Sabadell	ES	EUR	2.498	4.807	0,02
Credit Suisse Group 4,282% 01/09/2028 144A	CH	USD	4.458	4.539	0,02
MSCI 5,75% 15/08/2025 144A	US	USD	3.939	4.264	0,02
Credit Agricole (London) 2,50% 15/04/2019 Reg S	FR	USD	4.043	4.071	0,02
BFCM 2,50% 29/10/2018 Reg S	FR	USD	3.939	3.967	0,02
BBVA	ES	EUR	489	3.918	0,02
RBS Group 8,625% VRN (perpetual)	GB	USD	3.596	3.885	0,02
Barclays 8,25% VRN (perpetual)	GB	USD	3.482	3.714	0,02
Intesa Sanpaolo 2,00% 18/06/2021 EMTN	IT	EUR	3.109	3.550	0,02
Swedbank 2,125% 29/09/2017 144A	SE	USD	3.317	3.327	0,01
Dexia Credit Local 1,286% FRN 09/06/2017 Reg S	FR	USD	3.220	3.220	0,01
HSBC Bank 4,125% 08/12/2020 144A	GB	USD	2.903	3.069	0,01
Banco do Brasil (KY) 9,00% VRN (perpetual) Reg S	BR	USD	2.569	2.704	0,01
E*TRADE Financial 5,375% 15/11/2022	US	USD	2.073	2.189	0,01
ABN AMRO Bank 1,80% 06/04/2018 144A	NL	USD	2.177	2.178	0,01
Bankia 4,00% VRN 22/05/2024 MTN	ES	USD	1.712	1.945	0,01
Banco do Brasil (KY) 8,50% VRN (perpetual) Reg S	BR	USD	1.712	1.895	0,01
Grupo de Inversiones Suramericana	CO	COP	116	1.516	0,01
Nemean Bondco 7,375% 01/02/2024 Reg S	GB	GBP	1.142	1.496	0,01
Intesa Sanpaolo 1,125% 03/04/2022 EMTN	IT	EUR	1.326	1.501	0,01
Assicurazioni Generali 5,00% VRN 06/08/2048 EMTN	IT	EUR	1.142	1.305	0,01
ELM (Swiss Reinsur.) 6,302% VRN (perpetual) EMTN	NL	GBP	856	1.196	0,01
Guaranty Trust Bank	NG	USD	199	875	0,00
Credit Agricole 6,637% VRN (Perpetual) Reg S	FR	USD	856	814	0,00
TCS Group Holding	CY	USD	72	793	0,00
Caixa Geral de Depositos 10,75% VRN (perpetual)	PT	EUR	685	752	0,00
Commonwealth Bank (New York) 1,90% 18/09/2017	US	USD	735	737	0,00
Deutsche Bank 2,75% 17/02/2025 EMTN	DE	EUR	571	622	0,00
RBS Group 8,00% VRN (perpetual)	GB	USD	571	594	0,00
Bankia 3,375% VRN 15/03/2027	ES	EUR	514	572	0,00
Egypt 13,471% 16/05/2017 EMTN	EG	EGP	8.796	483	0,00
Commonwealth Bank (New York) 2,50% 20/09/2018	AU	USD	374	378	0,00
SMBC Aviation Capital Fin. 2,65% 15/07/2021 Reg S	IE	USD	206	202	0,00
Hyundai Capital America 3,00% 18/03/2021 Reg S	US	USD	187	188	0,00
Commerzbank 8,125% 19/09/2023 144A	DE	USD	114	135	0,00
				165.677	0,70

Real Estate

Inmobiliaria Colonial	ES	EUR	1.353	10.494	0,04
-----------------------	----	-----	-------	--------	------

Vonovia Finance 5,00% 10/02/2023 144A	NL	USD	367	392	0,00
				10.886	0,05

Gouvernement

Italy 4,50% 03/01/2024	IT	EUR	66.625	86.028	0,36
Italy 1,35% 15/04/2022	IT	EUR	62.070	68.732	0,29
Australia 5,75% 15/07/2022	AU	AUD	77.955	68.660	0,29
US Treasury 2,125% 29/02/2024	US	USD	64.271	64.367	0,27
US Treasury 2,25% 31/01/2024	US	USD	46.130	46.581	0,20
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2018	US	USD	39.828	42.086	0,18
US Treasury 1,875% 28/02/2022	US	USD	30.995	31.080	0,13
France 3,25% 25/05/2045	FR	EUR	17.962	25.805	0,11
US Treasury 2,50% 15/02/2045	US	USD	26.123	23.695	0,10
South Africa 7,00% 28/02/2031	ZA	ZAR	321.741	20.084	0,09
US Treasury 2,25% 15/02/2027	US	USD	17.830	17.748	0,08
Turkey 10,60% 11/02/2026	TR	TRY	60.215	17.285	0,07
Colombia 10,00% 24/07/2024	CO	COP	39.444.437	16.404	0,07
Italy Inflation Linked 2,35% 15/09/2024	IT	EUR	12.712	15.566	0,07
Italy 2,70% 03/01/2047	IT	EUR	16.064	15.493	0,07
Spain 2,90% 31/10/2046	ES	EUR	12.906	13.962	0,06
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,25% 15/01/2025	US	USD	13.099	13.409	0,06
Italy 0,65% 11/01/2020	IT	EUR	11.746	12.900	0,05
US Treasury 1,875% 31/03/2022	US	USD	11.610	11.635	0,05
Russia 7,00% 16/08/2023	RU	RUB	627.525	10.669	0,05
US Treasury 2,125% 31/03/2024	US	USD	10.366	10.378	0,04
US Treasury 1,875% 31/01/2022	US	USD	8.915	8.938	0,04
Poland 4,00% 25/10/2023	PL	PLN	31.461	8.560	0,04
US Treasury 1,375% 15/01/2020	US	USD	7.256	7.251	0,03
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,625% 15/01/2026	US	USD	6.068	6.364	0,03
Poland 5,75% 23/09/2022	PL	PLN	19.113	5.616	0,02
Russian Inflation linked 2,50% 16/08/2023	RU	RUB	219.888	4.105	0,02
Italy Inflation Linked 0,10% 15/05/2022	IT	EUR	3.610	3.978	0,02
US Treasury 1,625% 15/03/2020	US	USD	3.628	3.648	0,02
Spain Inflation Linked 0,65% 30/11/2027	ES	EUR	3.008	3.295	0,01
Poland 5,75% 25/10/2021	PL	PLN	10.034	2.914	0,01
US Treasury Infl. Indexed Bonds 1,375% 15/02/2044	US	USD	1.530	1.772	0,01
Turkey 7,40% 02/05/2020	TR	TRY	5.413	1.401	0,01
Turkey 8,00% 03/12/2025	TR	TRY	5.074	1.257	0,01
South Africa 8,25% 15/09/2017	ZA	ZAR	6.015	452	0,00
Turkey 7,10% 03/08/2023	TR	TRY	1.421	343	0,00
Poland Inflation Linked 2,75% 25/08/2023	PL	PLN	677	223	0,00
				692.684	2,94

Obligations indexées sur actions

BNP (Hangzhou Hik-V Tech. (A)) ELN 27/11/2017	CN	USD	49	259	0,00
HSBC (Hans Laser Tech. Ind. (A)) ELN 18/03/2019	CN	USD	55	235	0,00
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 02/03/2020	CN	USD	3	18	0,00
				512	0,00

Instruments du marché monétaire

DNB Bank CD 1,098% 07/05/2017	NO	USD	23.614	23.567	0,10
Sumitomo Mitsui CD 1,177% 07/05/2017	JP	USD	23.256	23.207	0,10
Mizuho Bank CD 1,202% 07/05/2017	GB	USD	22.898	22.848	0,10
Barclays Capital CP 0,590% 09/05/2017	GB	USD	14.511	14.511	0,06
La Banque Postale CP 1,085% 05/06/2017	FR	USD	12.880	12.867	0,05
Mitsubishi Trust & Bank CD 0,857% 04/05/2017	JP	USD	12.522	12.521	0,05
Allianz CP 1,305% 05/07/2017	DE	USD	12.522	12.493	0,05
Rabobank Nederland (Aus.) CD 1,153% 02/08/2017	AU	USD	12.165	12.129	0,05
KBC Bank CD 0,842% 04/05/2017	BE	USD	11.986	11.985	0,05
Bank of Montreal CD 1,082% 24/07/2017	CA	USD	11.986	11.956	0,05
Rabobank Nederland (Aus.) CD 1,153% 02/08/2017	AU	USD	11.807	11.772	0,05
Mitsubishi Finance CP 1,03% 08/05/2017	GB	USD	11.449	11.447	0,05
Standard Chartered Bank CD 1,191% 20/06/2017	GB	USD	10.912	10.894	0,05
Westpac Banking CP 1,304% 03/04/2018	AU	USD	10.734	10.734	0,05
TD Bank London CD 1,298% 18/04/2018	GB	USD	10.734	10.734	0,05
Credit Agricole (London) CD 0,827% 04/05/2017	FR	USD	10.734	10.733	0,05
ABN AMRO Bank CD 0,849% 04/05/2017	NL	USD	10.734	10.733	0,05
Sumitomo Mitsui Brussels CD 0,929% 08/05/2017	BE	USD	10.734	10.731	0,05
La Banque Postale CP 1,13% 01/06/2017	FR</				

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Non coté					
Énergie					
Impact Oil & Gas (A)*	GB	GBP	9.657	2.873	0,01
Sphere Minerals*	AU	AUD	45	0	0,00
Kalahari Energy*	BW	USD	37	0	0,00
Impact Oil & Gas Wts (B)*	GB	GBP	993	0	0,00
				2.873	0,01

Services publics					
TXU Europe Funding 7,00% 30/11/2005 (Defaulted)*	GB	EUR	5.369	0	0,00
TXU Eastern Funding 6,45% 15/05/2005 (Defaulted)*	GB	USD	1.814	0	0,00
Helius Energy*	GB	GBP	4.502	0	0,00
				0	0,00

Matériaux					
Rakusl (Pref'd)*	JP	JPY	2	1.192	0,01
Copper*	AU	AUD	2.700	0	0,00
				1.192	0,01

Industries					
Rolls-Royce Holdings (B)	GB	GBP	326.397	422	0,00
Silverdell*	GB	GBP	9.392	0	0,00
				422	0,00

Technologies de l'information					
Spotify Technology*	SE	USD	14	33.687	0,14
Spotify Technology 5,00% 11/02/2021*	SE	USD	1.548	1.548	0,01
Aquis Exchange*	GB	GBP	30	714	0,00
Cambridge Broadband (Pref'd)*	GB	GBP	151	675	0,00
Cambridge Broadband Networks (Pref'd)*	GB	GBP	125	241	0,00
Cambridge Broadband Networks 8,00% 20/01/2015*	GB	USD	130	130	0,00
Cambridge Broadband Networks 0,00% 31/12/2049*	GB	USD	51	51	0,00
MathEngine*	GB	GBP	100	0	0,00
Bond International Software*	GB	GBP	757	0	0,00
Bodaclick*	ES	EUR	421	0	0,00
				37.046	0,16

Consommation non essentielle					
Westwing Home & Living*	DE	EUR	1	4.160	0,02
Global Fashion Group*	SE	EUR	86	931	0,00
Belle International Holdings*	CN	HKD	1.148	930	0,00
Global Fashion Group (Pref'd)*	LU	EUR	58	798	0,00
Westwing Home & Living Wts 31/12/2021*	DE	EUR	300	294	0,00
Rakusl*	JP	JPY	1	247	0,00
Zip Wireless Wts*	GB	GBP	50	150	0,00
WG Limited*	CA	CAD	179	98	0,00
WG Limited Wts 16/01/2018*	CA	USD	55.181	1	0,00
Peace Mark Holdings*	HK	HKD	220	0	0,00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	48	0	0,00
				7.609	0,03

Consommation courante					
Dynasty Fine Wines Group*	HK	HKD	1.140	84	0,00
McBride (B)	GB	GBP	13.013	17	0,00
				101	0,00

Santé					
Electrical Geodesics*	US	GBP	1.349	982	0,00
Verona Pharma Wts	GB	GBP	123	23	0,00
TMO Renewables*	GB	GBP	794	0	0,00
China Animal Healthcare*	CN	HKD	1.137	0	0,00
				1.005	0,00

Finances					
Indonesia 7,00% 15/05/2027 EMTN	ID	IDR	5.316.880	398	0,00
Colombia 11,00% 24/07/2020	CO	COP	174.658	68	0,00
Colombia 10,00% 24/07/2024	CO	COP	84.572	35	0,00
				501	0,00

Gouvernement					
Malaysia 3,90% 30/11/2026	MY	MYR	24.357	5.551	0,02
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03/10/2026	JP	JPY	464.121	4.378	0,02
Canada Inflation Linked 4,25% 12/01/2021	CA	CAD	3.043	4.223	0,02
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03/10/2027	JP	JPY	395.362	3.751	0,02
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03/10/2024	JP	JPY	369.578	3.548	0,02
Peru 6,35% 08/12/2028 Reg S	PE	PEN	7.679	2.455	0,01
Dominican Republic 13,50% 08/04/2017 Reg S	DO	DOP	94.721	2.027	0,01
Malaysia 3,955% 15/09/2025	MY	MYR	8.796	2.008	0,01
Malaysia 3,48% 15/03/2023	MY	MYR	6.935	1.564	0,01
Peru 5,70% 08/12/2024 Reg S	PE	PEN	3.045	959	0,00
Dominican Republic 14,00% 06/08/2018 Reg S	DO	DOP	34.810	773	0,00
Malaysia 3,889% 31/07/2020	MY	MYR	2.875	668	0,00
Malaysia 3,314% 31/10/2017	MY	MYR	1.659	383	0,00
Malaysia 3,26% 03/01/2018	MY	MYR	1.083	250	0,00
Malaysia 3,892% 15/03/2027	MY	MYR	947	211	0,00
				32.749	0,14

Société d'investissement à capital fixe					
Loudwater Trust*	GB	GBP	2.042	3	0,00
				3	0,00

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Obligations indexées sur actions					
UBS (Aier Eye Hospital Group (A)) ELN 13/04/2018	CN	USD	74	353	0,00
UBS (Goertek (A)) ELN 14/08/2017	CN	USD	20	50	0,00
				403	0,00
fractions					7 0,00

Total des investissements (coût USD 16 759 560)				21.721.725	92,15
--	--	--	--	-------------------	--------------

Dépôts bancaires					
Bred Banque Populaire TD 1,03% 02/05/2017	FR	USD	40.581	40.581	0,17
DZ Bank TD 0,92% 02/05/2017	DE	USD	25.045	25.045	0,11
Natixis TD 0,736% 18/05/2017	FR	USD	8.945	8.945	0,04
				74.571	0,32

Total des investissements (y compris les dépôts bancaires)				21.796.296	92,46
---	--	--	--	-------------------	--------------

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Contrats sur différence				
Willis Towers Watson	USD	60.464	2.111	0,01
Blackstone Group	USD	11.843	1.257	0,01
Gree Electric Appliances	USD	971	971	0,00
Chine Mobile	HKD	4.374	6	0,00
Down Jones Commodity Index	USD	454.708	(8.109)	(0,03)
Bloomberg Commodity Index	USD	456.627	(24.527)	(0,10)
			(28.291)	(0,12)

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Swaps de défaut de crédit				
Achat de protection sur Brands 8,50% 20/06/2022	USD	10.366	653	0,00
Achat de protection sur Thaïlande 1,45% 20/03/2020	USD	599	(12)	(0,00)
Achat de protection sur Thaïlande 1,45% 20/06/2020	USD	656	(13)	(0,00)
Achat de protection sur Philippines 10,625% 20/03/2020	USD	1.123	(19)	(0,00)
Achat de protection sur Munich RE 7,625% 20/12/2020	EUR	10.366	(125)	(0,00)
Achat de protection sur Humana 6,30% 20/09/2019	USD	6.220	(130)	(0,00)
Achat de protection sur Quest Diagnostic 6,95% 20/06/2021	USD	6.220	(170)	(0,00)
Achat de protection sur International Paper 7,50% 20/12/2020	USD	10.366	(254)	(0,00)
Achat de protection sur Philippines 10,625% 20/06/2022	USD	41.908	(402)	(0,00)
Achat de protection sur XL Group 6,25% 20/12/2020	USD	20.733	(495)	(0,00)
			(967)	(0,00)

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
Contrats de change à terme				

acheté USD vendu AUD à 0,76436 16/05/2017		61.519	1.407	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,93707 24/05/2017		29.510	651	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93256 16/05/2017		36.841	616	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,76249 16/05/2017		12.477	525	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,76597 16/05/2017		19.541	489	0,00
acheté MXN vendu USD à 19,93950 16/05/2017		8.124	408	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94109 16/05/2017		13.013	339	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,76365 16/05/2017		7.391	323	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,46300 16/05/2017		10.704	299	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94513 16/05/2017		9.419	287	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,48500 16/05/2017		8.093	267	0,00
acheté INR vendu USD à 67,41000 16/05/2017		5.672	266	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94436 16/05/2017		8.327	246	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,78250 16/05/2017		4.005	244	0,00
acheté JPY vendu USD à 112,73400 16/05/2017		17.576	213	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,93000 08/05/2017		2.099	197	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93250 16/05/2017		10.707	178	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93489 04/05/2017		7.890	147	0,00
acheté USD vendu CLP à 0,00154 16/05/2017		5.492	140	0,00
acheté THB vendu USD à 35,02350 16/05/2017		10.262	119	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,44374 16/05/2017		4.909	115	0,00
acheté MXN vendu USD à 20,59742 16/05/2017		1.269	108	0,00
acheté ZAR vendu USD à 13,92170 16/05/2017		2.558	105	0,00
acheté ZAR vendu USD à 13,61750 16/05/2017		5.703	104	0,00
acheté ARS vendu USD à 15,76500 08/05/2017		5.377	99	0,00
acheté ARS vendu USD à 15,91000 08/05/2017		3.504	97	0,00
acheté USD vendu COP à 0,00034 16/05/2017		7.154	94	0,00
acheté USD vendu ZAR à 0,07623 16/05/2017		4.761	93	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,79150 16/05/2017		1.468	93	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,40000 08/05/2017		647	80	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93220 16/05/2017		4.488	73	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net		Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net	
acheté ARS vendu USD à 17,51000 08/05/2017	558		73	0,00	acheté GBP vendu EUR à 0,85498 16/05/2017	965	14	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,76659 16/05/2017	1.205		68	0,00	acheté ARS vendu USD à 16,82000 08/05/2017	164	14	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,06205 16/05/2017	1.415		66	0,00	acheté USD vendu HUF à 0,00350 16/05/2017	3.054	13	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,65988 16/05/2017	2.352		62	0,00	acheté THB vendu USD à 35,08000 16/05/2017	959	13	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94445 16/05/2017	2.045		61	0,00	acheté RUB vendu USD à 59,34000 16/05/2017	347	13	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00913 08/05/2017	3.553		60	0,00	acheté PEN vendu USD à 3,31050 16/05/2017	728	13	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94883 16/05/2017	1.733		60	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,92450 16/05/2017	1.582	13	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,69773 04/05/2017	3.375		58	0,00	acheté ARS vendu USD à 16,85000 08/05/2017	150	13	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93914 16/05/2017	2.168		52	0,00	acheté ZAR vendu USD à 13,53690 16/05/2017	998	12	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92482 16/05/2017	5.914		49	0,00	acheté USD vendu CLP à 0,00156 16/05/2017	305	12	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,07533 16/05/2017	955		48	0,00	acheté TRY vendu USD à 3,68095 16/05/2017	377	12	0,00
acheté USD vendu ARS à 0,06519 08/05/2017	5.183		47	0,00	acheté PLN vendu USD à 3,98670 16/05/2017	442	12	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93562 16/05/2017	2.365		47	0,00	acheté PLN vendu USD à 3,98360 16/05/2017	446	12	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,74937 04/05/2017	1.860		45	0,00	acheté MYR vendu USD à 4,48000 16/05/2017	365	12	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05325 16/05/2017	3.948		44	0,00	acheté MYR vendu USD à 4,45600 16/05/2017	462	12	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93924 16/05/2017	1.771		43	0,00	acheté GBP vendu EUR à 0,85344 16/05/2017	942	12	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,55000 08/05/2017	613		42	0,00	acheté RUB vendu USD à 58,94000 16/05/2017	364	11	0,00
acheté ZAR vendu USD à 13,76750 16/05/2017	1.386		41	0,00	acheté PLN vendu USD à 3,98788 16/05/2017	400	11	0,00
acheté USD vendu COP à 0,00035 16/05/2017	1.135		41	0,00	acheté IDR vendu USD à 13395,00000 16/05/2017	3.249	11	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,86734 16/05/2017	1.337		40	0,00	acheté GBP vendu EUR à 0,84465 16/05/2017	3.978	11	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,77000 08/05/2017	477		40	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,92457 16/05/2017	1.391	11	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,04307 16/05/2017	946		39	0,00	acheté ARS vendu USD à 16,73000 08/05/2017	140	11	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94002 16/05/2017	1.560		39	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,09139 16/05/2017	9.392	10	0,00
acheté CLP vendu USD à 671,17000 16/05/2017	6.749		38	0,00	acheté USD vendu CLP à 0,00155 16/05/2017	288	10	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,09351 04/05/2017	9.810		36	0,00	acheté MYR vendu USD à 4,47050 16/05/2017	321	10	0,00
acheté MXN vendu USD à 20,70300 16/05/2017	396		36	0,00	acheté MYR vendu USD à 4,46600 16/05/2017	540	10	0,00
acheté MXN vendu USD à 19,82051 16/05/2017	778		34	0,00	acheté MYR vendu USD à 4,44600 16/05/2017	432	10	0,00
acheté HUF vendu USD à 288,46950 16/05/2017	6.978		33	0,00	acheté ARS vendu USD à 15,83000 08/05/2017	430	10	0,00
acheté MXN vendu USD à 20,67820 16/05/2017	349		31	0,00	acheté USD vendu CLP à 0,00151 16/05/2017	1.231	9	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,46500 16/05/2017	1.065		30	0,00	acheté RUB vendu USD à 58,79000 16/05/2017	324	9	0,00
acheté MXN vendu USD à 20,61450 16/05/2017	352		30	0,00	acheté RON vendu USD à 4,25464 16/05/2017	407	9	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93380 16/05/2017	1.580		29	0,00	acheté RON vendu USD à 4,25087 16/05/2017	430	9	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92362 16/05/2017	4.189		29	0,00	acheté MYR vendu USD à 4,44450 16/05/2017	393	9	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,79891 16/05/2017	435		28	0,00	acheté MYR vendu USD à 4,43600 16/05/2017	406	9	0,00
acheté RUB vendu USD à 59,41500 16/05/2017	717		28	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,92466 16/05/2017	1.072	9	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,07240 16/05/2017	573		28	0,00	acheté EUR vendu USD à 0,92132 04/05/2017	2.444	9	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,15000 08/05/2017	262		28	0,00	acheté ARS vendu USD à 15,85000 08/05/2017	371	9	0,00
acheté RON vendu USD à 4,20238 16/05/2017	2.837		27	0,00	acheté THB vendu USD à 35,36800 16/05/2017	389	8	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,75024 16/05/2017	494		26	0,00	acheté RON vendu USD à 4,25648 16/05/2017	364	8	0,00
acheté MYR vendu USD à 4,45900 16/05/2017	957		26	0,00	acheté RON vendu USD à 4,25156 16/05/2017	358	8	0,00
acheté MXN vendu USD à 19,10900 16/05/2017	3.942		26	0,00	acheté PLN vendu USD à 3,95630 16/05/2017	394	8	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,27000 08/05/2017	226		26	0,00	acheté MYR vendu USD à 4,42000 16/05/2017	465	8	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31526 16/05/2017	2.647		25	0,00	acheté MXN vendu USD à 19,31419 16/05/2017	462	8	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,68011 16/05/2017	781		25	0,00	acheté IDR vendu USD à 13455,00002 16/05/2017	1.042	8	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85315 16/05/2017	1.961		25	0,00	acheté HUF vendu USD à 292,51200 16/05/2017	413	8	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,42000 08/05/2017	191		24	0,00	acheté ARS vendu USD à 15,86000 08/05/2017	326	8	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,75000 08/05/2017	289		24	0,00	acheté ZAR vendu USD à 13,61098 16/05/2017	384	7	0,00
acheté ZAR vendu USD à 13,94001 16/05/2017	552		23	0,00	acheté USD vendu KRW à 0,00089 16/05/2017	369	7	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,54000 08/05/2017	175		23	0,00	acheté USD vendu DKK à 0,14725 07/06/2017	1.940	7	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,51000 08/05/2017	343		23	0,00	acheté USD vendu BRL à 0,31516 16/05/2017	753	7	0,00
acheté USD vendu HUF à 0,00351 16/05/2017	2.719		22	0,00	acheté THB vendu USD à 35,10200 16/05/2017	539	7	0,00
acheté USD vendu BRL à 0,31870 16/05/2017	1.062		22	0,00	acheté RUB vendu USD à 58,21340 16/05/2017	396	7	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,76611 16/05/2017	395		22	0,00	acheté PEN vendu USD à 3,30900 16/05/2017	388	7	0,00
acheté SEK vendu USD à 8,96541 04/05/2017	1.958		22	0,00	acheté HUF vendu USD à 289,82000 16/05/2017	757	7	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,75640 16/05/2017	389		21	0,00	acheté USD vendu NZD à 0,68655 07/06/2017	3.372	6	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,72232 16/05/2017	487		21	0,00	acheté PEN vendu USD à 3,30300 16/05/2017	369	6	0,00
acheté MXN vendu USD à 20,05868 16/05/2017	372		21	0,00	acheté GBP vendu EUR à 0,84652 16/05/2017	1.253	6	0,00
acheté INR vendu USD à 67,66000 16/05/2017	408		21	0,00	acheté USD vendu ZAR à 0,07525 16/05/2017	734	5	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,33000 08/05/2017	174		21	0,00	acheté USD vendu SEK à 0,11346 04/05/2017	952	5	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,69000 08/05/2017	274		21	0,00	acheté USD vendu CAD à 0,73375 07/06/2017	1.861	5	0,00
acheté ARS vendu USD à 15,84000 08/05/2017	910		21	0,00	acheté RUB vendu USD à 57,92000 16/05/2017	384	5	0,00
acheté ARS vendu USD à 15,78000 08/05/2017	1.087		21	0,00	acheté PLN vendu USD à 3,92893 16/05/2017	388	5	0,00
acheté USD vendu ZAR à 0,07855 16/05/2017	393		20	0,00	acheté MYR vendu USD à 4,34569 16/05/2017	5.819	5	0,00
acheté USD vendu ZAR à 0,07636 16/05/2017	957		20	0,00	acheté IDR vendu USD à 13432,00003 16/05/2017	743	5	0,00
acheté USD vendu MXN à 0,05296 16/05/2017	3.673		20	0,00	acheté HUF vendu USD à 290,23500 16/05/2017	415	5	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,69000 08/05/2017	137		20	0,00	acheté COP vendu USD à 2993,03001 16/05/2017	384	5	0,00
acheté ZAR vendu USD à 13,98836 16/05/2017	406		19	0,00	acheté USD vendu ZAR à 0,07493 16/05/2017	2.153	4	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,69560 16/05/2017	523		19	0,00	acheté USD vendu MXN à 0,05287 16/05/2017	951	4	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,66061 16/05/2017	725		19	0,00	acheté THB vendu USD à 34,99200 16/05/2017	376	4	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,50000 08/05/2017	148		19	0,00	acheté RON vendu USD à 4,21824 16/05/2017	306	4	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,68154 16/05/2017	540		18	0,00	acheté RON vendu USD à 4,20524 16/05/2017	395	4	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,07892 16/05/2017	352		18	0,00	acheté PEN vendu USD à 3,29400 16/05/2017	297	4	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,07626 16/05/2017	355		18	0,00	acheté PEN vendu USD à 3,28900 16/05/2017	382	4	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,06520 16/05/2017	378		18	0,00	acheté MYR vendu USD à 4,38750 16/05/2017	412	4	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,14500 08/05/2017	170		18	0,00	acheté MXN vendu USD à 19,27137 16/05/2017	290	4	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,27000 08/05/2017	348		18	0,00	acheté JPY vendu USD à 111,70750 08/05/2017	1.598	4	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,09246 16/05/2017	8.440		17	0,00	acheté IDR vendu USD à 13470,00001 16/05/2017	416	4	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,72138 16/05/2017	391		17	0,00	acheté GBP vendu EUR à 0,84859 16/05/2017	498	4	0,00
acheté RUB vendu USD à 60,25000 16/05/2017	310		17	0,00	acheté USD vendu THB à 0,02908 16/05/2017	453	3	0,00
acheté RUB vendu USD à 59,69000 16/05/2017	399		17	0,00	acheté USD vendu EUR à 1,09463 16/05/2017	870	3	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,04713 16/05/2017	403		17	0,00	acheté TRY vendu USD à 3,78019 16/05/2017	53	3	0,00
acheté PLN vendu USD à 3,99850 16/05/2017	569		17	0,00	acheté THB vendu USD à 34,90800 16/05/2017	405	3	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,87066 16/05/2017	507		17	0,00	acheté THB vendu USD à 34,87000 16/05/2017	389	3	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,86677 16/05/2017	574		17	0,00	acheté RON vendu USD à 4,25698 16/05/2017	113	3	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85324 16/05/2017	1.287		17	0,00	acheté MXN vendu USD à 19,11716 16/05/2017	467	3	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00898 16/05/2017	20.140		16	0,00	acheté IDR vendu USD à 13470,00003 16/05/2017	333	3	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,64100 16/05/2017	758		16	0,00	acheté HUF vendu USD à 289,47100 16/05/2017	349	3	0,00
acheté RUB vendu USD à 59,10000 16/05/2017	493		16	0,00	acheté ARS vendu USD à 15,90000 08/05/2017	109	3	0,00
acheté ARS vendu USD à 16,79700 08/05/2017	188		16	0,00	acheté USD vendu ZAR à 0,07485 16/05/2017	1.749	2	0,00
acheté ARS vendu USD à 15,96000 08/05/2017	513		16	0,00	acheté USD vendu MXN à 0,05308 16/05/2017	295	2	0,00
acheté PLN vendu USD à 4,06220 16/05/2017	316		15	0,00	acheté USD vendu BRL à 0,31257 16/05/2017	1.981	2	0,00
acheté MXN vendu USD à 19,81469 16/05/2017	344		15	0,00	acheté TRY vendu USD à 3,66991 16/05/2017	55	2	0,00
acheté INR vendu USD à 67,05000 16/05/2017	354		15	0,00	acheté PLN vendu USD à 3,90299 16/05/2017	410	2	0,00
acheté ARS vendu USD à 17,00000 08/05/2017	151		15	0,00	acheté PEN vendu USD à 3,26500 16/05/2017	414	2	0,00
acheté TRY vendu USD à 3,66852 16/05/2017	476		14	0,00	acheté PEN vendu USD à 3,26400 16/05/2017	401	2	0,00
acheté RUB vendu USD à 59,02000 16/05/2017	439		14	0,00	acheté IDR vendu USD à 13430,00002 16/05/2017	316	2	0,00
acheté MXN vendu USD à 19,74144 16/05/2017	351		14	0,00	acheté IDR vendu USD à 13425,00005 16/05/2017	343	2	0,00
acheté INR vendu USD à 67,15000 16/05/2017	323		14	0,00	acheté IDR vendu USD à 13410,00004 16/05/2017	370	2	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85573 16/05/2017	863		14	0,00	acheté IDR vendu USD à 13409,99994 16/05/2017	359	2	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net		Exposition sous-jacente USD	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
acheté GBP vendu EUR à 0,84720 16/05/2017	418		2 (0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,06940 16/05/2017	632	(12)	(0,00)
acheté USD vendu PHP à 0,01990 16/05/2017	914		1 (0,00)	acheté USD vendu COP à 0,00033 16/05/2017	904	(12)	(0,00)
acheté USD vendu JPY à 0,00899 07/06/2017	1.954		1 (0,00)	acheté EUR vendu GBP à 1,17090 16/05/2017	848	(12)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,29562 07/06/2017	2.382		1 (0,00)	acheté USD vendu MYR à 0,22336 16/05/2017	418	(13)	(0,00)
acheté RUB vendu USD à 57,25780 16/05/2017	418		1 (0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,07191 16/05/2017	782	(13)	(0,00)
acheté PEN vendu USD à 3,25900 16/05/2017	383		1 (0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,06944 04/05/2017	680	(13)	(0,00)
acheté PEN vendu USD à 3,25800 16/05/2017	564		1 (0,00)	acheté EUR vendu GBP à 1,17742 16/05/2017	1.590	(13)	(0,00)
acheté MXN vendu USD à 19,04113 16/05/2017	413		1 (0,00)	acheté BRL vendu USD à 3,11350 16/05/2017	470	(13)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13385,00003 16/05/2017	470		1 (0,00)	acheté EUR vendu GBP à 1,16707 16/05/2017	825	(14)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13372,99997 16/05/2017	433		1 (0,00)	acheté BRL vendu USD à 3,16800 16/05/2017	1.347	(14)	(0,00)
acheté HUF vendu USD à 287,63040 16/05/2017	415		1 (0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,06832 16/05/2017	4.482	(16)	(0,00)
acheté COP vendu USD à 2964,36930 16/05/2017	360		1 (0,00)	acheté USD vendu THB à 0,02882 16/05/2017	8.439	(17)	(0,00)
acheté ZAR vendu USD à 13,36125 16/05/2017	428		0 (0,00)	acheté EUR vendu GBP à 1,16750 16/05/2017	1.036	(17)	(0,00)
acheté USD vendu ZAR à 0,07476 16/05/2017	2.202		0 (0,00)	acheté EUR vendu GBP à 1,17136 16/05/2017	1.447	(19)	(0,00)
acheté USD vendu HUF à 0,00348 16/05/2017	3.034		0 (0,00)	acheté COP vendu USD à 2892,00000 16/05/2017	871	(19)	(0,00)
acheté USD vendu CNY à 0,14473 16/05/2017	678		0 (0,00)	acheté CLP vendu USD à 661,20000 16/05/2017	1.991	(19)	(0,00)
acheté USD vendu AUD à 0,74726 04/05/2017	305		0 (0,00)	acheté ZAR vendu USD à 12,74246 16/05/2017	413	(20)	(0,00)
acheté THB vendu USD à 34,60800 16/05/2017	503		0 (0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,06853 16/05/2017	982	(20)	(0,00)
acheté THB vendu USD à 34,60200 16/05/2017	405		0 (0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,06832 16/05/2017	976	(20)	(0,00)
acheté PEN vendu USD à 3,25450 16/05/2017	427		0 (0,00)	acheté USD vendu BRL à 0,30950 16/05/2017	2.244	(20)	(0,00)
acheté MXN vendu USD à 19,00310 16/05/2017	459		0 (0,00)	acheté USD vendu ARS à 0,06024 08/05/2017	323	(22)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13365,00001 16/05/2017	406		0 (0,00)	acheté EUR vendu GBP à 1,15977 16/05/2017	972	(22)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13349,99997 16/05/2017	374		0 (0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,05665 16/05/2017	746	(23)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13347,99995 16/05/2017	494		0 (0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,05965 16/05/2017	841	(24)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,35904 07/06/2017	305		0 (0,00)	acheté USD vendu ARS à 0,06184 08/05/2017	554	(24)	(0,00)
acheté ZAR vendu USD à 12,78060 16/05/2017	29	(1)	(0,00)	acheté USD vendu RUB à 0,01729 16/05/2017	2.258	(26)	(0,00)
acheté USD vendu PHP à 0,01985 16/05/2017	351	(1)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,07665 16/05/2017	2.114	(26)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,09013 16/05/2017	4.600	(1)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,06097 16/05/2017	975	(26)	(0,00)
acheté USD vendu CNY à 0,14424 16/05/2017	294	(1)	(0,00)	acheté EUR vendu GBP à 1,16990 16/05/2017	1.810	(26)	(0,00)
acheté JPY vendu USD à 111,36550 08/05/2017	1.952	(1)	(0,00)	acheté USD vendu MXN à 0,04932 16/05/2017	421	(27)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13330,00004 16/05/2017	398	(1)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,08270 16/05/2017	3.921	(27)	(0,00)
acheté HUF vendu USD à 286,43750 16/05/2017	378	(1)	(0,00)	acheté PHP vendu USD à 49,71200 16/05/2017	2.351	(27)	(0,00)
acheté GBP vendu USD à 0,77251 04/05/2017	2.381	(1)	(0,00)	acheté CLP vendu USD à 655,05000 16/05/2017	1.435	(27)	(0,00)
acheté EUR vendu USD à 0,91656 16/05/2017	1.095	(1)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,06179 16/05/2017	1.088	(28)	(0,00)
acheté USD vendu KRW à 0,00088 16/05/2017	827	(2)	(0,00)	acheté ZAR vendu USD à 12,55596 16/05/2017	475	(30)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,06452 08/05/2017	1.347	(2)	(0,00)	acheté COP vendu USD à 2888,50000 16/05/2017	1.311	(30)	(0,00)
acheté RUB vendu USD à 56,88000 16/05/2017	438	(2)	(0,00)	acheté AUD vendu USD à 1,32909 16/05/2017	4.599	(31)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13320,00001 16/05/2017	663	(2)	(0,00)	acheté USD vendu KRW à 0,00087 16/05/2017	6.669	(32)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13288,00004 16/05/2017	472	(2)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,07073 16/05/2017	1.898	(34)	(0,00)
acheté COP vendu USD à 2936,99999 16/05/2017	396	(2)	(0,00)	acheté EUR vendu USD à 0,91299 07/06/2017	9.862	(34)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,18950 16/05/2017	590	(2)	(0,00)	acheté USD vendu DKK à 0,14380 04/05/2017	1.937	(35)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03292 16/05/2017	407	(3)	(0,00)	acheté USD vendu ZAR à 0,07358 16/05/2017	2.519	(40)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08364 16/05/2017	536	(3)	(0,00)	acheté USD vendu TRY à 0,27759 16/05/2017	3.873	(40)	(0,00)
acheté THB vendu USD à 34,36300 16/05/2017	444	(3)	(0,00)	acheté AUD vendu USD à 1,32464 16/05/2017	4.193	(43)	(0,00)
acheté RUB vendu USD à 56,83000 16/05/2017	523	(3)	(0,00)	acheté EUR vendu GBP à 1,16905 16/05/2017	3.101	(47)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13285,00001 16/05/2017	668	(3)	(0,00)	acheté USD vendu ARS à 0,06398 08/05/2017	4.963	(48)	(0,00)
acheté HUF vendu USD à 284,84000 16/05/2017	434	(3)	(0,00)	acheté USD vendu GBP à 1,24633 04/05/2017	1.524	(56)	(0,00)
acheté GBP vendu EUR à 0,83934 16/05/2017	869	(3)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,08276 16/05/2017	9.550	(66)	(0,00)
acheté GBP vendu EUR à 0,83857 16/05/2017	765	(3)	(0,00)	acheté USD vendu MXN à 0,04874 16/05/2017	918	(69)	(0,00)
acheté DKK vendu EUR à 7,43590 24/05/2017	8.564	(3)	(0,00)	acheté USD vendu MYR à 0,22735 16/05/2017	5.593	(72)	(0,00)
acheté ZAR vendu USD à 13,23800 16/05/2017	415	(4)	(0,00)	acheté USD vendu RUB à 0,01679 16/05/2017	1.876	(75)	(0,00)
acheté USD vendu ARS à 0,06455 08/05/2017	4.950	(4)	(0,00)	acheté USD vendu TRY à 0,26754 16/05/2017	1.791	(83)	(0,00)
acheté MXN vendu USD à 18,78950 16/05/2017	432	(4)	(0,00)	acheté USD vendu INR à 0,01515 16/05/2017	3.606	(88)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03274 16/05/2017	405	(5)	(0,00)	acheté USD vendu TRY à 0,27131 16/05/2017	2.835	(93)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08938 16/05/2017	5.739	(5)	(0,00)	acheté EUR vendu GBP à 1,15134 16/05/2017	3.098	(93)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08762 16/05/2017	1.883	(5)	(0,00)	acheté USD vendu INR à 0,01510 16/05/2017	3.467	(95)	(0,00)
acheté SEK vendu USD à 8,79868 07/06/2017	960	(5)	(0,00)	acheté USD vendu IDR à 0,00007 16/05/2017	13.182	(97)	(0,00)
acheté MXN vendu USD à 18,77992 16/05/2017	424	(5)	(0,00)	acheté USD vendu PLN à 0,25303 16/05/2017	5.595	(99)	(0,00)
acheté IDR vendu USD à 13300,00001 16/05/2017	1.379	(5)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,06413 16/05/2017	4.212	(101)	(0,00)
acheté COP vendu USD à 2918,00000 16/05/2017	415	(5)	(0,00)	acheté USD vendu JPY à 0,00893 16/05/2017	17.789	(102)	(0,00)
acheté CAD vendu USD à 1,36350 04/05/2017	1.865	(5)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,06028 16/05/2017	3.718	(102)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,16370 16/05/2017	450	(5)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,07144 16/05/2017	6.004	(104)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,16060 16/05/2017	421	(5)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,06064 16/05/2017	4.145	(113)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,15400 16/05/2017	343	(5)	(0,00)	acheté USD vendu MXN à 0,04963 16/05/2017	2.011	(116)	(0,00)
acheté ARS vendu USD à 16,94000 08/11/2017	1.231	(5)	(0,00)	acheté USD vendu RUB à 0,01662 16/05/2017	2.450	(121)	(0,00)
acheté ZAR vendu USD à 13,19650 16/05/2017	418	(6)	(0,00)	acheté USD vendu TWD à 0,03240 16/05/2017	5.687	(124)	(0,00)
acheté USD vendu THB à 0,02854 16/05/2017	501	(6)	(0,00)	acheté EUR vendu GBP à 1,17405 16/05/2017	11.303	(124)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11216 04/05/2017	1.028	(6)	(0,00)	acheté USD vendu ARS à 0,06002 08/05/2017	1.827	(129)	(0,00)
acheté THB vendu USD à 34,34800 16/05/2017	715	(6)	(0,00)	acheté USD vendu GBP à 1,24983 16/05/2017	4.138	(142)	(0,00)
acheté NZD vendu USD à 1,45526 04/05/2017	3.381	(6)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,05938 16/05/2017	5.104	(145)	(0,00)
acheté COP vendu USD à 2915,00001 16/05/2017	418	(6)	(0,00)	acheté USD vendu MXN à 0,05032 16/05/2017	3.317	(148)	(0,00)
acheté ZAR vendu USD à 13,16203 16/05/2017	413	(7)	(0,00)	acheté SEK vendu EUR à 9,58771 24/05/2017	20.781	(151)	(0,00)
acheté ZAR vendu USD à 13,14559 16/05/2017	429	(7)	(0,00)	acheté USD vendu TRY à 0,26893 16/05/2017	4.118	(170)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03255 16/05/2017	431	(7)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,06461 16/05/2017	7.651	(180)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03244 16/05/2017	320	(7)	(0,00)	acheté USD vendu ARS à 0,05917 08/05/2017	2.455	(206)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03243 16/05/2017	317	(7)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,06398 16/05/2017	8.947	(216)	(0,00)
acheté USD vendu CNY à 0,14465 16/05/2017	8.906	(7)	(0,00)	acheté CAD vendu USD à 1,35193 16/05/2017	20.085	(217)	(0,00)
acheté THB vendu USD à 34,34800 16/05/2017	864	(7)	(0,00)	acheté EUR vendu GBP à 1,17412 16/05/2017	19.989	(219)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,18036 16/05/2017	1.191	(7)	(0,00)	acheté CHF vendu EUR à 1,06841 24/05/2017	19.758	(266)	(0,00)
acheté DKK vendu USD à 6,80245 04/05/2017	1.944	(7)	(0,00)	acheté NOK vendu EUR à 9,11763 24/05/2017	11.537	(286)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,15380 16/05/2017	455	(7)	(0,00)	acheté EUR vendu GBP à 1,17461 24/05/2017	30.409	(315)	(0,00)
acheté BRL vendu USD à 3,14200 16/05/2017	385	(7)	(0,00)	acheté USD vendu BRL à 0,28043 03/11/2017	5.394	(376)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,30959 04/05/2017	312	(7)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,07240 16/05/2017	38.190	(625)	(0,00)
acheté ZAR vendu USD à 13,12966 16/05/2017	431	(8)	(0,00)	acheté USD vendu GBP à 1,25762 16/05/2017	26.508	(750)	(0,00)
acheté USD vendu TWD à 0,03237 16/05/2017	364	(8)	(0,00)	acheté USD vendu MXN à 0,04830 16/05/2017	10.401	(864)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28190 04/05/2017	856	(8)	(0,00)	acheté USD vendu EUR à 1,07239 16/05/2017	141.016	(2.310)	(0,01)
acheté USD vendu BRL à 0,31119 16/05/2017	2.190	(8)	(0,00)				
acheté USD vendu PLN à 0,25208 16/05/2017	443	(9)	(0,00)				
acheté USD vendu EUR à 1,07576 16/05/2017	667	(9)	(0,00)				
acheté MXN vendu USD à 18,61441 16/05/2017	471	(9)	(0,00)				
acheté BRL vendu USD à 3,18100 16/05/2017	1.306	(9)	(0,00)				
acheté BRL vendu USD à 3,17050 16/05/2017	866	(9)	(0,00)				
acheté BRL vendu USD à 3,11250 16/05/2017	330	(9)	(0,00)				
acheté COP vendu USD à 2920,00000 16/05/2017	832	(10)	(0,00)				
acheté USD vendu TRY à 0,27258 16/05/2017	391	(11)	(0,00)				
acheté USD vendu RUB à 0,01741 16/05/2017	2.592	(11)	(0,00)				
acheté USD vendu EUR à 1,07642 16/05/2017	874	(11)	(0,00)				
acheté COP vendu USD à 2883,00000 16/05/2017	457	(11)	(0,00)				
acheté USD vendu MYR à 0,22485 16/05/2017	505	(12)	(0,00)				

Contrats à terme

	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
S&P TSX 60 Index Future 15/06/2017	CAD	639.318	2.738 0,01
US Treasury Note 10 Bond Future 21/06/2017	USD	170.771	1.673 0,01
US Treasury Note 5 Bond Future 30/06/2017	USD	146.102	932 0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
US Ultra 10 End Bond Future 21/06/2017	USD	49.311	789	0,00
US Ultra Bond Future 21/06/2017	USD	19.857	271	0,00
US Long Bond Future 21/06/2017	USD	10.707	128	0,00
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2017	EUR	(21.191)	54	0,00
US Treasury Note 2 Bond Future 30/06/017	USD	39.239	45	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2017	EUR	6.784	33	0,00
Short Gilt Bond Future 28/06/2017	GBP	(703)	0	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2017	EUR	(64)	0	0,00
Japon 10 Bond Future 13/06/2017	JPY	(571.192)	(13)	(0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2017	EUR	(3.257)	(21)	(0,00)
FTSE 100 Index Future 16/06/2017	GBP	2.807	(37)	(0,00)
Euro-Bund Bond Future 08/06/2017	EUR	(98.371)	(162)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 28/06/2017	GBP	(17.829)	(534)	(0,00)
			5.896	0,03

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
--	---------	-------------------------	-----------------------------------	-------------

Swaps de taux d'intérêt

Taux fixe à recevoir 14,775% taux flottant (BRACETIP) 04/01/2021	BRL	1.539	53	0,00
Taux fixe à recevoir 4,53% taux flottant (3m KLIBOR) 13/01/2026	MYR	7.104	46	0,00
Taux fixe à recevoir 12,08% taux flottant (BRACETIP) 04/01/2021	BRL	4.296	36	0,00
Taux fixe à recevoir 4,345% taux flottant (3m KLIBOR) 20/01/2026	MYR	8.322	27	0,00
Taux fixe à recevoir 4,06% taux flottant (3m KLIBOR) 07/01/2020	MYR	7.781	17	0,00
Taux fixe à recevoir 2,57% taux flottant (6m THB) 21/10/2025	THB	16.914	6	0,00
Taux fixe à payer 0,51% taux flottant (6m HUF BUBOR) 02/05/2019	HUF	896.464	1	0,00
Taux fixe à recevoir 5,19% taux flottant (1d COLIBOR) 12/12/2018	COP	1.285.496	(2)	(0,00)
Taux fixe à payer 0,53% taux flottant (6m HUF BUBOR) 03/05/2019	HUF	2.993.853	(2)	(0,00)
Taux fixe à payer 0,55% taux flottant (6m HUF BUBOR) 28/04/2019	HUF	3.890.318	(9)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,04% taux flottant (6m PLN WIBOR) 02/02/2019	PLN	99.795	(55)	(0,00)
Taux fixe à payer 11,205% taux flottant (BRACETIP) 04/01/2021	BRL	19.820	(133)	(0,00)
			(15)	(0,00)

Options

Purchased Call Itraxx Xover S27 16/08/2017	EUR	11.417	29	0,00
Purchased Call Itraxx Xover S26 387,5 17/05/2017	EUR	8.562	0	0,00
Mettez écrite Itraxx Xover S27 16/08/2017	EUR	(11.417)	(150)	(0,00)
Mettez écrite Itraxx Xover S26 287,5 17/05/2017	EUR	(8.562)	(189)	(0,00)
			(310)	(0,00)

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) USD	% Actif net
--	---------	-------------------------	-----------------------------------	-------------

swaps d'inflation

Taux fixe à payer 2,2125% taux flottant (US CPI) 26/01/2023	USD	1.031	(6)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,2775% taux flottant (US CPI) 26/01/2024	USD	2.235	(15)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,2375% taux flottant (US CPI) 26/01/2045	USD	1.547	(22)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,2775% taux flottant (US CPI) 26/01/2026	USD	3.756	(28)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,25% taux flottant (US CPI) 26/01/2025	USD	7.735	(52)	(0,00)
			(123)	(0,00)

Autres actifs et passifs			1.800.028	7,62
Actif net			23.573.241	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	43,21
Royaume-Uni	GB	6,75
Japon	JP	6,16
Allemagne	DE	4,59
Pays-Bas	NL	4,45
France	FR	4,38
Irlande	IE	3,58
Australie	AU	2,94
Espagne	ES	1,83
Italie	IT	1,55
Suisse	CH	1,33
Hong Kong	HK	1,13
Chine	CN	1,05
Suède	SE	0,91
Belgique	BE	0,75
Canada	CA	0,75
Singapour	SG	0,57
Israël	IL	0,51
Indonésie	ID	0,50
Bermudes	BM	0,49
Norvège	NO	0,45
Taiwan	TW	0,38
Bésil	BR	0,37
Finlande	FI	0,37
Danemark	DK	0,37
Îles Vierges (britanniques)	VG	0,32
Mexique	MX	0,30
Luxembourg	LU	0,28
Afrique du Sud	ZA	0,27
Philippines	PH	0,22
Corée	KR	0,21
Russie	RU	0,20
Îles Caïmans	KY	0,18
Thaïlande	TH	0,14
Turquie	TR	0,12
Supranationale	SU	0,12
Pologne	PL	0,11
Autriche	AT	0,10
Malaisie	MY	0,10
Colombie	CO	0,08
Pérou	PE	0,06
Hongrie	HU	0,05
Inde	IN	0,04
Nouvelle-Zélande	NZ	0,02
Argentine	AR	0,02
Roumanie	RO	0,02
Émirats arabes unis	AE	0,02
Grèce	GR	0,02
Kuwait	KW	0,02
Nigeria	NG	0,01
Chypre	CY	0,01
République dominicaine	DO	0,01
Chili	CL	0,01
Portugal	PT	0,01
Kenya	KE	0,01
Panama	PA	0,00
Île Maurice	MU	0,00
Jordanie	JO	0,00
Égypte	EG	0,00
Botswana	BW	0,00
Liquidités et autres actifs nets		7,53

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Eni 3,75% 27/06/2019 EMTN	IT	EUR	464.809	502.548	1,22
BP Capital Markets 3,83% 10/06/2017 EMTN	GB	EUR	278.885	283.737	0,69
Sinopec Group 0,50% 27/04/2018 Reg S	VG	EUR	278.885	280.171	0,68
			1.066.456	2,59	
Matériaux					
BHP Billiton Finance 2,125% 29/11/2018	AU	EUR	464.809	481.295	1,17
Arkema 4,00% 25/10/2017	FR	EUR	371.847	379.129	0,92
Air Liquide Finance 0,125% 13/06/2020 EMTN	FR	EUR	371.847	372.978	0,91
			1.235.402	3,00	
Industries					
SNCF Réseau 0,05% 23/10/2018 EMTN	FR	EUR	1.394.427	1.402.445	3,41
United Parcel Service 0,098% FRN 15/07/2020	US	EUR	557.771	560.696	1,36
Johnson Controls International 1,00% 15/09/2025	IE	EUR	557.771	557.607	1,36
			2.520.748	6,13	
Technologies de l'information					
Cap Gemini 0,50% 11/09/2021	FR	EUR	278.885	278.990	0,68
			278.990	0,68	
Consommation non essentielle					
Valeo 0,625% 01/11/2023 EMTN	FR	EUR	650.732	651.206	1,58
Continental 3,00% 16/07/2018 EMTN	DE	EUR	464.809	481.837	1,17
RCI Banque 1,125% 30/09/2019 EMTN	FR	EUR	464.809	476.863	1,16
Michelin Luxembourg 2,75% 20/06/2019 EMTN	LU	EUR	278.885	295.829	0,72
BMW Finance 3,625% 29/01/2018 EMTN	NL	EUR	278.885	286.929	0,70
Priceline Group 0,80% 03/10/2022	US	EUR	278.885	279.872	0,68
RCI Banque 0,625% 11/10/2021 EMTN	FR	EUR	278.885	278.696	0,68
			2.751.232	6,69	
Consommation courante					
AB InBev 0,625% 17/03/2020 EMTN	BE	EUR	836.656	851.955	2,07
General Mills 0,398% FRN 15/01/2020	US	EUR	557.771	565.230	1,37
BAT Int'l Finance 0,375% 13/03/2019 EMTN	GB	EUR	464.809	467.498	1,14
Coca-Cola Enterprises 3,125% 29/09/2017	US	EUR	371.847	376.952	0,92
			2.261.635	5,50	
Santé					
Teva Pharmaceutical Fin. 0,375% 25/07/2020	NL	EUR	836.656	832.397	2,02
Sanofi -0,096% 04/05/2019 EMTN	FR	EUR	557.771	558.811	1,36
Amgen 2,125% 13/09/2019	US	EUR	464.809	487.501	1,18
			1.878.709	4,57	
Télécommunications					
SES Global Americas 1,875% 24/10/2018 EMTN	US	EUR	371.847	382.282	0,93
America Movil 0,742% 28/05/2020	MX	EUR	278.885	272.610	0,66
			654.892	1,59	
Finances					
ING Bank 1,875% 27/02/2018 EMTN	NL	EUR	557.771	567.597	1,38
BPCE 0,625% 20/04/2020 EMTN	FR	EUR	557.771	566.235	1,38
Credit Suisse (London) 0,375% 04/11/2019 EMTN	CH	EUR	557.771	562.034	1,37
ING Groep 0,75% 03/09/2022 EMTN	NL	EUR	557.771	560.632	1,36
Lloyds Banking Group 0,75% 11/09/2021 EMTN	GB	EUR	479.683	482.396	1,17
FADE 3,875% 17/03/2018	ES	EUR	464.809	481.530	1,17
Santander UK 2,00% 14/01/2019 EMTN	GB	EUR	464.809	480.590	1,17
BBVA Senior Finance 3,75% 17/01/2018 GMTN	ES	EUR	464.809	477.766	1,16
Danske Bank 0,75% 05/04/2020 EMTN	DK	EUR	464.809	474.940	1,15
American Express Credit 0,625% 22/11/2021	US	EUR	464.809	469.663	1,14
SEB 0,14% FRN 15/09/2020 GMTN	SE	EUR	464.809	469.481	1,14
BNZ Int'l Funding 0,17% FRN 12/02/2019 GMTN	NZ	EUR	464.809	467.922	1,14
BFCM 0,375% 13/01/2022 EMTN	FR	EUR	464.809	464.215	1,13
HSBC Holdings 6,25% 19/03/2018 EMTN	GB	EUR	371.847	392.242	0,95
Nationwide Building 1,625% 04/03/2019 EMTN	GB	EUR	371.847	383.431	0,93
KBC IFIMA 2,125% 09/10/2018 EMTN	LU	EUR	371.847	383.342	0,93
BFCM 3,75% 26/01/2018 EMTN	FR	EUR	371.847	382.629	0,93
Morgan Stanley 3,75% 21/09/2017 EMTN	US	EUR	371.847	377.597	0,92
Citigroup 1,75% 29/01/2018 EMTN	US	EUR	371.847	377.157	0,92
Nordea Bank 2,25% 10/05/2017 EMTN	SE	EUR	371.847	376.004	0,91
BPCE 3,75% 21/07/2017 EMTN	FR	EUR	371.847	375.090	0,91
GE Capital Euro Funding 3,625% 15/06/2017 EMTN	IE	EUR	371.847	373.621	0,91
ALD International 2,00% 26/05/2017 EMTN	FR	EUR	371.847	372.337	0,90
Santander UK 0,875% 25/11/2020 EMTN	GB	EUR	325.366	332.181	0,81
Berkshire Hathaway 0,50% 13/03/2020	US	EUR	325.366	329.891	0,80
Nomura Europe Finance 1,125% 06/03/2020 EMTN	NL	EUR	278.885	285.530	0,69
Citigroup 0,50% FRN 24/05/2021 EMTN	US	EUR	278.885	284.650	0,69
JPMorgan Chase & Co 0,221% FRN 27/01/2020 EMTN	US	EUR	278.885	281.809	0,68
Goldman Sachs Group 0,371% FRN 29/05/2020 EMTN	US	EUR	278.885	281.101	0,68
Santander Cons. Bank 0,625% 20/04/2018 EMTN	NO	EUR	278.885	280.808	0,68
			12.394.421	30,12	
Real Estate					
Vonovia Finance 1,625% 15/12/2020 EMTN	NL	EUR	557.771	583.718	1,42
Prologis 1,375% 10/07/2020	US	EUR	557.771	577.274	1,40
ATF Netherlands 2,125% 13/03/2023	NL	EUR	278.885	288.435	0,70
Scentre Group Trust 1 0,318% FRN 16/07/2018 EMTN	AU	EUR	278.885	280.287	0,68
			1.729.714	4,20	

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Gouvernement					
Germany 3,50% 07/04/2019	DE	EUR	4.648.089	5.081.152	12,35
				5.081.152	12,35
Fonds ouverts					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	128	1.796.593	4,37
				1.796.593	4,37
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Services publics					
Enel 4,875% 20/02/2018	IT	EUR	371.847	386.908	0,94
				386.908	0,94
Consommation courante					
Carrefour 1,875% 19/12/2017 EMTN	FR	EUR	371.847	376.604	0,92
				376.604	0,92
Finances					
VW Leasing 1,00% 10/04/2017 EMTN	DE	EUR	464.809	467.033	1,14
Credit Agricole (London) 1,875% 18/10/2017	FR	EUR	371.847	375.556	0,91
				842.589	2,05
Gouvernement					
Spain 0,75% 30/07/2021	ES	EUR	2.788.854	2.857.566	6,94
Spain 3,75% 31/10/2018	ES	EUR	1.952.197	2.072.954	5,04
				4.930.520	11,98
fractions					4 0,00
Total des investissements (coût EUR 8 505 498)				40.184.569	97,66
Autres actifs et passifs					
				963.555	2,34
Actif net				41.148.124	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
France	FR	17,77
Allemagne	DE	14,65
Espagne	ES	14,31
États-Unis	US	13,69
Pays-Bas	NL	8,28
Royaume-Uni	GB	6,86
Irlande	IE	6,63
Italie	IT	2,16
Belgique	BE	2,07
Suede	SE	2,05
Australie	AU	1,85
Luxembourg	LU	1,65
Suisse	CH	1,37
Danemark	DK	1,15
Nouvelle-Zélande	NZ	1,14
Norvège	NO	0,68
Îles Vierges (britanniques)	VG	0,68
Mexique	MX	0,66
Liquidités et autres actifs nets		2,34

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Énergie					
Royal Dutch Shell	NL	GBP	24.635	600.441	0,34
BP	GB	GBP	59.128	310.694	0,18
Apache	US	USD	6.928	308.225	0,18
Total	FR	EUR	5.887	277.697	0,16
Royal Dutch Shell (UK)	NL	GBP	6.775	161.102	0,09
Saras	IT	EUR	73.984	141.900	0,08
SBM Offshore	NL	EUR	8.685	131.368	0,08
John Wood Group	GB	GBP	14.283	128.813	0,07
Baker Hughes	US	USD	1.962	106.842	0,06
Statoil	NO	NOK	6.354	96.377	0,06
Suncor Energy	CA	CAD	3.281	93.832	0,05
Concho Resources	US	USD	786	91.299	0,05
Neste	FI	EUR	2.004	75.133	0,04
Snam	IT	EUR	15.694	63.685	0,04
Pioneer Natural Resources	US	USD	378	59.821	0,03
TOTAL 3,875% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	54.400	58.385	0,03
Rowan Companies	US	USD	4.514	57.837	0,03
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	2.385	56.959	0,03
Origin Energy Finance 4,00% VRN 16/09/2074	AU	EUR	54.400	55.430	0,03
Diamondback Energy	US	USD	579	52.881	0,03
Cabot Oil & Gas	US	USD	1.858	39.775	0,02
TOTAL 3,369% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	38.080	38.456	0,02
TOTAL 2,625% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	35.813	34.941	0,02
Koninklijke Vopak	NL	EUR	754	31.237	0,02
Newfield Exploration	US	USD	928	29.554	0,02
Amec Foster Wheeler	GB	GBP	4.220	27.209	0,02
CNOOC	CN	HKD	24.047	25.770	0,01
Africa Oil	CA	SEK	16.040	23.118	0,01
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	30.483	22.675	0,01
PTT	TH	THB	2.150	22.154	0,01
Reliance Industries	IN	INR	1.078	21.502	0,01
TOTAL 2,708% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	18.133	18.324	0,01
TGS Nopec Geophysical	NO	NOK	783	15.727	0,01
Savannah Petroleum	GB	GBP	30.283	14.025	0,01
Santos Finance 8,25% VRN 22/09/2070	AU	EUR	13.600	13.969	0,01
Cairn Energy	GB	GBP	5.639	13.011	0,01
Nippon Gas	JP	JPY	483	12.736	0,01
Amerisur Resources	GB	GBP	40.195	11.575	0,01
Ophir Energy	GB	GBP	10.980	11.213	0,01
Faroe Petroleum	GB	GBP	9.173	10.266	0,01
Premier Oil	GB	GBP	12.758	9.431	0,01
Tullow Oil	GB	GBP	3.388	8.444	0,00
SK Innovation	KR	KRW	50	6.915	0,00
Oil Search	AU	AUD	1.153	5.713	0,00
Origin Energy	AU	AUD	859	4.233	0,00
Lekoil	NG	GBP	15.978	3.700	0,00
Cooper Energy	AU	AUD	5.570	1.300	0,00
FAR	AU	AUD	16.785	944	0,00
Gulf Marine Services	AE	GBP	961	817	0,00
Mangalore Refinery & Petrochemicals	IN	INR	399	762	0,00
Berkeley Energia	AU	AUD	1.081	515	0,00
Exxon Mobil	US	USD	4	317	0,00
Korea Resources 2,125% 05/02/2018 Reg S	KR	USD	320	294	0,00
Semirara Mining & Power	PH	PHP	23	62	0,00
Sino Gas & Energy Holdings	CN	AUD	649	41	0,00
				3.409.446	1,95

Services publics

EDF 1,875% 13/10/2036 EMTN	FR	EUR	757.500	690.237	0,39
Ntl Grid Gas Fin. 1,125% 22/09/2021 EMTN	GB	GBP	354.572	421.040	0,24
National Grid	GB	GBP	19.853	235.751	0,13
Enel	IT	EUR	51.176	223.332	0,13
EDP Finance 1,875% 29/09/2023 EMTN	NL	EUR	209.285	215.191	0,12
Edison International	US	USD	2.064	152.424	0,09
DONG Energy 3,00% VRN 11/06/3015	DK	EUR	72.533	75.330	0,04
Fortum	FI	EUR	4.288	57.293	0,03
SSE 3,875% VRN (perpetual)	GB	GBP	36.285	44.000	0,03
EDP Finance 2,625% 18/01/2022 EMTN	NL	EUR	40.141	43.415	0,02
Innogy	DE	EUR	1.224	41.316	0,02
EnBW 3,625% VRN 04/02/2076 EMTN	DE	EUR	33.964	35.576	0,02
Centrica	GB	GBP	13.932	32.740	0,02
Enel 7,75% VRN 09/10/2075	IT	GBP	23.573	31.456	0,02
SSE	GB	GBP	1.698	28.042	0,02
Southern Water Serv Fin. 4,50% VRN 31/03/2038 EMTN KY	GB	GBP	18.133	23.909	0,01
Power Grid Corporation of India	IN	INR	7.389	21.963	0,01
NGG Finance 4,25% VRN 18/06/2076	GB	EUR	15.867	17.173	0,01
Gas Natural Fenosa Fin. 3,375% VRN (perpetual)	NL	EUR	15.413	15.279	0,01
EnBW 5,125% VRN 04/05/2077	DE	USD	13.600	13.102	0,01
Anglian Water Services Fin. 2,625% 15/06/2027 GMTN	GB	GBP	10.880	13.019	0,01
Italgas	IT	EUR	2.997	12.439	0,01
Enel 6,625% VRN 15/09/2076	IT	GBP	9.067	11.786	0,01
Electric Power Development	JP	JPY	552	11.760	0,01
Yorkshire Water 3,75% VRN 22/03/2046 EMTN	KY	GBP	9.067	11.646	0,01
SSE 3,625% VRN 16/09/2077	GB	GBP	9.067	10.836	0,01
Veolia Environnement	FR	EUR	557	9.716	0,01
Thames Water Utilities 2,875% 05/03/2027 EMTN	KY	GBP	5.120	6.111	0,00
Cheung Kong Infrastructure Holdings	HK	HKD	745	5.991	0,00
Power Assets Holdings	HK	HKD	660	5.452	0,00
Enel 8,75% VRN 24/09/2073	IT	USD	4.533	4.872	0,00
China Resources Gas Group	HK	HKD	1.451	4.490	0,00
CT Environmental Group	CN	HKD	23.314	3.984	0,00
Spark Infrastructure Group	AU	AUD	2.312	3.950	0,00

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Northumbrian Water Finance 1,625% 10/11/2026	GB	GBP	1.920	2.221	0,00
Korea Electric Power	KR	KRW	46	1.696	0,00
Gujarat State Petronet	IN	INR	579	1.497	0,00
Modern Water	GB	GBP	6.776	1.378	0,00
Huaneng Renewables (H)	CN	HKD	2.456	787	0,00
eRex	JP	JPY	26	281	0,00
				2.542.481	1,45

Matériaux

Holcim Finance Luxembourg 2,25% 26/05/2028 EMTN	LU	EUR	1.099.290	1.161.269	0,66
Grupo Mexico	MX	MXN	110.511	296.212	0,17
Mosaic	US	USD	9.688	241.426	0,14
LyondellBasell Industries	US	USD	2.676	207.500	0,12
BASF	DE	EUR	1.285	114.963	0,07
Arcelormittal	LU	EUR	14.411	104.378	0,06
HeidelbergCement	DE	EUR	1.191	101.231	0,06
Ashland Global Holdings	US	USD	899	101.069	0,06
CF Industries Holdings	US	USD	3.896	96.837	0,06
South32	AU	AUD	47.274	90.185	0,05
Fuchs Petrolub	DE	EUR	2.038	84.495	0,05
Air Liquide	FR	EUR	750	82.986	0,05
Johnson Matthey	GB	GBP	2.229	78.853	0,05
Toray Industries	JP	JPY	9.664	78.551	0,04
South32	AU	GBP	40.511	77.571	0,04
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	902	72.024	0,04
Scotts Miracle-Gro	US	USD	729	64.525	0,04
Airosa	RU	USD	32.433	51.242	0,03
Linde	DE	EUR	272	44.948	0,03
BHP Billiton Finance 5,625% VRN 22/10/2079	AU	EUR	36.267	42.448	0,02
Teijin	JP	JPY	2.345	41.733	0,02
Arkema 4,75% VRN (perpetual)	FR	EUR	36.267	39.218	0,02
Mitsubishi Chemical Holdings	JP	JPY	4.984	35.842	0,02
CRH	IE	EUR	1.026	34.349	0,02
EMS-Chemie Holding	CH	CHF	59	34.014	0,02
Methanex	CA	USD	655	27.650	0,02
Israel Chemicals	IL	ILS	5.866	23.251	0,01
Kansai Paint	JP	JPY	1.106	22.502	0,01
Vulcan Materials	US	USD	200	22.253	0,01
Sika	CH	CHF	4	22.017	0,01
Firestone Diamonds	GB	GBP	36.133	20.917	0,01
Nitto Denko	JP	JPY	301	20.827	0,01
Martin Marietta Materials	US	USD	102	20.648	0,01
Wienerberger	AT	EUR	927	19.926	0,01
Nevsun Resources	CA	CAD	8.735	19.005	0,01
Nippon Soda	JP	JPY	3.740	18.615	0,01
Denka	JP	JPY	3.898	18.447	0,01
Silver Wheaton	CA	USD	990	18.153	0,01
FMC	US	USD	268	17.976	0,01
Fujimi	JP	JPY	975	17.282	0,01
Petra Diamonds	ZA	GBP	9.561	14.725	0,01
Kumho Petrochemical	KR	KRW	239	14.653	0,01
BHP Billiton	AU	AUD	894	14.546	0,01
PTT Global Chemical	TH	THB	6.713	13.330	0,01
Mountain Province Diamonds	CA	CAD	4.815	12.933	0,01
BHP Billiton Finance 6,50% VRN 22/10/2077	AU	GBP	9.067	12.345	0,01
Daicel	JP	JPY	1.159	12.219	0,01
Asian Paints	IN	INR	692	11.077	0,01
Tharisa	CY	ZAR	6.549	11.042	0,01
James Hardie Industries	IE	AUD	706	10.976	0,01
Formosa Chemicals & Fibre	TW	TWD	3.682	10.389	0,01
Mandalay Resources	CA	CAD	26.017	10.307	0,01
Tikkurila	FI	EUR	544	9.910	0,01
Incitec Pivot	AU	AUD	3.596	9.353	0,01
Accsys Technologies	GB	GBP	10.184	9.312	0,01
BlueScope Steel	AU	AUD	1.060	8.512	0,00
Glencore (Australia) 4,50% 19/09/2019 MTN	AU	AUD	12.001	8.468	0,00
Sims Metal Management	US	USD	992	8.376	0,00
Hindalco Industries	IN	INR	2.896	8.251	0,00
Korea Zinc	KR	KRW	23	7.751	0,00
Sakata INX	JP	JPY	594	7.703	0,00
Okamoto Industries	JP	JPY	763	7.599	0,00
Chalieceo Hong Kong 5,70% VRN (perpetual)	HK	USD	7.933	7.552	0,00
TSRC	TW	TWD	6.898	7.245	0,00
Ultratech Cement	IN	INR	117	7.081	0,00
Orora	AU	AUD	3.317	6.852	0,00
Grasim Industries	IN	INR	352	5.813	0,00
RM2 International	GB	GBP	23.388	5.728	0,00
Plant Impact	GB	GBP	9.708	5.390	0,00
Solvay Finance 5,869% VRN (perpetual)	FR	EUR	4.533	5.209	0,00
Solvay Finance 5,118% VRN (perpetual)	FR	EUR	4.533	5.017	0,00
Fuso Chemical	JP	JPY	170	4.876	0,00
Rio Tinto	GB	AUD	96	3.973	0,00
Tokuyama	JP	JPY	638	2.884	0,00
Air Water	JP	JPY	149	2.638	0,00
Fletcher Building	NZ	NZD	461	2.483	0,00
Nihon Parkerizing	JP	JPY	185	2.180	0,00
Yamato Kogyo	JP	JPY	82	1.882	0,00
West China Cement	CN	HKD	13.077	1.805	0,00
Ecolab 2,25% 01/12/2020	US	USD	1.840	1.700	0,00
Mondi Finance 3,375% 28/09/2020 EMTN	GB	EUR	1.520	1.677	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Kuriyama Holdings	JP	JPY	48	654	0,00	KEPCO Plant Service & Engineering	KR	KRW	230	10.626	0,01
DIC	JP	JPY	20	652	0,00	China State Construction International Holdings	HK	HKD	5.058	8.418	0,00
Oat Agrio	JP	JPY	51	644	0,00	Airports of Thailand	TH	THB	7.815	8.338	0,00
FP	JP	JPY	13	576	0,00	Kerry Logistics Network	HK	HKD	6.206	8.021	0,00
UPL	IN	INR	43	490	0,00	Noritz	JP	JPY	436	7.797	0,00
W-Scope	JP	JPY	29	354	0,00	Eicher Motors	IN	INR	20	7.548	0,00
Pact Group Holdings	AU	AUD	65	313	0,00	Nabtesco	JP	JPY	283	7.384	0,00
Revelo Resources	CA	CAD	8.584	259	0,00	Larsen & Toubro	IN	INR	294	7.342	0,00
Vale	ID	IDR	1.636	249	0,00	Shima Seiki Manufacturing	JP	JPY	215	7.155	0,00
KH Neochem	JP	JPY	19	246	0,00	Temp Holdings	JP	JPY	412	7.109	0,00
Rotam Global Agrosiences	HK	TWD	139	139	0,00	Takuma	JP	JPY	741	7.069	0,00
Titan Kogyo	JP	JPY	32	49	0,00	CKD	JP	JPY	614	7.063	0,00
Tokyo Cement Co Lanka	LK	LKR	29	12	0,00	Singapore Post	SG	SGD	7.718	6.991	0,00
				4.014.713	2,29	Park24	JP	JPY	290	6.856	0,00
						Nitto	JP	JPY	257	6.684	0,00
Industries						Keppel	SG	SGD	1.503	6.418	0,00
Siemens	DE	EUR	3.127	411.525	0,24	Trusco Nakayama	JP	JPY	299	6.268	0,00
General Electric	US	USD	15.156	402.730	0,23	Gama Aviation	GB	GBP	2.285	6.145	0,00
RELX	GB	EUR	14.305	253.982	0,15	CIMIC Group	AU	AUD	239	6.079	0,00
L3 Technologies	US	USD	1.567	247.627	0,14	Cummins India	IN	INR	414	5.895	0,00
Kirby	US	USD	3.233	208.789	0,12	LIXIL Group	JP	JPY	254	5.830	0,00
BAE Systems	GB	GBP	23.661	176.172	0,10	SK Holdings	KR	KRW	30	5.790	0,00
NOW	US	USD	11.100	174.537	0,10	Sime Darby	MY	MYR	2.911	5.748	0,00
Union Pacific	US	USD	1.667	170.695	0,10	Gakujo	JP	JPY	490	5.388	0,00
United Parcel Service	US	USD	1.645	163.343	0,09	Zhuzhou CRRC Times Electric	CN	HKD	1.128	5.326	0,00
Makita	JP	JPY	4.747	155.550	0,09	Sydney Airport	AU	AUD	1.104	5.220	0,00
SMC	JP	JPY	5.17	133.934	0,08	Komatsu	JP	JPY	204	5.020	0,00
Wolters Kluwer	NL	EUR	3.387	132.063	0,08	Lonking Holdings	CN	HKD	19.459	4.976	0,00
Nidec	JP	JPY	1.489	125.436	0,07	Shanghai Industrial Holdings	HK	HKD	1.670	4.849	0,00
Koninklijke Philips	NL	EUR	3.823	121.642	0,07	Totetsu Kogyo	JP	JPY	162	4.289	0,00
Vestas Wind Systems	DK	DKK	1.430	113.057	0,06	DMCI Holdings	PH	PHP	18.060	4.243	0,00
Rolls-Royce Holdings (A)	GB	GBP	11.634	112.177	0,06	Frontier Services Group	HK	HKD	26.334	4.196	0,00
Royal Mail	GB	GBP	21.910	104.722	0,06	McMillan Shakespeare	AU	AUD	440	4.088	0,00
FANUC	JP	JPY	552	103.073	0,06	TechnoPro Holdings	JP	JPY	113	4.046	0,00
Johnson Controls International	US	USD	2.683	102.194	0,06	LT Group	PH	PHP	13.807	4.026	0,00
Recruit Holdings	JP	JPY	2.169	100.656	0,06	International Container Terminal Services	PH	PHP	2.374	3.860	0,00
Shanghai International Airport (B)	CN	CNY	21.242	96.872	0,06	Deutz	DE	EUR	535	3.826	0,00
Jacobs Engineering Group	US	USD	1.903	96.201	0,05	THK	JP	JPY	158	3.757	0,00
Randstad Holding	NL	EUR	1.757	96.100	0,05	Great Rolling Stock 6,25% 27/07/2020 EMTN	GB	GBP	2.720	3.731	0,00
Deutsche Post	DE	EUR	2.810	92.714	0,05	Mitsubishi Electric	JP	JPY	238	3.059	0,00
Dun & Bradstreet	US	USD	920	92.681	0,05	UT Group	JP	JPY	239	2.851	0,00
Daikin Industries	JP	JPY	957	85.474	0,05	Cleanaway	TW	TWD	544	2.844	0,00
ITOCHU	JP	JPY	6.563	85.284	0,05	Pembangunan Perumahan Persero	ID	IDR	12.979	2.833	0,00
JGC	JP	JPY	5.278	84.671	0,05	Freund	JP	JPY	244	2.679	0,00
Nielsen Holdings	US	USD	2.247	83.864	0,05	BayCurrent Consulting	JP	JPY	184	2.549	0,00
IHS Markit	GB	USD	1.935	77.989	0,04	Cebu Air	PH	PHP	1.280	2.525	0,00
TOTO	JP	JPY	2.220	77.809	0,04	Beijing Capital International Airport (H)	CN	HKD	1.934	2.505	0,00
Alliance Global Group	PH	PHP	277.464	75.026	0,04	Sinotrans (H)	CN	HKD	5.759	2.376	0,00
Edenred	FR	EUR	3.090	72.634	0,04	Hitachi Koki	JP	JPY	304	2.172	0,00
Atlas Copco	SE	SEK	1.998	68.502	0,04	Nittoku Engineering	JP	JPY	104	2.146	0,00
Securitas	SE	SEK	4.324	65.546	0,04	Juki	JP	JPY	195	2.063	0,00
WW Grainger	US	USD	353	61.949	0,04	Aida Engineering	JP	JPY	249	1.993	0,00
Vinci	FR	EUR	766	59.831	0,03	Nihon Flush	JP	JPY	177	1.971	0,00
Kone	FI	EUR	1.402	58.949	0,03	Raito Kogyo	JP	JPY	214	1.952	0,00
Shanghai International Airport (A)	CN	CNY	12.437	56.720	0,03	Interworks	JP	JPY	214	1.932	0,00
MasTec	US	USD	1.355	55.535	0,03	Career Design Center	JP	JPY	188	1.891	0,00
Spirit Airlines	US	USD	1.058	55.151	0,03	Nomura	JP	JPY	106	1.864	0,00
Eiffage	FR	EUR	677	52.621	0,03	Anhui Expressway (H)	CN	HKD	2.441	1.775	0,00
AMETEK	US	USD	976	51.181	0,03	Nissin Electric	JP	JPY	163	1.774	0,00
Sandvik	SE	SEK	3.387	49.865	0,03	Yahagi Construction	JP	JPY	203	1.662	0,00
TransDigm Group	US	USD	199	45.334	0,03	EN-Japan	JP	JPY	75	1.541	0,00
Atlanta	IT	EUR	1.909	44.447	0,03	Taikisha	JP	JPY	66	1.503	0,00
SGS	CH	CHF	21	42.627	0,02	Programmed Maintenance Services	AU	AUD	1.269	1.497	0,00
Furukawa Electric	JP	JPY	1.137	42.275	0,02	Mitsubishi Pencil	JP	JPY	27	1.381	0,00
Intrum Justitia	SE	SEK	1.022	37.232	0,02	TOKAI Holdings	JP	JPY	189	1.339	0,00
Experian	GB	GBP	1.870	36.833	0,02	Kito	JP	JPY	135	1.296	0,00
Morgan Advanced Materials	GB	GBP	8.611	34.153	0,02	Tokyo Energy & Systems	JP	JPY	155	1.199	0,00
Porr	AT	EUR	1.007	33.073	0,02	Harmonic Drive Systems	JP	JPY	41	1.185	0,00
Advisory Board	US	USD	711	32.800	0,02	Geumhwa PSC	KR	KRW	37	1.087	0,00
Balfour Beatty	GB	GBP	9.434	32.691	0,02	Takeuchi Manufacturing	JP	JPY	63	1.036	0,00
Adecco	CH	CHF	468	31.906	0,02	Outsourcing	JP	JPY	27	965	0,00
Diploma	GB	GBP	2.418	31.838	0,02	Welling Holding	CN	HKD	4.551	939	0,00
LISI	FR	EUR	877	31.574	0,02	Nissei ASB Machine	JP	JPY	39	923	0,00
Wolseley	CH	GBP	515	29.997	0,02	51job ADR	CN	USD	23	862	0,00
SHO-BOND Holdings	JP	JPY	697	29.310	0,02	Tsubakimoto Chain	JP	JPY	105	851	0,00
Colfax	US	USD	783	29.026	0,02	Quick	JP	JPY	74	767	0,00
Mitsui	JP	JPY	2.167	28.113	0,02	PhotonStar LED Group	GB	GBP	37.739	762	0,00
FTI Consulting	US	USD	879	27.547	0,02	SBS Transit	SG	SGD	422	749	0,00
Washtec	DE	EUR	387	26.621	0,02	Daelim Industrial	KR	KRW	11	725	0,00
Allegion	IE	USD	365	26.367	0,02	Nichias	JP	JPY	72	673	0,00
Relx Group	GB	GBP	1.228	22.839	0,01	Astra Graphia	ID	IDR	4.685	609	0,00
Toshiba Plant Systems & Services	JP	JPY	1.495	22.333	0,01	Zhaopin ADR	CN	USD	37	604	0,00
Capita	GB	GBP	3.332	22.000	0,01	Yuasa Trading	JP	JPY	22	580	0,00
Sanwa Holdings	JP	JPY	2.299	21.285	0,01	Maeda Road Construction	JP	JPY	34	574	0,00
Woodward	US	USD	323	19.918	0,01	Tadano	JP	JPY	47	556	0,00
MISUMI Group	JP	JPY	1.132	19.705	0,01	Star Flyer	JP	JPY	19	542	0,00
Roper Technologies	US	USD	96	19.393	0,01	Aeon Delight	JP	JPY	18	517	0,00
Aumann	DE	EUR	321	19.374	0,01	Watpac	AU	AUD	1.002	505	0,00
IWG	CH	GBP	4.851	18.714	0,01	Daihen	JP	JPY	87	505	0,00
Univar	US	USD	661	18.191	0,01	Hamakyorex	JP	JPY	26	491	0,00
Sarine Technologies	IL	SGD	13.944	17.593	0,01	Yuexiu Transport Infrastructure	HK	HKD	635	450	0,00
Hanwa	JP	JPY	2.280	14.849	0,01	Monadelphous Group	AU	AUD	52	449	0,00
Daifuku	JP	JPY	633	14.708	0,01	Toyo Construction	JP	JPY	121	400	0,00
Obara Group	JP	JPY	335	14.059	0,01	Nippon Manufacturing Service	JP	JPY	71	294	0,00
CPL Resources	IE	EUR	2.309	13.739	0,01	Human Holdings	JP	JPY	23	283	0,00
CK Hutchison Holdings	HK	HKD	1.088	12.464	0,01	Kokuyo	JP	JPY	23	278	0,00
Royal Capital 4,875% VRN (perpetual)	NL	USD	13.600	12.293	0,01	Wavelock Holdings	JP	JPY	48	268	0,00
Minebea Mitsumi	JP	JPY	801	10.652	0,01	Ef-On	JP	JPY	30	231	0,00
						Blue Bird	ID	IDR	857	231	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
LKQ	US	USD	5.036	143.798	0,08	SES 4,625% VRN (perpetual)	LU	EUR	9.067	9.700	0,01
Renault	FR	EUR	1.552	132.887	0,08	Hyundai Motor	KR	KRW	82	9.509	0,01
Omnicom Group	US	USD	1.730	129.914	0,07	Shangri-La Asia	HK	HKD	7.147	9.391	0,01
Sony	JP	JPY	4.145	129.749	0,07	TASAKI & Co	JP	JPY	489	8.861	0,01
Kering	FR	EUR	437	124.439	0,07	Don Quijote Holdings	JP	JPY	264	8.828	0,01
Time Warner	US	USD	1.289	118.008	0,07	Emperor Watch & Jewellery	HK	HKD	203.126	8.272	0,00
Tata Motors	IN	INR	17.419	114.232	0,07	Yume No Machi Souzou Linkai	JP	JPY	887	8.043	0,00
Liberty Global LiLAC	GB	USD	5.297	106.815	0,06	Mahindra & Mahindra	IN	INR	419	7.990	0,00
Rinnai	JP	JPY	1.354	103.370	0,06	Schibsted	NO	NOK	377	7.773	0,00
Kroton Educacional	BR	BRL	23.825	101.120	0,06	Gap	US	USD	316	7.556	0,00
Tata Motors ADR	IN	USD	2.777	90.430	0,05	CJ E&M	KR	KRW	115	7.431	0,00
Mattel	US	USD	4.271	87.472	0,05	Millennium & Cophorne Hotels	GB	GBP	1.329	7.102	0,00
Daimler	DE	EUR	1.239	84.740	0,05	Izumi	JP	JPY	151	6.932	0,00
Interpublic Group of Companies	US	USD	3.427	74.234	0,04	Stanley Electric	JP	JPY	257	6.910	0,00
Honda Motor	JP	JPY	2.711	72.094	0,04	Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	1.121	6.772	0,00
Suzuki Motor	JP	JPY	1.815	69.676	0,04	Toridoll Holdings	JP	JPY	275	6.072	0,00
Home Depot	US	USD	453	64.166	0,04	Jin	JP	JPY	121	5.975	0,00
Lowe's Cos	US	USD	826	63.861	0,04	Sa Sa International Holdings	HK	HKD	15.144	5.949	0,00
Compagnie Financière Richemont	CH	CHF	826	63.406	0,04	Aristocrat Leisure	AU	AUD	427	5.752	0,00
Benesse Holdings	JP	JPY	2.218	61.454	0,04	CyberAgent	JP	JPY	199	5.677	0,00
Bridgestone	JP	JPY	1.554	59.505	0,03	Coway	KR	KRW	68	5.510	0,00
NGK Spark Plug	JP	JPY	2.967	58.996	0,03	Myer Holdings	AU	AUD	7.094	5.404	0,00
GVC Holdings	GB	GBP	6.226	55.224	0,03	Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	1.651	5.351	0,00
NVR	US	USD	28	53.769	0,03	Infra Park 2,125% 16/04/2025	FR	EUR	4.960	5.318	0,00
Compass Group	GB	GBP	2.641	48.870	0,03	Man Wah Holdings	HK	HKD	6.346	4.826	0,00
Signet Jewelers	US	USD	769	46.267	0,03	Syppin	JP	JPY	324	4.606	0,00
Sodexo	FR	EUR	391	45.637	0,03	Piolax	JP	JPY	218	4.600	0,00
Ryohin Keikaku	JP	JPY	220	45.572	0,03	Giordano International	HK	HKD	9.337	4.600	0,00
4imprint Group	GB	GBP	2.120	44.842	0,03	Nojima	JP	JPY	329	4.509	0,00
Charter Communications	US	USD	139	44.065	0,03	Eclat Textile	TW	TWD	440	4.420	0,00
Fuji Heavy Industries	JP	JPY	1.150	40.001	0,02	Tomy	JP	JPY	456	4.169	0,00
Yamaha Motor	JP	JPY	1.790	39.001	0,02	Marui Group	JP	JPY	309	3.892	0,00
CTS Eventim	DE	EUR	1.099	38.862	0,02	Yamaha	JP	JPY	150	3.827	0,00
Nitori Holdings	JP	JPY	315	37.621	0,02	TV Asahi	JP	JPY	225	3.818	0,00
Yoox Net-A-Porter Group	IT	EUR	1.492	36.397	0,02	Stella International Holdings	HK	HKD	2.266	3.615	0,00
Maisons du Monde	FR	EUR	1.139	36.291	0,02	G8 Education	AU	AUD	1.318	3.345	0,00
El Group	GB	GBP	21.768	36.125	0,02	Tokyo Base	JP	JPY	123	3.340	0,00
Lotto24	DE	EUR	3.919	35.268	0,02	Nippon Seiki	JP	JPY	173	3.310	0,00
VW Int'l Finance 3,50% VRN (perpetual)	NL	EUR	36.267	34.753	0,02	Arden Leisure Group	AU	AUD	2.275	3.169	0,00
Basic-Fit	NL	EUR	2.150	34.501	0,02	Priceline Group 1,80% 03/03/2027	US	EUR	3.040	3.051	0,00
Graham Holdings	US	USD	61	34.152	0,02	Fulgent Sun International Holding	TW	TWD	1.312	3.035	0,00
Taylor Wimpey	GB	GBP	14.026	33.311	0,02	Descente	JP	JPY	261	2.913	0,00
Shimano	JP	JPY	235	32.729	0,02	Matas	DK	DKK	202	2.860	0,00
Volkswagen Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	217	31.636	0,02	Yamiuri Land	JP	JPY	772	2.689	0,00
Kingfisher	GB	GBP	7.528	30.510	0,02	D.A. Consortium Holdings	JP	JPY	215	2.511	0,00
Mitsubishi Motors	JP	JPY	5.172	30.402	0,02	V-Mart Retail	IN	INR	141	1.886	0,00
Nokian Renkaat	FI	EUR	755	29.830	0,02	Stanley Gibbons Group	GB	GBP	17.364	1.882	0,00
Rakuten	JP	JPY	3.072	28.895	0,02	International Housewares Retail	HK	HKD	8.733	1.814	0,00
Yonex	JP	JPY	3.116	28.822	0,02	Ki-Star Real Estate	JP	JPY	134	1.798	0,00
Hennes & Mauritz	SE	SEK	1.245	28.277	0,02	Daikyonishikawa	JP	JPY	148	1.723	0,00
BCA Marketplace	GB	GBP	12.096	28.226	0,02	Padini Holdings	MY	MYR	2.463	1.669	0,00
Sekisui House	JP	JPY	1.796	27.397	0,02	Pou Sheng International (Holdings)	HK	HKD	8.258	1.618	0,00
Ascential	GB	GBP	6.494	27.204	0,02	Sebang Global Battery	KR	KRW	51	1.547	0,00
J Front Retailing	JP	JPY	2.054	27.192	0,02	XTEP International Holdings	CN	HKD	3.874	1.416	0,00
Ctrip.com International ADR	CN	USD	573	26.319	0,02	Septeni Holdings	JP	JPY	437	1.400	0,00
Toho	JP	JPY	985	25.967	0,01	Makalot Industrial	TW	TWD	354	1.366	0,00
Technogym	IT	EUR	3.473	24.847	0,01	Pressance	JP	JPY	126	1.341	0,00
ASOS	GB	GBP	355	24.562	0,01	Kathmandu Holdings	NZ	AUD	1.037	1.324	0,00
Connect Group	GB	GBP	16.391	24.525	0,01	Chaowei Power Holdings	CN	HKD	2.263	1.320	0,00
Rezidor Hotel Group	BE	SEK	7.153	24.440	0,01	Shine Corporate	AU	AUD	3.461	1.259	0,00
Oriental Land	JP	JPY	455	23.998	0,01	Fuji	JP	JPY	71	1.173	0,00
Ted Baker	GB	GBP	701	23.255	0,01	Fast Food Indonesia	ID	IDR	10.978	1.164	0,00
Callaway Golf	US	USD	2.145	23.196	0,01	Dream International	HK	HKD	3.399	1.159	0,00
Kura	JP	JPY	609	23.009	0,01	Kohnan Shoji	JP	JPY	64	1.134	0,00
Zojirushi	JP	JPY	1.772	22.116	0,01	Tosho	JP	JPY	28	1.122	0,00
Hugo Boss	DE	EUR	314	21.900	0,01	Shemaroo Entertainment	IN	INR	195	1.110	0,00
McCarthy & Stone	GB	GBP	9.908	21.696	0,01	Think Childcare	AU	AUD	762	1.087	0,00
Sumitomo Electric Industries	JP	JPY	1.428	21.411	0,01	Texwinca Holdings	HK	HKD	1.759	1.083	0,00
Takkt	DE	EUR	979	21.352	0,01	Teejay Lanka	LK	LKR	4.587	1.078	0,00
Cairn Homes	IE	EUR	13.172	20.614	0,01	Mitsuba	JP	JPY	62	1.072	0,00
VW Int'l Finance 4,625% VRN (perpetual)	NL	EUR	17.680	18.929	0,01	Texhong Textile Group	HK	HKD	959	1.066	0,00
Jumbo	GR	EUR	1.306	18.925	0,01	Playmates Toys	HK	HKD	6.500	1.065	0,00
Shop Apotheke Europe	NL	EUR	629	17.797	0,01	GS Home Shopping	KR	KRW	6	1.003	0,00
Baoxin Auto Finance I 8,75% VRN (perpetual)	VG	USD	18.133	17.595	0,01	Cross Marketing Group	JP	JPY	202	995	0,00
Card Factory	GB	GBP	4.436	17.071	0,01	Dongfeng Motor Group (H)	CN	HKD	968	933	0,00
AA Bond 5,50% 31/07/2022 Reg S	GB	GBP	13.600	16.784	0,01	Luk Fook Holdings International	HK	HKD	263	881	0,00
Toyota Motor	JP	JPY	327	16.261	0,01	Delta	IN	INR	384	876	0,00
VW Int'l Finance 5,125% VRN (perpetual)	NL	EUR	13.600	15.123	0,01	Pacific Textiles Holdings	HK	HKD	845	860	0,00
Gym Group	GB	GBP	6.933	15.086	0,01	Li Ning	CN	HKD	1.377	831	0,00
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	9.787	15.048	0,01	HIS	JP	JPY	37	821	0,00
Ocado Group	GB	GBP	5.013	14.941	0,01	Hansae	KR	KRW	36	799	0,00
Matahari Department Store	ID	IDR	14.626	14.658	0,01	Youngone	KR	KRW	29	788	0,00
Expedia	US	USD	112	13.801	0,01	Takai Rika	JP	JPY	41	707	0,00
Fairfax Media	AU	AUD	18.014	13.103	0,01	Hyundai Hy Communications & Networks	KR	KRW	213	671	0,00
Toyo Tire & Rubber	JP	JPY	811	13.080	0,01	GMO AD Partners	JP	JPY	168	616	0,00
Resorttrust	JP	JPY	825	13.048	0,01	ValueCommerce	JP	JPY	126	598	0,00
Chow Tai Fook Jewellery Group	HK	HKD	12.818	12.935	0,01	Wowprime	TW	TWD	129	597	0,00
Sands China	CN	HKD	3.110	12.932	0,01	Suminoe Textile	JP	JPY	287	587	0,00
Canada Goose Holdings	CA	CAD	821	12.587	0,01	Universal Entertainment	JP	JPY	21	571	0,00
Nifco	JP	JPY	263	12.056	0,01	Esprit Holdings	HK	HKD	796	567	0,00
SES 5,625% VRN (perpetual)	LU	EUR	10.880	12.051	0,01	Le Saunda Holdings	HK	HKD	2.502	516	0,00
Li & Fung 6,00% VRN (perpetual)	BM	USD	12.693	11.920	0,01	Nextage	JP	JPY	43	503	0,00
Asics	JP	JPY	698	11.342	0,01	Lumax Auto Technologies	IN	INR	67	487	0,00
Li & Fung 5,25% (perpetual) EMTN	BM	USD	13.600	11.229	0,01	Defactostandard	JP	JPY	37	469	0,00
Astra International	ID	IDR	18.016	11.068	0,01	Tiphone Mobile Indonesia	ID	IDR	5.980	423	0,00
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	869	10.924	0,01	Career Point	IN	INR	259	396	0,00
Zee Entertainment Enterprises	IN	INR	1.419	10.684	0,01	Astra Otoparts	ID	IDR	1.903	349	0,00
Yum China Holdings	US	USD	338	10.612	0,01	Mitra Adiperkasa	ID	IDR	797	346	0,00
Maruti Suzuki India	IN	INR	108	10.098	0,01	Samantha Thavasa Japan	JP	JPY	84	345	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Selamat Sempurna	ID	IDR	3.813	319	0,00	Asaleo Care	AU	AUD	839	1.034	0,00
Embry Holdings	HK	HKD	662	260	0,00	Nestle Lanka	LK	LKR	72	997	0,00
Bapcor	AU	AUD	72	259	0,00	Lion Brewery Ceylon	LK	LKR	349	989	0,00
Jubilee Enterprise	TH	THB	539	257	0,00	Kusuri no Aoki Holdings	JP	JPY	22	881	0,00
Sushiro Global Holdings	JP	JPY	9	253	0,00	Bumitama Agri	ID	SGD	1.596	775	0,00
Best Pacific International Holdings	CN	HKD	286	230	0,00	Premier Marketing	TH	THB	2.792	673	0,00
MarketEnterprise	JP	JPY	51	228	0,00	Kaveri Seed	IN	INR	78	629	0,00
Goodbaby International Holdings	CN	HKD	540	225	0,00	Deli	SG	SGD	417	627	0,00
Navneet Education	IN	INR	93	224	0,00	Carlsberg	MY	MYR	190	614	0,00
Tigers Polymer	JP	JPY	28	165	0,00	S Foods	JP	JPY	18	518	0,00
Nippon Ski Resort Development	JP	JPY	11	133	0,00	Yowie Group	AU	AUD	1.631	487	0,00
Magnificent Estates	HK	HKD	4.406	98	0,00	China Modern Dairy Holdings	CN	HKD	2.422	480	0,00
Esthetics International Group	MY	MYR	375	70	0,00	Yamami	JP	JPY	31	435	0,00
Somoon Advance Technology	TH	THB	83	35	0,00	Japan Tobacco 2,80% 13/04/2026 EMTN	JP	USD	480	435	0,00
Xiao Nan Guo Restaurants Holdings	CN	HKD	412	21	0,00	Ceylon Cold Stores	LK	LKR	77	430	0,00
Misawa & Co	JP	JPY	5	19	0,00	Mondelez International 2,375% 06/03/2035	US	EUR	390	380	0,00
Mobile World Investment	VN	VND	1	8	0,00	Yamaya	JP	JPY	14	193	0,00
				9.489.723	5,42	Booker Group	GB	GBP	48	111	0,00
						China Foods	HK	HKD	165	58	0,00
						Bellamy's Australia	AU	AUD	11	39	0,00
									7.546.188	4,31	
Consommation courante						Santé					
Kraft Heinz Foods 2,25% 25/05/2028	US	EUR	1.015.833	1.032.989	0,59	Shire Acquisitions Invest. Ireland 2,40% 23/09/2021	IE	USD	820.114	742.245	0,42
Molson Coors Brewing 1,25% 15/07/2024	US	EUR	586.255	589.691	0,34	Pfizer	US	USD	12.960	402.870	0,23
Molson Coors Brewing	US	USD	6.439	563.885	0,32	Roche Holding	CH	CHF	1.523	365.991	0,21
British American Tobacco	GB	GBP	6.626	410.308	0,23	Bayer	DE	EUR	3.099	352.018	0,20
Nestle	CH	CHF	4.979	352.244	0,20	Sanofi	FR	EUR	4.040	349.904	0,20
ITC	IN	INR	62.811	249.536	0,14	Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	3.881	316.144	0,18
PepsiCo	US	USD	2.170	224.679	0,13	Abbott Laboratories	US	USD	6.842	274.355	0,16
Altria Group	US	USD	3.213	211.422	0,12	Smith & Nephew	GB	GBP	15.503	233.799	0,13
L'Oreal	FR	EUR	1.136	207.790	0,12	Shire	US	GBP	3.809	205.240	0,12
Philip Morris International	US	USD	1.965	199.037	0,11	AmerisourceBergen	US	USD	2.524	190.027	0,11
Fomento Economico Mexicano ADR	MX	USD	2.213	180.325	0,10	GlaxoSmithKline	GB	GBP	9.680	178.169	0,10
China Mengniu Dairy	CN	HKD	99.438	176.468	0,10	CSPC Pharmaceutical Group	CN	HKD	139.501	177.664	0,10
TreeHouse Foods	US	USD	1.984	158.732	0,09	Johnson & Johnson	US	USD	1.556	176.118	0,10
Kellogg	US	USD	2.337	152.315	0,09	PerkinElmer	US	USD	2.877	156.739	0,09
Archer-Daniels-Midland	US	USD	3.526	147.952	0,08	Mylan	US	USD	4.287	147.191	0,08
Koninklijke Ahold	NL	EUR	7.631	145.140	0,08	Allergan	US	USD	613	136.814	0,08
Gruma (B)	MX	MXN	11.734	143.002	0,08	Jazz Pharmaceuticals	IE	USD	933	136.326	0,08
KT&G	KR	KRW	1.704	139.355	0,08	Zimmer Biomet Holdings	US	USD	1.190	129.302	0,07
Imperial Brands	GB	GBP	3.064	137.593	0,08	Novo Nordisk (B)	DK	DKK	3.609	128.896	0,07
Unilever (CVA)	GB	EUR	2.772	133.476	0,08	Novartis	CH	CHF	1.814	128.171	0,07
Unilever	GB	GBP	2.735	129.005	0,07	Cigna	US	USD	871	124.400	0,07
Diageo	GB	GBP	3.892	103.819	0,06	Amgen	US	USD	758	113.115	0,06
Kraft Heinz	US	USD	1.226	101.528	0,06	AstraZeneca	US	USD	1.910	105.178	0,06
Carrefour	FR	EUR	4.581	99.067	0,06	Roche Holding	CH	CHF	412	99.056	0,06
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	919	95.068	0,05	Shionogi & Co	JP	JPY	1.951	92.227	0,05
Gudang Garam	ID	IDR	20.300	92.525	0,05	Sysmex	JP	JPY	1.545	86.359	0,05
AB InBev ADR	BE	USD	852	88.178	0,05	Gilead Sciences	US	USD	1.263	79.242	0,05
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	1.022	86.308	0,05	Celgene	US	USD	642	73.065	0,04
Procter & Gamble	US	USD	951	76.302	0,04	Nihon Kohden	JP	JPY	2.872	59.707	0,03
Associated British Foods	GB	GBP	2.265	75.593	0,04	Coloplast	DK	DKK	728	57.185	0,03
CVS Health	US	USD	995	75.146	0,04	Eurofins Scientific	LU	EUR	112	50.432	0,03
Jeronimo Martins	PT	EUR	4.341	73.138	0,04	Bayer 3,00% VRN 07/01/2075 EMTN	DE	EUR	40.800	42.514	0,02
Dis-Chem Pharmacies	ZA	ZAR	41.332	70.113	0,04	Orion	FI	EUR	794	41.789	0,02
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli	CH	CHF	13	69.033	0,04	Humana	US	USD	190	38.596	0,02
Fomento Economico Mexicano	MX	MXN	7.834	63.878	0,04	Nippon Shinyaku	JP	JPY	728	35.512	0,02
Heineken	NL	EUR	777	63.582	0,04	Envision Healthcare	US	USD	668	34.028	0,02
AVI	ZA	ZAR	8.976	60.376	0,03	Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	552	33.956	0,02
Uni-President Enterprises	TW	TWD	32.743	55.444	0,03	Ion Beam Applications	BE	EUR	622	33.855	0,02
Brown-Forman	US	USD	1.150	49.926	0,03	Kyowa Hakkō Kirin	JP	JPY	1.986	31.307	0,02
WM Morrison Supermarkets	GB	GBP	16.990	48.401	0,03	DaVita	US	USD	496	31.177	0,02
Beiersdorf	DE	EUR	522	47.701	0,03	Nexus	DE	EUR	1.351	29.860	0,02
Seven & I Holdings	JP	JPY	1.093	42.386	0,02	Exact Sciences	US	USD	988	28.029	0,02
Sakata Seed	JP	JPY	1.323	38.307	0,02	Asahi Intecc	JP	JPY	687	28.020	0,02
Kobayashi Pharmaceutical	JP	JPY	547	26.341	0,02	Emergent BioSolutions	US	USD	1.006	27.711	0,02
Unicharm	JP	JPY	1.151	25.697	0,01	Insulet	US	USD	669	27.076	0,02
Kewpie	JP	JPY	1.060	24.759	0,01	Vertex Pharmaceuticals	US	USD	244	25.967	0,01
Ezaki Gli	JP	JPY	390	18.843	0,01	Ambea	SE	SEK	2.850	24.052	0,01
Monster Beverage	US	USD	442	18.452	0,01	Galenica Sante	CH	CHF	519	20.820	0,01
McBride (A)	GB	GBP	6.876	15.759	0,01	HealthStream	US	USD	804	20.732	0,01
LG Household & Health Care	KR	KRW	22	15.220	0,01	Genmab	DK	DKK	111	20.194	0,01
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	198	10.892	0,01	Bayer 3,75% VRN 07/01/2074	DE	EUR	18.133	19.280	0,01
AmorePacific	KR	KRW	43	10.195	0,01	CSL	AU	AUD	193	17.531	0,01
Thai Beverage	TH	SGD	14.226	8.645	0,00	Olympus	JP	JPY	442	15.650	0,01
CP ALL	TH	THB	4.688	7.586	0,00	Craneware	GB	GBP	1.077	15.284	0,01
Pepsi-Cola Products Philippines	PH	PHP	111.592	7.544	0,00	Abylxx	BE	EUR	1.285	13.882	0,01
Vietnam Dairy Products	VN	VND	1.250	7.469	0,00	M3	JP	JPY	508	11.937	0,01
Tsuruha Holdings	JP	JPY	80	7.418	0,00	Quantum Pharmaceutical	GB	GBP	19.645	10.031	0,01
First Resources	SG	SGD	5.437	6.695	0,00	Verona Pharma	GB	GBP	9.935	9.374	0,01
Morinaga & Co	JP	JPY	153	6.645	0,00	Ramsay Health Care	AU	AUD	177	8.727	0,00
Kuala Lumpur Kepong	MY	MYR	987	5.123	0,00	Bumrungrad Hospital	TH	THB	1.830	8.510	0,00
Kotobuki Spirits	JP	JPY	188	4.620	0,00	Otsuka Holdings	JP	JPY	186	7.853	0,00
Robinsons Retail Holdings	PH	PHP	3.185	4.281	0,00	Zimmer Biomet Holdings 3,55% 04/01/2025	US	USD	8.080	7.406	0,00
Megmilk Snow Brand	JP	JPY	156	4.281	0,00	Eiken Chemical	JP	JPY	279	7.043	0,00
AB InBev 2,75% 17/03/2036 EMTN	BE	EUR	3.600	3.957	0,00	Hutchison China MediTech	HK	GBP	177	6.245	0,00
AB InBev 2,00% 17/03/2028 EMTN	BE	EUR	3.600	3.827	0,00	Cipla (India)	IN	INR	729	5.811	0,00
Universal Robina	PH	PHP	1.199	3.767	0,00	Avacta Group	GB	GBP	5.368	5.705	0,00
Kose	JP	JPY	43	3.708	0,00	China Biologic Products	CN	USD	46	4.979	0,00
Japan Tobacco 2,00% 13/04/2021 EMTN	JP	USD	4.000	3.619	0,00	Angle	GB	GBP	7.643	4.674	0,00
Convenience Retail Asia	HK	HKD	5.231	2.744	0,00	ASKA Pharmaceutical	JP	JPY	317	4.277	0,00
Mondelez International 1,625% 03/08/2027	US	EUR	2.720	2.730	0,00	Tempo Scan Pacific	ID	IDR	25.419	3.612	0,00
Altria Group 2,85% 08/09/2022	US	USD	2.720	2.524	0,00	Sun Pharmaceutical Industries	IN	INR	339	3.114	0,00
Sagami Rubber Industries	JP	JPY	221	2.042	0,00	RHT Health Trust	SG	SGD	3.397	2.109	0,00
Mondelez International 1,00% 03/07/2022	US	EUR	1.920	1.962	0,00	Nipro	JP	JPY	151	2.104	0,00
Changshouhua Food	CN	HKD	3.702	1.734	0,00	Actavis Funding 3,00% 03/12/2020	LU	USD	1.840	1.723	0,00
Carabao Group	TH	THB	918	1.598	0,00	Fortis Healthcare	IN	INR	516	1.625	0,00
Welcía Holdings	JP	JPY	43	1.268	0,00						
Philippine Seven	PH	PHP	402	1.234	0,00						
RFM	PH	PHP	12.407	1.097	0,00						

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Interojo	KR	KRW	47	1.490	0,00	BNP Paribas	FR	EUR	1.887	122.240	0,07
Ansell	AU	AUD	78	1.279	0,00	Societe Generale	FR	EUR	2.393	120.145	0,07
Clinuvel Pharmaceuticals	AU	AUD	212	990	0,00	Allianz	DE	EUR	683	119.440	0,07
Whanin Pharmaceutical	KR	KRW	70	975	0,00	Morgan Stanley	US	USD	2.935	117.341	0,07
Sosei Group	JP	JPY	10	954	0,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	651	114.473	0,07
Seed	JP	JPY	55	942	0,00	Wendel 2,75% 10/02/2024	FR	EUR	100.949	109.533	0,06
Samjin Pharmaceutical	KR	KRW	35	942	0,00	Svenska Handelsbanken	SE	SEK	8.277	107.727	0,06
Nanosonics	AU	AUD	343	744	0,00	UniCredit	IT	EUR	7.116	106.316	0,06
Kyungdong Pharm	KR	KRW	48	733	0,00	Credit Suisse Group	CH	CHF	7.434	103.825	0,06
LifeHealthcare Group	AU	AUD	481	707	0,00	St James's Place	GB	GBP	7.565	103.128	0,06
Osprey Medical	US	AUD	1.712	535	0,00	Prudential Financial	US	USD	1.015	99.876	0,06
ImpediMed	AU	AUD	858	427	0,00	Shinsei Bank	JP	JPY	56.179	96.395	0,06
Daewon Pharmaceutical	KR	KRW	22	386	0,00	Barclays 8,00% VRN (perpetual)	GB	EUR	85.680	94.807	0,05
Opthea	AU	AUD	565	360	0,00	Hannover Rueck	DE	EUR	826	90.930	0,05
SomnoMed	AU	AUD	164	334	0,00	Credicorp	PE	USD	639	89.530	0,05
Innate Immunotherapeutics	AU	AUD	441	231	0,00	Willis Towers Watson	GB	USD	730	89.142	0,05
Oneview Healthcare	IE	AUD	46	157	0,00	NN Group	NL	EUR	2.894	88.091	0,05
				6.653.816	3,80	Banca Generali	IT	EUR	3.151	83.146	0,05
						Cembra Money Bank	CH	CHF	1.025	80.353	0,05
						Amundi	FR	EUR	1.253	75.694	0,04
						Wendel	FR	EUR	587	75.514	0,04
						Aurelius Equity Opportunities	DE	EUR	1.635	74.087	0,04
						HSBC Holdings 6,00% VRN (perpetual)	GB	EUR	66.640	73.726	0,04
						SberBank of Russia Perpetual (Pref'd)	RU	USD	36.301	73.551	0,04
						Swiss Re	CH	CHF	907	72.539	0,04
						ABN AMRO Group	NL	EUR	2.878	69.352	0,04
						Lloyds Banking Group 6,375% VRN (perpetual)	GB	EUR	63.467	67.923	0,04
						Barclays 1,875% 23/03/2021 EMTN	GB	EUR	63.561	66.277	0,04
						AXA 3,875% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	62.107	66.252	0,04
						Allianz 2,241% VRN 07/07/2045	DE	EUR	61.653	61.721	0,04
						Assicurazioni Generali 6,416% VRN (perpetual)	IT	GBP	48.507	61.372	0,04
						ASR Nederland	NL	EUR	2.073	56.291	0,03
						Zurich Finance UK 6,625% VRN (perpetual) EMTN	GB	GBP	38.987	54.737	0,03
						UBS 5,125% 15/05/2024	CH	USD	54.853	53.071	0,03
						AEON Financial Service	JP	JPY	3.002	53.002	0,03
						Credit Suisse Group 6,25% VRN (perpetual) 144A	CH	USD	54.400	52.175	0,03
						Deutsche Boerse	DE	EUR	561	50.384	0,03
						Nationwide Building 4,125% VRN 20/03/2023 EMTN	GB	EUR	47.450	48.991	0,03
						Channel Link Enterprises Fin. 3,034% FRN 30/06/2050	GB	EUR	47.600	47.887	0,03
						Credit Suisse Group 7,50% VRN (perpetual) Reg S	CH	USD	45.333	46.260	0,03
						T&D Holdings	JP	JPY	3.346	45.704	0,03
						ELM (Swiss Reinsur.) 2,60% VRN (perpetual)	NL	EUR	43.973	44.222	0,03
						Aviva 6,125% VRN (perpetual)	GB	GBP	33.093	44.013	0,03
						London Stock Exchange Group	GB	GBP	1.062	42.669	0,02
						Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	186	40.248	0,02
						Zenith Bank	NG	NGN	909.085	40.103	0,02
						Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	63.986	38.296	0,02
						Intesa Sanpaolo 7,00% VRN (perpetual) EMTN	IT	EUR	36.267	37.512	0,02
						Intesa Sanpaolo 8,047% VRN (perpetual)	IT	EUR	34.453	36.928	0,02
						Dai-ichi Life Insur. 4,00% VRN (perpetual) Reg S	JP	USD	40.800	36.877	0,02
						Banque Cantonale Vaudoise	CH	CHF	55	36.796	0,02
						Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	610	36.594	0,02
						Societe Generale 8,25% VRN (perpetual) EMTN	FR	USD	37.173	36.275	0,02
						Standard Life 6,75% VRN (perpetual)	GB	GBP	24.480	33.993	0,02
						Deutsche Bank 4,50% 19/05/2026 EMTN	DE	EUR	30.827	33.891	0,02
						Saga	GB	GBP	13.474	33.537	0,02
						Credit Agricole 8,125% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	32.640	33.136	0,02
						China Construction Bank (H)	CN	HKD	43.871	32.665	0,02
						JPMorgan Chase & Co 3,625% 12/01/2027	US	USD	36.267	32.662	0,02
						HBOS 4,50% VRN 18/03/2030 EMTN	GB	EUR	27.200	31.305	0,02
						Sumitomo Mitsui Trust Holdings	JP	JPY	977	30.786	0,02
						ABN AMRO Bank 4,40% VRN 27/05/2028	NL	USD	32.640	30.580	0,02
						VZ Holding	CH	CHF	119	30.421	0,02
						Legal & General Group 6,385% VRN (perpetual)	GB	GBP	25.346	30.137	0,02
						UniCredit Bank Luxembourg 8,125% VRN (perpetual)	LU	EUR	27.200	30.021	0,02
						Society of Lloyd's 4,75% 30/10/2024	GB	GBP	22.213	29.589	0,02
						Credit Agricole 6,50% VRN (perpetual)	FR	EUR	27.200	29.194	0,02
						SCOR 5,625% VRN 27/05/2048	FR	EUR	27.200	28.871	0,02
						Rabobank 5,50% VRN (perpetual)	NL	EUR	27.200	28.794	0,02
						Bank of Ireland 4,25% VRN 06/11/2024 EMTN	IE	EUR	27.200	28.727	0,02
						Banco Santander 6,75% VRN (perpetual)	ES	EUR	27.200	28.716	0,02
						BPCE 2,875% 22/04/2026 EMTN	FR	EUR	27.200	28.621	0,02
						Westpac Banking	AU	AUD	1.178	28.339	0,02
						Societe Generale 8,00% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	27.653	27.311	0,02
						SMFG Pref'd Cap. 10,231% VRN (perpetual) Reg S	KY	GBP	14.507	27.139	0,02
						CYBG 5,00% VRN 02/09/2026	GB	GBP	22.667	26.855	0,02
						Akbank TAS 7,20% VRN 16/03/2027 Reg S	TR	USD	27.427	26.680	0,02
						ING Groep 6,875% VRN (perpetual)	NL	USD	27.200	26.568	0,02
						Anima Holding	IT	EUR	4.405	26.429	0,02
						Banco Bilbao Vizcaya Arg. 6,75% VRN (perpetual)	ES	EUR	25.387	26.305	0,02
						Credit Suisse Group 6,25% VRN (perpetual) Reg S	CH	USD	27.200	26.087	0,01
						SberBank of Russia 5,25% 23/05/2023 Reg S	LU	USD	27.200	25.888	0,01
						Rabobank 4,625% 23/05/2029 EMTN	NL	GBP	18.133	24.460	0,01
						Lloyds Banking Group 7,625% VRN (perpetual)	GB	GBP	18.133	24.025	0,01
						BNP Paribas 7,375% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	24.480	23.951	0,01
						PGH Capital 6,625% 18/12/2025	KY	USD	18.133	23.881	0,01
						Credit Suisse Group 7,21% VRN (perpetual) 144A	CH	USD	22.667	23.130	0,01
						RL Finance Bonds No.2 6,125% VRN 30/11/2043	GB	GBP	17.680	23.114	0,01
						IG Group Holdings	GB	GBP	3.578	23.091	0,01
						UBS Group 5,75% VRN (perpetual)	CH	EUR	20.853	22.835	0,01
						Society of Lloyd's 7,421% VRN (perpetual)	GB	GBP	18.837	22.603	0,01
						UBS Group 6,875% VRN (perpetual)	CH	USD	22.667	22.011	0,01
						Barclays 7,875% VRN (perpetual)	GB	GBP	17.227	21.830	0,01
						ING Bank 6,125% VRN 29/05/2023 EMTN	NL	EUR	20.459	21.761	0,01
						Turkiye Sinai Kalkinma Bank. 7,625% VRN 29/03/2027	TR	USD	22.893	21.667	0,01
						Burford Capital	GB	GBP	2.319	21.478	0,01
						Citigroup 4,60% 03/09/2026	US	USD	22.213	21.157	0,01
						UBS Group 7,125% VRN (perpetual)	CH	USD	20.853	20.358	0,01
						Rabobank 6,91% VRN (perpetual)	NL	GBP	13.600	20.283	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
UK Treasury 4,50% 12/07/2042	GB	GBP	880	1.642	0,00
UK Treasury 5,00% 03/07/2025	GB	GBP	400	628	0,00
				44.562.627	25,46

Société d'investissement à capital fixe

Greencoat UK Wind Funds	GB	GBP	17.853	26.606	0,02
Oakley Capital Investments Fund	BM	GBP	10.677	19.463	0,01
3i Infrastructure	GB	GBP	2.950	6.818	0,00
BTS Rail Mass Transit Growth Infrastructure Fund	TH	THB	6.098	1.811	0,00
				54.698	0,03

Fonds ouverts

Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	700	9.801.294	5,60
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	85	1.312.125	0,75
Lyxor Euro Stoxx 50 UCITS ETF - D-EUR	FR	EUR	566	19.834	0,01
				11.133.253	6,36

Obligations indexées sur actions

Citi (Shanghai Int'l Airport (A)) ELN 02/08/2018	CN	USD	29.277	133.518	0,08
GSI (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 10/10/2017	CN	USD	43.598	40.462	0,02
BNP (Gree Electric Appl. (A)) ELN 12/02/2019	CN	USD	7.114	31.258	0,02
MSAP (Shanghai Int. Airport (A)) ELN 04/05/2019	CN	USD	1.178	5.373	0,00
CITI (Kweichow Moutai (A)) ELN 17/01/2017	CN	USD	23	1.267	0,00
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 12/02/2019	CN	USD	62	369	0,00
BNP (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 12/02/2019	CN	USD	347	322	0,00
				212.569	0,12

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Enagas	ES	EUR	2.564	61.912	0,04
ITOCHU ENEX	JP	JPY	12	90	0,00
				62.002	0,04

Services publics

Iberdrola	ES	EUR	34.893	230.361	0,13
Red Electrica	ES	EUR	2.230	39.924	0,02
				270.285	0,15

Matériaux

Novolipetsk Steel	RU	USD	14.822	258.502	0,15
PhosAgro	RU	USD	10.829	146.607	0,08
Samarco Miner. 4,125% 11/01/2022 Reg S (Defaulted)	BR	USD	9.067	5.358	0,00
Samarco Miner. 5,75% 24/10/2023 Reg S (Defaulted)	BR	USD	4.533	2.679	0,00
				413.146	0,24

Industries

Golden Friends	TW	TWD	51	58	0,00
Hokkaido Chuo Bus	JP	JPY	11	47	0,00
				105	0,00

Technologies de l'information

Mail.Ru Group	RU	USD	12.278	296.961	0,17
Amadeus IT Holding	ES	EUR	2.217	109.733	0,06
				406.694	0,23

Consommation non essentielle

Industria de Diseno Textil	ES	EUR	2.040	71.842	0,04
Telepizza Group	ES	EUR	4.687	22.629	0,01
LeoVegas	SE	SEK	4.259	17.770	0,01
Tung Thih Electronic	TW	TWD	442	2.780	0,00
Lung Yen Life Service	TW	TWD	251	437	0,00
				115.458	0,07

Consommation courante

Wm Wrigley Jr 2,90% 21/10/2019 144A	US	USD	1.280	1.198	0,00
				1.198	0,00

Santé

Verona Pharma ADR	US	USD	249	3.087	0,00
Intai Technology	TW	TWD	287	1.187	0,00
JHL Biotech	TW	TWD	215	395	0,00
				4.669	0,00

Télécommunications

Sprint Spectrum 3,36% 20/09/2021 144A	US	USD	20.337	18.853	0,01
				18.853	0,01

Finances

CaixaBank	ES	EUR	17.526	73.067	0,04
RBS Group 8,625% VRN (perpetual)	GB	USD	57.120	56.636	0,03
Barclays 8,25% VRN (perpetual)	GB	USD	55.307	54.145	0,03
Guaranty Trust Bank	NG	USD	10.085	40.732	0,02
Banco do Brasil (KY) 9,00% VRN (perpetual) Reg S	BR	USD	40.800	39.424	0,02
Banco de Sabadell	ES	EUR	21.276	37.573	0,02
Intesa Sanpaolo 2,00% 18/06/2021 EMTN	IT	EUR	34.966	36.649	0,02
BBVA	ES	EUR	4.167	30.623	0,02
Bankia 4,00% VRN 22/05/2024 MTN	ES	EUR	27.200	28.354	0,02
Banco do Brasil (KY) 8,50% VRN (perpetual) Reg S	BR	USD	27.200	27.632	0,02
Nemean Bondco 7,375% 01/02/2024 Reg S	GB	GBP	18.133	21.811	0,01
Assicurazioni Generali 5,00% VRN 06/08/2048 EMTN	IT	EUR	18.133	19.021	0,01

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
ELM (Swiss Reinsur.) 6,302% VRN (perpetual) EMTN	NL	GBP	13.600	17.442	0,01
Intesa Sanpaolo 1,125% 03/04/2022 EMTN	IT	EUR	14.919	14.971	0,01
Credit Agricole 6,637% VRN (Perpetual) Reg S	FR	USD	13.600	11.871	0,01
Caixa Geral de Depositos 10,75% VRN (perpetual)	PT	EUR	10.880	10.969	0,01
Deutsche Bank 2,75% 17/02/2025 EMTN	DE	EUR	9.067	9.063	0,01
RBS Group 8,00% VRN (perpetual)	GB	USD	9.067	8.662	0,00
Bankia 3,375% VRN 15/03/2027	ES	EUR	8.160	8.343	0,00
Metropolitan Life Global 3,00% 01/10/2023 144A	US	USD	2.800	2.600	0,00
Commerzbank 8,125% 19/09/2023 144A	DE	USD	1.813	1.969	0,00
				551.557	0,32

Real Estate

Vonovia Finance 5,00% 10/02/2023 144A	NL	USD	3.416	3.353	0,00
				3.353	0,00

Gouvernement

Italy 4,50% 03/01/2024	IT	EUR	4.599.563	5.451.430	3,11
Italy 1,35% 15/04/2022	IT	EUR	2.226.340	2.262.863	1,29
France 3,25% 25/05/2045	FR	EUR	1.418.759	1.870.901	1,07
France 1,75% 25/05/2023	FR	EUR	1.084.298	1.193.950	0,68
Italy 2,70% 03/01/2047	IT	EUR	1.265.544	1.120.330	0,64
Spain 2,90% 31/10/2046	ES	EUR	1.001.459	994.443	0,57
Italy 0,65% 11/01/2020	IT	EUR	667.188	672.567	0,38
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2018	US	USD	370.737	359.582	0,21
Italy Inflation Linked 2,35% 15/09/2024	IT	EUR	118.325	133.001	0,08
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,25% 15/01/2025	US	USD	121.926	114.568	0,07
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,625% 15/01/2026	US	USD	56.483	54.371	0,03
Italy Inflation Linked 0,10% 15/05/2022	IT	EUR	33.602	33.991	0,02
Spain Inflation Linked 0,65% 30/11/2027	ES	EUR	28.001	28.152	0,02
US Treasury Infl. Indexed Bonds 1,375% 15/02/2044	US	USD	14.241	15.139	0,01
				14.305.288	8,17

Obligations indexées sur actions

BNP (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 31/05/2019	CN	USD	45.800	42.506	0,02
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 02/03/2020	CN	USD	1.678	9.939	0,01
HSBC (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 27/09/2019	CN	USD	121	112	0,00
				52.557	0,03

Non coté

Énergie

Impact Oil & Gas (A)*	GB	GBP	57.512	15.708	0,01
Interoil	CA	USD	8	50	0,00
Sphere Minerals*	AU	AUD	266	0	0,00
Impact Oil & Gas Wts (B)*	GB	GBP	5.916	0	0,00
				15.758	0,01

Services publics

TXU Europe Funding 7,00% 30/11/2005 (Defaulted)*	GB	EUR	123.109	1	0,00
Helius Energy*	GB	GBP	26.812	0	0,00
				1	0,00

Matériaux

Rakul (Pref'd)*	JP	JPY	6	3.803	0,00
UPL PC 5,00% 08/02/2018 (Pref'd)	IN	INR	15	4	0,00
Copper*	AU	AUD	16.079	0	0,00
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	19	0	0,00
				3.807	0,00

Industries

Rolls-Royce Holdings (B)	GB	GBP	825.997	981	0,00
Silverdell*	GB	GBP	55.935	1	0,00
				982	0,00

Technologies de l'information

Spotify Technology*	SE	USD	40	87.454	0,05
Spotify Technology 5,00% 11/02/2021*	SE	USD	6.891	6.325	0,00
Aquis Exchange*	GB	GBP	178	3.903	0,00
Cambridge Broadband (Pref'd)*	GB	GBP	899	3.688	0,00
Cambridge Broadband Networks (Pref'd)*	GB	GBP	745	1.317	0,00
Cambridge Broadband Networks 8,00% 20/01/2015*	GB	USD	777	713	0,00
Cambridge Broadband Networks 0,00% 31/12/2049*	GB	USD	302	278	0,00
MathEngine*	GB	GBP	593	0	0,00
DBA Telecommunication Asia Holdings*	HK	HKD	78	0	0,00
Bond International Software*	GB	GBP	4.510	0	0,00
Bodaclack*	ES	EUR	2.508	0	0,00
				103.678	0,06

Consommation non essentielle

Westwing Home & Living*	DE	EUR	7	22.744	0,01
Global Fashion Group*	SE	EUR	514	5.089	0,00
Global Fashion Group (Pref'd)*	LU	EUR	346	4.364	0,00
Westwing Home & Living Wts 31/12/2021*	DE	EUR	1.787	1.608	0,00
Zip Wireless Wts*	GB	GBP	296	820	0,00
Rakul*	JP	JPY	3	788	0,00
WG Limited*	CA	CAD	1.067	557	0,00
WG Limited Wts 16/01/2018*	CA	USD	328.642	3	0,00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	287	0	0,00
				35.953	0,02

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Consommation courante					
McBride (B)	GB	GBP	96.266	114	0,00
				114	0,00
Santé					
Electrical Geodesics*	US	GBP	8.035	5.367	0,00
Verona Pharma Wts	GB	GBP	732	127	0,00
TMO Renewables*	GB	GBP	4.729	0	0,00
				5.494	0,00
Finances					
Co Sao Jose Holding (Pref'd)	BR	BRL	36.337	110.952	0,06
				110.952	0,06
Real Estate					
Land & General Rts 03/05/2017	MY	MYR	6.258	66	0,00
				66	0,00
Gouvernement					
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03/10/2026	JP	JPY	4.320.199	37.405	0,02
Canada Inflation Linked 4,25% 12/01/2021	CA	CAD	28.321	36.078	0,02
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03/10/2027	JP	JPY	3.680.169	32.050	0,02
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03/10/2024	JP	JPY	3.440.158	30.319	0,02
				135.852	0,08
Société d'investissement à capital fixe					
Loudwater Trust*	GB	GBP	12.164	14	0,00
				14	0,00
Obligations indexées sur actions					
UBS (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 01/06/2017	CN	USD	76	450	0,00
				450	0,00
Total des investissements (coût EUR 107 713 698)					
				158.355.954	90,47

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
Willis Towers Watson	USD	153.013	4.903	0,00
Crediciorp	USD	27.336	(2.760)	(0,00)
			2.143	0,00

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
acheté EUR vendu USD à 0,93256 16/05/2017		1.370.916	22.923	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,91979 25/05/2017		3.768.913	12.350	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,93707 24/05/2017		161.325	3.560	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93250 16/05/2017		110.543	1.841	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93489 04/05/2017		67.409	1.255	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94445 16/05/2017		29.822	885	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94883 16/05/2017		25.264	871	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93914 16/05/2017		31.601	755	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93562 16/05/2017		34.479	692	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93924 16/05/2017		25.813	620	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,86734 16/05/2017		19.496	577	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94002 16/05/2017		22.745	565	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00913 08/05/2017		30.359	514	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,69773 04/05/2017		28.834	497	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92362 16/05/2017		61.074	426	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93380 16/05/2017		23.036	416	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,84465 16/05/2017		148.025	398	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,74937 04/05/2017		15.893	387	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85315 16/05/2017		28.587	365	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,09351 04/05/2017		83.816	304	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,86677 16/05/2017		8.368	242	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85524 16/05/2017		18.766	242	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85573 16/05/2017		12.576	199	0,00
acheté SEK vendu USD à 8,96541 04/05/2017		16.730	191	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92450 16/05/2017		23.061	183	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,87066 16/05/2017		5.239	176	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92457 16/05/2017		20.275	163	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85498 16/05/2017		9.966	149	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85344 16/05/2017		9.720	128	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92466 16/05/2017		15.626	127	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92132 04/05/2017		20.883	80	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,84652 16/05/2017		12.933	63	0,00
acheté USD vendu DKK à 0,14725 07/06/2017		16.579	57	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,68655 07/06/2017		28.809	53	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,09463 16/05/2017		12.681	51	0,00
acheté USD vendu SEK à 0,11346 04/05/2017		8.138	47	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,73375 07/06/2017		15.901	39	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,84859 16/05/2017		5.137	38	0,00

Contrats de change à terme

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
acheté JPY vendu USD à 111,70750 08/05/2017		13.652	35	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,84720 16/05/2017		4.320	25	0,00
acheté USD vendu GBP à 1,29562 07/06/2017		20.354	8	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00899 07/06/2017		16.691	7	0,00
acheté AUD vendu USD à 1,33904 07/06/2017		2.605	1	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,74726 04/05/2017		2.607	(1)	(0,00)
acheté JPY vendu USD à 111,36550 08/05/2017		16.679	(8)	(0,00)
acheté GBP vendu USD à 0,77251 04/05/2017		20.345	(11)	(0,00)
acheté EUR vendu USD à 0,91656 16/05/2017		15.959	(11)	(0,00)
acheté DKK vendu EUR à 7,43590 24/05/2017		46.819	(16)	(0,00)
acheté GBP vendu EUR à 0,83934 16/05/2017		8.972	(32)	(0,00)
acheté CAD vendu USD à 1,36350 04/05/2017		15.933	(40)	(0,00)
acheté SEK vendu USD à 8,79868 07/06/2017		8.198	(46)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08762 16/05/2017		19.440	(47)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08364 16/05/2017		7.815	(47)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11216 04/05/2017		8.783	(50)	(0,00)
acheté GBP vendu EUR à 0,83857 16/05/2017		11.158	(51)	(0,00)
acheté NZD vendu USD à 1,45526 04/05/2017		28.887	(53)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,30959 04/05/2017		2.664	(56)	(0,00)
acheté DKK vendu USD à 6,80245 04/05/2017		16.609	(60)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28190 04/05/2017		7.316	(67)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,18036 16/05/2017		17.361	(99)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06944 04/05/2017		5.812	(107)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08938 16/05/2017		146.164	(117)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07576 16/05/2017		9.726	(129)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07642 16/05/2017		12.744	(162)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17090 16/05/2017		12.367	(169)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06940 16/05/2017		9.207	(176)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17742 16/05/2017		23.184	(189)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07191 16/05/2017		11.402	(192)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,16707 16/05/2017		12.022	(203)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,16750 16/05/2017		15.101	(249)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17136 16/05/2017		21.096	(280)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06853 16/05/2017		14.315	(285)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06832 16/05/2017		14.224	(286)	(0,00)
acheté EUR vendu USD à 0,91299 07/06/2017		84.258	(293)	(0,00)
acheté USD vendu DKK à 0,14380 04/05/2017		16.549	(303)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,15977 16/05/2017		14.164	(326)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,05665 16/05/2017		10.872	(335)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,05965 16/05/2017		12.261	(344)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06097 16/05/2017		14.211	(382)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,16990 16/05/2017		26.391	(382)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08270 16/05/2017		57.162	(396)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06179 16/05/2017		15.857	(414)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,24633 04/05/2017		13.018	(477)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,16905 16/05/2017		45.205	(687)	(0,00)
acheté SEK vendu EUR à 9,58771 24/05/2017		113.602	(824)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07665 16/05/2017		71.068	(887)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07073 16/05/2017		64.226	(1.150)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17405 16/05/2017		116.692	(1.283)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,15134 16/05/2017		45.173	(1.361)	(0,00)
acheté CHF vendu EUR à 1,06841 24/05/2017		108.014	(1.455)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06413 16/05/2017		61.406	(1.471)	(0,00)
acheté NOK vendu EUR à 9,11763 24/05/2017		63.072	(1.564)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06064 16/05/2017		60.428	(1.641)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17461 24/05/2017		166.240	(1.720)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,18032 25/05/2017		547.142	(3.012)	(0,00)
acheté USD vendu BRL à 0,28043 03/11/2017		46.089	(3.209)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17412 16/05/2017		588.126	(6.430)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07240 16/05/2017		556.784	(9.116)	(0,01)
			9.804	0,01

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
MSCI Europe Index Future 16/06/2017	EUR	2.881.873	117.519	0,07
S&P TSX 60 Index Future 15/06/2017	CAD	2.278.019	8.956	0,01
S&P 500 Emini Future 16/06/2017	USD	1.361.993	7.365	0,00
US Treasury Note 10 Bond Future 21/06/2017	USD	183.940	2.435	0,00
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2017	EUR	(273.241)	662	0,00
US Ultra Bond Future 21/06/2017	USD	36.770	492	0,00
US Ultra 10 End Bond Future 21/06/2017	USD	84.305	233	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2017	EUR	36.231	228	0,00
US Treasury Note 2 Bond Future 30/06/017	USD	(65.390)	78	0,00
Euro-Bund Bond Future 08/06/2017	EUR	35.375	68	0,00
US Long Bond Future 21/06/2017	USD	1.384	20	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2017	EUR	(1.018)	1	0,00
Short Gilt Bond Future 28/06/2017	GBP	(6.543)	(4)	(0,00)
Japon 10 Bond Future 13/06/2017	JPY	(5.316.852)	(107)	(0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2017	EUR	(30.315)	(179)	(0,00)
US Treasury Note 5 Bond Future 30/06/2017	USD	(39.698)	(236)	(0,00)
FTSE 100 Index Future 16/06/2017	GBP	20.522	(249)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 28/06/2017	GBP	(59.312)	(1.357)	(0,00)
			135.925	0,08

Contrats à terme

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
acheté EUR vendu USD à 0,93256 16/05/2017		1.370.916	22.923	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,91979 25/05/2017		3.768.913	12.350	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,93707 24/05/2017		161.325	3.560	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93250 16/05/2017		110.543	1.841	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93489 04/05/2017		67.409	1.255	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94445 16/05/2017		29.822	885	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94883 16/05/2017		25.264	871	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93914 16/05/2017		31.601	755	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93562 16/05/2017		34.479	692	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93924 16/05/2017		25.813	620	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,86734 16/05/2017		19.496	577	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94002 16/05/2017		22.745	565	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00913 08/05/2017		30.359	514	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,69773 04/05/2017		28.834	497	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92362 16/05/2017		61.074	426	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93380 16/05/2017		23.		

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
--	------------	----------------------------	---	----------------

Swaps de taux d'intérêt

Taux fixe à payer 11,205% taux flottant (BRACETIP) 04/01/2021 BRL		184.488	(1.139)	(0,00)
			(1.139)	(0,00)

	Devi se	Contracts	Valeur de marché EUR	% Actif net
--	------------	-----------	-------------------------	----------------

Options

Purchased Call Itraxx Xover S27 16/08/2017	EUR	181.333	418	0,00
Purchased Call Itraxx Xover S26 387,5 17/05/2017	EUR	136.000	1	0,00
Mettez écrite Itraxx Xover S27 16/08/2017	EUR	(181.333)	(2.187)	(0,00)
Mettez écrite Itraxx Xover S26 287,5 17/05/2017	EUR	(136.000)	(2.757)	(0,00)
			(4.525)	(0,00)

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
--	------------	----------------------------	---	----------------

swaps d'inflation

Taux fixe à payer 2,2125% taux flottant (US CPI) 26/01/2023	USD	9.600	(54)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,2775% taux flottant (US CPI) 26/01/2024	USD	20.801	(127)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,2375% taux flottant (US CPI) 26/01/2045	USD	14.401	(190)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,2775% taux flottant (US CPI) 26/01/2026	USD	34.962	(239)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,25% taux flottant (US CPI) 26/01/2025	USD	72.005	(448)	(0,00)
			(1.058)	(0,00)

Autres actifs et passifs		16.546.587		9,44
--------------------------	--	------------	--	------

Actif net		175.043.691		100,00
------------------	--	--------------------	--	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	15,14
Allemagne	DE	15,05
Irlande	IE	11,81
France	FR	8,02
Espagne	ES	6,50
Royaume-Uni	GB	6,48
Italie	IT	6,22
Pays-Bas	NL	4,84
Japon	JP	3,25
Chine	CN	1,51
Belgique	BE	1,26
Suisse	CH	1,15
Luxembourg	LU	1,11
Afrique du Sud	ZA	0,91
Inde	IN	0,91
Russie	RU	0,72
Hong Kong	HK	0,71
Taiwan	TW	0,63
Brésil	BR	0,53
Mexique	MX	0,42
Suède	SE	0,40
Corée	KR	0,37
Australie	AU	0,35
Indonésie	ID	0,26
Israël	IL	0,25
Finlande	FI	0,25
Danemark	DK	0,24
Norvège	NO	0,22
Canada	CA	0,17
Bermudes	BM	0,16
Émirats arabes unis	AE	0,11
Philippines	PH	0,07
Îles Caïmans	KY	0,06
Thaïlande	TH	0,06
Pérou	PE	0,05
Nigeria	NG	0,05
Portugal	PT	0,05
Autriche	AT	0,04
Singapour	SG	0,04
Turquie	TR	0,03
Malaisie	MY	0,02
Nouvelle-Zélande	NZ	0,02
Grèce	GR	0,01
Îles Vierges (britanniques)	VG	0,01
Chypre	CY	0,01
Vietnam	VN	0,00
Sri Lanka	LK	0,00
Liquidités et autres actifs nets		9,53

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Énergie					
Royal Dutch Shell	NL	GBP	30.265	737.638	0,55
Apache	US	USD	8.924	397.044	0,30
BP	GB	GBP	72.638	381.684	0,29
Total	FR	EUR	7.232	341.141	0,26
Royal Dutch Shell (UK)	NL	GBP	8.324	197.944	0,15
Saras	IT	EUR	90.888	174.322	0,13
SBM Offshore	NL	EUR	11.176	169.041	0,13
John Wood Group	GB	GBP	17.549	158.271	0,12
Baker Hughes	US	USD	2.525	137.481	0,10
Suncor Energy	CA	CAD	4.232	121.042	0,09
Statoil	NO	NOK	7.804	118.383	0,09
Concho Resources	US	USD	1.014	117.775	0,09
Neste	FI	EUR	2.462	92.315	0,07
Snam	IT	EUR	19.283	78.249	0,06
Pioneer Natural Resources	US	USD	488	77.209	0,06
Rowan Companies	US	USD	5.808	74.424	0,06
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	2.931	69.985	0,05
Diamondback Energy	US	USD	747	68.251	0,05
Cabot Oil & Gas	US	USD	2.398	51.335	0,04
Koninklijke Vopak	NL	EUR	927	38.380	0,03
Newfield Exploration	US	USD	1.198	38.144	0,03
Amec Foster Wheeler	GB	GBP	5.185	33.432	0,03
CNOOC	CN	HKD	30.050	32.202	0,02
Africa Oil	CA	SEK	19.722	28.425	0,02
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	38.046	28.300	0,02
PTT	TH	THB	2.688	27.690	0,02
Reliance Industries	IN	INR	1.350	26.923	0,02
TOTAL 3,875% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	22.742	24.408	0,02
Origin Energy Finance 4,00% VRN 16/09/2074	AU	EUR	22.742	23.172	0,02
TGS Nopec Geophysical	NO	NOK	962	19.324	0,01
Savannah Petroleum	GB	GBP	37.235	17.244	0,01
TOTAL 3,369% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	15.919	16.076	0,01
Cairn Energy	GB	GBP	6.934	15.998	0,01
TOTAL 2,625% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	14.972	14.607	0,01
Amerisur Resources	GB	GBP	49.422	14.232	0,01
Nippon Gas	JP	JPY	532	14.040	0,01
Ophir Energy	GB	GBP	13.501	13.787	0,01
Faroe Petroleum	GB	GBP	11.279	12.623	0,01
Premier Oil	GB	GBP	15.687	11.596	0,01
Tullow Oil	GB	GBP	4.165	10.382	0,01
SK Innovation	KR	KRW	63	8.606	0,01
TOTAL 2,708% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	7.581	7.660	0,01
Oil Search	AU	AUD	1.435	7.110	0,01
Santos Finance 8,25% VRN 22/09/2070	AU	EUR	5.685	5.840	0,00
Origin Energy	AU	AUD	1.076	5.300	0,00
Lekoil	NG	GBP	19.646	4.549	0,00
Cooper Energy	AU	AUD	6.969	1.626	0,00
FAR	AU	AUD	21.001	1.182	0,00
Gulf Marine Services	AE	GBP	1.202	1.023	0,00
Mangalore Refinery & Petrochemicals	IN	INR	499	953	0,00
Berkeley Energia	AU	AUD	1.352	645	0,00
Exxon Mobil	US	USD	5	396	0,00
Korea Resources 2,125% 05/02/2018 Reg S	KR	USD	133	122	0,00
Semirara Mining & Power	PH	PHP	29	78	0,00
Sino Gas & Energy Holdings	CN	AUD	812	52	0,00
				4.069.661	3,06

Services publics

National Grid	GB	GBP	24.393	289.665	0,22
EDF 1,875% 13/10/2036 EMTN	FR	EUR	316.928	288.786	0,22
Enel	IT	EUR	62.867	274.350	0,21
Edison International	US	USD	2.662	196.624	0,15
Nt1 Grid Gas Fin. 1,125% 22/09/2021 EMTN	GB	GBP	148.288	176.086	0,13
EDP Finance 1,875% 29/09/2023 EMTN	NL	EUR	87.574	90.046	0,07
Fortum	FI	EUR	5.269	70.395	0,05
Innogy	DE	EUR	1.504	50.764	0,04
Centrica	GB	GBP	17.118	40.228	0,03
SSE	GB	GBP	2.086	34.455	0,03
DONG Energy 3,00% VRN 11/06/3015	DK	EUR	30.322	31.491	0,02
Power Grid Corporation of India	IN	INR	9.237	27.457	0,02
SSE 3,875% VRN (perpetual)	GB	GBP	15.169	18.394	0,01
EDP Finance 2,625% 18/01/2022 EMTN	NL	EUR	16.687	18.048	0,01
Italgas	IT	EUR	3.683	15.284	0,01
EnBW 3,625% VRN 04/02/2076 EMTN	DE	EUR	14.198	14.872	0,01
Enel 7,75% VRN 09/10/2075	IT	GBP	9.855	13.150	0,01
Electric Power Development	JP	JPY	608	12.954	0,01
Veolia Environnement	FR	EUR	684	11.937	0,01
Southern Water Serv Fin. 4,50% VRN 31/03/2038 EMTN KY	GB	GBP	7.581	9.995	0,01
Cheung Kong Infrastructure Holdings	HK	HKD	928	7.456	0,01
NGG Finance 4,25% VRN 18/06/2076	GB	EUR	6.633	7.179	0,01
Power Assets Holdings	HK	HKD	827	6.827	0,01
Gas Natural Fenosa Fin. 3,375% VRN (perpetual)	NL	EUR	6.443	6.387	0,00
China Resources Gas Group	HK	HKD	1.806	5.588	0,00
EnBW 5,125% VRN 04/05/2077	DE	USD	5.685	5.477	0,00
Anglian Water Services Fin. 2,625% 15/06/2027 GMTN	GB	GBP	4.548	5.443	0,00
CT Environmental Group	CN	HKD	29.014	4.958	0,00
Enel 6,625% VRN 15/09/2076	IT	GBP	3.790	4.927	0,00
Spark Infrastructure Group	AU	AUD	2.877	4.916	0,00
Yorkshire Water 3,75% VRN 22/03/2046 EMTN	KY	GBP	3.790	4.869	0,00
SSE 3,625% VRN 16/09/2077	GB	GBP	3.790	4.530	0,00
Thames Water Utilities 2,875% 05/03/2027 EMTN	KY	GBP	2.130	2.542	0,00
Korea Electric Power	KR	KRW	58	2.122	0,00
Enel 8,75% VRN 24/09/2073	IT	USD	1.895	2.037	0,00
Gujarat State Petronet	IN	INR	724	1.873	0,00

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

**Titres placés partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tels que décrits dans les notes annexes aux Comptes.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Modern Water	GB	GBP	8.331	1.694	0,00
Huaneng Renewables (H)	CN	HKD	3.073	985	0,00
Northumbrian Water Finance 1,625% 10/11/2026	GB	GBP	799	924	0,00
eRex	JP	JPY	28	309	0,00
				1.766.024	1,33

Matériaux

Holcim Finance Luxembourg 2,25% 26/05/2028 EMTN	LU	EUR	459.916	485.847	0,37
Grupo Mexico	MX	MXN	156.060	418.298	0,31
Mosaic	US	USD	12.471	310.798	0,23
LyondellBasell Industries	US	USD	3.452	267.719	0,20
BASF	DE	EUR	1.579	141.253	0,11
Ashland Global Holdings	US	USD	1.160	130.378	0,10
Arcelormittal	LU	EUR	17.701	128.211	0,10
South32	AU	AUD	66.759	127.356	0,10
CF Industries Holdings	US	USD	5.026	124.941	0,09
HeidelbergCement	DE	EUR	1.463	124.346	0,09
South32	AU	GBP	57.208	109.543	0,08
Fuchs Petrolub	DE	EUR	2.504	103.817	0,08
Air Liquide	FR	EUR	922	101.964	0,08
Johnson Matthey	GB	GBP	2.739	96.886	0,07
Toray Industries	JP	JPY	10.651	86.574	0,07
Scotts Miracle-Gro	US	USD	929	82.238	0,06
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	994	79.346	0,06
Alrosa	RU	USD	45.801	72.361	0,05
Linde	DE	EUR	335	55.228	0,04
Teijin	JP	JPY	2.584	45.988	0,03
CRH	IE	EUR	1.260	42.192	0,03
EMS-Chemie Holding	CH	CHF	73	41.792	0,03
Mitsubishi Chemical Holdings	JP	JPY	5.490	39.486	0,03
Methanex	CA	USD	845	35.687	0,03
Vulcan Materials	US	USD	258	28.721	0,02
Israel Chemicals	IL	ILS	7.208	28.568	0,02
Sika	CH	CHF	5	27.072	0,02
Martin Marietta Materials	US	USD	131	26.649	0,02
Firestone Diamonds	GB	GBP	44.427	25.719	0,02
Kansai Paint	JP	JPY	1.220	24.803	0,02
Wienerberger	AT	EUR	1.140	24.500	0,02
Silver Wheaton	CA	USD	1.278	23.430	0,02
Nevsun Resources	CA	CAD	10.741	23.367	0,02
FMC	US	USD	346	23.201	0,02
Nitto Denko	JP	JPY	332	22.959	0,02
Nippon Soda	JP	JPY	4.122	20.517	0,02
Denka	JP	JPY	4.296	20.331	0,02
Fujimi	JP	JPY	1.075	19.051	0,01
Kumho PetroChemical	KR	KRW	298	18.285	0,01
Petra Diamonds	ZA	GBP	11.755	18.105	0,01
BHP Billiton	AU	AUD	1.112	18.102	0,01
BHP Billiton Finance 5,625% VRN 22/10/2079	AU	EUR	15.161	17.745	0,01
PTT Global Chemical	TH	THB	8.381	16.643	0,01
Arkema 4,75% VRN (perpetual)	FR	EUR	15.161	16.395	0,01
Mountain Province Diamonds	CA	CAD	5.921	15.902	0,01
Asian Paints	IN	INR	866	13.870	0,01
James Hardie Industries	IE	AUD	883	13.744	0,01
Tharisa	CY	ZAR	8.052	13.577	0,01
Daicel	JP	JPY	1.277	13.467	0,01
Formosa Chemicals & Fibre	TW	TWD	4.583	12.928	0,01
Mandalay Resources	CA	CAD	31.989	12.673	0,01
Tikkurila	FI	EUR	669	12.176	0,01
Incitec Pivot	AU	AUD	4.476	11.640	0,01
Accsys Technologies	GB	GBP	12.522	11.450	0,01
BlueScope Steel	AU	AUD	1.328	10.659	0,01
Sims Metal Management	US	AUD	1.243	10.489	0,01
Hindalco Industries	IN	INR	3.627	10.332	0,01
Korea Zinc	KR	KRW	28	9.681	0,01
TSRC	TW	TWD	8.588	9.020	0,01
Ultratech Cement	IN	INR	146	8.866	0,01
Orora	AU	AUD	4.128	8.527	0,01
Sakata INX	JP	JPY	654	8.490	0,01
Okamoto Industries	JP	JPY	841	8.375	0,01
Grasim Industries	IN	INR	441	7.278	0,01
RM2 International	GB	GBP	28.757	7.043	0,01
Plant Impact	GB	GBP	11.937	6.627	0,00
Fuso Chemical	JP	JPY	187	5.373	0,00
BHP Billiton Finance 6,50% VRN 22/10/2077	AU	GBP	3.790	5.161	0,00
Rio Tinto	GB	AUD	119	4.944	0,00
Glencore (Australia) 4,50% 19/09/2019 MTN	AU	AUD	4.993	3.523	0,00
Tokuyama	JP	JPY	702	3.177	0,00
Chalieco Hong Kong 5,70% VRN (perpetual)	HK	USD	3.317	3.157	0,00
Fletcher Building	NZ	NZD	574	3.090	0,00
Air Water	JP	JPY	164	2.906	0,00
Nihon Parkerizing	JP	JPY	204	2.402	0,00
West China Cement	CN	HKD	16.362	2.258	0,00
Solvay Finance 5,869% VRN (perpetual)	FR	EUR	1.895	2.178	0,00
Solvay Finance 5,118% VRN (perpetual)	FR	EUR	1.895	2.097	0,00
Y					

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
FP	JP	JPY	15	634	0,00	Eicher Motors	IN	INR	25	9.451	0,01
UPL	IN	INR	53	613	0,00	Larsen & Toubro	IN	INR	365	9.137	0,01
Pact Group Holdings	AU	AUD	81	392	0,00	Singapore Post	SG	SGD	9.664	8.754	0,01
W-Scope	JP	JPY	32	390	0,00	Noritz	JP	JPY	481	8.589	0,01
Revelo Resources	CA	CAD	10.555	319	0,00	Nabtesco	JP	JPY	312	8.136	0,01
Vale	ID	IDR	2.047	312	0,00	Keppel	SG	SGD	1.882	8.036	0,01
KH Neochem	JP	JPY	21	271	0,00	Shima Seiki Manufacturing	JP	JPY	237	7.887	0,01
Rotam Global Agrosociences	HK	TWD	174	174	0,00	Temp Holdings	JP	JPY	453	7.830	0,01
Titan Kogyo	JP	JPY	35	54	0,00	Takuma	JP	JPY	816	7.787	0,01
Tokyo Cement Co Lanka	LK	LKR	36	15	0,00	CKD	JP	JPY	676	7.781	0,01
				3.990.720	3,00	CIMIC Group	AU	AUD	300	7.612	0,01
						Gama Aviation	GB	GBP	2.809	7.556	0,01
						Park24	JP	JPY	319	7.553	0,01
						Nitta	JP	JPY	284	7.367	0,01
						Cummins India	IN	INR	515	7.336	0,01
						SK Holdings	KR	KRW	37	7.250	0,01
						Sime Darby	MY	MYR	3.645	7.198	0,01
						Trusco Nakayama	JP	JPY	329	6.906	0,01
						Zhuzhou CRRC Times Electric	CN	HKD	1.404	6.628	0,00
						Sydney Airport	AU	AUD	1.374	6.496	0,00
						LIXIL Group	JP	JPY	280	6.422	0,00
						Lonking Holdings	CN	HKD	24.366	6.231	0,00
						Shanghai Industrial Holdings	HK	HKD	2.091	6.071	0,00
						Gakujo	JP	JPY	539	5.935	0,00
						Komatsu	JP	JPY	225	5.535	0,00
						DMCI Holdings	PH	PHP	22.614	5.513	0,00
						Frontier Services Group	HK	HKD	32.975	5.254	0,00
						Royal Capital 4,875% VRN (perpetual)	NL	USD	5.685	5.139	0,00
						McMillan Shakespeare	AU	AUD	548	5.091	0,00
						LT Group	PH	PHP	17.275	5.037	0,00
						International Container Terminal Services	PH	PHP	2.954	4.803	0,00
						Totetsu Kogyo	JP	JPY	178	4.725	0,00
						Deutz	DE	EUR	658	4.704	0,00
						TechnoPro Holdings	JP	JPY	124	4.456	0,00
						THK	JP	JPY	175	4.139	0,00
						Cleanaway	TW	TWD	680	3.558	0,00
						Pembangunan Perumahan Persero	ID	IDR	16.251	3.547	0,00
						Mitsubishi Electric	JP	JPY	263	3.372	0,00
						Cebu Air	PH	PHP	1.601	3.159	0,00
						UT Group	JP	JPY	264	3.143	0,00
						Beijing Capital International Airport (H)	CN	HKD	2.407	3.117	0,00
						Sinotrans (H)	CN	HKD	7.208	2.974	0,00
						Freund	JP	JPY	269	2.954	0,00
						BayCurrent Consulting	JP	JPY	203	2.807	0,00
						Hitachi Koki	JP	JPY	335	2.393	0,00
						Nittoku Engineering	JP	JPY	114	2.364	0,00
						Juki	JP	JPY	215	2.275	0,00
						Anhui Expressway (H)	CN	HKD	3.055	2.221	0,00
						Aida Engineering	JP	JPY	275	2.196	0,00
						Nihon Flush	JP	JPY	195	2.173	0,00
						Raito Kogyo	JP	JPY	236	2.151	0,00
						Interworks	JP	JPY	235	2.128	0,00
						Career Design Center	JP	JPY	207	2.083	0,00
						Nomura	JP	JPY	117	2.053	0,00
						Nissin Electric	JP	JPY	180	1.955	0,00
						Programmed Maintenance Services	AU	AUD	1.587	1.873	0,00
						Yahagi Construction	JP	JPY	224	1.832	0,00
						EN-Japan	JP	JPY	83	1.697	0,00
						Taikisha	JP	JPY	72	1.657	0,00
						Great Rolling Stock 6,25% 27/07/2020 EMTN	GB	GBP	1.132	1.552	0,00
						Mitsubishi Pencil	JP	JPY	30	1.522	0,00
						TOKAI Holdings	JP	JPY	209	1.475	0,00
						Kito	JP	JPY	149	1.427	0,00
						Geumhwa PSC	KR	KRW	46	1.360	0,00
						Tokyo Energy & Systems	JP	JPY	171	1.321	0,00
						Harmonic Drive Systems	JP	JPY	45	1.305	0,00
						Welling Holding	CN	HKD	5.694	1.175	0,00
						Takeuchi Manufacturing	JP	JPY	70	1.142	0,00
						51job ADR	CN	USD	29	1.078	0,00
						Outsourcing	JP	JPY	30	1.064	0,00
						Nissei ASB Machine	JP	JPY	43	1.018	0,00
						Tsubakimoto Chain	JP	JPY	116	938	0,00
						SBS Transit	SG	SGD	528	937	0,00
						PhotonStar LED Group	GB	GBP	46.402	937	0,00
						Daelim Industrial	KR	KRW	14	907	0,00
						Quick	JP	JPY	82	845	0,00
						Astra Graphia	ID	IDR	5.861	762	0,00
						Zhaopin ADR	CN	USD	46	756	0,00
						Nichias	JP	JPY	79	742	0,00
						Yuasa Trading	JP	JPY	24	639	0,00
						Watpac	AU	AUD	1.253	632	0,00
						Maeda Road Construction	JP	JPY	37	632	0,00
						Tadano	JP	JPY	52	613	0,00
						Star Flyer	JP	JPY	21	597	0,00
						Aeon Delight	JP	JPY	20	569	0,00
						Yuexiu Transport Infrastructure	HK	HKD	795	562	0,00
						Monadelphous Group	AU	AUD	66	562	0,00
						Daihen	JP	JPY	95	556	0,00
						Hamakyorex	JP	JPY	28	541	0,00
						Toyo Construction	JP	JPY	133	441	0,00
						Nippon Manufacturing Service	JP	JPY	78	324	0,00
						Human Holdings	JP	JPY	26	312	0,00
						Kokuyo	JP	JPY	26	307	0,00
						Wavelock Holdings	JP	JPY	53	296	0,00
						Blue Bird	ID	IDR	1.072	288	0,00
						Ef-On	JP	JPY	33	254	0,00
						Keppel Telecommunications & Transportation	SG	SGD	210	247	0,00
						Noida Toll Bridge	IN	INR	1.311	237	0,00
						Yurtec	JP	JPY	35	201	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Tata Motors	IN	INR	24.131	158.252	0,12	Yume No Machi Souzou Linkai	JP	JPY	978	8.867	0,01
Kering	FR	EUR	537	152.897	0,12	Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	1.395	8.428	0,01
Time Warner	US	USD	1.663	152.228	0,11	VW Int'l Finance 4,625% VRN (perpetual)	NL	EUR	7.391	7.913	0,01
Sony	JP	JPY	4.568	143.013	0,11	Izumi	JP	JPY	166	7.638	0,01
Kraton Educacional	BR	BRL	33.645	142.797	0,11	Stanley Electric	JP	JPY	283	7.614	0,01
Liberty Global LILAC	GB	USD	6.816	137.447	0,10	Sa Sa International Holdings	HK	HKD	18.963	7.449	0,01
Tata Motors ADR	IN	USD	3.884	126.477	0,10	Baoxin Auto Finance I 8,75% VRN (perpetual)	VG	USD	7.581	7.355	0,01
Rinnai	JP	JPY	1.492	113.954	0,09	Aristocrat Leisure	AU	AUD	531	7.158	0,01
Mattel	US	USD	5.496	112.557	0,08	AA Bond 5,50% 31/07/2022 Reg S	GB	GBP	5.685	7.016	0,01
Daimler	DE	EUR	1.522	104.119	0,08	Coway	KR	KRW	85	6.857	0,01
Interpublic Group of Companies	US	USD	4.423	95.810	0,07	Myer Holdings	AU	AUD	8.883	6.766	0,01
Home Depot	US	USD	584	82.773	0,06	Toridoll Holdings	JP	JPY	303	6.689	0,01
Lowe's Cos	US	USD	1.066	82.423	0,06	Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	2.055	6.659	0,01
Honda Motor	JP	JPY	2.989	79.469	0,06	Jin	JP	JPY	133	6.586	0,00
Compagnie Financière Richemont	CH	CHF	1.015	77.883	0,06	VW Int'l Finance 5,125% VRN (perpetual)	NL	EUR	5.685	6.322	0,00
Suzuki Motor	JP	JPY	2.000	76.787	0,06	CyberAgent	JP	JPY	219	6.255	0,00
NVR	US	USD	36	69.361	0,05	Man Wah Holdings	HK	HKD	7.898	6.005	0,00
GVC Holdings	GB	GBP	7.655	67.901	0,05	Giordano International	HK	HKD	11.627	5.729	0,00
Benesse Holdings	JP	JPY	2.445	67.746	0,05	Eclat Textile	TW	TWD	547	5.500	0,00
Bridgestone	JP	JPY	1.712	65.588	0,05	Syuppin	JP	JPY	357	5.073	0,00
NGK Spark Plug	JP	JPY	3.270	65.021	0,05	Piolax	JP	JPY	240	5.069	0,00
Compass Group	GB	GBP	3.246	60.046	0,05	SES 5,625% VRN (perpetual)	LU	EUR	4.548	5.038	0,00
Signet Jewelers	US	USD	993	59.683	0,04	Li & Fung 6,00% VRN (perpetual)	BM	USD	5.306	4.983	0,00
Charter Communications	US	USD	180	56.873	0,04	Nojima	JP	JPY	363	4.971	0,00
Sodexo	FR	EUR	480	56.074	0,04	Li & Fung 5,25% (perpetual) EMTN	BM	USD	5.685	4.694	0,00
4imprint Group	GB	GBP	2.607	55.135	0,04	Tomy	JP	JPY	502	4.593	0,00
Ryohin Keikaku	JP	JPY	243	50.216	0,04	Stella International Holdings	HK	HKD	2.825	4.507	0,00
CTS Eventim	DE	EUR	1.351	47.783	0,04	Marui Group	JP	JPY	341	4.288	0,00
Yoox Net-A-Porter Group	IT	EUR	1.834	44.752	0,03	Yamaha	JP	JPY	166	4.219	0,00
Maisons du Monde	FR	EUR	1.401	44.622	0,03	TV Asahi	JP	JPY	248	4.209	0,00
El Group	GB	GBP	26.739	44.373	0,03	G8 Education	AU	AUD	1.648	4.186	0,00
Graham Holdings	US	USD	79	44.079	0,03	SES 4,625% VRN (perpetual)	LU	EUR	3.790	4.055	0,00
Fuji Heavy Industries	JP	JPY	1.267	44.063	0,03	Arden Leisure Group	AU	AUD	2.849	3.968	0,00
Lotto24	DE	EUR	4.818	43.364	0,03	Fulgent Sun International Holding	TW	TWD	1.632	3.776	0,00
Yamaha Motor	JP	JPY	1.972	42.974	0,03	Tokyo Base	JP	JPY	135	3.683	0,00
Basic-Fit	NL	EUR	2.643	42.421	0,03	Nippon Seiki	JP	JPY	191	3.647	0,00
Nitori Holdings	JP	JPY	347	41.450	0,03	Matas	DK	DKK	248	3.514	0,00
Taylor Wimpey	GB	GBP	17.228	40.917	0,03	Descente	JP	JPY	288	3.211	0,00
Volkswagen Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	267	38.871	0,03	Yomiuri Land	JP	JPY	850	2.963	0,00
Kingfisher	GB	GBP	9.249	37.487	0,03	D.A. Consortium Holdings	JP	JPY	236	2.766	0,00
Nokian Renkaat	FI	EUR	928	36.652	0,03	V-Mart Retail	IN	INR	177	2.360	0,00
Shimano	JP	JPY	257	36.079	0,03	Stanley Gibbons Group	GB	GBP	21.350	2.313	0,00
Hennes & Mauritz	SE	SEK	1.529	34.744	0,03	International Housewares Retail	HK	HKD	10.927	2.269	0,00
BCA Marketplace	GB	GBP	14.873	34.705	0,03	Infra Park 2,125% 16/04/2025	FR	EUR	2.064	2.212	0,00
Mitsubishi Motors	JP	JPY	5.702	33.515	0,03	Padini Holdings	MY	MYR	3.082	2.088	0,00
Ascential	GB	GBP	7.984	33.449	0,03	Pou Sheng International (Holdings)	HK	HKD	10.332	2.024	0,00
Ctrip.com International ADR	CN	USD	716	32.878	0,02	Ki-Star Real Estate	JP	JPY	148	1.980	0,00
Rakuten	JP	JPY	3.384	31.832	0,02	Sebang Global Battery	KR	KRW	64	1.936	0,00
Yonex	JP	JPY	3.433	31.758	0,02	Daikyonishikawa	JP	JPY	163	1.898	0,00
Technogym	IT	EUR	4.270	30.551	0,02	XTEP International Holdings	CN	HKD	4.847	1.772	0,00
Sekisui House	JP	JPY	1.980	30.202	0,02	Makalat Industrial	TW	TWD	443	1.709	0,00
ASOS	GB	GBP	437	30.200	0,02	Kathmandu Holdings	NZ	AUD	1.298	1.657	0,00
Connect Group	GB	GBP	20.134	30.125	0,02	Chaowei Power Holdings	CN	HKD	2.831	1.652	0,00
Rezidor Hotel Group	BE	SEK	8.795	30.050	0,02	Shine Corporate	AU	AUD	4.330	1.575	0,00
J Front Retailing	JP	JPY	2.265	29.976	0,02	Septeni Holdings	JP	JPY	481	1.542	0,00
Callaway Golf	US	USD	2.769	29.938	0,02	Pressance	JP	JPY	139	1.478	0,00
Toho	JP	JPY	1.085	28.607	0,02	Fast Food Indonesia	ID	IDR	13.736	1.457	0,00
Ted Baker	GB	GBP	862	28.594	0,02	Dream International	HK	HKD	4.253	1.450	0,00
Hugo Boss	DE	EUR	385	26.908	0,02	Shemaroo Entertainment	IN	INR	244	1.389	0,00
McCarthy & Stone	GB	GBP	12.183	26.677	0,02	Think Childcare	AU	AUD	953	1.360	0,00
Oriental Land	JP	JPY	502	26.455	0,02	Texwinca Holdings	HK	HKD	2.201	1.355	0,00
Takkt	DE	EUR	1.203	26.254	0,02	Teejay Lanka	LK	LKR	5.489	1.348	0,00
Kura	JP	JPY	671	25.363	0,02	Texhong Textile Group	HK	HKD	1.200	1.334	0,00
Cairn Homes	IE	EUR	16.196	25.346	0,02	Playmates Toys	HK	HKD	8.133	1.333	0,00
Zojirushi	JP	JPY	1.954	24.377	0,02	Fuji	JP	JPY	79	1.294	0,00
Sumitomo Electric Industries	JP	JPY	1.573	23.588	0,02	Priceline Group 1,80% 03/03/2027	US	EUR	1.265	1.269	0,00
Jumbo	GR	EUR	1.606	23.270	0,02	GS Home Shopping	KR	KRW	8	1.254	0,00
Shop Apotheke Europe	NL	EUR	773	21.882	0,02	Kohnan Shoji	JP	JPY	71	1.249	0,00
Card Factory	GB	GBP	5.454	20.989	0,02	Tosho	JP	JPY	31	1.237	0,00
Matahari Department Store	ID	IDR	19.978	20.022	0,02	Mitsuba	JP	JPY	68	1.181	0,00
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	12.225	18.798	0,01	Dongfeng Motor Group (H)	CN	HKD	1.211	1.168	0,00
Gym Group	GB	GBP	8.524	18.549	0,01	Luk Fook Holdings International	HK	HKD	329	1.103	0,00
Ocado Group	GB	GBP	6.164	18.371	0,01	Delta	IN	INR	481	1.096	0,00
Toyota Motor	JP	JPY	361	17.914	0,01	Cross Marketing Group	JP	JPY	222	1.096	0,00
Expedia	US	USD	145	17.813	0,01	Pacific Textiles Holdings	HK	HKD	1.057	1.076	0,00
Fairfax Media	AU	AUD	22.515	16.377	0,01	Li Ning	CN	HKD	1.723	1.039	0,00
Chow Tai Fook Jewellery Group	HK	HKD	16.050	16.197	0,01	Hansae	KR	KRW	45	1.000	0,00
Sands China	CN	HKD	3.877	16.125	0,01	Youngone	KR	KRW	36	986	0,00
Canada Goose Holdings	CA	CAD	1.010	15.476	0,01	HIS	JP	JPY	41	905	0,00
VW Int'l Finance 3,50% VRN (perpetual)	NL	EUR	15.161	14.528	0,01	Hyundai Hy Communications & Networks	KR	KRW	266	840	0,00
Toyo Tire & Rubber	JP	JPY	893	14.406	0,01	Tokai Rika	JP	JPY	46	779	0,00
Resorttrust	JP	JPY	910	14.383	0,01	Wowprime	TW	TWD	161	747	0,00
Astra International	ID	IDR	22.559	13.859	0,01	Esprit Holdings	HK	HKD	996	710	0,00
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	1.088	13.679	0,01	GMO AD Partners	JP	JPY	185	678	0,00
Zee Entertainment Enterprises	IN	INR	1.777	13.378	0,01	ValueCommerce	JP	JPY	139	659	0,00
Nifco	JP	JPY	290	13.283	0,01	Suminoe Textile	JP	JPY	316	646	0,00
Yum China Holdings	US	USD	422	13.253	0,01	Le Saunda Holdings	HK	HKD	3.130	646	0,00
Asics	JP	JPY	778	12.647	0,01	Universal Entertainment	JP	JPY	23	629	0,00
Maruti Suzuki India	IN	INR	136	12.644	0,01	Lumax Auto Technologies	IN	INR	84	610	0,00
Hyundai Motor	KR	KRW	103	11.907	0,01	Nextage	JP	JPY	47	554	0,00
Shangri-La Asia	HK	HKD	8.949	11.759	0,01	Tiphone Mobile Indonesia	ID	IDR	7.481	529	0,00
Emperor Watch & Jewellery	HK	HKD	254.328	10.357	0,01	Defactostandard	JP	JPY	41	517	0,00
Mahindra & Mahindra	IN	INR	524	10.005	0,01	Career Point	IN	INR	324	496	0,00
TASAKI & Co	JP	JPY	539	9.762	0,01	Astra Otoparts	ID	IDR	2.381	436	0,00
Gap	US	USD	408	9.753	0,01	Mitra Adiperkasa	ID	IDR	998	433	0,00
Don Quijote Holdings	JP	JPY	291	9.726	0,01	Selamat Sempurna	ID	IDR	4.771	400	0,00
Schibsted	NO	NOK	464	9.557	0,01	Samantha Thavasa Japan	JP	JPY	92	380	0,00
CJ E&M	KR	KRW	143	9.304	0,01	Embry Holdings	HK	HKD	828	325	0,00
Millennium & Copthorne Hotels	GB	GBP	1.664	8.893	0,01	Bapcor	AU	AUD	90	324	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Jubilee Enterprise	TH	THB	674	322	0,00	Bumitama Agri	ID	SGD	1.997	969	0,00
Best Pacific International Holdings	CN	HKD	357	288	0,00	Premier Marketing	TH	THB	3.493	842	0,00
Navneet Education	IN	INR	117	281	0,00	Mondelez International 1,00% 03/07/2022	US	EUR	799	816	0,00
Goodbaby International Holdings	CN	HKD	676	281	0,00	Kaveri Seed	IN	INR	98	787	0,00
Sushiro Global Holdings	JP	JPY	9	279	0,00	Delfi	SG	SGD	522	785	0,00
MarketEnterprise	JP	JPY	56	251	0,00	Carlsberg	MY	MYR	237	769	0,00
Tigers Polymer	JP	JPY	30	182	0,00	Yowie Group	AU	AUD	2.040	609	0,00
Nippon Ski Resort Development	JP	JPY	12	147	0,00	China Modern Dairy Holdings	CN	HKD	3.030	601	0,00
Magnificent Estates	HK	HKD	5.513	123	0,00	S Foods	JP	JPY	20	570	0,00
Esthetics International Group	MY	MYR	470	87	0,00	Ceylon Cold Stores	LK	LKR	96	538	0,00
Somboon Advance Technology	TH	THB	104	44	0,00	Yamami	JP	JPY	34	479	0,00
Xiao Nan Guo Restaurants Holdings	CN	HKD	516	26	0,00	Yamaya	JP	JPY	16	212	0,00
Misawa & Co	JP	JPY	6	20	0,00	Japan Tobacco 2,80% 13/04/2026 EMTN	JP	USD	200	181	0,00
Mobile World Investment	VN	VND	1	10	0,00	Mondelez International 2,375% 06/03/2035	US	EUR	162	158	0,00
				11.019.113	8,29	Booker Group	GB	GBP	59	136	0,00
						China Foods	HK	HKD	206	73	0,00
						Bellamy's Australia	AU	AUD	14	49	0,00
									8.261.122	6,21	
Consommation courante						Santé					
Molson Coors Brewing	US	USD	8.297	726.536	0,55	Pfizer	US	USD	16.692	518.849	0,39
British American Tobacco	GB	GBP	8.141	504.140	0,38	Roche Holding	CH	CHF	1.871	449.654	0,34
Nestle	CH	CHF	6.117	452.766	0,33	Bayer	DE	EUR	3.807	432.486	0,33
Kraft Heinz Foods 2,25% 25/05/2028	US	EUR	425.008	432.186	0,33	Sanofi	FR	EUR	4.963	429.888	0,32
ITC	IN	INR	87.839	348.965	0,26	Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	4.769	388.442	0,29
PepsiCo	US	USD	2.800	289.898	0,22	Abbott Laboratories	US	USD	8.804	353.033	0,27
Altria Group	US	USD	4.145	272.732	0,21	Shire Acquisitions Invest. Ireland 2,40% 23/09/2021	IE	USD	343.093	310.516	0,23
L'Oréal	FR	EUR	1.396	255.297	0,19	Smith & Nephew	GB	GBP	19.048	287.267	0,22
Fomento Economico Mexicano ADR	MX	USD	3.125	254.648	0,19	Shire	US	GBP	4.681	252.177	0,19
Philip Morris International	US	USD	2.467	249.867	0,19	CSPC Pharmaceutical Group	CN	HKD	196.997	250.890	0,19
China Mengniu Dairy	CN	HKD	140.422	249.201	0,19	AmerisourceBergen	US	USD	3.248	244.522	0,18
Molson Coors Brewing 1,25% 15/07/2024	US	EUR	245.272	246.709	0,19	Johnson & Johnson	US	USD	2.007	227.190	0,17
TreeHouse Foods	US	USD	2.559	204.790	0,15	GlaxoSmithKline	GB	GBP	11.892	218.886	0,16
Gruma (B)	MX	MXN	16.570	201.941	0,15	PerkinElmer	US	USD	3.704	201.791	0,15
Kellogg	US	USD	3.007	195.995	0,15	Mylan	US	USD	5.519	189.493	0,14
KT&G	KR	KRW	2.381	194.790	0,15	Allergan	US	USD	790	176.488	0,13
Archer-Daniels-Midland	US	USD	4.537	190.381	0,14	Jazz Pharmaceuticals	IE	USD	1.201	175.421	0,13
Koninklijke Ahold	NL	EUR	9.374	178.289	0,13	Zimmer Biomet Holdings	US	USD	1.555	166.798	0,13
Imperial Brands	GB	GBP	3.764	169.059	0,13	Cigna	US	USD	1.124	160.474	0,12
Unilever (CVA)	GB	EUR	3.406	164.000	0,12	Novo Nordisk (B)	DK	DKK	4.434	158.373	0,12
Unilever	GB	GBP	3.360	158.469	0,12	Novartis	CH	CHF	2.229	157.482	0,12
Gudang Garam	ID	IDR	28.377	129.339	0,10	Amgen	US	USD	978	145.917	0,11
Diageo	GB	GBP	4.782	127.561	0,10	AstraZeneca	GB	GBP	2.347	129.231	0,10
Kraft Heinz	US	USD	1.506	124.746	0,09	Roche Holding	CH	CHF	506	121.708	0,09
Carrefour	FR	EUR	5.628	121.696	0,09	Gilead Sciences	US	USD	1.625	101.967	0,08
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	1.130	116.808	0,09	Shionogi & Co	JP	JPY	2.150	101.630	0,08
AB InBev ADR	BE	USD	1.099	113.808	0,09	Sysmex	JP	JPY	1.703	95.200	0,07
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	1.256	106.045	0,08	Celgene	US	USD	829	94.302	0,07
Jeronimo Martins	PT	EUR	6.130	103.282	0,08	Coloplast	DK	DKK	894	70.262	0,05
Dis-Chem Pharmacies	ZA	ZAR	58.367	99.011	0,07	Nihon Kohden	JP	JPY	3.166	65.820	0,05
Procter & Gamble	US	USD	1.223	98.183	0,07	Eurofins Scientific	LU	EUR	137	62.009	0,05
CVS Health	US	USD	1.283	96.938	0,07	Orion	FI	EUR	975	51.345	0,04
Associated British Foods	GB	GBP	2.784	92.880	0,07	Humana	US	USD	245	49.815	0,04
Fomento Economico Mexicano	MX	MXN	11.063	90.205	0,07	Envision Healthcare	US	USD	862	43.919	0,03
AVI	ZA	ZAR	12.676	85.261	0,06	Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	678	41.751	0,03
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli	CH	CHF	16	84.820	0,06	Ion Beam Applications	BE	EUR	764	41.626	0,03
Uni-President Enterprises	TW	TWD	46.142	78.133	0,06	Nippon Shinyaku	JP	JPY	802	39.140	0,03
Heineken	NL	EUR	954	78.122	0,06	DaVita	US	USD	610	38.307	0,03
Brown-Forman	US	USD	1.484	64.438	0,05	Nexus	DE	EUR	1.661	36.714	0,03
WM Morrison Supermarkets	GB	GBP	20.876	59.470	0,04	Exact Sciences	US	USD	1.275	36.176	0,03
Beiersdorf	DE	EUR	642	58.610	0,04	Emergent BioSolutions	US	USD	1.299	35.765	0,03
Seven & I Holdings	JP	JPY	1.204	46.695	0,04	Insulet	US	USD	864	34.946	0,03
Sakata Seed	JP	JPY	1.458	42.201	0,03	Kyowa Hakkō Kirin	JP	JPY	2.189	34.513	0,03
Kobayashi Pharmaceutical	JP	JPY	603	29.019	0,02	Vertex Pharmaceuticals	US	USD	314	33.515	0,03
Unicharm	JP	JPY	1.269	28.328	0,02	Asahi Intecc	JP	JPY	757	30.889	0,02
Kewpie	JP	JPY	1.168	27.276	0,02	Ambea	SE	SEK	3.505	29.573	0,02
Monster Beverage	US	USD	571	23.815	0,02	Galenica Sante	CH	CHF	637	25.581	0,02
Ezaki Gii	JP	JPY	429	20.758	0,02	HealthStream	US	USD	989	25.491	0,02
McBride (A)	GB	GBP	8.449	19.363	0,01	Genmab	DK	DKK	136	24.829	0,02
LG Household & Health Care	KR	KRW	27	19.034	0,01	CSL	AU	AUD	240	21.816	0,02
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	248	13.639	0,01	Craneware	GB	GBP	1.324	18.792	0,01
AmorePacific	KR	KRW	54	12.766	0,01	Bayer 3,00% VRN 07/01/2075 EMTN	DE	EUR	17.056	17.773	0,01
Thai Beverage	TH	SGD	17.746	10.784	0,01	Olympus	JP	JPY	487	17.237	0,01
CP ALL	TH	THB	5.870	9.499	0,01	Abyllyn	BE	EUR	1.580	17.069	0,01
Pepsi-Cola Products Philippines	PH	PHP	139.703	9.444	0,01	M3	JP	JPY	560	13.159	0,01
Vietnam Dairy Products	VN	VND	1.566	9.352	0,01	Quantum Pharmaceutical	GB	GBP	24.155	12.334	0,01
First Resources	SG	SGD	6.806	8.381	0,01	Verona Pharma	GB	GBP	7.298	11.525	0,01
Tsuruha Holdings	JP	JPY	88	8.172	0,01	Ramsay Health Care	AU	AUD	221	10.861	0,01
Morinaga & Co	JP	JPY	169	7.326	0,01	Bumrungrad Hospital	TH	THB	2.292	10.656	0,01
Kuala Lumpur Kepong	MY	MYR	1.236	6.415	0,00	Otsuka Holdings	JP	JPY	205	8.651	0,01
Robinsons Retail Holdings	PH	PHP	3.988	5.785	0,00	Bayer 3,75% VRN 07/01/2074	DE	EUR	7.581	8.060	0,01
Kotobuki Spirits	JP	JPY	207	5.121	0,00	Eiken Chemical	JP	JPY	308	7.762	0,01
Universal Robina	PH	PHP	1.501	4.716	0,00	Hutchison China MediTech	HK	GBP	218	7.679	0,01
Megmilk Snow Brand	JP	JPY	172	4.715	0,00	Cipla (India)	IN	INR	913	7.277	0,01
Kose	HK	HKD	47	4.084	0,00	Avacta Group	GB	GBP	6.600	7.015	0,01
Convenience Retail Asia	HK	HKD	6.545	3.433	0,00	China Biologic Products	CN	USD	57	6.196	0,00
Sagami Rubber Industries	JP	JPY	243	2.251	0,00	Angle	GB	GBP	9.397	5.747	0,00
Changshouhua Food	CN	HKD	4.631	2.169	0,00	ASKA Pharmaceutical	JP	JPY	350	4.716	0,00
Carabao Group	TH	THB	1.149	2.000	0,00	Tempo Scan Pacific	ID	IDR	31.815	4.521	0,00
AB InBev 2,75% 17/03/2036 EMTN	BE	EUR	1.498	1.646	0,00	Sun Pharmaceutical Industries	IN	INR	424	3.887	0,00
AB InBev 2,00% 17/03/2028 EMTN	BE	EUR	1.498	1.592	0,00	Zimmer Biomet Holdings 3,55% 04/01/2025	US	USD	3.362	3.081	0,00
Philippine Seven	PH	PHP	503	1.544	0,00	RHT Health Trust	SG	SGD	4.251	2.639	0,00
Japan Tobacco 2,00% 13/04/2021 EMTN	JP	USD	1.664	1.506	0,00	Nipro	JP	JPY	166	2.319	0,00
Welcia Holdings	JP	JPY	47	1.397	0,00	Fortis Healthcare	IN	INR	646	2.033	0,00
RFM	PH	PHP	15.524	1.373	0,00	Interjo	KR	KRW	59	1.864	0,00
Asaleo Care	AU	AUD	1.050	1.293	0,00	Ansell	AU	AUD	98	1.600	0,00
Nestle Lanka	LK	LKR	90	1.247	0,00	Clinuvel Pharmaceuticals	AU	AUD	265	1.238	0,00
Lion Brewery Ceylon	LK	LKR	437	1.237	0,00	Whanin Pharmaceutical	KR	KRW	88	1.220	0,00
Mondelez International 1,625% 03/08/2027	US	EUR	1.132	1.136	0,00						
Altria Group 2,85% 08/09/2022	US	USD	1.132	1.050	0,00						
Kusuri no Aoki Holdings	JP	JPY	24	971	0,00						

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Samjin Pharmaceutical	KR	KRW	43	1.178	0,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	799	140.652	0,11
Sosei Group	JP	JPY	11	1.051	0,00	Svenska Handelsbanken	SE	SEK	10.170	132.363	0,10
Seed	JP	JPY	61	1.037	0,00	UniCredit	IT	EUR	8.741	130.592	0,10
Nanosonics	AU	AUD	429	931	0,00	Prudential Financial	US	USD	1.309	128.839	0,10
Kyungdong Pharm	KR	KRW	61	918	0,00	Credit Suisse Group	CH	CHF	9.132	127.532	0,10
LifeHealthcare Group	AU	AUD	602	884	0,00	St James's Place	GB	GBP	9.295	126.717	0,10
Actavis Funding 3,00% 03/12/2020	LU	USD	766	717	0,00	Credicorp	PE	USD	903	126.431	0,10
Osprey Medical	US	AUD	2.142	669	0,00	JPMorgan Chase & Co 2,40% 06/07/2021	US	USD	136.555	125.026	0,09
ImpediMed	AU	AUD	1.073	534	0,00	Willis Towers Watson	GB	USD	939	114.706	0,09
Daewon Pharmaceutical	KR	KRW	27	483	0,00	Hannover Rueck	DE	EUR	1.014	111.692	0,08
Ophtha	AU	AUD	706	451	0,00	NN Group	NL	EUR	3.556	108.236	0,08
SomnoMed	AU	AUD	206	418	0,00	Shinsei Bank	JP	JPY	61.919	106.244	0,08
Innate Immunotherapeutics	AU	AUD	552	290	0,00	SberBank of Russia Perpetual (Pref'd)	RU	USD	51.263	103.866	0,08
Oneview Healthcare	IE	AUD	57	196	0,00	Banca Generali	IT	EUR	3.872	102.189	0,08
				7.640.545	5,75	Cembra Money Bank	CH	CHF	1.260	98.729	0,07
						Amundi	FR	EUR	1.540	92.992	0,07
						Wendel	FR	EUR	721	92.756	0,07
						Aurelius Equity Opportunities	DE	EUR	2.010	91.060	0,07
						Swiss Re	CH	CHF	1.115	89.128	0,07
Verizon Communications	US	USD	12.523	531.386	0,40	ABN AMRO Group	NL	EUR	3.535	85.188	0,06
SoftBank	JP	JPY	4.343	302.288	0,23	ASR Nederland	NL	EUR	2.547	69.164	0,05
Cellex Telecom 2,375% 16/01/2024 EMTN	ES	EUR	229.754	233.770	0,18	Deutsche Boerse	DE	EUR	689	61.907	0,05
Koninklijke KPN	NL	EUR	45.973	122.059	0,09	AEON Financial Service	JP	JPY	3.310	58.429	0,04
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	2.634	103.532	0,08	Zenith Bank	NG	NGN	1.283.773	56.632	0,04
Deutsche Telekom	DE	EUR	4.753	76.525	0,06	Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	255	55.041	0,04
China Mobile	HK	HKD	6.188	60.444	0,05	London Stock Exchange Group	GB	GBP	1.505	52.427	0,04
Swisscom	CH	CHF	137	54.866	0,04	T&D Holdings	JP	JPY	3.687	50.367	0,04
Cogent Communications Holdings	US	USD	1.209	49.482	0,04	Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	79.863	47.799	0,04
Sunrise Communications Group	CH	CHF	670	45.767	0,03	Wendel 2,75% 10/02/2024	FR	EUR	42.242	45.833	0,03
Freenet	DE	EUR	996	28.703	0,02	Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	759	45.539	0,03
Telekomunikasi Indonesia Persero	ID	IDR	51.855	15.555	0,01	Banque Cantonale Vaudoise	CH	CHF	68	45.211	0,03
Orange 5,00% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	10.802	12.008	0,01	Saga	GB	GBP	16.551	41.195	0,03
America Movil 6,375% VRN 09/06/2073	MX	GBP	8.528	10.943	0,01	China Construction Bank (H)	CN	HKD	54.692	40.722	0,03
Orange 5,875% VRN (perpetual)	FR	GBP	7.960	10.446	0,01	Barclays 8,00% VRN (perpetual)	GB	EUR	35.818	39.634	0,03
Far Eastone Telecommunications	TW	TWD	4.233	9.561	0,01	VZ Holding	CH	CHF	146	37.404	0,03
America Movil 6,375% VRN 09/06/2073	MX	EUR	7.581	8.879	0,01	Westpac Banking	AU	AUD	1.466	35.266	0,03
KDDI	JP	JPY	345	8.409	0,01	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	JP	JPY	1.077	33.935	0,03
Telefonica Europe 3,75% VRN (perpetual)	NL	EUR	7.581	7.819	0,01	Anima Holding	IT	EUR	5.416	32.495	0,02
Singapore Telecommunications	SG	SGD	3.072	7.542	0,01	HSBC Holdings 6,00% VRN (perpetual)	GB	EUR	27.859	30.821	0,02
HKT Trust and HKT	HK	HKD	4.082	4.792	0,00	Lloyds Banking Group 6,375% VRN (perpetual)	GB	EUR	26.532	28.395	0,02
Telstra	AU	AUD	1.394	4.037	0,00	IG Group Holdings	GB	GBP	4.399	28.392	0,02
TPG Telecom	AU	AUD	543	2.197	0,00	AXA 3,875% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	25.963	27.696	0,02
Okinawa Cellular Telephone	JP	JPY	64	1.913	0,00	Barclays 1,875% 23/03/2021 EMTN	GB	EUR	26.423	27.552	0,02
CITIC Telecom International Holdings	HK	HKD	5.098	1.443	0,00	Burford Capital	GB	GBP	2.851	26.408	0,02
Vocus Group	AU	AUD	530	1.225	0,00	Allianz 2,241% VRN 07/07/2045	DE	EUR	25.774	25.802	0,02
Chorus	NZ	NZD	351	993	0,00	Assicurazioni Generali 6,416% VRN (perpetual)	IT	EUR	20.278	25.657	0,02
M1	SG	SGD	393	561	0,00	Cerved Information Solutions	IT	EUR	2.377	23.291	0,02
Amaysim Australia	AU	AUD	357	436	0,00	Zurich Finance UK 6,625% VRN (perpetual) EMTN	GB	GBP	16.298	22.882	0,02
				1.717.581	1,29	Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	25.309	22.411	0,02
						UBS 5,125% 15/05/2024	CH	USD	22.931	22.186	0,02
						Credit Suisse Group 6,25% VRN (perpetual) 144A	CH	USD	22.742	21.812	0,02
						Macquarie Group	AU	AUD	357	21.479	0,02
						Novae Group	GB	GBP	2.867	21.229	0,02
						Avanza Bank Holding	SE	SEK	564	20.774	0,02
						Dai-ichi Life Insurance	JP	JPY	1.318	20.639	0,02
						Sanne Group	GB	GBP	2.653	20.526	0,02
						Nationwide Building 4,125% VRN 20/03/2023 EMTN	GB	EUR	19.725	20.366	0,02
						Channel Link Enterprises Fin. 3,034% FRN 30/06/2050	GB	EUR	19.899	20.019	0,02
						China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	5.743	19.453	0,01
						Credit Suisse Group 7,50% VRN (perpetual) Reg S	CH	USD	18.951	19.339	0,01
						Suncorp Group	AU	AUD	2.031	19.235	0,01
						ELM (Swiss Reinsur.) 2,60% VRN (perpetual)	NL	EUR	18.383	18.487	0,01
						Aviva 6,125% VRN (perpetual)	GB	GBP	13.835	18.400	0,01
						Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	3.477	17.947	0,01
						Arix Bioscience	GB	GBP	7.418	17.839	0,01
						Public Bank	MY	MYR	3.942	16.654	0,01
						Intesa Sanpaolo 7,00% VRN (perpetual) EMTN	IT	EUR	15.161	15.682	0,01
						United Overseas Bank	SG	SGD	1.094	15.652	0,01
						Intesa Sanpaolo 8,047% VRN (perpetual)	IT	EUR	14.403	15.437	0,01
						Dai-ichi Life Insur. 4,00% VRN (perpetual) Reg S	JP	USD	17.056	15.416	0,01
						Societe Generale 8,25% VRN (perpetual) EMTN	FR	USD	15.540	15.165	0,01
						CIMB Group Holdings	MY	MYR	12.431	15.105	0,01
						Standard Life 6,75% VRN (perpetual)	GB	GBP	10.234	14.211	0,01
						Deutsche Bank 4,50% 19/05/2026 EMTN	DE	EUR	12.887	14.168	0,01
						Credit Agricole 8,125% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	13.645	13.852	0,01
						JPMorgan Chase & Co 3,625% 12/01/2027	US	USD	15.161	13.654	0,01
						Standard Chartered	GB	USD	1.549	13.301	0,01
						HBOS 4,50% VRN 18/03/2030 EMTN	GB	EUR	11.371	13.087	0,01
						Mega Financial Holding	TW	TWD	17.511	12.910	0,01
						ABN AMRO Bank 4,40% VRN 27/03/2028	NL	USD	13.645	12.784	0,01
						China Life Insurance (H)	CN	HKD	4.574	12.783	0,01
						Legal & General Group 6,385% VRN (perpetual)	GB	GBP	10.567	12.565	0,01
						UniCredit Bank Luxembourg 8,125% VRN (perpetual)	LU	EUR	11.371	12.550	0,01
						Society of Lloyd's 4,75% 30/10/2024	GB	GBP	9.286	12.370	0,01
						KB Financial Group	KR	KRW	304	12.283	0,01
						Credit Agricole 6,50% VRN (perpetual)	FR	EUR	11.371	12.204	0,01
						SCOR 3,625% VRN 27/05/2048	FR	EUR	11.371	12.069	0,01
						Shinhan Financial Group	KR	KRW	314	12.043	0,01
						Rabobank 5,50% VRN (perpetual)	NL	EUR	11.371	12.037	0,01
						Financial Products Group	JP	JPY	1.508	12.033	0,01
						Bank of Ireland 4,25% VRN 06/11/2024 EMTN	IE	EUR	11.371	12.009	0,01
						Banco Santander 6,75% VRN (perpetual)	ES	EUR	11.371	12.005	0,01
						BPCE 2,875% 22/04/2026 EMTN	FR	EUR	11.371	11.965	0,01
						Societe Generale 8,00% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	11.560	11.417	0,01
						SMFG Pref'd Cap. 10,231% VRN (perpetual) Reg S	GB	GBP	9.064	11.345	0,01
						CYBG 5,00% VRN 02/09/2026	KY	GBP	6.476	11.227	0,01
						Akbank TAS 7,20% VRN 16/03/2027 Reg S	TR	USD	11.466	11.153	0,01
						ING Groep 6,875% VRN (perpetual)	NL	USD	11.371	11.107	0,01
						Banco Bilbao Vizcaya Arg. 6,75% VRN (perpetual)	ES	EUR	10.613	10.997	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
UK Treasury 5,00% 03/07/2025	GB	GBP	166	261	0,00
				18.639.857	14,02

Société d'investissement à capital fixe

Greencoat UK Wind Funds	GB	GBP	21.936	32.690	0,02
Oakley Capital Investments Fund	BM	GBP	13.128	23.930	0,02
3i Infrastructure	GB	GBP	3.625	8.377	0,01
BTS Rail Mass Transit Growth Infrastructure Fund	TH	THB	7.630	2.266	0,00
				67.265	0,05

Fonds ouverts

Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	303	4.244.569	3,19
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	110	1.741.211	1,31
Lyxor Euro Stoxx 50 UCITS ETF - D-EUR	FR	EUR	696	24.387	0,02
				6.010.167	4,52

Obligations indexées sur actions

Citi (Shanghai Int'l Airport (A)) ELN 02/08/2018	CN	USD	41.344	188.549	0,14
GSI (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 10/10/2017	CN	USD	61.557	57.130	0,04
BNP (Gree Electric Appl. (A)) ELN 12/02/2019	CN	USD	10.046	44.141	0,03
MSAP (Shanghai Int. Airport (A)) ELN 04/05/2019	CN	USD	1.475	6.727	0,01
CITI (Kweichow Moutai (A)) ELN 17/01/2017	CN	USD	29	1.586	0,00
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 12/02/2019	CN	USD	78	462	0,00
BNP (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 12/02/2019	CN	USD	434	403	0,00
				298.998	0,22

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Enagas	ES	EUR	3.150	76.071	0,06
ITOCHU ENEX	JP	JPY	13	99	0,00
				76.170	0,06

Services publics

Iberdrola	ES	EUR	42.864	282.988	0,21
Red Electrica	ES	EUR	2.740	49.054	0,04
				332.042	0,25

Matériaux

Novolipetsk Steel	RU	USD	20.932	365.045	0,27
PhosAgro	RU	USD	15.292	207.032	0,16
Samarco Miner. 4,125% 11/01/2022 Reg S (Defaulted)	BR	USD	3.790	2.240	0,00
Samarco Miner. 5,75% 24/10/2023 Reg S (Defaulted)	BR	USD	1.895	1.120	0,00
				575.437	0,43

Industries

Golden Friends	TW	TWD	64	73	0,00
Hokkaido Chuo Bus	JP	JPY	12	52	0,00
				125	0,00

Technologies de l'information

Mail.Ru Group	RU	USD	17.117	414.009	0,31
Amadeus IT Holding	ES	EUR	2.724	134.827	0,10
				548.836	0,41

Consommation non essentielle

Industria de Diseno Textil	ES	EUR	2.507	88.271	0,07
Telepizza Group	ES	EUR	5.763	27.823	0,02
LeoVegas	SE	SEK	5.237	21.850	0,02
Tung Thih Electronic	TW	TWD	550	3.460	0,00
Lung Yen Life Service	TW	TWD	314	547	0,00
				141.951	0,11

Consommation courante

Wm Wrigley Jr 2,90% 21/10/2019 144A	US	USD	533	498	0,00
				498	0,00

Santé

Verona Pharma ADR	US	USD	306	3.796	0,00
Intai Technology	TW	TWD	359	1.485	0,00
JHL Biotech	TW	TWD	268	494	0,00
				5.775	0,00

Télécommunications

Sprint Spectrum 3,36% 20/09/2021 144A	US	USD	8.502	7.882	0,01
				7.882	0,01

Finances

CaixaBank	ES	EUR	21.528	89.750	0,07
Guaranty Trust Bank	NG	USD	14.242	57.520	0,04
Banco de Sabadell	ES	EUR	26.134	46.152	0,03
BBVA	ES	EUR	5.118	37.615	0,03
RBS Group 8,625% VRN (perpetual)	GB	USD	23.879	23.677	0,02
Barclays 8,25% VRN (perpetual)	GB	USD	23.121	22.635	0,02
Banco do Brasil (KY) 9,00% VRN (perpetual) Reg S	BR	USD	17.056	16.481	0,01
Intesa Sanpaolo 2,00% 18/06/2021 EMTN	IT	EUR	14.536	15.235	0,01
Bankia 4,00% VRN 22/05/2024 MTN	ES	EUR	11.371	11.853	0,01
Banco do Brasil (KY) 8,50% VRN (perpetual) Reg S	BR	USD	11.371	11.551	0,01
Nemean Bondco 7,375% 01/02/2024 Reg S	GB	GBP	7.581	9.118	0,01
Assicurazioni Generali 5,00% VRN 06/08/2048 EMTN	IT	EUR	7.581	7.951	0,01
ELM (Swiss Reinsur.) 6,302% VRN (perpetual) EMTN	NL	GBP	5.685	7.292	0,01

Intesa Sanpaolo 1,125% 03/04/2022 EMTN	IT	EUR	6.202	6.224	0,00
Credit Agricole 6,637% VRN (Perpetual) Reg S	FR	USD	5.685	4.963	0,00
Caixa Geral de Depositos 10,75% VRN (perpetual)	PT	EUR	4.548	4.585	0,00
Deutsche Bank 2,75% 17/02/2025 EMTN	DE	EUR	3.790	3.789	0,00
RBS Group 8,00% VRN (perpetual)	GB	USD	3.790	3.621	0,00
Bankia 3,375% VRN 15/03/2027	ES	EUR	3.411	3.488	0,00
Metropolitan Life Global 3,00% 01/10/2023 144A	US	USD	1.165	1.082	0,00
Commerzbank 8,125% 19/09/2023 144A	DE	USD	758	823	0,00
				385.405	0,29

Real Estate

Vonovia Finance 5,00% 10/02/2023 144A	NL	USD	1.421	1.395	0,00
				1.395	0,00

Gouvernement

Italy 4,50% 03/01/2024	IT	EUR	1.924.424	2.280.839	1,72
Italy 1,35% 15/04/2022	IT	EUR	930.684	945.951	0,71
France 3,25% 25/05/2045	FR	EUR	593.586	782.754	0,59
France 1,75% 25/05/2023	FR	EUR	453.582	499.452	0,38
Italy 2,70% 03/01/2047	IT	EUR	529.483	468.728	0,35
Spain 2,90% 31/10/2046	ES	EUR	418.995	416.060	0,31
Italy 0,65% 11/01/2020	IT	EUR	278.877	281.126	0,21
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2018	US	USD	154.241	149.600	0,11
Italy Inflation Linked 2,35% 15/09/2024	IT	EUR	49.228	55.333	0,04
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,25% 15/01/2025	US	USD	50.726	47.665	0,04
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,625% 15/01/2026	US	USD	23.499	22.621	0,02
Italy Inflation Linked 0,10% 15/05/2022	IT	EUR	13.980	14.142	0,01
Spain Inflation Linked 0,65% 30/11/2027	ES	EUR	11.650	11.712	0,01
US Treasury Infl. Indexed Bonds 1,375% 15/02/2044	US	USD	5.925	6.298	0,00
				5.982.281	4,50

Obligations indexées sur actions

BNP (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 31/05/2019	CN	USD	64.677	60.025	0,05
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 02/03/2020	CN	USD	2.101	12.445	0,01
HSBC (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 27/09/2019	CN	USD	151	140	0,00
				72.610	0,05

Non coté

Énergie

Impact Oil & Gas (A)*	GB	GBP	70.715	19.314	0,01
Interoil	CA	USD	10	63	0,00
Sphere Minerals*	AU	AUD	327	0	0,00
Impact Oil & Gas Wts (B)*	GB	GBP	7.274	0	0,00
				19.377	0,01

Services publics

TXU Europe Funding 7,00% 30/11/2005 (Defaulted)*	GB	EUR	51.514	1	0,00
Helius Energy*	GB	GBP	32.967	0	0,00
				1	0,00

Matériaux

Rakusl (Pref'd)*	JP	JPY	6	4.191	0,00
UPL PC 5,00% 08/02/2018 (Pref'd)	IN	INR	18	5	0,00
Copper*	AU	AUD	19.770	0	0,00
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	24	0	0,00
				4.196	0,00

Industries

Rolls-Royce Holdings (B)	GB	GBP	1.062.872	1.262	0,00
Silverdell*	GB	GBP	68.776	1	0,00
				1.263	0,00

Technologies de l'information

Spotify Technology*	SE	USD	50	110.678	0,08
Spotify Technology 5,00% 11/02/2021*	SE	USD	5.370	4.929	0,00
Aquis Exchange*	GB	GBP	218	4.798	0,00
Cambridge Broadband (Pref'd)*	GB	GBP	1.105	4.535	0,00
Cambridge Broadband Networks (Pref'd)*	GB	GBP	916	1.620	0,00
Cambridge Broadband Networks 8,00% 20/01/2015*	GB	USD	955	877	0,00
Cambridge Broadband Networks 0,00% 31/12/2049*	GB	USD	372	341	0,00
MathEngine*	GB	GBP	729	0	0,00
DBA Telecommunication Asia Holdings*	HK	HKD	97	0	0,00
Bond International Software*	GB	GBP	5.546	0	0,00
Bodaclick*	ES	EUR	3.083	0	0,00
				127.778	0,10

Consommation non essentielle

Westwing Home & Living*	DE	EUR	8	27.965	0,02
Global Fashion Group*	SE	EUR	632	6.257	0,00
Global Fashion Group (Pref'd)*	LU	EUR	426	5.365	0,00
Westwing Home & Living Wts 31/12/2021*	DE	EUR	2.197	1.978	0,00
Zip Wireless Wts*	GB	GBP	364	1.008	0,00
Rakusl*	JP	JPY	3	869	0,00
WG Limited*	CA	CAD	1.312	661	0,00
WG Limited Wts 16/01/2018*	CA	USD	404.084	4	0,00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	352	0	0,00
				44.107	0,03

Consommation courante

McBride (B)	GB	GBP	118.280	140	0,00
				140	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Santé					
Electrical Geodesics*	US	GBP	9.879	6.599	0,00
Verona Pharma Wts	GB	GBP	900	157	0,00
TMO Renewables*	GB	GBP	5.815	0	0,00
				6.756	0,01
Finances					
Co Sao Jose Holding (Pref'd)	BR	BRL	51.313	156.683	0,12
				156.683	0,12
Real Estate					
Land & General Rts 03/05/2017	MY	MYR	7.830	83	0,00
				83	0,00
Gouvernement					
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03/10/2026	JP	JPY	1.797.368	15.562	0,01
Canada Inflation Linked 4,25% 12/01/2021	CA	CAD	11.783	15.010	0,01
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03/10/2027	JP	JPY	1.531.091	13.334	0,01
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03/10/2024	JP	JPY	1.431.237	12.614	0,01
				56.520	0,04
Société d'investissement à capital fixe					
Loudwater Trust*	GB	GBP	14.957	18	0,00
				18	0,00
Obligations indexées sur actions					
UBS (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 01/06/2017	CN	USD	95	563	0,00
				563	0,00
fractions				6	0,00
Total des investissements (coût EUR 94 199 148)				120.803.163	90,86

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
Willis Towers Watson	USD	196.894	6.309	0,00
Crediciorp	USD	38.603	(3.897)	(0,00)
			2.412	0,00

Contrats sur différence

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
Willis Towers Watson	USD	196.894	6.309	0,00
Crediciorp	USD	38.603	(3.897)	(0,00)
			2.412	0,00

Contrats de change à terme

acheté EUR vendu USD à 0,93256 16/05/2017	573.653	9.592	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,91979 25/05/2017	1.567.706	5.137	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93707 24/05/2017	198.358	4.377	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,95250 16/05/2017	45.953	765	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,95489 04/05/2017	28.045	522	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94445 16/05/2017	12.467	370	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94883 16/05/2017	10.562	364	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93914 16/05/2017	13.211	316	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93562 16/05/2017	14.414	289	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93924 16/05/2017	10.791	259	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,86734 16/05/2017	8.150	241	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94002 16/05/2017	9.508	236	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00913 08/05/2017	12.650	214	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,69773 04/05/2017	11.996	207	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92352 16/05/2017	25.532	178	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93380 16/05/2017	9.630	174	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,84465 16/05/2017	61.940	167	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,74937 04/05/2017	6.612	161	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85315 16/05/2017	11.951	153	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,09351 04/05/2017	34.871	126	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,86677 16/05/2017	3.498	101	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85524 16/05/2017	7.845	101	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85573 16/05/2017	5.258	83	0,00
acheté SEK vendu USD à 8,96541 04/05/2017	6.960	79	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92450 16/05/2017	9.640	76	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,87066 16/05/2017	2.178	73	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92457 16/05/2017	8.476	68	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85498 16/05/2017	4.143	62	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85344 16/05/2017	4.041	53	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92466 16/05/2017	6.532	53	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92132 04/05/2017	8.688	33	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,84652 16/05/2017	5.376	26	0,00
acheté USD vendu DKK à 0,14725 07/06/2017	6.898	24	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,68655 07/06/2017	11.986	22	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,09463 16/05/2017	5.301	21	0,00
acheté USD vendu SEK à 0,11346 04/05/2017	3.386	19	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,73375 07/06/2017	6.616	16	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,84859 16/05/2017	2.135	16	0,00
acheté JPY vendu USD à 111,70750 08/05/2017	5.680	15	0,00

	Exposition sous-jacente EUR	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
acheté GBP vendu EUR à 0,84720 16/05/2017	1.796	10	0,00
acheté USD vendu GBP à 1,29562 07/06/2017	8.468	4	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00899 07/06/2017	6.944	3	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,74726 04/05/2017	1.085	0	0,00
acheté AUD vendu USD à 1,33904 07/06/2017	1.084	0	0,00
acheté JPY vendu USD à 111,36550 08/05/2017	6.939	(3)	(0,00)
acheté GBP vendu USD à 0,77251 04/05/2017	8.464	(5)	(0,00)
acheté EUR vendu USD à 0,91656 16/05/2017	6.671	(5)	(0,00)
acheté GBP vendu EUR à 0,83934 16/05/2017	3.730	(13)	(0,00)
acheté CAD vendu USD à 1,36350 04/05/2017	6.629	(17)	(0,00)
acheté SEK vendu USD à 8,79868 07/06/2017	3.411	(19)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08762 16/05/2017	8.081	(20)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08364 16/05/2017	3.267	(20)	(0,00)
acheté DKK vendu EUR à 7,43590 24/05/2017	57.566	(20)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11216 04/05/2017	3.654	(21)	(0,00)
acheté GBP vendu EUR à 0,83857 16/05/2017	4.665	(21)	(0,00)
acheté NZD vendu USD à 1,45526 04/05/2017	12.018	(22)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,30959 04/05/2017	1.108	(23)	(0,00)
acheté DKK vendu USD à 6,80245 04/05/2017	6.910	(25)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28190 04/05/2017	3.044	(28)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,18036 16/05/2017	7.258	(41)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06944 04/05/2017	2.418	(45)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08938 16/05/2017	61.091	(49)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07576 16/05/2017	4.066	(54)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07642 16/05/2017	5.328	(68)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17090 16/05/2017	5.170	(71)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06940 16/05/2017	3.849	(74)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17742 16/05/2017	9.692	(79)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07191 16/05/2017	4.767	(80)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,16707 16/05/2017	5.026	(85)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,16750 16/05/2017	6.313	(104)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17136 16/05/2017	8.819	(117)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06853 16/05/2017	5.984	(119)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06832 16/05/2017	5.946	(120)	(0,00)
acheté EUR vendu USD à 0,91299 07/06/2017	35.054	(122)	(0,00)
acheté USD vendu DKK à 0,14380 04/05/2017	6.885	(126)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,15977 16/05/2017	5.921	(136)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,05665 16/05/2017	4.545	(140)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,05965 16/05/2017	5.126	(144)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06097 16/05/2017	5.941	(160)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,16990 16/05/2017	11.033	(160)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08270 16/05/2017	23.896	(165)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06179 16/05/2017	6.629	(173)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,24633 04/05/2017	5.416	(199)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,16905 16/05/2017	18.898	(287)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07665 16/05/2017	29.730	(371)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07073 16/05/2017	26.868	(481)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17405 16/05/2017	48.510	(533)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,15134 16/05/2017	18.884	(569)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06413 16/05/2017	25.670	(615)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06064 16/05/2017	25.262	(686)	(0,00)
acheté SEK vendu EUR à 9,58771 24/05/2017	139.680	(1.013)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,18032 25/05/2017	227.877	(1.255)	(0,00)
acheté USD vendu BRL à 0,28043 03/11/2017	19.175	(1.335)	(0,00)
acheté CHF vendu EUR à 1,06841 24/05/2017	132.809	(1.789)	(0,00)
acheté NOK vendu EUR à 9,11763 24/05/2017	77.550	(1.923)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17461 24/05/2017	204.401	(2.115)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17412 16/05/2017	246.058	(2.690)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07240 16/05/2017	232.761	(3.811)	(0,00)
		2.440	0,00

Contrats à terme

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
MSCI Europe Index Future 16/06/2017	EUR	3.539.848	144.351	0,11
S&P TSX 60 Index Future 15/06/2017	CAD	2.871.898	11.291	0,01
S&P 500 Emini Future 16/06/2017	USD	1.760.948	9.522	0,01
US Treasury Note 10 Bond Future 21/06/2017	USD	76.750	1.015	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2017	EUR	44.517	280	0,00
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2017	EUR	(113.868)	276	0,00
US Ultra Bond Future 21/06/2017	USD	15.371	206	0,00
US Ultra 10 End Bond Future 21/06/2017	USD	35.217	97	0,00
US Treasury Note 2 Bond Future 30/06/2017	USD	(27.197)	33	0,00
Euro-Bund Bond Future 08/06/2017	EUR	14.818	28	0,00
US Long Bond Future 21/06/2017	USD	578	9	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2017	EUR	(425)	0	0,00
Short Gilt Bond Future 28/06/2017	GBP	(2.722)	(2)	(0,00)
Japan 10 Bond Future 13/06/2017	JPY	(2.212.014)	(45)	(0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2017	EUR	(12.612)	(75)	(0,00)
US Treasury Note 5 Bond Future 30/06/2017	USD	(16.596)	(99)	(0,00)
FTSE 100 Index Future 16/06/2017	GBP	25.215	(306)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 28/06/2017	GBP	(24.795)	(567)	(0,00)
			166.014	0,12

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
--	------------	----------------------------	---	----------------

Swaps de taux d'intérêt

Taux fixe à payer 11,205% taux flottant (BRACETIP) 04/01/2021 BRL		76.754	(474)	(0,00)
			(474)	(0,00)

	Devi se	Contracts	Valeur de marché EUR	% Actif net
--	------------	-----------	-------------------------	----------------

Options

Purchased Call Itraxx Xover S27 16/08/2017	EUR	75.806	175	0,00
Purchased Call Itraxx Xover S26 387,5 17/05/2017	EUR	56.854	1	0,00
Mettez écrite Itraxx Xover S27 16/08/2017	EUR	(75.806)	(914)	(0,00)
Mettez écrite Itraxx Xover S26 287,5 17/05/2017	EUR	(56.854)	(1.153)	(0,00)
			(1.891)	(0,00)

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
--	------------	----------------------------	---	----------------

swaps d'inflation

Taux fixe à payer 2,2125% taux flottant (US CPI) 26/01/2023	USD	3.994	(22)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,2775% taux flottant (US CPI) 26/01/2024	USD	8.654	(53)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,2375% taux flottant (US CPI) 26/01/2045	USD	5.991	(79)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,2775% taux flottant (US CPI) 26/01/2026	USD	14.545	(100)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,25% taux flottant (US CPI) 26/01/2025	USD	29.956	(186)	(0,00)
			(440)	(0,00)

Autres actifs et passifs		11.978.980		9,00
--------------------------	--	------------	--	------

Actif net		132.950.204		100,00
------------------	--	--------------------	--	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	20,24
Allemagne	DE	10,16
Irlande	IE	10,12
Royaume-Uni	GB	7,51
France	FR	6,05
Japon	JP	4,64
Pays-Bas	NL	4,17
Espagne	ES	3,99
Italie	IT	3,99
Chine	CN	2,75
Afrique du Sud	ZA	1,70
Suisse	CH	1,66
Inde	IN	1,65
Russie	RU	1,33
Hong Kong	HK	1,27
Taiwan	TW	1,15
Bésil	BR	0,89
Belgique	BE	0,86
Mexique	MX	0,74
Luxembourg	LU	0,72
Corée	KR	0,66
Suède	SE	0,65
Australie	AU	0,49
Indonésie	ID	0,47
Israël	IL	0,44
Finlande	FI	0,40
Norvège	NO	0,36
Danemark	DK	0,33
Canada	CA	0,25
Bermudes	BM	0,25
Émirats arabes unis	AE	0,20
Philippines	PH	0,12
Pérou	PE	0,10
Thaïlande	TH	0,09
Nigeria	NG	0,09
Portugal	PT	0,08
Singapour	SG	0,06
Autriche	AT	0,06
Malaisie	MY	0,04
Îles Caïmans	KY	0,03
Turquie	TR	0,02
Grèce	GR	0,02
Nouvelle-Zélande	NZ	0,02
Chypre	CY	0,01
Vietnam	VN	0,01
Îles Vierges (britanniques)	VG	0,01
Sri Lanka	LK	0,00
Liquidités et autres actifs nets		9,14

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Energie					
Royal Dutch Shell	NL	GBP	39.099	952.951	0,66
Apache	US	USD	12.134	539.868	0,37
BP	GB	GBP	93.841	493.095	0,34
Total	FR	EUR	9.343	440.711	0,31
Royal Dutch Shell (UK)	NL	GBP	10.755	255.753	0,18
SBM Offshore	NL	EUR	15.203	229.941	0,16
Saras	IT	EUR	117.416	225.204	0,16
John Wood Group	GB	GBP	22.674	204.495	0,14
Baker Hughes	US	USD	3.435	187.011	0,13
Suncor Energy	CA	CAD	5.752	164.495	0,11
Concho Resources	US	USD	1.379	160.055	0,11
Statoil	NO	NOK	10.081	152.922	0,11
Neste	FI	EUR	3.182	119.275	0,08
Pioneer Natural Resources	US	USD	664	104.963	0,07
Rowan Companies	US	USD	7.901	101.236	0,07
Snam	IT	EUR	24.914	101.102	0,07
Diamondback Energy	US	USD	1.015	92.785	0,06
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	3.787	90.425	0,06
Cabot Oil & Gas	US	USD	3.260	69.789	0,05
Newfield Exploration	US	USD	1.628	51.855	0,04
Koninklijke Vopak	NL	EUR	1.197	49.589	0,03
CNOOC	CN	HKD	40.580	43.487	0,03
Amec Foster Wheeler	GB	GBP	6.699	43.195	0,03
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	51.440	38.264	0,03
PTT	TH	THB	3.629	37.384	0,03
Africa Oil	CA	SEK	25.493	36.742	0,03
Reliance Industries	IN	INR	1.820	36.283	0,03
TGS Nopce Geophysical	NO	NOK	1.243	24.967	0,02
Savannah Petroleum	GB	GBP	48.129	22.290	0,02
Cairn Energy	GB	GBP	8.962	20.679	0,01
Amerisur Resources	GB	GBP	63.883	18.396	0,01
Nippon Gas	JP	JPY	687	18.138	0,01
Ophir Energy	GB	GBP	17.451	17.822	0,01
Faroe Petroleum	GB	GBP	14.579	16.317	0,01
Premier Oil	GB	GBP	20.277	14.989	0,01
TOTAL 3,875% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	12.635	13.560	0,01
Tullow Oil	GB	GBP	5.384	13.419	0,01
Origin Energy Finance 4,00% VRN 16/09/2074	AU	EUR	12.635	12.874	0,01
SK Innovation	KR	KRW	85	11.670	0,01
Oil Search	AU	AUD	1.946	9.641	0,01
TOTAL 3,369% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	8.844	8.932	0,01
TOTAL 2,625% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	8.318	8.115	0,01
Origin Energy	AU	AUD	1.450	7.145	0,00
Lekoil	NG	GBP	25.394	5.880	0,00
TOTAL 2,708% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	4.212	4.256	0,00
Santos Finance 8,25% VRN 22/09/2070	AU	EUR	3.159	3.244	0,00
Cooper Energy	AU	AUD	9.398	2.193	0,00
FAR	AU	AUD	28.319	1.594	0,00
Gulf Marine Services	AE	GBP	1.622	1.379	0,00
Mangalore Refinery & Petrochemicals	IN	INR	673	1.285	0,00
Berkeley Energia	AU	AUD	1.824	870	0,00
Exxon Mobil	US	USD	7	534	0,00
Semirara Mining & Power	PH	PHP	39	105	0,00
Sino Gas & Energy Holdings	CN	AUD	1.095	70	0,00
Korea Resources 2,125% 05/02/2018 Reg S	KR	USD	74	68	0,00
				5.283.305	3,66

Services publics

National Grid	GB	GBP	31.517	374.262	0,26
Enel	IT	EUR	81.214	354.419	0,25
Edison International	US	USD	3.618	267.211	0,19
EDF 1,875% 13/10/2036 EMTN	FR	EUR	177.214	161.478	0,11
Ntl Grid Gas Fin. 1,125% 22/09/2021 EMTN	GB	GBP	82.908	98.450	0,07
Fortum	FI	EUR	6.808	90.954	0,06
Innogy	DE	EUR	1.943	65.589	0,05
Centrica	GB	GBP	22.117	51.976	0,04
EDP Finance 1,875% 29/09/2023 EMTN	NL	EUR	48.968	50.350	0,03
SSE	GB	GBP	2.695	44.517	0,03
Power Grid Corporation of India	IN	INR	12.468	37.060	0,03
Italgas	IT	EUR	4.758	19.747	0,01
DONG Energy 3,00% VRN 11/06/3015	DK	EUR	16.846	17.496	0,01
Electric Power Development	JP	JPY	785	16.732	0,01
Veolia Environnement	FR	EUR	884	15.424	0,01
SSE 3,875% VRN (perpetual)	GB	GBP	8.427	10.219	0,01
Cheung Kong Infrastructure Holdings	HK	HKD	1.258	10.111	0,01
EDP Finance 2,625% 18/01/2022 EMTN	NL	EUR	9.319	10.079	0,01
Power Assets Holdings	HK	HKD	1.114	9.200	0,01
EnBW 3,625% VRN 04/02/2076 EMTN	DE	EUR	7.888	8.263	0,01
China Resources Gas Group	HK	HKD	2.449	7.578	0,01
Enel 7,75% VRN 09/10/2075	IT	GBP	5.475	7.306	0,01
CT Environmental Group	CN	HKD	39.345	6.723	0,00
Spark Infrastructure Group	AU	AUD	3.901	6.666	0,00
Southern Water Serv Fin. 4,50% VRN 31/03/2038 EMTN KY	GB	GBP	4.212	5.553	0,00
NGG Finance 4,25% VRN 18/06/2076	GB	EUR	3.685	3.989	0,00
Gas Natural Fenosa Fin. 3,375% VRN (perpetual)	NL	EUR	3.580	3.549	0,00
EnBW 5,125% VRN 04/05/2077	DE	USD	3.159	3.043	0,00
Anglian Water Services Fin. 2,625% 15/06/2027 GMTN	GB	GBP	2.527	3.024	0,00
Korea Electric Power	KR	KRW	78	2.862	0,00
Enel 6,625% VRN 15/09/2076	IT	GBP	2.106	2.737	0,00
Yorkshire Water 3,75% VRN 22/03/2046 EMTN	KY	GBP	2.106	2.705	0,00
Gujarat State Petronet	IN	INR	976	2.525	0,00
SSE 3,625% VRN 16/09/2077	GB	GBP	2.106	2.517	0,00
Modern Water	GB	GBP	10.769	2.190	0,00
Thames Water Utilities 2,875% 05/03/2027 EMTN	KY	GBP	1.190	1.420	0,00

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

**Titres placés partiellement ou entièrement en main tierce à la fin de l'exercice annuel tels que décrits dans les notes annexes aux Comptes.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Huaneng Renewables (H)	CN	HKD	4.144	1.329	0,00
Enel 8,75% VRN 24/09/2073	IT	USD	1.053	1.132	0,00
Northumbrian Water Finance 1,625% 10/11/2026	GB	GBP	446	516	0,00
eRex	JP	JPY	36	400	0,00
				1.781.301	1,24
Matériaux					
Grupo Mexico	MX	MXN	221.442	593.548	0,41
Mosaic	US	USD	16.962	422.698	0,29
LyondellBasell Industries	US	USD	4.692	363.872	0,25
Holcim Finance Luxembourg 2,25% 26/05/2028 EMTN	LU	EUR	257.167	271.667	0,19
BASF	DE	EUR	2.040	182.505	0,13
South32	AU	AUD	94.728	180.713	0,13
Ashland Global Holdings	US	USD	1.576	177.182	0,12
CF Industries Holdings	US	USD	6.832	169.815	0,12
Arcelormittal	LU	EUR	22.866	165.618	0,11
HeidelbergCement	DE	EUR	1.890	160.625	0,11
South32	AU	GBP	81.176	155.437	0,11
Fuchs Petrolub	DE	EUR	3.236	134.137	0,09
Air Liquide	FR	EUR	1.191	131.742	0,09
Johnson Matthey	GB	GBP	3.539	125.182	0,09
Toray Industries	JP	JPY	13.758	111.827	0,08
Scotts Miracle-Gro	US	USD	1.248	110.412	0,08
Alosa	RU	USD	64.989	102.678	0,07
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	1.283	102.471	0,07
Linde	DE	EUR	433	71.357	0,05
Teijin	JP	JPY	3.358	59.403	0,04
CRH	IE	EUR	1.628	54.502	0,04
EMS-Chemie Holding	CH	CHF	94	53.998	0,04
Mitsubishi Chemical Holdings	JP	JPY	7.091	50.994	0,04
Methanex	CA	USD	1.149	48.515	0,03
Vulcan Materials	US	USD	350	39.045	0,03
Israel Chemicals	IL	ILS	9.313	36.912	0,03
Martin Marietta Materials	US	USD	179	36.229	0,03
Sika	CH	CHF	6	34.993	0,02
Firestone Diamonds	GB	GBP	57.427	33.244	0,02
Kansai Paint	JP	JPY	1.575	32.040	0,02
Silver Wheaton	CA	USD	1.737	31.852	0,02
Wienerberger	AT	EUR	1.473	31.669	0,02
FMC	US	USD	471	31.541	0,02
Nevsun Resources	CA	CAD	13.883	30.205	0,02
Nitto Denko	JP	JPY	429	29.659	0,02
Nippon Soda	JP	JPY	5.324	26.502	0,02
Denka	JP	JPY	5.549	26.262	0,02
Kumho PetroChemical	KR	KRW	403	24.728	0,02
Fujimi	JP	JPY	1.389	24.610	0,02
BHP Billiton	AU	AUD	1.508	24.548	0,02
Petra Diamonds	ZA	GBP	15.195	23.403	0,02
PTT Global Chemical	TH	THB	11.328	22.495	0,02
Mountain Province Diamonds	CA	CAD	7.653	20.556	0,01
Asian Paints	IN	INR	1.167	18.692	0,01
James Hardie Industries	IE	AUD	1.191	18.523	0,01
Tharisa	CY	ZAR	10.409	17.549	0,01
Formosa Chemicals & Fibre	TW	TWD	6.214	17.532	0,01
Daicel	JP	JPY	1.649	17.394	0,01
Mandalay Resources	CA	CAD	41.349	16.381	0,01
Incitec Pivot	AU	AUD	6.069	15.785	0,01
Tikkurila	FI	EUR	864	15.732	0,01
Accsys Technologies	GB	GBP	16.186	14.800	0,01
BlueScope Steel	AU	AUD	1.789	14.365	0,01
Sims Metal Management	US	AUD	1.675	14.136	0,01
Hindalco Industries	IN	INR	4.887	13.923	0,01
Korea Zinc	KR	KRW	38	13.080	0,01
TSRC	TW	TWD	11.640	12.226	0,01
Ultratech Cement	IN	INR	197	11.948	0,01
Orora	AU	AUD	5.599	11.564	0,01
Sakata INX	JP	JPY	845	10.966	0,01
Okamoto Industries	JP	JPY	1.087	10.817	0,01
BHP Billiton Finance 5,625% VRN 22/10/2079	AU	EUR	8.423	9.859	0,01
Grasim Industries	IN	INR	594	9.809	0,01
Arkema 4,75% VRN (perpetual)	FR	EUR	8.423	9.109	0,01
RM2 International	GB	GBP	37.171	9.104	0,01
Plant Impact	GB	GBP	15.430	8.566	0,01
Fuso Chemical	JP	JPY	242	6.940	0,00
Rio Tinto	GB	AUD	162	6.705	0,00
Fletcher Building	NZ	NZD	778	4.191	0,00
Takayama	JP	JPY	907	4.104	0,00
Air Water	JP	JPY	212	3.753	0,00
Nihon Parkerizing	JP	JPY	263	3.102	0,00
West China Cement	CN	HKD	22.063	3.045	0,00
BHP Billiton Finance 6,50% VRN 22/10/2077	AU	GBP	2.106	2.867	0,00
Yamato Kogyo	JP	JPY	117	2.678	0,00
Essel Propack	IN	INR	728	2.672	0,00
Mangalamp Cement	IN	INR	418	2.185	0,00
Glencore (Australia) 4,50% 19/09/2019 MTN	AU	AUD	2.788	1.968	0,00
Chevron Lubricants Lanka	LK	LKR	1.723	1.	

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Pact Group Holdings	AU	AUD	109	528	0,00	Eicher Motors	IN	INR	34	12.737	0,01
W-Scope	JP	JPY	41	504	0,00	Larsen & Toubro	IN	INR	496	12.391	0,01
Vale	ID	IDR	2.760	421	0,00	Singapore Post	SG	SGD	13.024	11.799	0,01
Revelo Resources	CA	CAD	13.643	412	0,00	Noritz	JP	JPY	621	11.093	0,01
Ecolab 2,25% 01/12/2020	US	USD	428	395	0,00	Keppel	SG	SGD	2.537	10.830	0,01
Mondi Finance 3,375% 28/09/2020 EMTN	GB	EUR	353	390	0,00	Nabtesco	JP	JPY	403	10.507	0,01
KH Neochem	JP	JPY	27	351	0,00	CIMIC Group	AU	AUD	404	10.259	0,01
Rotam Global Agrosociences	HK	TWD	235	234	0,00	Shima Seiki Manufacturing	JP	JPY	306	10.187	0,01
Titan Kogyo	JP	JPY	45	70	0,00	Temp Holdings	JP	JPY	586	10.114	0,01
Tokyo Cement Co Lanka	LK	LKR	48	20	0,00	Takuma	JP	JPY	1.054	10.058	0,01
				4.935.718	3,42	CKD	JP	JPY	873	10.049	0,01
Industries						Cummins India	IN	INR	698	9.948	0,01
General Electric	US	USD	26.546	705.413	0,49	SK Holdings	KR	KRW	50	9.771	0,01
Siemens	DE	EUR	4.964	653.251	0,45	Gama Aviation	GB	GBP	3.631	9.767	0,01
L3 Technologies	US	USD	2.743	433.437	0,30	Park24	JP	JPY	412	9.754	0,01
RELX	GB	EUR	22.709	403.203	0,28	Sime Darby	MY	MYR	4.912	9.701	0,01
Kirby	US	USD	5.662	365.647	0,25	Nitta	JP	JPY	366	9.515	0,01
NOW	US	USD	19.443	305.714	0,21	Zhuzhou CRRC Times Electric	CN	HKD	1.904	8.988	0,01
BAE Systems	GB	GBP	40.310	300.126	0,21	Trusco Nakayama	JP	JPY	425	8.919	0,01
Union Pacific	US	USD	2.924	299.368	0,21	Sydney Airport	AU	AUD	1.863	8.809	0,01
United Parcel Service	US	USD	2.879	285.909	0,20	Lonking Holdings	CN	HKD	32.839	8.397	0,01
Makita	JP	JPY	6.758	221.418	0,15	LIXIL Group	JP	JPY	361	8.295	0,01
Wolters Kluwer	NL	EUR	5.377	209.654	0,15	Shanghai Industrial Holdings	HK	HKD	2.819	8.183	0,01
Rolls-Royce Holdings (A)	GB	GBP	20.363	196.350	0,14	Gakujo	JP	JPY	697	7.665	0,01
Shanghai International Airport (B)	CN	CNY	42.564	194.112	0,13	DMCI Holdings	PH	PHP	30.476	7.160	0,00
Koninklijke Philips	NL	EUR	6.066	193.010	0,13	Komatsu	JP	JPY	291	7.149	0,00
SMC	JP	JPY	736	190.659	0,13	Frontier Services Group	HK	HKD	44.441	7.081	0,00
Vestas Wind Systems	DK	DKK	2.269	179.388	0,12	McMillan Shakespeare	AU	AUD	743	6.898	0,00
Johnson Controls International	US	USD	4.703	179.155	0,12	LT Group	PH	PHP	23.294	6.792	0,00
Nidec	JP	JPY	2.119	178.534	0,12	International Container Terminal Services	PH	PHP	4.006	6.513	0,00
Jacobs Engineering Group	US	USD	3.331	168.386	0,12	Tatetsu Kogyo	JP	JPY	230	6.103	0,00
Royal Mail	GB	GBP	34.765	166.164	0,12	Deutz	DE	EUR	850	6.081	0,00
Dun & Bradstreet	US	USD	1.611	162.225	0,11	TechnoPro Holdings	JP	JPY	160	5.756	0,00
Randstad Holding	NL	EUR	2.789	152.563	0,11	THK	JP	JPY	226	5.346	0,00
Alliance Global Group	PH	PHP	555.982	150.337	0,10	Cleanaway	TW	TWD	917	4.798	0,00
Deutsche Post	DE	EUR	4.458	147.110	0,10	Pembangunan Perumahan Persero	ID	IDR	21.901	4.781	0,00
Nielsen Holdings	US	USD	3.939	147.020	0,10	Mitsubishi Electric	JP	JPY	340	4.356	0,00
FANUC	JP	JPY	785	146.733	0,10	Cebu Air	PH	PHP	2.159	4.260	0,00
Recruit Holdings	JP	JPY	3.087	143.222	0,10	Beijing Capital International Airport (H)	CN	HKD	3.264	4.227	0,00
IHS Markit	GB	USD	3.426	136.840	0,09	UT Group	JP	JPY	340	4.060	0,00
Daikin Industries	JP	JPY	1.362	121.656	0,08	Sinotrans (H)	CN	HKD	9.717	4.009	0,00
ITOCHU	JP	JPY	9.346	121.453	0,08	Freund	JP	JPY	347	3.815	0,00
JGC	JP	JPY	7.515	120.551	0,08	BayCurrent Consulting	JP	JPY	262	3.626	0,00
Edenred	FR	EUR	4.903	115.249	0,08	Hitachi Koki	JP	JPY	433	3.091	0,00
Shanghai International Airport (A)	CN	CNY	24.922	113.655	0,08	Nittoku Engineering	JP	JPY	147	3.053	0,00
TOTO	JP	JPY	3.161	110.804	0,08	Anhui Expressway (H)	CN	HKD	4.119	2.995	0,00
Atlas Copco	SE	SEK	3.171	108.747	0,08	Juki	JP	JPY	278	2.938	0,00
WW Grainger	US	USD	619	108.602	0,08	Royal Capital 4,875% VRN (perpetual)	NL	USD	3.159	2.855	0,00
Securitas	SE	SEK	6.865	104.055	0,07	Aida Engineering	JP	JPY	355	2.836	0,00
MasTec	US	USD	2.375	97.357	0,07	Nihon Flush	JP	JPY	252	2.806	0,00
Spirit Airlines	US	USD	1.855	96.683	0,07	Raito Kogyo	JP	JPY	304	2.778	0,00
Vinci	FR	EUR	1.216	94.983	0,07	Interworks	JP	JPY	304	2.748	0,00
Kone	FI	EUR	2.225	93.583	0,06	Career Design Center	JP	JPY	268	2.691	0,00
AMETEK	US	USD	1.713	89.803	0,06	Nomura	JP	JPY	151	2.652	0,00
Eiffage	FR	EUR	1.074	83.494	0,06	Programmed Maintenance Services	AU	AUD	2.140	2.526	0,00
TransDigm Group	US	USD	349	79.543	0,06	Nissin Electric	JP	JPY	232	2.524	0,00
Sandvik	SE	SEK	5.377	79.161	0,05	Yahagi Construction	JP	JPY	289	2.365	0,00
Atlanta	IT	EUR	3.031	70.560	0,05	EN-Japan	JP	JPY	107	2.193	0,00
SGS	CH	CHF	33	67.671	0,05	Taikisha	JP	JPY	94	2.141	0,00
Furukawa Electric	JP	JPY	1.619	60.172	0,04	Mitsubishi Pencil	JP	JPY	39	1.967	0,00
Intrum Justitia	SE	SEK	1.622	59.107	0,04	TOKAI Holdings	JP	JPY	269	1.905	0,00
Experian	GB	GBP	2.968	58.474	0,04	Kito	JP	JPY	192	1.843	0,00
Advisory Board	US	USD	1.248	57.551	0,04	Geumhwa PSC	KR	KRW	62	1.834	0,00
Morgan Advanced Materials	GB	GBP	13.663	54.190	0,04	Tokyo Energy & Systems	JP	JPY	221	1.706	0,00
Porr	AT	EUR	1.600	52.564	0,04	Harmonic Drive Systems	JP	JPY	58	1.686	0,00
Balfour Beatty	GB	GBP	14.970	51.871	0,04	Welling Holding	CN	HKD	7.678	1.584	0,00
Colfax	US	USD	1.373	50.929	0,04	Takeuchi Manufacturing	JP	JPY	90	1.475	0,00
Adecco	CH	CHF	743	50.652	0,04	51job ADR	CN	USD	39	1.454	0,00
Diploma	GB	GBP	3.836	50.517	0,04	Outsourcing	JP	JPY	39	1.374	0,00
LISI	FR	EUR	1.394	50.181	0,03	Nissei ASB Machine	JP	JPY	56	1.315	0,00
FTI Consulting	US	USD	1.541	48.334	0,03	SBS Transit	SG	SGD	712	1.263	0,00
Wolseley	CH	GBP	818	47.621	0,03	Daelim Industrial	KR	KRW	19	1.223	0,00
Allegion	IE	USD	640	46.263	0,03	Tsubakimoto Chain	JP	JPY	150	1.211	0,00
Washtec	DE	EUR	616	42.309	0,03	PhotonStar LED Group	GB	GBP	59.980	1.211	0,00
SHO-BOND Holdings	JP	JPY	993	41.734	0,03	Quick	JP	JPY	106	1.091	0,00
Mitsui	JP	JPY	3.083	39.997	0,03	Astra Graphia	ID	IDR	7.904	1.028	0,00
Relx Group	GB	GBP	1.950	36.257	0,03	Zhaopin ADR	CN	USD	62	1.019	0,00
Woodward	US	USD	567	34.949	0,02	Nichias	JP	JPY	102	958	0,00
Capita	GB	GBP	5.290	34.925	0,02	Great Rolling Stock 6,25% 27/07/2020 EMTN	GB	GBP	632	867	0,00
Roper Technologies	US	USD	168	34.026	0,02	Watpac	AU	AUD	1.690	852	0,00
Univar	US	USD	1.160	31.919	0,02	Yuasa Trading	JP	JPY	31	825	0,00
Toshiba Plant Systems & Services	JP	JPY	2.128	31.798	0,02	Maeda Road Construction	JP	JPY	48	816	0,00
Aumann	DE	EUR	510	30.791	0,02	Tadano	JP	JPY	67	791	0,00
Sanwa Holdings	JP	JPY	3.271	30.282	0,02	Star Flyer	JP	JPY	27	771	0,00
IWG	CH	GBP	7.709	29.743	0,02	Yuexiu Transport Infrastructure	HK	HKD	1.072	758	0,00
Sarine Technologies	IL	SGD	23.531	29.689	0,02	Monadelphous Group	AU	AUD	88	758	0,00
MISUMI Group	JP	JPY	1.611	28.037	0,02	Aeon Delight	JP	JPY	26	735	0,00
CPL Resources	IE	EUR	3.670	21.835	0,02	Daihen	JP	JPY	123	718	0,00
Hanwa	JP	JPY	3.246	21.139	0,01	Hamakyorex	JP	JPY	36	698	0,00
CK Hutchison Holdings	HK	HKD	1.835	21.034	0,01	Toyo Construction	JP	JPY	172	570	0,00
Daifuku	JP	JPY	901	20.927	0,01	Nippon Manufacturing Service	JP	JPY	101	418	0,00
Obara Group	JP	JPY	477	20.020	0,01	Human Holdings	JP	JPY	33	403	0,00
KEPCO Plant Service & Engineering	KR	KRW	388	17.931	0,01	Kokuyo	JP	JPY	33	396	0,00
Minebea Mitsumi	JP	JPY	1.140	15.155	0,01	Blue Bird	ID	IDR	1.446	389	0,00
China State Construction International Holdings	HK	HKD	8.536	14.205	0,01	Wavelock Holdings	JP	JPY	68	382	0,00
Airports of Thailand	TH	THB	13.188	14.070	0,01	Keppel Telecommunications & Transportation	SG	SGD	283	353	0,00
Kerry Logistics Network	HK	HKD	10.472	13.535	0,01	Ef-On	JP	JPY	42	328	0,00
						Noida Toll Bridge	IN	INR	1.768	320	0,00
						Yurtec	JP	JPY	45	260	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Kroton Educacional	BR	BRL	47.741	202.623	0,14	Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	1.892	11.429	0,01
Kering	FR	EUR	694	197.552	0,14	Sa Sa International Holdings	HK	HKD	25.557	10.040	0,01
Liberty Global LiLAC	GB	USD	9.271	186.965	0,13	Izumi	JP	JPY	215	9.864	0,01
Sony	JP	JPY	5.901	184.737	0,13	Stanley Electric	JP	JPY	366	9.832	0,01
Tata Motors ADR	IN	USD	5.490	178.784	0,12	Aristocrat Leisure	AU	AUD	720	9.707	0,01
Sky 1,875% 24/11/2023 EMTN	GB	EUR	157.389	165.911	0,12	Coway	KR	KRW	115	9.298	0,01
Mattel	US	USD	7.477	153.108	0,11	Myer Holdings	AU	AUD	11.972	9.119	0,01
Rinnai	JP	JPY	1.928	147.208	0,10	Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	2.787	9.030	0,01
Sky 2,50% 15/09/2026 EMTN	GB	EUR	128.731	139.648	0,10	Toridoll Holdings	JP	JPY	391	8.638	0,01
Daimler	DE	EUR	1.967	134.527	0,09	Jin	JP	JPY	172	8.509	0,01
Interpublic Group of Companies	US	USD	6.013	130.251	0,09	Man Wah Holdings	HK	HKD	10.710	8.144	0,01
Home Depot	US	USD	794	112.488	0,08	CyberAgent	JP	JPY	283	8.077	0,01
Lowe's Cos	US	USD	1.450	112.051	0,08	VW Int'l Finance 3,50% VRN (perpetual)	NL	EUR	8.423	8.072	0,01
Honda Motor	JP	JPY	3.861	102.658	0,07	Giordano International	HK	HKD	15.756	7.763	0,01
Compagnie Financière Richemont	CH	CHF	1.311	100.606	0,07	Eclat Textile	TW	TWD	742	7.459	0,01
Suzuki Motor	JP	JPY	2.583	99.181	0,07	Syuppin	JP	JPY	461	6.553	0,00
NVR	US	USD	49	94.261	0,07	Piolax	JP	JPY	310	6.547	0,00
GVC Holdings	GB	GBP	9.894	87.768	0,06	Nojima	JP	JPY	469	6.422	0,00
Benesse Holdings	JP	JPY	3.159	87.516	0,06	Stella International Holdings	HK	HKD	3.824	6.100	0,00
Bridgestone	JP	JPY	2.212	84.723	0,06	Tomy	JP	JPY	649	5.931	0,00
NGK Spark Plug	JP	JPY	4.224	83.987	0,06	GB Education	AU	AUD	2.223	5.644	0,00
Signet Jewelers	US	USD	1.349	81.109	0,06	Marui Group	JP	JPY	440	5.538	0,00
Compass Group	GB	GBP	4.193	77.582	0,05	Yamaha	JP	JPY	214	5.450	0,00
Charter Communications	US	USD	244	77.318	0,05	TV Asahi	JP	JPY	320	5.437	0,00
Sodexo	FR	EUR	621	72.450	0,05	Arden Leisure Group	AU	AUD	3.859	5.348	0,00
4imprint Group	GB	GBP	3.370	71.268	0,05	Fulgent Sun International Holding	TW	TWD	2.214	5.121	0,00
Ryohin Keikaku	JP	JPY	313	64.855	0,04	Tokyo Base	JP	JPY	175	4.757	0,00
CTS Eventim	DE	EUR	1.746	61.765	0,04	Nippon Seiki	JP	JPY	246	4.709	0,00
Graham Holdings	US	USD	108	59.924	0,04	Matas	DK	DKK	320	4.541	0,00
Yoox Net-A-Porter Group	IT	EUR	2.371	57.847	0,04	VW Int'l Finance 4,625% VRN (perpetual)	NL	EUR	4.106	4.396	0,00
Maisons du Monde	FR	EUR	1.810	57.678	0,04	Descente	JP	JPY	372	4.148	0,00
El Group	GB	GBP	34.540	57.319	0,04	Baoxin Auto Finance 1 8,75% VRN (perpetual)	VG	USD	4.212	4.086	0,00
Fuji Heavy Industries	JP	JPY	1.636	56.910	0,04	AA Bond 5,50% 31/07/2022 Reg S	GB	GBP	3.159	3.898	0,00
Lotto24	DE	EUR	6.228	56.052	0,04	Yomiuri Land	JP	JPY	1.098	3.826	0,00
Yamaha Motor	JP	JPY	2.547	55.502	0,04	D.A. Consortium Holdings	JP	JPY	305	3.572	0,00
Basic-Fit	NL	EUR	3.416	54.833	0,04	VW Int'l Finance 5,125% VRN (perpetual)	NL	EUR	3.159	3.512	0,00
Nitori Holdings	JP	JPY	448	53.532	0,04	V-Mart Retail	IN	INR	238	3.182	0,00
Taylor Wimpey	GB	GBP	22.255	52.855	0,04	International Housewares Retail	HK	HKD	14.735	3.060	0,00
Volkswagen Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	345	50.224	0,03	Stanley Gibbons Group	GB	GBP	27.597	2.990	0,00
Kingfisher	GB	GBP	11.951	48.434	0,03	Padini Holdings	MY	MYR	4.156	2.815	0,00
Nokian Renkaat	FI	EUR	1.199	47.355	0,03	SES 5,625% VRN (perpetual)	LU	EUR	2.527	2.799	0,00
Shimano	JP	JPY	332	46.608	0,03	Li & Fung 6,00% VRN (perpetual)	BM	USD	2.948	2.768	0,00
Hennes & Mauritz	SE	SEK	1.976	44.890	0,03	Pou Sheng International (Holdings)	HK	HKD	13.933	2.729	0,00
BCA Marketplace	GB	GBP	19.225	44.860	0,03	Sebang Global Battery	KR	KRW	86	2.610	0,00
Ctrip.com International ADR	CN	USD	967	44.414	0,03	Li & Fung 5,25% (perpetual) EMTN	BM	USD	3.159	2.608	0,00
Mitsubishi Motors	JP	JPY	7.365	43.295	0,03	Ki-Star Real Estate	JP	JPY	191	2.558	0,00
Ascential	GB	GBP	10.320	43.237	0,03	Daikyonishikawa	JP	JPY	210	2.451	0,00
Rakuten	JP	JPY	4.370	41.110	0,03	XTEP International Holdings	CN	HKD	6.537	2.390	0,00
Yonex	JP	JPY	4.434	41.016	0,03	Makalot Industrial	TW	TWD	597	2.305	0,00
Callaway Golf	US	USD	3.764	40.700	0,03	SES 4,625% VRN (perpetual)	LU	EUR	2.106	2.253	0,00
Technogym	IT	EUR	5.519	39.490	0,03	Kathmandu Holdings	NZ	AUD	1.750	2.234	0,00
ASOS	GB	GBP	565	39.036	0,03	Chaowei Power Holdings	CN	HKD	3.817	2.228	0,00
Sekisui House	JP	JPY	2.558	39.015	0,03	Shine Corporate	AU	AUD	5.839	2.124	0,00
Connect Group	GB	GBP	26.008	38.914	0,03	Septeni Holdings	JP	JPY	622	1.991	0,00
Rezidor Hotel Group	BE	SEK	11.368	38.842	0,03	Fast Food Indonesia	ID	IDR	18.522	1.964	0,00
J Front Retailing	JP	JPY	2.925	38.724	0,03	Dream International	HK	HKD	5.735	1.955	0,00
Ted Baker	GB	GBP	1.114	36.960	0,03	Pressance	JP	JPY	180	1.910	0,00
Toho	JP	JPY	1.402	36.944	0,03	Shemaroo Entertainment	IN	INR	329	1.873	0,00
Hugo Boss	DE	EUR	498	34.766	0,02	Think Childcare	AU	AUD	1.285	1.835	0,00
McCarthy & Stone	GB	GBP	15.748	34.483	0,02	Texwinca Holdings	HK	HKD	2.967	1.827	0,00
Oriental Land	JP	JPY	648	34.176	0,02	Teejay Lanka	LK	LKR	7.402	1.818	0,00
Takkt	DE	EUR	1.556	33.936	0,02	Texhong Textile Group	HK	HKD	1.618	1.799	0,00
Kura	JP	JPY	867	32.763	0,02	Playmates Toys	HK	HKD	10.967	1.797	0,00
Cairn Homes	IE	EUR	20.934	32.762	0,02	GS Home Shopping	KR	KRW	10	1.692	0,00
Zojirushi	JP	JPY	2.523	31.487	0,02	Fuji	JP	JPY	101	1.671	0,00
Sumitomo Electric Industries	JP	JPY	2.032	30.462	0,02	Kohnan Shoji	JP	JPY	91	1.614	0,00
Jumbo	GR	EUR	2.076	30.079	0,02	Tosho	JP	JPY	41	1.598	0,00
Shop Apotheke Europe	NL	EUR	999	28.285	0,02	Dongfeng Motor Group (H)	CN	HKD	1.632	1.574	0,00
Matahari Department Store	ID	IDR	27.971	28.032	0,02	Mitsuba	JP	JPY	88	1.526	0,00
Card Factory	GB	GBP	7.050	27.131	0,02	Luk Fook Holdings International	HK	HKD	443	1.487	0,00
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	16.515	25.394	0,02	Delta	IN	INR	648	1.478	0,00
Expedia	US	USD	197	24.216	0,02	Pacific Textiles Holdings	HK	HKD	1.425	1.451	0,00
Gym Group	GB	GBP	11.018	23.977	0,02	Cross Marketing Group	JP	JPY	287	1.415	0,00
Ocado Group	GB	GBP	7.967	23.747	0,02	Li Ning	CN	HKD	2.323	1.402	0,00
Toyota Motor	JP	JPY	466	23.135	0,02	Hansae	KR	KRW	61	1.348	0,00
Fairfax Media	AU	AUD	30.400	22.113	0,02	Youngone	KR	KRW	49	1.329	0,00
Chow Tai Fook Jewellery Group	HK	HKD	21.631	21.829	0,02	Infra Park 2,125% 16/04/2025	FR	EUR	1.152	1.236	0,00
Sands China	CN	HKD	5.247	21.824	0,02	HIS	JP	JPY	53	1.169	0,00
Canada Goose Holdings	CA	CAD	1.305	20.004	0,01	Hyundai Hy Communications & Networks	KR	KRW	359	1.132	0,00
Astra International	ID	IDR	30.401	18.677	0,01	Wowprime	TW	TWD	217	1.008	0,00
Toyo Tire & Rubber	JP	JPY	1.154	18.609	0,01	Tokai Rika	JP	JPY	59	1.007	0,00
Resorttrust	JP	JPY	1.176	18.581	0,01	Esprit Holdings	HK	HKD	1.344	957	0,00
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	1.466	18.436	0,01	GMO AD Partners	JP	JPY	239	876	0,00
Zee Entertainment Enterprises	IN	INR	2.395	18.029	0,01	Le Saunda Holdings	HK	HKD	4.221	871	0,00
Yum China Holdings	US	USD	570	17.908	0,01	ValueCommerce	JP	JPY	180	851	0,00
Nifco	JP	JPY	374	17.154	0,01	Suminoo Textile	JP	JPY	408	835	0,00
Maruti Suzuki India	IN	INR	183	17.040	0,01	Lumax Auto Technologies	IN	INR	114	822	0,00
Asics	JP	JPY	1.009	16.405	0,01	Universal Entertainment	JP	JPY	30	813	0,00
Hyundai Motor	KR	KRW	138	16.047	0,01	Nextage	JP	JPY	60	716	0,00
Shangri-La Asia	HK	HKD	12.061	15.848	0,01	Tiphone Mobile Indonesia	ID	IDR	10.088	713	0,00
Emperor Watch & Jewellery	HK	HKD	342.781	13.959	0,01	Priceline Group 1,80% 03/03/2027	US	EUR	706	709	0,00
Mahindra & Mahindra	IN	INR	706	13.483	0,01	Career Point	IN	INR	437	668	0,00
Gap	US	USD	554	13.258	0,01	Defactostandard	JP	JPY	53	667	0,00
TASAKI & Co	JP	JPY	696	12.607	0,01	Astra Otoparts	ID	IDR	3.211	588	0,00
Don Quijote Holdings	JP	JPY	375	12.561	0,01	Mitra Adiperkasa	ID	IDR	1.545	584	0,00
CJ E&M	KR	KRW	193	12.540	0,01	Selamat Sempurna	ID	IDR	6.434	539	0,00
Schibsted	NO	NOK	599	12.353	0,01	Samantha Thavasa Japan	JP	JPY	119	490	0,00
Millennium & Copthorne Hotels	GB	GBP	2.243	11.986	0,01	Embry Holdings	HK	HKD	1.117	439	0,00
Yume No Machi Souza Linkai	JP	JPY	1.263	11.454	0,01	Bapcor	AU	AUD	122	437	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Jubilee Enterprise	TH	THB	909	434	0,00	AB InBev 2,75% 17/03/2036 EMTN	BE	EUR	836	919	0,00
Best Pacific International Holdings	CN	HKD	482	388	0,00	AB InBev 2,00% 17/03/2028 EMTN	BE	EUR	836	889	0,00
Navneet Education	IN	INR	157	379	0,00	Japan Tobacco 2,00% 13/04/2021 EMTN	JP	USD	929	841	0,00
Goodbaby International Holdings	CN	HKD	911	379	0,00	Yowie Group	AU	AUD	2.751	821	0,00
Sushiro Global Holdings	JP	JPY	12	360	0,00	China Modern Dairy Holdings	CN	HKD	4.086	810	0,00
MarketEnterprise	JP	JPY	73	324	0,00	S Foods	JP	JPY	26	737	0,00
Tigers Polymer	JP	JPY	39	235	0,00	Ceylon Cold Stores	LK	LKR	130	726	0,00
Nippon Ski Resort Development	JP	JPY	15	189	0,00	Mondelez International 1,625% 03/08/2027	US	EUR	632	634	0,00
Magnificent Estates	HK	HKD	7.434	166	0,00	Yamami	JP	JPY	44	619	0,00
Esthetics International Group	MY	MYR	633	118	0,00	Altria Group 2,85% 08/09/2022	US	USD	632	586	0,00
Somoon Advance Technology	TH	THB	141	59	0,00	Mondelez International 1,00% 03/07/2022	US	EUR	446	456	0,00
Xiao Nan Guo Restaurants Holdings	CN	HKD	696	35	0,00	Yamaya	JP	JPY	20	274	0,00
Misawa & Co	JP	JPY	8	26	0,00	Booker Group	GB	GBP	76	176	0,00
Mobile World Investment	VN	VND	2	13	0,00	Japan Tobacco 2,80% 13/04/2026 EMTN	JP	USD	112	101	0,00
				14.533.075	10,08	China Foods	HK	HKD	278	98	0,00
						Mondelez International 2,375% 06/03/2035	US	EUR	91	88	0,00
						Bellamy's Australia	AU	AUD	19	67	0,00
									10.567.843	7,33	
Consommation courante						Santé					
Molson Coors Brewing	US	USD	11.282	987.894	0,69	Pfizer	US	USD	22.698	705.546	0,49
British American Tobacco	GB	GBP	10.518	651.375	0,45	Roche Holding	CH	CHF	2.418	580.943	0,40
Nestle	CH	CHF	7.903	559.123	0,39	Bayer	DE	EUR	4.919	558.759	0,39
ITC	IN	INR	124.188	493.371	0,34	Sanofi	FR	EUR	6.413	555.401	0,39
PepsiCo	US	USD	3.806	394.028	0,27	Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	6.162	501.888	0,35
Altria Group	US	USD	5.633	370.641	0,26	Abbott Laboratories	US	USD	11.976	480.220	0,33
Fomento Economico Mexicano ADR	MX	USD	4.434	361.335	0,25	Smith & Nephew	GB	GBP	24.611	371.165	0,26
China Mengniu Dairy	CN	HKD	199.254	353.606	0,25	CSPC Pharmaceutical Group	CN	HKD	279.531	356.003	0,25
Philip Morris International	US	USD	3.261	330.300	0,23	AmerisourceBergen	US	USD	4.418	332.616	0,23
L'Oreal	FR	EUR	1.804	329.844	0,23	Shire	US	GBP	6.048	325.827	0,23
Gruma (B)	MX	MXN	23.512	286.546	0,20	Johnson & Johnson	US	USD	2.727	308.749	0,21
TreeHouse Foods	US	USD	3.478	278.334	0,19	GlaxoSmithKline	GB	GBP	15.364	282.783	0,20
KT&G	KR	KRW	3.366	275.381	0,19	PerkinElmer	US	USD	5.037	274.463	0,19
Kellogg	US	USD	4.091	266.607	0,18	Mylan	US	USD	7.506	257.715	0,18
Archer-Daniels-Midland	US	USD	6.171	258.969	0,18	Allergan	US	USD	1.074	239.847	0,17
Kraft Heinz Foods 2,25% 25/05/2028	US	EUR	237.648	241.661	0,17	Jazz Pharmaceuticals	IE	USD	1.633	238.620	0,17
Koninklijke Ahold	NL	EUR	12.109	230.317	0,16	Zimmer Biomet Holdings	US	USD	2.087	226.677	0,16
Imperial Brands	GB	GBP	4.864	218.432	0,15	Cigna	US	USD	1.527	218.084	0,15
Unilever (CVA)	GB	EUR	4.401	211.895	0,15	Novo Nordisk (B)	DK	DKK	5.729	204.625	0,14
Unilever	GB	GBP	4.340	204.713	0,14	Novartis	CH	CHF	2.880	203.474	0,14
Gudang Garam	ID	IDR	40.105	182.794	0,13	Amgen	US	USD	1.330	198.301	0,14
Diageo	GB	GBP	6.178	164.815	0,11	Shire Acquisitions Invest. Ireland 2,40% 23/09/2021	IE	USD	191.836	173.621	0,12
Kraft Heinz	US	USD	1.946	161.177	0,11	AstraZeneca	GB	GBP	3.032	166.972	0,12
Carrefour	FR	EUR	7.270	157.211	0,11	Roche Holding	CH	CHF	654	157.252	0,11
AB InBev ADR	BE	USD	1.495	154.718	0,11	Gilead Sciences	US	USD	2.210	138.703	0,10
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	1.460	150.922	0,10	Shionogi & Co	JP	JPY	2.777	131.265	0,09
Jeronimo Martins	PT	EUR	8.698	146.554	0,10	Celgene	US	USD	1.127	128.200	0,09
Dis-Chem Pharmacies	ZA	ZAR	82.820	140.492	0,10	Sysmex	JP	JPY	2.200	122.980	0,09
Molson Coors Brewing 1,25% 15/07/2024	US	EUR	137.146	137.950	0,10	Coloplast	DK	DKK	1.155	90.781	0,06
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	1.623	137.015	0,10	Nihon Kohden	JP	JPY	4.090	85.029	0,06
Procter & Gamble	US	USD	1.664	133.555	0,09	Eurofins Scientific	LU	EUR	177	80.153	0,06
CVS Health	US	USD	1.744	131.738	0,09	Humana	US	USD	333	67.721	0,05
Fomento Economico Mexicano	MX	MXN	15.697	127.998	0,09	Orion	FI	EUR	1.260	66.340	0,05
AVI	ZA	ZAR	17.987	120.981	0,08	Envision Healthcare	US	USD	1.172	59.707	0,04
Associated British Foods	GB	GBP	3.596	120.007	0,08	Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	877	53.967	0,04
Uni-President Enterprises	TW	TWD	65.421	110.779	0,08	Ion Beam Applications	BE	EUR	988	53.806	0,04
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli	CH	CHF	21	109.591	0,08	Nippon Shinyaku	JP	JPY	1.036	50.555	0,04
Heineken	NL	EUR	1.233	100.939	0,07	DaVita	US	USD	788	49.494	0,03
Brown-Forman	US	USD	2.018	87.601	0,06	Exact Sciences	US	USD	1.734	49.180	0,03
WM Morrison Supermarkets	GB	GBP	26.973	76.839	0,05	Emergent BioSolutions	US	USD	1.766	48.621	0,03
Beiersdorf	DE	EUR	829	75.727	0,05	Insulet	US	USD	1.175	47.508	0,03
Seven & I Holdings	JP	JPY	1.555	60.304	0,04	Nexus	DE	EUR	2.147	47.457	0,03
Sakata Seed	JP	JPY	1.882	54.500	0,04	Vertex Pharmaceuticals	US	USD	427	45.562	0,03
Kobayashi Pharmaceutical	JP	JPY	778	37.477	0,03	Kyowa Hakkō Kirin	JP	JPY	2.828	44.585	0,03
Unicharm	JP	JPY	1.639	36.595	0,03	Asahi Intecc	JP	JPY	978	39.904	0,03
Kewpie	JP	JPY	1.508	35.225	0,02	Ambea	SE	SEK	4.530	38.226	0,03
Monster Beverage	US	USD	776	32.375	0,02	Galenica Sante	CH	CHF	823	33.052	0,02
Ezaki Gii	JP	JPY	554	26.808	0,02	HealthStream	US	USD	1.278	32.949	0,02
LG Household & Health Care	KR	KRW	37	25.683	0,02	Genmab	DK	DKK	176	32.094	0,02
McBride (A)	GB	GBP	10.916	25.018	0,02	CSL	AU	AUD	325	29.585	0,02
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	334	18.380	0,01	Craneware	GB	GBP	1.712	24.291	0,02
AmorePacific	KR	KRW	73	17.205	0,01	Olympus	JP	JPY	629	22.266	0,02
Thai Beverage	TH	SGD	24.007	14.588	0,01	Abylxx	BE	EUR	2.043	22.064	0,02
CP ALL	TH	THB	7.910	12.801	0,01	M3	JP	JPY	724	16.999	0,01
Pepsi-Cola Products Philippines	PH	PHP	188.308	12.730	0,01	Quantum Pharmaceutical	GB	GBP	31.223	15.943	0,01
Vietnam Dairy Products	VN	VND	2.110	12.603	0,01	Verona Pharma	GB	GBP	9.433	14.898	0,01
First Resources	SG	SGD	9.174	11.297	0,01	Ramsay Health Care	AU	AUD	299	14.728	0,01
Tsuruha Holdings	JP	JPY	114	10.554	0,01	Bumrungrad Hospital	TH	THB	3.089	14.361	0,01
Morinaga & Co	JP	JPY	218	9.463	0,01	Otsuka Holdings	JP	JPY	264	11.173	0,01
Kuala Lumpur Kepong	MY	MYR	1.666	8.645	0,01	Eiken Chemical	JP	JPY	398	10.026	0,01
Robinsons Retail Holdings	PH	PHP	5.374	7.796	0,01	Hutchison China MediTech	HK	GBP	282	9.925	0,01
Kotobuki Spirits	JP	JPY	267	6.614	0,00	Bayer 3,00% VRN 07/01/2075 EMTN	DE	EUR	9.476	9.874	0,01
Universal Robina	PH	PHP	2.023	6.356	0,00	Cipla (India)	IN	INR	1.231	9.806	0,01
Megmilk Snow Brand	JP	JPY	222	6.091	0,00	Avacta Group	GB	GBP	8.531	9.067	0,01
Kose	JP	JPY	60	5.276	0,00	China Biologic Products	CN	USD	78	8.402	0,01
Convenience Retail Asia	HK	HKD	8.825	4.629	0,00	Angle	GB	GBP	12.147	7.428	0,01
Changshouhua Food	CN	HKD	6.245	2.925	0,00	Tempo Scan Pacific	ID	IDR	42.889	6.094	0,00
Sagami Rubber Industries	JP	JPY	314	2.908	0,00	ASKA Pharmaceutical	JP	JPY	452	6.091	0,00
Carabao Group	TH	THB	1.548	2.696	0,00	Sun Pharmaceutical Industries	IN	INR	573	5.255	0,00
Philippine Seven	PH	PHP	678	2.081	0,00	Bayer 3,75% VRN 07/01/2074	DE	EUR	4.212	4.478	0,00
RFM	PH	PHP	20.933	1.851	0,00	RHT Health Trust	SG	SGD	5.732	3.559	0,00
Welcia Holdings	JP	JPY	61	1.804	0,00	Nipro	JP	JPY	215	2.996	0,00
Asaleo Care	AU	AUD	1.416	1.744	0,00	Fortis Healthcare	IN	INR	871	2.741	0,00
Nestle Lanka	LK	LKR	121	1.682	0,00	Interojo	KR	KRW	80	2.514	0,00
Lion Brewery Ceylon	LK	LKR	590	1.668	0,00	Ansell	AU	AUD	132	2.157	0,00
Bumitama Agri	ID	SGD	2.692	1.307	0,00	Zimmer Biomet Holdings 3,55% 04/01/2025	US	USD	1.877	1.721	0,00
Kusuri no Aoki Holdings	JP	JPY	32	1.254	0,00	Clinuvel Pharmaceuticals	AU	AUD	358	1.670	0,00
Premier Marketing	TH	THB	4.711	1.136	0,00	Whanin Pharmaceutical	KR	KRW	118	1.645	0,00
Kaveri Seed	IN	INR	132	1.062	0,00						
Delfi	SG	SGD	703	1.058	0,00						
Carlsberg	MY	MYR	320	1.037	0,00						

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Samjin Pharmaceutical	KR	KRW	58	1.589	0,00	UniCredit	IT	EUR	11.291	168.693	0,12
Sosei Group	JP	JPY	14	1.358	0,00	Credit Suisse Group	CH	CHF	11.796	164.740	0,11
Seed	JP	JPY	79	1.340	0,00	Lloyds Banking Group 1,00% 11/09/2023 EMTN	GB	EUR	165.322	164.066	0,11
Nanosonics	AU	AUD	579	1.255	0,00	St James's Place	GB	GBP	12.010	163.724	0,11
Kyungdong Pharm	KR	KRW	82	1.237	0,00	Willis Towers Watson	GB	USD	1.278	156.031	0,11
LifeHealthcare Group	AU	AUD	812	1.193	0,00	SberBank of Russia Perpetual (Pref'd)	RU	USD	72.740	147.382	0,10
Osprey Medical	US	AUD	2.889	902	0,00	Hannover Rueck	DE	EUR	1.310	144.280	0,10
ImpediMed	AU	AUD	1.447	720	0,00	NN Group	NL	EUR	4.594	139.846	0,10
Daewon Pharmaceutical	KR	KRW	37	651	0,00	Shinsei Bank	JP	JPY	79.987	137.246	0,10
Opthea	AU	AUD	953	608	0,00	Banca Generali	IT	EUR	5.004	132.052	0,09
SomnoMed	AU	AUD	277	563	0,00	Cembra Money Bank	CH	CHF	1.628	127.562	0,09
Actavis Funding 3,00% 03/12/2020	LU	USD	428	400	0,00	Amundi	FR	EUR	1.989	120.139	0,08
Innate Immunotherapeutics	AU	AUD	744	390	0,00	Wendel	FR	EUR	931	119.818	0,08
Onewell Healthcare	IE	AUD	77	265	0,00	Aurelius Equity Opportunities	DE	EUR	2.598	117.675	0,08
				9.861.618	6,84	Swiss Re	CH	CHF	1.441	115.157	0,08
						ABN AMRO Group	NL	EUR	4.566	110.042	0,08
Télécommunications						Morgan Stanley 1,00% 12/02/2022 GMTN	US	EUR	106.176	107.149	0,07
Verizon Communications	US	USD	17.029	722.599	0,50	ASR Nederland	NL	EUR	3.291	89.364	0,06
SoftBank	JP	JPY	5.611	390.471	0,27	KBC Group 2,375% VRN 25/11/2024 EMTN	BE	EUR	85.004	89.032	0,06
Koninklijke KPN	NL	EUR	59.386	157.671	0,11	Zenith Bank	NG	NGN	1.821.623	80.359	0,06
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	3.402	133.726	0,09	Deutsche Boerse	DE	EUR	890	79.987	0,06
Cellnex Telecom 2,375% 16/01/2024 EMTN	ES	EUR	128.470	130.715	0,09	Goldman Sachs Group 4,75% 10/12/2021	US	EUR	67.202	79.042	0,05
Deutsche Telekom	DE	EUR	6.140	98.860	0,07	Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	358	77.251	0,05
China Mobile	HK	HKD	8.360	81.660	0,06	AEON Financial Service	JP	JPY	4.276	75.480	0,05
Swisscom	CH	CHF	177	70.889	0,05	JPMorgan Chase & Co 2,40% 06/07/2021	US	USD	76.347	69.901	0,05
Cogent Communications Holdings	US	USD	1.643	67.269	0,05	London Stock Exchange Group	GB	GBP	1.686	67.738	0,05
Sunrise Communications Group	CH	CHF	866	59.133	0,04	T&D Holdings	JP	JPY	4.762	65.055	0,05
Freenet	DE	EUR	1.287	37.086	0,03	Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	107.976	64.625	0,04
Telekomunikasi Indonesia Persero	ID	IDR	69.883	20.963	0,01	Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	1.030	61.755	0,04
Far EastOne Telecommunications	TW	TWD	5.740	12.965	0,01	Banque Cantonale Vaudoise	CH	CHF	88	58.414	0,04
KDDI	JP	JPY	446	10.862	0,01	China Construction Bank (H)	CN	HKD	74.034	55.123	0,04
Singapore Telecommunications	SG	SGD	4.165	10.228	0,01	Saga	GB	GBP	21.380	53.214	0,04
Orange 5,00% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	6.001	6.672	0,00	VZ Holding	CH	CHF	189	48.349	0,03
HKT Trust and HKT	HK	HKD	5.536	6.498	0,00	Westpac Banking	AU	AUD	1.988	47.824	0,03
America Movil 6,375% VRN 09/06/2023	MX	GBP	4.738	6.080	0,00	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	JP	JPY	1.391	43.837	0,03
Orange 5,875% VRN (perpetual)	FR	GBP	4.422	5.804	0,00	Anima Holding	IT	EUR	7.001	42.004	0,03
Telstra	AU	AUD	1.890	5.475	0,00	IG Group Holdings	GB	GBP	5.686	36.699	0,03
America Movil 6,375% VRN 09/06/2023	MX	EUR	4.212	4.933	0,00	Burford Capital	GB	GBP	3.685	34.136	0,02
Telefonica Europe 3,75% VRN (perpetual)	NL	EUR	4.212	4.344	0,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	34.207	30.290	0,02
TPG Telecom	AU	AUD	736	2.979	0,00	Cerved Information Solutions	IT	EUR	3.072	30.106	0,02
Okinawa Cellular Telephone	JP	JPY	82	2.470	0,00	Macquarie Group	AU	AUD	454	28.947	0,02
CITIC Telecom International Holdings	HK	HKD	6.875	1.946	0,00	Novae Group	GB	GBP	3.705	27.428	0,02
Vocus Group	AU	AUD	714	1.652	0,00	Avanza Bank Holding	SE	SEK	729	26.852	0,02
Chorus	NZ	NZD	474	1.339	0,00	Dai-ichi Life Insurance	JP	JPY	1.702	26.654	0,02
M1	SG	SGD	531	756	0,00	Sanne Group	GB	GBP	3.429	26.531	0,02
Amaysim Australia	AU	AUD	481	587	0,00	China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	7.759	26.280	0,02
				2.056.632	1,43	Suncorp Group	AU	AUD	2.744	25.986	0,02
						Wendel 2,75% 10/02/2024	FR	EUR	23.620	25.628	0,02
						Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	4.687	24.187	0,02
						Arix Bioscience	GB	GBP	9.589	23.058	0,02
						Public Bank	MY	MYR	5.312	22.444	0,02
						Barclays 8,00% VRN (perpetual)	GB	EUR	19.900	22.019	0,02
						United Overseas Bank	SG	SGD	1.484	21.226	0,01
						CIMB Group Holdings	MY	MYR	16.806	20.421	0,01
						Standard Chartered	GB	HKD	2.087	17.926	0,01
						Mega Financial Holding	TW	TWD	23.747	17.507	0,01
						China Life Insurance (H)	CN	HKD	6.165	17.228	0,01
						HSBC Holdings 6,00% VRN (perpetual)	GB	EUR	15.477	17.123	0,01
						KB Financial Group	KR	KRW	413	16.656	0,01
						Shinhan Financial Group	KR	KRW	426	16.331	0,01
						Lloyds Banking Group 6,375% VRN (perpetual)	GB	EUR	14.740	15.775	0,01
						Financial Products Group	JP	JPY	1.948	15.544	0,01
						AXA 3,875% VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	14.425	15.387	0,01
						Barclays 1,875% 23/03/2021 EMTN	GB	EUR	14.755	15.386	0,01
						Kasikornbank NVDR	TH	THB	2.984	14.622	0,01
						Allianz 2,241% VRN 07/07/2045	DE	EUR	14.319	14.335	0,01
						Assicurazioni Generali 6,416% VRN (perpetual)	IT	GBP	11.266	14.254	0,01
						Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	616	13.914	0,01
						Zurich Finance UK 6,625% VRN (perpetual) EMTN	GB	GBP	9.055	12.713	0,01
						UBS 5,125% 15/05/2024	CH	USD	12.740	12.326	0,01
						Credit Suisse Group 6,25% VRN (perpetual) 144A	CH	USD	12.635	12.118	0,01
						Fubon Financial Holding	TW	TWD	8.350	12.007	0,01
						Sompo Japan Nipponkoa Holdings	JP	JPY	341	11.825	0,01
						Nationwide Building 4,125% VRN 20/03/2023 EMTN	GB	EUR	11.015	11.373	0,01
						Channel Link Enterprises Fin. 3,034% FRN 30/06/2050	GB	EUR	11.055	11.122	0,01
						Singapore Exchange	SG	SGD	2.268	11.028	0,01
						Challenger	AU	AUD	1.191	10.804	0,01
						Credit Suisse Group 7,50% VRN (perpetual) Reg S	CH	USD	10.529	10.744	0,01
						ELM (Swiss Reinsur.) 2,60% VRN (perpetual)	NL	EUR	10.213	10.271	0,01
						Aviva 6,125% VRN (perpetual)	GB	GBP	7.686	10.222	0,01
						AMP	AU	AUD	2.674	9.834	0,01
						Tisco Financial Group NVDR	TH	THB	4.845	9.791	0,01
						Hang Seng Bank	HK	HKD	511	9.508	0,01
						Asx	AU	AUD	263	9.169	0,01
						Zenkoku Hoshu	JP	JPY	276	9.161	0,01
						Max Financial Services	IN	INR	953	8.934	0,01
						Ayala	PH	PHP	561	8.888	0,01
						Intesa Sanpaolo 7,00% VRN (perpetual) EMTN	IT	EUR	8.423	8.712	0,01
						Intesa Sanpaolo 8,047% VRN (perpetual)	IT	EUR	8.002	8.577	0,01
						Dai-ichi Life Insur. 4,00% VRN (perpetual) Reg S	JP	USD	9.476	8.565	0,01
						Societe Generale 8,25% VRN (perpetual) EMTN	FR	USD	8.634	8.425	0,01
						Mahindra & Mahindra Financial Services	IN	INR	1.655	7.974	0,01
						Standard Life 6,75% VRN (perpetual)	GB	GBP	5.686	7.895	0,01
						Deutsche Bank 4,50% 19/05/2026 EMTN	DE	EUR	7.160	7.871	0,01
						Century Tokyo Leasing	JP	JPY	245	7.751	0,01
						Credit Agricole 8,125% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	7.581	7.696	0,01
						JPMorgan Chase & Co 3,625% 12/01/2027	US	USD	8.423	7.586	0,01
						HDfC Bank ADR	IN	USD	101	7.433	0,01
						GT Capital Holdings	PH	PHP	318	7.322	0,01

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
UK Treasury 5,00% 03/07/2025	GB	GBP	95	146	0,00
				10.422.182	7,23

Société d'investissement à capital fixe

Greencoat UK Wind Funds	GB	GBP	28.342	42.237	0,03
Oakley Capital Investments Fund	BM	GBP	16.970	30.932	0,02
3i Infrastructure	GB	GBP	4.684	10.823	0,01
BTS Rail Mass Transit Growth Infrastructure Fund	TH	THB	10.288	3.055	0,00
				87.047	0,06

Fonds ouverts

Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	181	2.533.467	1,76
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	152	2.404.342	1,67
Lyxor Euro Stoxx 50 UCITS ETF - D-EUR	FR	EUR	900	31.523	0,02
				4.969.332	3,45

Obligations indexées sur actions

Citi (Shanghai Int'l Airport (A)) ELN 02/08/2018	CN	USD	58.665	267.543	0,19
GSI (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 10/10/2017	CN	USD	87.342	81.060	0,06
BNP (Gree Electric Appl. (A)) ELN 12/02/2019	CN	USD	14.254	62.635	0,04
MSAP (Shanghai Int. Airport (A)) ELN 04/05/2019	CN	USD	1.988	9.066	0,01
CITI (Kweichow Moutai (A)) ELN 17/01/2017	CN	USD	39	2.138	0,00
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 12/02/2019	CN	USD	105	623	0,00
BNP (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 12/02/2019	CN	USD	585	543	0,00
				423.608	0,29

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

Enagas	ES	EUR	4.070	98.287	0,07
ITOCHU ENEX	JP	JPY	17	127	0,00
				98.414	0,07

Services publics

Iberdrola	ES	EUR	55.374	365.582	0,25
Red Electrica	ES	EUR	3.541	63.380	0,04
				428.962	0,30

Matériaux

Novolipetsk Steel	RU	USD	29.701	517.985	0,36
PhosAgro	RU	USD	21.698	293.771	0,20
Samarco Miner. 4,125% 11/01/2022 Reg S (Defaulted)	BR	USD	2.106	1.244	0,00
Samarco Miner. 5,75% 24/10/2023 Reg S (Defaulted)	BR	USD	1.053	622	0,00
				813.622	0,56

Industries

Golden Friends	TW	TWD	86	98	0,00
Hokkaido Chuo Bus	JP	JPY	15	67	0,00
				165	0,00

Technologies de l'information

Mail.Ru Group	RU	USD	24.101	582.914	0,40
Amadeus IT Holding	ES	EUR	3.519	174.204	0,12
				757.118	0,53

Consommation non essentielle

Industria de Diseno Textil	ES	EUR	3.239	114.052	0,08
Telepizza Group	ES	EUR	7.449	35.965	0,02
LeoVegas	SE	SEK	6.769	28.243	0,02
Tung Thih Electronic	TW	TWD	746	4.692	0,00
Lung Yen Life Service	TW	TWD	423	738	0,00
				183.690	0,13

Consommation courante

Wm Wrigley Jr 2,90% 21/10/2019 144A	US	USD	297	278	0,00
				278	0,00

Santé

Verona Pharma ADR	US	USD	396	4.907	0,00
Intai Technology	TW	TWD	484	2.002	0,00
JHL Biotech	TW	TWD	362	666	0,00
				7.575	0,01

Télécommunications

Sprint Spectrum 3,36% 20/09/2021 144A	US	USD	4.723	4.379	0,00
				4.379	0,00

Finances

CaixaBank	ES	EUR	27.809	115.936	0,08
Guaranty Trust Bank	NG	USD	20.209	81.618	0,06
Banco de Sabadell	ES	EUR	33.758	59.617	0,04
BBVA	ES	EUR	6.612	48.589	0,03
RBS Group 8,625% VRN (perpetual)	GB	USD	13.266	13.154	0,01
Barclays 8,25% VRN (perpetual)	GB	USD	12.845	12.575	0,01
Banco do Brasil (KY) 9,00% VRN (perpetual) Reg S	BR	USD	9.476	9.156	0,01
Intesa Sanpaolo 2,00% 18/06/2021 EMTN	IT	EUR	8.117	8.508	0,01
Bankia 4,00% VRN 22/05/2024 MTN	ES	EUR	6.317	6.585	0,00
Banco do Brasil (KY) 8,50% VRN (perpetual) Reg S	BR	USD	6.317	6.418	0,00
Nemean Bondco 7,375% 01/02/2024 Reg S	GB	GBP	4.212	5.066	0,00
Assicurazioni Generali 5,00% VRN 06/08/2048 EMTN	IT	EUR	4.212	4.418	0,00
ELM (Swiss Reinsur.) 6,302% VRN (perpetual) EMTN	NL	GBP	3.159	4.051	0,00

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Intesa Sanpaolo 1,125% 03/04/2022 EMTN	IT	EUR	3.463	3.475	0,00
Credit Agricole 6,637% VRN (Perpetual) Reg S	FR	USD	3.159	2.757	0,00
Caixa Geral de Depositos 10,75% VRN (perpetual)	PT	EUR	2.527	2.548	0,00
Deutsche Bank 2,75% 17/02/2025 EMTN	DE	EUR	2.106	2.105	0,00
RBS Group 8,00% VRN (perpetual)	GB	USD	2.106	2.012	0,00
Bankia 3,375% VRN 15/03/2027	ES	EUR	1.895	1.938	0,00
Metropolitan Life Global 3,00% 01/10/2023 144A	US	USD	651	604	0,00
Commerzbank 8,125% 19/09/2023 144A	DE	USD	421	457	0,00
				391.587	0,27

Real Estate

Vonovia Finance 5,00% 10/02/2023 144A	NL	USD	794	779	0,00
				779	0,00

Gouvernement

Italy 4,50% 03/01/2024	IT	EUR	1.076.064	1.275.357	0,88
Italy 1,35% 15/04/2022	IT	EUR	520.309	528.845	0,37
France 3,25% 25/05/2045	FR	EUR	331.910	437.686	0,30
France 1,75% 25/05/2023	FR	EUR	253.624	279.273	0,19
Italy 2,70% 03/01/2047	IT	EUR	296.066	262.094	0,18
Spain 2,90% 31/10/2046	ES	EUR	234.286	232.645	0,16
Italy 0,65% 11/01/2020	IT	EUR	155.909	157.167	0,11
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2018	US	USD	86.139	83.547	0,06
Italy Inflation Linked 2,35% 15/09/2024	IT	EUR	27.492	30.902	0,02
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,25% 15/01/2025	US	USD	28.329	26.619	0,02
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,625% 15/01/2026	US	USD	13.123	12.633	0,01
Italy Inflation Linked 0,10% 15/05/2022	IT	EUR	7.807	7.898	0,01
Spain Inflation Linked 0,65% 30/11/2027	ES	EUR	6.506	6.541	0,00
US Treasury Infl. Indexed Bonds 1,375% 15/02/2044	US	USD	3.309	3.517	0,00
				3.344.724	2,32

Obligations indexées sur actions

BNP (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 31/05/2019	CN	USD	91.773	85.173	0,06
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 02/03/2020	CN	USD	2.831	16.772	0,01
HSBC (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 27/09/2019	CN	USD	204	189	0,00
				102.134	0,07

Non coté

Énergie

Impact Oil & Gas (A)*	GB	GBP	91.406	24.965	0,02
Interoil	CA	USD	13	85	0,00
Sphere Minerals*	AU	AUD	422	0	0,00
Impact Oil & Gas Wts (B)*	GB	GBP	9.402	0	0,00
				25.050	0,02

Services publics

Helius Energy*	GB	GBP	42.613	1	0,00
TXU Europe Funding 7,00% 30/11/2005 (Defaulted)*	GB	EUR	28.805	0	0,00
				1	0,00

Matériaux

Rakusl (Pref'd)*	JP	JPY	8	5.413	0,00
UPL PC 5,00% 08/02/2018 (Pref'd)	IN	INR	25	6	0,00
Copper*	AU	AUD	25.554	0	0,00
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	33	0	0,00
				5.419	0,00

Industries

Rolls-Royce Holdings (B)	GB	GBP	1.445.792	1.717	0,00
Silverdell*	GB	GBP	88.900	1	0,00
				1.718	0,00

Technologies de l'information

Spotify Technology*	SE	USD	67	147.515	0,10
Aquis Exchange*	GB	GBP	282	6.202	0,00
Cambridge Broadband (Pref'd)*	GB	GBP	1.428	5.862	0,00
Spotify Technology 5,00% 11/02/2021*	SE	USD	5.942	5.454	0,00
Cambridge Broadband Networks (Pref'd)*	GB	GBP	1.184	2.093	0,00
Cambridge Broadband Networks 8,00% 20/01/2015*	GB	USD	1.235	1.133	0,00
Cambridge Broadband Networks 0,00% 31/12/2049*	GB	USD	481	441	0,00
MathEngine*	GB	GBP	942	0	0,00
DBA Telecommunication Asia Holdings*	HK	HKD	131	0	0,00
Bond International Software*	GB	GBP	7.168	0	0,00
Bodaclick*	ES	EUR	3.985	0	0,00
				168.700	0,12

Consommation non essentielle

Westwing Home & Living*	DE	EUR	10	36.148	0,03
Global Fashion Group*	SE	EUR	817	8.088	0,01
Global Fashion Group (Pref'd)*	LU	EUR	550	6.935	0,00
Westwing Home & Living Wts 31/12/2021*	DE	EUR	2.840	2.556	0,00
Zip Wireless Wts*	GB	GBP	470	1.302	0,00
Rakusl*	JP	JPY	4	1.122	0,00
WG Limited*	CA	CAD	1.696	854	0,00
WG Limited Wts 16/01/2018*	CA	USD	522.519	5	0,00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	456	0	0,00
				57.010	0,04

Consommation courante

McBride (B)	GB	GBP	152.823	181	0,00
				181	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Santé					
Electrical Geodesics*	US	GBP	12.770	8.530	0,01
Verona Pharma Wts	GB	GBP	1.164	203	0,00
TMO Renewables*	GB	GBP	7.517	0	0,00
				8.733	0,01
Finances					
Co Sao Jose Holding (Pref'd)	BR	BRL	72.811	222.326	0,15
				222.326	0,15
Real Estate					
Land & General Rts 03/05/2017	MY	MYR	10.558	112	0,00
				112	0,00
Gouvernement					
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03/10/2026	JP	JPY	1.003.776	8.691	0,01
Canada Inflation Linked 4,25% 12/01/2021	CA	CAD	6.580	8.382	0,01
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03/10/2027	JP	JPY	855.068	7.447	0,01
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 03/10/2024	JP	JPY	799.303	7.044	0,00
				31.564	0,02
Société d'investissement à capital fixe					
Loudwater Trust*	GB	GBP	19.333	23	0,00
				23	0,00
Obligations indexées sur actions					
UBS (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 01/06/2017	CN	USD	128	760	0,00
				760	0,00
fractions				1	0,00
Total des investissements (coût EUR 116 341 261)				131.444.138	91,17

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
Willis Towers Watson	USD	267.828	8.581	0,01
Crediciorp	USD	54.776	(5.529)	(0,00)
			3.052	0,00

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net

Contrats de change à terme

acheté EUR vendu USD à 0,93707 24/05/2017	256.398	5.658	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93256 16/05/2017	320.766	5.364	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,91979 25/05/2017	872.782	2.860	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,95250 16/05/2017	25.662	427	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93489 04/05/2017	15.662	292	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94445 16/05/2017	6.926	206	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94883 16/05/2017	5.868	202	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93914 04/05/2017	7.340	175	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93562 16/05/2017	8.008	161	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93924 16/05/2017	5.995	144	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,86734 16/05/2017	4.528	134	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,94002 16/05/2017	5.283	131	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00913 08/05/2017	7.054	119	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,69773 04/05/2017	6.700	115	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92352 16/05/2017	14.185	99	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93380 16/05/2017	5.350	97	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,84465 16/05/2017	34.635	93	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,74937 04/05/2017	3.693	90	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85315 16/05/2017	6.640	85	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,09351 04/05/2017	19.474	71	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,86677 16/05/2017	1.944	56	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85524 16/05/2017	4.358	56	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85573 16/05/2017	2.921	46	0,00
acheté SEK vendu USD à 8,96541 04/05/2017	3.887	44	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92450 16/05/2017	5.356	42	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,87066 16/05/2017	1.216	41	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92457 16/05/2017	4.709	38	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85498 16/05/2017	2.314	35	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85344 16/05/2017	2.256	30	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92466 16/05/2017	3.629	29	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92132 04/05/2017	4.852	19	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,84652 16/05/2017	3.002	15	0,00
acheté USD vendu DKK à 0,14725 07/06/2017	3.852	13	0,00
acheté USD vendu NZD à 0,68655 07/06/2017	6.694	12	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,09463 16/05/2017	2.945	12	0,00
acheté USD vendu SEK à 0,11346 04/05/2017	1.891	11	0,00
acheté USD vendu CAD à 0,73375 07/06/2017	3.695	9	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,84859 16/05/2017	1.193	9	0,00
acheté JPY vendu USD à 111,70750 08/05/2017	3.172	8	0,00

	Exposition sous-jacente EUR	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
acheté GBP vendu EUR à 0,84720 16/05/2017	1.003	6	0,00
acheté USD vendu JPY à 0,00899 07/06/2017	3.878	2	0,00
acheté USD vendu GBP à 1,29562 07/06/2017	4.729	2	0,00
acheté USD vendu AUD à 0,74726 04/05/2017	606	0	0,00
acheté AUD vendu USD à 1,33904 07/06/2017	605	0	0,00
acheté JPY vendu USD à 111,36550 08/05/2017	3.875	(2)	(0,00)
acheté GBP vendu USD à 0,77251 04/05/2017	4.727	(3)	(0,00)
acheté EUR vendu USD à 0,91656 16/05/2017	3.706	(3)	(0,00)
acheté GBP vendu EUR à 0,83934 16/05/2017	2.083	(8)	(0,00)
acheté CAD vendu USD à 1,36350 04/05/2017	3.702	(9)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08762 16/05/2017	4.513	(11)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08364 16/05/2017	1.815	(11)	(0,00)
acheté SEK vendu USD à 8,79868 07/06/2017	1.905	(11)	(0,00)
acheté USD vendu SEK à 0,11216 04/05/2017	2.041	(12)	(0,00)
acheté NZD vendu USD à 1,45526 04/05/2017	6.712	(12)	(0,00)
acheté GBP vendu EUR à 0,83857 16/05/2017	2.592	(12)	(0,00)
acheté AUD vendu USD à 1,30959 04/05/2017	619	(13)	(0,00)
acheté DKK vendu USD à 6,80245 04/05/2017	3.859	(14)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,28190 04/05/2017	1.700	(16)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,18036 16/05/2017	4.032	(23)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06944 04/05/2017	1.350	(25)	(0,00)
acheté DKK vendu EUR à 7,43590 24/05/2017	74.410	(26)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08938 16/05/2017	34.152	(27)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07576 16/05/2017	2.259	(30)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07642 16/05/2017	2.960	(38)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17090 16/05/2017	2.872	(39)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06940 16/05/2017	2.138	(41)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17742 16/05/2017	5.385	(44)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07191 16/05/2017	2.648	(45)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,16707 16/05/2017	2.792	(47)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,16750 16/05/2017	3.507	(58)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17136 16/05/2017	4.900	(65)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06853 16/05/2017	3.325	(66)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06832 16/05/2017	3.304	(66)	(0,00)
acheté EUR vendu USD à 0,91299 07/06/2017	19.577	(68)	(0,00)
acheté USD vendu DKK à 0,14380 04/05/2017	3.845	(70)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,15977 16/05/2017	3.290	(76)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,05665 16/05/2017	2.525	(78)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,05965 16/05/2017	2.848	(80)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06097 16/05/2017	3.301	(89)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,16990 16/05/2017	6.129	(89)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,08270 16/05/2017	13.276	(92)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06179 16/05/2017	3.683	(96)	(0,00)
acheté USD vendu GBP à 1,24633 04/05/2017	3.025	(111)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,16905 16/05/2017	10.499	(160)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07665 16/05/2017	16.623	(207)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07073 16/05/2017	15.023	(269)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17405 16/05/2017	27.090	(298)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,15134 16/05/2017	10.492	(316)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06413 16/05/2017	14.262	(342)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06064 16/05/2017	14.035	(381)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,18032 25/05/2017	126.994	(699)	(0,00)
acheté USD vendu BRL à 0,28043 03/11/2017	10.709	(746)	(0,00)
acheté SEK vendu EUR à 9,58771 24/05/2017	180.550	(1.310)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17412 16/05/2017	137.436	(1.503)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07240 16/05/2017	129.315	(2.117)	(0,00)
acheté CHF vendu EUR à 1,06841 24/05/2017	171.669	(2.312)	(0,00)
acheté NOK vendu EUR à 9,11763 24/05/2017	100.241	(2.486)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17461 24/05/2017	264.209	(2.734)	(0,00)
		(448)	(0,00)

Contrats à terme

	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
MSCI Europe Index Future 16/06/2017	EUR	4.572.625	186.466	0,13
S&P TSX 60 Index Future 15/06/2017	CAD	3.867.385	15.205	0,01
S&P 500 Emini Future 16/06/2017	USD	2.389.470	12.921	0,01
US Treasury Note 10 Bond Future 21/06/2017	USD	42.727	566	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2017	EUR	57.519	362	0,00
Euro-Bobl Bond Future 08/06/2017	EUR	(63.445)	154	0,00
US Ultra Bond Future 21/06/2017	USD	8.540	114	0,00
US Ultra 10 End Bond Future 21/06/2017	USD	19.581	54	0,00
US Treasury Note 2 Bond Future 30/06/017	USD	(15.193)	18	0,00
Euro-Bund Bond Future 08/06/2017	EUR	8.215	16	0,00
US Long Bond Future 21/06/2017	USD	321	5	0,00
Euro-Schatz Bond Future 08/06/2017	EUR	(236)	0	0,00
Short Gilt Bond Future 28/06/2017	GBP	(1.520)	(1)	(0,00)
Japan 10 Bond Future 13/06/2017	JPY	(1.235.343)	(25)	(0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2017	EUR	(7.044)	(42)	(0,00)
US Treasury Note 5 Bond Future 30/06/2017	USD	(9.220)	(55)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 28/06/2017	GBP	(13.775)	(315)	(0,00)
FTSE 100 Index Future 16/06/2017	GBP	32.579	(396)	(0,00)
			215.047	0,15

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
--	------------	----------------------------	---	----------------

Swaps de taux d'intérêt

Taux fixe à payer 11,205% taux flottant (BRACETIP) 04/01/2021 BRL		42.865	(265)	(0,00)
			(265)	(0,00)

	Devi se	Contracts	Valeur de marché EUR	% Actif net
--	------------	-----------	-------------------------	----------------

Options

Purchased Call Itraxx Xover S27 16/08/2017	EUR	42.116	97	0,00
Purchased Call Itraxx Xover S26 387,5 17/05/2017	EUR	31.587	0	0,00
Mettez écrite Itraxx Xover S27 16/08/2017	EUR	(42.116)	(508)	(0,00)
Mettez écrite Itraxx Xover S26 287,5 17/05/2017	EUR	(31.587)	(640)	(0,00)
			(1.051)	(0,00)

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
--	------------	----------------------------	---	----------------

swaps d'inflation

Taux fixe à payer 2,2125% taux flottant (US CPI) 26/01/2023	USD	2.231	(12)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,2775% taux flottant (US CPI) 26/01/2024	USD	4.833	(30)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,2375% taux flottant (US CPI) 26/01/2045	USD	3.346	(44)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,2775% taux flottant (US CPI) 26/01/2026	USD	8.123	(56)	(0,00)
Taux fixe à payer 2,25% taux flottant (US CPI) 26/01/2025	USD	16.730	(104)	(0,00)
			(246)	(0,00)

Autres actifs et passifs		12.521.660		8,67
--------------------------	--	------------	--	------

Actif net		144.181.887		100,00
------------------	--	--------------------	--	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	23,44
Irlande	IE	9,17
Royaume-Uni	GB	7,94
Allemagne	DE	7,16
Japon	JP	5,50
France	FR	4,79
Pays-Bas	NL	3,72
Chine	CN	3,57
Italie	IT	2,64
Espagne	ES	2,48
Afrique du Sud	ZA	2,22
Inde	IN	2,14
Suisse	CH	1,91
Russie	RU	1,73
Hong Kong	HK	1,65
Taiwan	TW	1,50
Brésil	BR	1,14
Mexique	MX	0,96
Corée	KR	0,85
Suède	SE	0,78
Indonésie	ID	0,61
Belgique	BE	0,61
Australie	AU	0,58
Israël	IL	0,56
Luxembourg	LU	0,49
Finlande	FI	0,48
Norvège	NO	0,42
Danemark	DK	0,37
Bermudes	BM	0,31
Canada	CA	0,31
Émirats arabes unis	AE	0,27
Philippines	PH	0,15
Pérou	PE	0,12
Nigeria	NG	0,12
Thaïlande	TH	0,12
Portugal	PT	0,10
Singapour	SG	0,08
Autriche	AT	0,07
Malaisie	MY	0,05
Grèce	GR	0,02
Îles Caïmans	KY	0,02
Chypre	CY	0,01
Nouvelle-Zélande	NZ	0,01
Turquie	TR	0,01
Vietnam	VN	0,01
Sri Lanka	LK	0,01
Îles Vierges (britanniques)	VG	0,00
Liquidités et autres actifs nets		8,83

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Énergie					
Royal Dutch Shell	NL	GBP	26.189	638.310	0,77
Apache	US	USD	8.246	366.880	0,44
BP	GB	GBP	62.857	330.286	0,40
Total	FR	EUR	6.258	295.196	0,35
Royal Dutch Shell (UK)	NL	GBP	7.205	171.333	0,21
SBM Offshore	NL	EUR	10.333	156.288	0,19
Saras	IT	EUR	78.648	150.848	0,18
John Wood Group	GB	GBP	15.189	136.992	0,16
Baker Hughes	US	USD	2.334	127.109	0,15
Suncor Energy	CA	CAD	3.908	111.762	0,13
Concho Resources	US	USD	937	108.745	0,13
Statoil	NO	NOK	6.752	102.421	0,12
Neste	FI	EUR	2.131	79.904	0,10
Pioneer Natural Resources	US	USD	451	71.333	0,09
Rowan Companies	US	USD	5.370	68.809	0,08
Snam	IT	EUR	16.690	67.730	0,08
Diamondback Energy	US	USD	690	63.057	0,08
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	2.537	60.576	0,07
Cabot Oil & Gas	US	USD	2.216	47.428	0,06
Newfield Exploration	US	USD	1.106	35.240	0,04
Koninklijke Vopak	NL	EUR	802	33.220	0,04
CNOOC	CN	HKD	27.478	29.447	0,04
Amec Foster Wheeler	GB	GBP	4.488	28.957	0,03
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	34.832	25.910	0,03
PTT	TH	THB	2.457	25.314	0,03
Africa Oil	CA	SEK	17.084	24.622	0,03
Reliance Industries	IN	INR	1.232	24.569	0,03
TGS Nopec Geophysical	NO	NOK	833	16.726	0,02
Savannah Petroleum	GB	GBP	32.254	14.937	0,02
Cairn Energy	GB	GBP	6.006	13.858	0,02
Amerisur Resources	GB	GBP	42.811	12.328	0,01
Ophir Energy	GB	GBP	11.695	11.943	0,01
Nippon Gas	JP	JPY	452	11.943	0,01
Faroe Petroleum	GB	GBP	9.770	10.935	0,01
Premier Oil	GB	GBP	13.588	10.045	0,01
Tullow Oil	GB	GBP	3.608	8.993	0,01
SK Innovation	KR	KRW	57	7.902	0,01
Oil Search	AU	AUD	1.318	6.528	0,01
Origin Energy	AU	AUD	982	4.837	0,01
Lekoil	NG	GBP	17.018	3.941	0,00
Cooper Energy	AU	AUD	6.362	1.484	0,00
FAR	AU	AUD	19.171	1.079	0,00
Gulf Marine Services	AE	GBP	1.098	934	0,00
Mangalore Refinery & Petrochemicals	IN	INR	456	870	0,00
Berkeley Energia	AU	AUD	1.235	589	0,00
Exxon Mobil	US	USD	5	361	0,00
Semirara Mining & Power	PH	PHP	26	71	0,00
Sino Gas & Energy Holdings	CN	AUD	741	47	0,00
				3.522.617	4,23

Services publics

National Grid	GB	GBP	21.114	250.721	0,30
Enel	IT	EUR	54.398	237.391	0,29
Edison International	US	USD	2.458	181.549	0,22
Fortum	FI	EUR	4.561	60.932	0,07
Innogy	DE	EUR	1.302	43.940	0,05
Centrica	GB	GBP	14.817	34.819	0,04
SSE	GB	GBP	1.805	29.823	0,04
Ntl Grid Gas Fin. 1,125% 22/09/2021 EMTN	GB	GBP	22.373	26.568	0,03
EDF 1,875% 13/10/2036 EMTN	FR	EUR	28.413	25.890	0,03
Power Grid Corporation of India	IN	INR	8.442	25.093	0,03
EDP Finance 1,875% 29/09/2023 EMTN	NL	EUR	14.462	14.870	0,02
Italgas	IT	EUR	3.188	13.229	0,02
Electric Power Development	JP	JPY	517	11.014	0,01
Veolia Environnement	FR	EUR	592	10.333	0,01
Cheung Kong Infrastructure Holdings	HK	HKD	852	6.846	0,01
Power Assets Holdings	HK	HKD	755	6.230	0,01
China Resources Gas Group	HK	HKD	1.658	5.131	0,01
CT Environmental Group	CN	HKD	26.642	4.552	0,01
Spark Infrastructure Group	AU	AUD	2.642	4.514	0,01
Korea Electric Power	KR	KRW	53	1.937	0,00
Gujarat State Petronet	IN	INR	661	1.709	0,00
Modern Water	GB	GBP	7.217	1.468	0,00
Huaneng Renewables (H)	CN	HKD	2.805	899	0,00
eRex	JP	JPY	24	263	0,00
				999.721	1,20

Matériaux

Grupo Mexico	MX	MXN	142.898	383.019	0,46
Mosaic	US	USD	11.528	287.283	0,35
LyondellBasell Industries	US	USD	3.188	247.244	0,30
BASF	DE	EUR	1.367	122.264	0,15
Ashland Global Holdings	US	USD	1.071	120.382	0,14
South32	AU	AUD	61.128	116.615	0,14
CF Industries Holdings	US	USD	4.642	115.386	0,14
Arcelormittal	LU	EUR	15.315	110.924	0,13
HeidelbergCement	DE	EUR	1.266	107.580	0,13
South32	AU	GBP	52.383	100.304	0,12
Fuchs Petrolub	DE	EUR	2.168	89.861	0,11
Air Liquide	FR	EUR	798	88.256	0,11
Johnson Matthey	GB	GBP	2.371	83.860	0,10
Scotts Miracle-Gro	US	USD	845	74.773	0,09
Toray Industries	JP	JPY	9.058	73.624	0,09

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	845	67.452	0,08
Alrosa	RU	USD	41.938	66.258	0,08
Linde	DE	EUR	290	47.802	0,06
Teijin	JP	JPY	2.198	39.107	0,05
CRH	IE	EUR	1.090	36.503	0,04
Holcim Finance Luxembourg 2,25% 26/05/2028 EMTN	LU	EUR	34.368	36.306	0,04
EMS-Chemie Holding	CH	CHF	63	36.174	0,04
Mitsubishi Chemical Holdings	JP	JPY	4.667	33.567	0,04
Methanex	CA	USD	781	32.970	0,04
Vulcan Materials	US	USD	238	26.535	0,03
Israel Chemicals	IL	ILS	6.239	24.728	0,03
Martin Marietta Materials	US	USD	121	24.621	0,03
Sika	CH	CHF	4	23.450	0,03
Firestone Diamonds	GB	GBP	38.484	22.279	0,03
Silver Wheaton	CA	USD	1.180	21.646	0,03
FMC	US	USD	320	21.435	0,03
Wienerberger	AT	EUR	987	21.223	0,03
Kansai Paint	JP	JPY	1.037	21.095	0,03
Newsun Resources	CA	CAD	9.304	20.241	0,02
Nitto Denko	JP	JPY	282	19.529	0,02
Nippon Soda	JP	JPY	3.505	17.448	0,02
Denka	JP	JPY	3.654	17.290	0,02
Kumho PetroChemical	KR	KRW	273	16.744	0,02
BHP Billiton	AU	AUD	1.021	16.622	0,02
Fujimi	JP	JPY	914	16.203	0,02
Petra Diamonds	ZA	GBP	10.183	15.683	0,02
PTT Global Chemical	TH	THB	7.671	15.232	0,02
Mountain Province Diamonds	CA	CAD	5.129	13.775	0,02
Asian Paints	IN	INR	790	12.657	0,02
James Hardie Industries	IE	AUD	806	12.542	0,02
Formosa Chemicals & Fibre	TW	TWD	4.208	11.872	0,01
Tharisa	CY	ZAR	6.975	11.760	0,01
Daicel	JP	JPY	1.086	11.452	0,01
Mandalay Resources	CA	CAD	27.710	10.978	0,01
Incitec Pivot	AU	AUD	4.110	10.688	0,01
Tikkurila	FI	EUR	579	10.539	0,01
Accsys Technologies	GB	GBP	10.847	9.918	0,01
BlueScope Steel	AU	AUD	1.212	9.727	0,01
Sims Metal Management	US	AUD	1.134	9.572	0,01
Hindalco Industries	IN	INR	3.509	9.428	0,01
Korea Zinc	KR	KRW	26	8.857	0,01
TSRC	TW	TWD	7.882	8.279	0,01
Ultratech Cement	IN	INR	133	8.091	0,01
Orora	AU	AUD	3.791	7.830	0,01
Sakata INX	JP	JPY	556	7.218	0,01
Okamoto Industries	JP	JPY	715	7.120	0,01
Grasim Industries	IN	INR	402	6.642	0,01
RM2 International	GB	GBP	24.910	6.101	0,01
Plant Impact	GB	GBP	10.340	5.740	0,01
Fuso Chemical	JP	JPY	159	4.568	0,01
Rio Tinto	GB	AUD	109	4.540	0,01
Fletcher Building	NZ	NZD	527	2.838	0,00
Tokuyama	JP	JPY	597	2.701	0,00
Air Water	JP	JPY	140	2.470	0,00
West China Cement	CN	HKD	14.936	2.061	0,00
Nihon Parkerizing	JP	JPY	173	2.042	0,00
Essel Propack	IN	INR	493	1.809	0,00
Yamato Kogyo	JP	JPY	77	1.763	0,00
Mangalam Cement	IN	INR	283	1.479	0,00
Chevron Lubricants Lanka	LK	LKR	1.167	1.254	0,00
AMWIG Holdings	HK	HKD	3.687	1.131	0,00
Takasago International	JP	JPY	33	1.005	0,00
Daiken	JP	JPY	50	878	0,00
Kuriyama Holdings	JP	JPY	45	613	0,00
DIC	JP	JPY	19	611	0,00
Oat Agrio	JP	JPY	48	603	0,00
UPL	IN	INR	49	559	0,00
FP	JP	JPY	12	539	0,00
Pact Group Holdings	AU	AUD	74	358	0,00
W-Scope	JP	JPY	27	332	0,00
Vale	ID	IDR	1.869	285	0,00
Revelo Resources	CA	CAD	9.143	276	0,00
KH Neochem	JP	JPY	18	231	0,00
Rotam Global Agrosociences	HK	TWD	159	159	0,00
Titan Kogyo	JP	JPY	30	46	0,00
Tokyo Cement Co Lanka	LK	LKR	33	14	0,00
				3.125.469	3,76

Industries

General Electric	US	USD	18.040	479.376	0,58
Siemens	DE	EUR	3.325	437.603	0,53
L3 Technologies	US	USD	1.864	294.601	0,35
RELX	GB	EUR	15.213	270.110	0,32
Kirby	US	USD	3.849	248.519	0,30
NOW	US	USD	13.215	207.782	0,25
Union Pacific	US	USD	1.987	203.422	0,24
BAE Systems	GB	GBP	27.293	203.207	0,24
United Parcel Service	US	USD	1.956	194.529	0,23
Makita	JP	JPY	4.449	145.769	0,18
Walters Kluwer	NL	EUR	3.602	140.448	0,17
Rolls-Royce Holdings (A)	GB	GBP	13.841	133.456	0,16
Koninklijke Philips	NL	EUR	4.063	129.270	0,16
SMC	JP	JPY	485	125.523	0,15
Shanghai International Airport (B)	CN	CNY	27.466	125.261	0,15
Johnson Controls International	US	USD	3.195	121.722	0,15
Vestas Wind Systems	DK	DKK	1.520	120.147	0,14
Nidec	JP	JPY	1.395	117.534	0,14

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Dis-Chem Pharmacies	ZA	ZAR	53.444	90.660	0,11	Envision Healthcare	US	USD	797	40.576	0,05
CVS Health	US	USD	1.185	89.506	0,11	Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	587	36.166	0,04
Fomento Economico Mexicano	MX	MXN	10.130	82.597	0,10	Ion Beam Applications	BE	EUR	662	36.058	0,04
Associated British Foods	GB	GBP	2.409	80.393	0,10	Exact Sciences	US	USD	1.178	33.422	0,04
AVI	ZA	ZAR	11.607	78.070	0,09	Nippon Shinyaku	JP	JPY	682	33.281	0,04
Chocoladefabriken Lindt & Sprungli	CH	CHF	14	73.417	0,09	DaVita	US	USD	528	33.156	0,04
Uni-President Enterprises	TW	TWD	42.248	71.540	0,09	Emergent BioSolutions	US	USD	1.200	33.043	0,04
Heineken	NL	EUR	826	67.619	0,08	Insulet	US	USD	798	32.286	0,04
Brown-Forman	US	USD	1.371	59.533	0,07	Nexus	DE	EUR	1.439	31.803	0,04
WM Morrison Supermarkets	GB	GBP	18.069	51.475	0,06	Vertex Pharmaceuticals	US	USD	290	30.964	0,04
Beiersdorf	DE	EUR	555	50.730	0,06	Kyowa Hakko Kirin	JP	JPY	1.862	29.356	0,04
Seven & I Holdings	JP	JPY	1.024	39.696	0,05	Asahi Intecc	JP	JPY	644	26.273	0,03
Kraft Heinz Foods 2,25% 25/05/2028	US	EUR	35.992	36.599	0,04	Ambea	SE	SEK	3.036	25.617	0,03
Sakata Seed	JP	JPY	1.239	35.875	0,04	Galenica Sante	CH	CHF	551	22.142	0,03
Kobayashi Pharmaceutical	JP	JPY	512	24.669	0,03	HealthStream	US	USD	857	22.081	0,03
Unicharm	JP	JPY	1.079	24.096	0,03	Genmab	DK	DKK	118	21.508	0,03
Kewpie	JP	JPY	993	23.187	0,03	CSL	AU	AUD	220	20.033	0,02
Monster Beverage	US	USD	528	22.002	0,03	Craneware	GB	GBP	1.147	16.279	0,02
Ezaki Gii	JP	JPY	365	17.647	0,02	Ablynx	BE	EUR	1.369	14.786	0,02
LG Household & Health Care	KR	KRW	25	17.391	0,02	Olympus	JP	JPY	414	14.656	0,02
McBride (A)	GB	GBP	7.313	16.760	0,02	M3	JP	JPY	477	11.192	0,01
Molson Coors Brewing 1,25% 15/07/2024	US	EUR	16.580	16.677	0,02	Quantum Pharmaceutical	GB	GBP	20.924	10.684	0,01
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	226	12.446	0,01	Verona Pharma	GB	GBP	6.321	9.984	0,01
AmorePacific	KR	KRW	50	11.650	0,01	Ramsay Health Care	AU	AUD	203	9.973	0,01
Thai Beverage	TH	SGD	16.256	9.878	0,01	Bumrungrad Hospital	TH	THB	2.091	9.724	0,01
CP ALL	TH	THB	5.356	8.668	0,01	Otsuka Holdings	JP	JPY	174	7.355	0,01
Pepsi-Cola Products Philippines	PH	PHP	127.501	8.619	0,01	Hutchison China MediTech	HK	GBP	189	6.652	0,01
Vietnam Dairy Products	VN	VND	1.429	8.534	0,01	Cipla (India)	IN	INR	834	6.640	0,01
First Resources	SG	SGD	6.211	7.649	0,01	Eiken Chemical	JP	JPY	262	6.599	0,01
Tsuruha Holdings	JP	JPY	75	6.947	0,01	Avacta Group	GB	GBP	5.717	6.076	0,01
Morinaga & Co	JP	JPY	144	6.229	0,01	China Biologic Products	CN	USD	53	5.689	0,01
Kuala Lumpur Kepong	MY	MYR	1.128	5.854	0,01	Angle	GB	GBP	8.140	4.978	0,01
Robinsons Retail Holdings	PH	PHP	3.639	5.279	0,01	Tempo Scan Pacific	ID	IDR	29.038	4.126	0,00
Kotobuki Spirits	JP	JPY	176	4.354	0,01	ASKA Pharmaceutical	JP	JPY	297	4.010	0,00
Universal Robina	PH	PHP	1.370	4.304	0,01	Sun Pharmaceutical Industries	IN	INR	388	3.558	0,00
Megmilk Snow Brand	JP	JPY	146	4.009	0,00	RHT Health Trust	SG	SGD	3.880	2.409	0,00
Kose	JP	JPY	40	3.473	0,00	Nipro	JP	JPY	142	1.972	0,00
Convenience Retail Asia	HK	HKD	5.974	3.134	0,00	Fortis Healthcare	IN	INR	589	1.856	0,00
Changshouhua Food	CN	HKD	4.228	1.980	0,00	Interoro	KR	KRW	54	1.702	0,00
Sagami Rubber Industries	JP	JPY	207	1.914	0,00	Ansell	AU	AUD	89	1.460	0,00
Carabao Group	TH	THB	1.048	1.825	0,00	Clinuvel Pharmaceuticals	AU	AUD	242	1.131	0,00
Philippine Seven	PH	PHP	459	1.409	0,00	Whanin Pharmaceutical	KR	KRW	80	1.113	0,00
RFM	PH	PHP	14.171	1.253	0,00	Samjin Pharmaceutical	KR	KRW	39	1.075	0,00
Welcia Holdings	JP	JPY	40	1.188	0,00	Sosei Group	JP	JPY	9	894	0,00
Asaleo Care	AU	AUD	958	1.180	0,00	Seed	JP	JPY	52	882	0,00
Nestle Lanka	LK	LKR	82	1.139	0,00	Nanosonics	AU	AUD	392	850	0,00
Lion Brewery Ceylon	LK	LKR	399	1.129	0,00	Kyungdong Pharm	KR	KRW	55	838	0,00
Bumitama Agri	ID	SGD	1.823	885	0,00	LifeHealthcare Group	AU	AUD	550	807	0,00
Kusuri no Aoki Holdings	JP	JPY	21	825	0,00	Osprey Medical	US	USD	1.956	611	0,00
Premier Marketing	TH	THB	3.189	769	0,00	ImpediMed	AU	AUD	980	487	0,00
Kaveri Seed	IN	INR	89	719	0,00	Daewon Pharmaceutical	KR	KRW	25	441	0,00
Delfi	SG	SGD	476	716	0,00	Opthea	AU	AUD	645	412	0,00
Carlsberg	MY	MYR	217	702	0,00	SomnoMed	AU	AUD	188	381	0,00
Yowie Group	AU	AUD	1.862	556	0,00	Innate Immunotherapeutics	AU	AUD	503	264	0,00
China Modern Dairy Holdings	CN	HKD	2.766	548	0,00	Oneworld Healthcare	IE	AUD	52	179	0,00
Ceylon Cold Stores	LK	LKR	88	491	0,00					6.553.592	7,87
S Foods	JP	JPY	17	485	0,00						
Yamami	JP	JPY	29	408	0,00						
Yamaya	JP	JPY	13	181	0,00						
Booker Group	GB	GBP	51	118	0,00						
China Foods	HK	HKD	188	67	0,00						
Bellamy's Australia	AU	AUD	13	45	0,00						
				6.842.824	8,22						
Santé						Télécommunications					
Pfizer	US	USD	15.425	479.487	0,58	Verizon Communications	US	USD	11.573	491.076	0,59
Roche Holding	CH	CHF	1.620	389.154	0,47	SoftBank	JP	JPY	3.694	257.073	0,31
Bayer	DE	EUR	3.295	374.295	0,45	Koninklijke KPN	NL	EUR	39.774	105.601	0,13
Sanofi	FR	EUR	4.296	372.045	0,45	Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	2.240	88.036	0,11
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	4.128	336.219	0,40	Deutsche Telekom	DE	EUR	4.113	66.218	0,08
Abbott Laboratories	US	USD	8.140	326.399	0,39	China Mobile	HK	HKD	5.661	55.295	0,07
Smith & Nephew	GB	GBP	16.487	248.645	0,30	Swisscom	CH	CHF	119	47.490	0,06
CSPC Pharmaceutical Group	CN	HKD	180.382	229.730	0,28	Cogent Communications Holdings	US	USD	1.117	45.716	0,05
AmerisourceBergen	US	USD	3.003	226.075	0,27	Sunrise Communications Group	CH	CHF	580	39.615	0,05
Shire	US	GBP	4.051	218.273	0,26	Cellnex Telecom 2,375% 16/01/2024 EMTN	ES	EUR	37.941	38.604	0,05
Johnson & Johnson	US	USD	1.853	209.771	0,25	Freenet	DE	EUR	862	24.844	0,03
GlaxoSmithKline	GB	GBP	10.291	189.422	0,23	Telekomunikasi Indonesia Persero	ID	IDR	47.321	14.195	0,02
PerkinElmer	US	USD	3.424	186.545	0,22	Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	3.887	8.779	0,01
Mylan	US	USD	5.101	175.153	0,21	KDDI	JP	JPY	294	7.150	0,01
Allergan	US	USD	730	162.957	0,20	Singapore Telecommunications	SG	SGD	2.820	6.926	0,01
Jazz Pharmaceuticals	IE	USD	1.110	162.187	0,19	HKT Trust and HKT	HK	HKD	3.748	4.400	0,01
Zimmer Biomet Holdings	US	USD	1.418	154.010	0,19	Telstra	AU	AUD	1.280	3.707	0,00
Cigna	US	USD	1.037	148.171	0,18	TPG Telecom	AU	AUD	498	2.017	0,00
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	3.838	137.081	0,16	Okinawa Cellular Telephone	JP	JPY	54	1.626	0,00
Novartis	CH	CHF	1.929	136.311	0,16	CITIC Telecom International Holdings	HK	HKD	4.654	1.317	0,00
Amgen	US	USD	903	134.730	0,16	Vocus Group	AU	AUD	484	1.118	0,00
AstraZeneca	GB	GBP	2.031	111.858	0,13	Chorus	NZ	NZD	321	906	0,00
Roche Holding	CH	CHF	438	105.346	0,13	M1	SG	SGD	359	512	0,00
Gilead Sciences	US	USD	1.502	94.275	0,11	Amaysim Australia	AU	AUD	325	398	0,00
Celgene	US	USD	766	87.124	0,10					1.312.619	1,58
Shionogi & Co	JP	JPY	1.828	86.416	0,10						
Sysmex	JP	JPY	1.448	80.973	0,10						
Coloplast	DK	DKK	774	60.816	0,07						
Nihon Kohden	JP	JPY	2.693	55.986	0,07						
Eurofins Scientific	LU	EUR	119	53.714	0,06						
Shire Acquisitions Invest. Ireland 2,40% 23/09/2021	IE	USD	54.658	49.468	0,06						
Humana	US	USD	227	46.023	0,06						
Orion	FI	EUR	844	44.443	0,05						
						Finances					
						SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	IE	USD	67.648	2.972.409	3,57
						Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	GBP	319.793	1.488.422	1,79
						AIA Group	HK	HKD	138.079	876.855	1,05
						HDFC Bank (demat.)	IN	INR	37.084	833.990	1,00
						SberBank of Russia	RU	USD	206.632	549.703	0,66
						Citigroup	US	USD	8.843	480.824	0,58
						Berkshire Hathaway	US	USD	2.736	415.167	0,50
						Bank Central Asia	ID	IDR	309.107	376.618	0,45
						Prudential	GB	GBP	18.393	374.789	0,45
						Barclays	GB	GBP	146.745	369.860	0,44
						AXA	FR	EUR	14.787	362.431	0,44
						JPMorgan Chase & Co	US	USD	4.096	328.904	0,40
						Bank of New York Mellon	US	USD	7.356	317.836	0,38

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Société d'investissement à capital fixe					
Greencoat UK Wind Funds	GB	GBP	18.987	28.296	0,03
Oakley Capital Investments Fund	BM	GBP	11.372	20.729	0,02
3i Infrastructure	GB	GBP	3.138	7.251	0,01
BTS Rail Mass Transit Growth Infrastructure Fund	TH	THB	6.965	2.068	0,00
				58.344	0,07

Fonds ouverts					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	101	1.599.694	1,92
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	36	505.951	0,61
Lyxor Euro Stoxx 50 UCITS ETF - D-EUR	FR	EUR	603	21.125	0,03
				2.126.770	2,56

Obligations indexées sur actions					
Citi (Shanghai Int'l Airport (A)) ELN 02/08/2018	CN	USD	37.857	172.646	0,21
GSI (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 10/10/2017	CN	USD	56.365	52.312	0,06
BNP (Gree Electric Appl. (A)) ELN 12/02/2019	CN	USD	9.198	40.419	0,05
MSAP (Shanghai Int. Airport (A)) ELN 04/05/2019	CN	USD	1.346	6.139	0,01
CITI (Kweichow Moutai (A)) ELN 17/01/2017	CN	USD	26	1.448	0,00
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 12/02/2019	CN	USD	71	422	0,00
BNP (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 12/02/2019	CN	USD	396	368	0,00
				273.754	0,33

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie					
Enagas	ES	EUR	2.726	65.843	0,08
ITOCHU ENEX	JP	JPY	11	84	0,00
				65.927	0,08

Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	37.091	244.872	0,29
Red Electrica	ES	EUR	2.372	42.460	0,05
				287.332	0,35

Matériaux					
Novolipetsk Steel	RU	USD	19.166	334.257	0,40
PhosAgro	RU	USD	14.002	189.571	0,23
				523.828	0,63

Industries					
Golden Friends	TW	TWD	59	67	0,00
Hokkaido Chuo Bus	JP	JPY	10	44	0,00
				111	0,00

Technologies de l'information					
Mail.Ru Group	RU	USD	15.600	377.313	0,45
Amadeus IT Holding	ES	EUR	2.358	116.700	0,14
				494.013	0,59

Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	2.170	76.404	0,09
Telepizza Group	ES	EUR	4.992	24.102	0,03
LeoVegas	SE	SEK	4.536	18.927	0,02
Tung Thih Electronic	TW	TWD	505	3.177	0,00
Lung Yen Life Service	TW	TWD	287	499	0,00
				123.109	0,15

Santé					
Verona Pharma ADR	US	USD	265	3.288	0,00
Intai Technology	TW	TWD	328	1.356	0,00
JHL Biotech	TW	TWD	245	451	0,00
				5.095	0,01

Finances					
CaixaBank	ES	EUR	18.625	77.649	0,09
Guaranty Trust Bank	NG	USD	13.041	52.669	0,06
Banco de Sabadell	ES	EUR	22.610	39.929	0,05
BBVA	ES	EUR	4.428	32.543	0,04
				202.790	0,24

Gouvernement					
Italy 4,50% 03/01/2024	IT	EUR	186.644	221.212	0,27
Italy 1,35% 15/04/2022	IT	EUR	96.470	98.052	0,12
France 3,25% 25/05/2045	FR	EUR	50.319	66.355	0,08
Italy 2,70% 03/01/2047	IT	EUR	45.002	39.838	0,05
Spain 2,90% 31/10/2046	ES	EUR	36.155	35.902	0,04
Italy 0,65% 11/01/2020	IT	EUR	10.166	10.248	0,01
				471.607	0,57

Obligations indexées sur actions					
BNP (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 31/05/2019	CN	USD	59.222	54.962	0,07
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 02/03/2020	CN	USD	1.917	11.357	0,01
HSBC (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 27/09/2019	CN	USD	138	128	0,00
				66.447	0,08

Non coté

Énergie					
Impact Oil & Gas (A)*	GB	GBP	61.255	16.730	0,02
Interoil	CA	USD	9	57	0,00

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Sphere Minerals*	AU	AUD	283	0	0,00
Impact Oil & Gas Wts (B)*	GB	GBP	6.301	0	0,00
				16.787	0,02

Services publics					
TXU Europe Funding 7,00% 30/11/2005 (Defaulted)*	GB	EUR	8.507	0	0,00
Helius Energy*	GB	GBP	28.557	0	0,00
				0	0,00

Matériaux					
Rakusl (Pref'd)*	JP	JPY	5	3.563	0,00
UPL PC 5,00% 08/02/2018 (Pref'd)	IN	INR	17	4	0,00
Copper*	AU	AUD	17.125	0	0,00
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	22	0	0,00
				3.567	0,00

Industries					
Rolls-Royce Holdings (B)	GB	GBP	982.687	1.167	0,00
Silverdell*	GB	GBP	59.576	1	0,00
				1.168	0,00

Technologies de l'information					
Spotify Technology*	SE	USD	45	99.708	0,12
Aquis Exchange*	GB	GBP	189	4.157	0,00
Cambridge Broadband (Pref'd)*	GB	GBP	957	3.928	0,00
Spotify Technology 5,00% 11/02/2021*	SE	USD	3.400	3.121	0,00
Cambridge Broadband Networks (Pref'd)*	GB	GBP	794	1.403	0,00
Cambridge Broadband Networks 8,00% 20/01/2015*	GB	USD	828	760	0,00
Cambridge Broadband Networks 0,00% 31/12/2049*	GB	USD	322	296	0,00
MathEngine*	GB	GBP	631	0	0,00
DBA Telecommunication Asia Holdings*	HK	HKD	89	0	0,00
Bond International Software*	GB	GBP	4.804	0	0,00
Bodaclick*	ES	EUR	2.671	0	0,00
				113.373	0,14

Consommation non essentielle					
Westwing Home & Living*	DE	EUR	7	24.224	0,03
Global Fashion Group*	SE	EUR	548	5.420	0,01
Global Fashion Group (Pref'd)*	LU	EUR	369	4.648	0,01
Westwing Home & Living Wts 31/12/2021*	DE	EUR	1.903	1.713	0,00
Zip Wireless Wts*	GB	GBP	315	873	0,00
Rakusl*	JP	JPY	3	738	0,00
WG Limited*	CA	CAD	1.137	572	0,00
WG Limited Wts 16/01/2018*	CA	USD	350.031	3	0,00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	305	0	0,00
				38.191	0,05

Consommation courante					
McBride (B)	GB	GBP	102.379	122	0,00
				122	0,00

Santé					
Electrical Geodesics*	US	GBP	8.558	5.716	0,01
Verona Pharma Wts	GB	GBP	780	136	0,00
TMO Renewables*	GB	GBP	5.037	0	0,00
				5.852	0,01

Finances					
Co Sao Jose Holding (Pref'd)	BR	BRL	46.985	143.468	0,17
				143.468	0,17

Real Estate					
Land & General Rts 03/05/2017	MY	MYR	7.148	76	0,00
				76	0,00

Société d'investissement à capital fixe					
Loudwater Trust*	GB	GBP	12.956	15	0,00
				15	0,00

Obligations indexées sur actions					
UBS (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 01/06/2017	CN	USD	87	514	0,00
				514	0,00

fractions 6 0,00

Total des investissements (coût EUR 70 815 385) 75.924.768 91,23

	Code pays	Devise	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
Willis Towers Watson		USD	182.040	5.833	0,01
Crediciorp		USD	35.347	(3.568)	(0,00)
				2.265	0,00

Contrats sur différence

Willis Towers Watson		USD	182.040	5.833	0,01
Crediciorp		USD	35.347	(3.568)	(0,00)
				2.265	0,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Exposition sous-jacente EUR	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
Contrats de change à terme			
acheté EUR vendu USD à 0,93707 24/05/2017	171.824	3.792	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93256 16/05/2017	94.732	1.584	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,84465 16/05/2017	10.229	28	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,08938 16/05/2017	8.312	(7)	(0,00)
acheté DKK vendu EUR à 7,43590 24/05/2017	49.866	(17)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07665 16/05/2017	4.709	(59)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,07073 16/05/2017	4.268	(76)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17412 16/05/2017	33.709	(369)	(0,00)
acheté SEK vendu EUR à 9,58771 24/05/2017	120.995	(878)	(0,00)
acheté CHF vendu EUR à 1,06841 24/05/2017	115.043	(1.550)	(0,00)
acheté NOK vendu EUR à 9,11763 24/05/2017	67.177	(1.666)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17461 24/05/2017	177.059	(1.832)	(0,00)
		(1.050)	(0,00)

	Exposition Devi se sous-jacente EUR	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
Contrats à terme			
MSCI Europe Index Future 16/06/2017	EUR	3.062.522	124.886 0,15
S&P TSX 60 Index Future 15/06/2017	CAD	2.608.714	10.256 0,01
S&P 500 Emini Future 16/06/2017	USD	1.619.461	8.757 0,01
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2017	EUR	38.532	243 0,00
FTSE 100 Index Future 16/06/2017	GBP	21.825	(265) (0,00)
		143.877	0,17

Autres actifs et passifs		7.158.101	8,59
Actif net		83.227.961	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	26,21
Irlande	IE	8,49
Royaume-Uni	GB	8,42
Japon	JP	6,24
Allemagne	DE	4,62
Chine	CN	4,02
France	FR	3,87
Pays-Bas	NL	3,49
Afrique du Sud	ZA	2,48
Inde	IN	2,41
Suisse	CH	2,15
Russie	RU	1,94
Hong Kong	HK	1,86
Taiwan	TW	1,68
Italie	IT	1,63
Espagne	ES	1,38
Brésil	BR	1,25
Mexique	MX	1,06
Corée	KR	0,96
Suède	SE	0,91
Indonésie	ID	0,69
Israël	IL	0,64
Australie	AU	0,64
Finlande	FI	0,55
Norvège	NO	0,49
Belgique	BE	0,43
Danemark	DK	0,41
Bermudes	BM	0,36
Canada	CA	0,35
Émirats arabes unis	AE	0,30
Luxembourg	LU	0,30
Philippines	PH	0,18
Pérou	PE	0,14
Thaïlande	TH	0,14
Nigeria	NG	0,13
Portugal	PT	0,11
Singapour	SG	0,09
Autriche	AT	0,08
Malaisie	MY	0,05
Grèce	GR	0,02
Chypre	CY	0,01
Vietnam	VN	0,01
Sri Lanka	LK	0,01
Nouvelle-Zélande	NZ	0,01
Turquie	TR	0,00
Liquidités et autres actifs nets		8,77

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Énergie					
Royal Dutch Shell	NL	GBP	40.134	978.194	0,79
Apache	US	USD	12.739	566.761	0,46
BP	GB	GBP	96.326	506.155	0,41
Total	FR	EUR	9.590	452.373	0,37
Royal Dutch Shell (UK)	NL	GBP	11.042	262.570	0,21
SBM Offshore	NL	EUR	15.963	241.441	0,20
Saras	IT	EUR	120.525	231.166	0,19
John Wood Group	GB	GBP	23.279	209.950	0,17
Baker Hughes	US	USD	3.606	196.364	0,16
Suncor Energy	CA	CAD	6.037	172.647	0,14
Concho Resources	US	USD	1.447	167.987	0,14
Statoil	NO	NOK	10.347	156.949	0,13
Neste	FI	EUR	3.266	122.454	0,10
Pioneer Natural Resources	US	USD	697	110.207	0,09
Rowan Companies	US	USD	8.296	106.299	0,09
Snam	IT	EUR	25.578	103.797	0,08
Diamondback Energy	US	USD	1.066	97.421	0,08
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	3.888	92.837	0,08
Cabot Oil & Gas	US	USD	3.423	73.275	0,06
Newfield Exploration	US	USD	1.709	54.446	0,04
Koninklijke Vopak	NL	EUR	1.229	50.911	0,04
CNOOC	CN	HKD	42.361	45.396	0,04
Amec Foster Wheeler	GB	GBP	6.878	44.348	0,04
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	53.700	39.945	0,03
PTT	TH	THB	3.788	39.026	0,03
Reliance Industries	IN	INR	1.900	37.877	0,03
Africa Oil	CA	SEK	26.185	37.739	0,03
TGS Nophe Geophysical	NO	NOK	1.276	25.632	0,02
Savannah Petroleum	GB	GBP	49.436	22.895	0,02
Cairn Energy	GB	GBP	9.206	21.240	0,02
Amerisur Resources	GB	GBP	65.618	18.896	0,02
Ophir Energy	GB	GBP	17.925	18.306	0,01
Nippon Gas	JP	JPY	694	18.306	0,01
Faroe Petroleum	GB	GBP	14.975	16.760	0,01
Premier Oil	GB	GBP	20.827	15.396	0,01
Tullow Oil	GB	GBP	5.530	13.784	0,01
SK Innovation	KR	KRW	89	12.183	0,01
Oil Search	AU	AUD	2.031	10.065	0,01
Origin Energy	AU	AUD	1.513	7.456	0,01
Lekoil	NG	GBP	26.083	6.040	0,00
Cooper Energy	AU	AUD	9.805	2.288	0,00
FAR	AU	AUD	29.545	1.663	0,00
Gulf Marine Services	AE	GBP	1.692	1.439	0,00
Mangalore Refinery & Petrochemicals	IN	INR	702	1.341	0,00
Berkeley Energia	AU	AUD	1.903	907	0,00
Exxon Mobil	US	USD	7	557	0,00
Semirara Mining & Power	PH	PHP	40	110	0,00
Sino Gas & Energy Holdings	CN	AUD	1.142	73	0,00
				5.413.872	4,39

Services publics

National Grid	GB	GBP	32.358	384.242	0,31
Enel	IT	EUR	83.362	363.790	0,30
Edison International	US	USD	3.797	280.453	0,23
Fortum	FI	EUR	6.989	93.378	0,08
Innogy	DE	EUR	1.995	67.338	0,05
Centrica	GB	GBP	22.707	53.361	0,04
SSE	GB	GBP	2.767	45.704	0,04
Power Grid Corporation of India	IN	INR	13.013	38.681	0,03
Italgas	IT	EUR	4.885	20.274	0,02
Electric Power Development	JP	JPY	792	16.880	0,01
Veolia Environnement	FR	EUR	908	15.835	0,01
Cheung Kong Infrastructure Holdings	HK	HKD	1.313	10.555	0,01
Power Assets Holdings	HK	HKD	1.163	9.604	0,01
China Resources Gas Group	HK	HKD	2.556	7.910	0,01
CT Environmental Group	CN	HKD	41.073	7.019	0,01
Spark Infrastructure Group	AU	AUD	4.073	6.959	0,01
Korea Electric Power	KR	KRW	82	2.985	0,00
Gujarat State Petronet	IN	INR	1.019	2.634	0,00
Modern Water	GB	GBP	11.061	2.249	0,00
Huaneng Renewables (H)	CN	HKD	4.323	1.386	0,00
eRex	JP	JPY	37	403	0,00
				1.431.640	1,16

Matériaux

Grupo Mexico	MX	MXN	222.816	597.231	0,48
Mosaic	US	USD	17.809	443.804	0,36
LyondellBasell Industries	US	USD	4.926	381.953	0,31
BASF	DE	EUR	2.094	187.370	0,15
Ashland Global Holdings	US	USD	1.654	185.963	0,15
South32	AU	AUD	95.316	181.835	0,15
CF Industries Holdings	US	USD	7.171	178.254	0,14
Arcelormittal	LU	EUR	23.468	169.980	0,14
HeidelbergCement	DE	EUR	1.939	164.855	0,13
South32	AU	GBP	81.680	156.402	0,13
Fuchs Petrolub	DE	EUR	3.322	137.712	0,11
Air Liquide	FR	EUR	1.223	135.254	0,11
Johnson Matthey	GB	GBP	3.633	128.521	0,10
Scotts Miracle-Gro	US	USD	1.303	115.295	0,09
Toray Industries	JP	JPY	13.883	112.847	0,09
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	1.295	103.376	0,08
Alrosa	RU	USD	65.393	103.315	0,08
Linde	DE	EUR	444	73.260	0,06

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Teijin	JP	JPY	3.368	59.940	0,05
CRH	IE	EUR	1.671	55.937	0,05
EMS-Chemie Holding	CH	CHF	96	55.437	0,04
Mitsubishi Chemical Holdings	JP	JPY	7.153	51.444	0,04
Methanex	CA	USD	1.206	50.939	0,04
Vulcan Materials	US	USD	368	40.996	0,03
Martin Marietta Materials	US	USD	187	38.039	0,03
Israel Chemicals	IL	ILS	9.561	37.896	0,03
Sika	CH	CHF	6	35.943	0,03
Firestone Diamonds	GB	GBP	58.986	34.147	0,03
Silver Wheaton	CA	USD	1.824	33.443	0,03
FMC	US	USD	494	33.117	0,03
Wienerberger	AT	EUR	1.513	32.529	0,03
Kansai Paint	JP	JPY	1.590	32.334	0,03
Newsun Resources	CA	CAD	14.260	31.025	0,03
Nitto Denko	JP	JPY	433	29.934	0,02
Nippon Soda	JP	JPY	5.373	26.744	0,02
Denka	JP	JPY	5.600	26.501	0,02
Kumho PetroChemical	KR	KRW	421	25.813	0,02
BHP Billiton	AU	AUD	1.574	25.627	0,02
Fujimi	JP	JPY	1.401	24.836	0,02
Petra Diamonds	ZA	GBP	15.608	24.038	0,02
PTT Global Chemical	TH	THB	11.826	23.483	0,02
Mountain Province Diamonds	CA	CAD	7.861	21.114	0,02
Asian Paints	IN	INR	1.219	19.512	0,02
James Hardie Industries	IE	AUD	1.243	19.335	0,02
Formosa Chemicals & Fibre	TW	TWD	6.487	18.302	0,01
Tharisa	CY	ZAR	10.691	18.026	0,01
Daicel	JP	JPY	1.664	17.553	0,01
Mandalay Resources	CA	CAD	42.471	16.826	0,01
Incitec Pivot	AU	AUD	6.336	16.478	0,01
Tikkurila	FI	EUR	887	16.151	0,01
Accsys Technologies	GB	GBP	16.625	15.202	0,01
BlueScope Steel	AU	AUD	1.868	14.995	0,01
Sims Metal Management	US	AUD	1.748	14.755	0,01
Hindalco Industries	IN	INR	5.102	14.535	0,01
Korea Zinc	KR	KRW	40	13.654	0,01
TSRC	TW	TWD	12.151	12.763	0,01
Ultratech Cement	IN	INR	205	12.473	0,01
Orora	AU	AUD	5.844	12.072	0,01
Sakata INX	JP	JPY	853	11.063	0,01
Okamoto Industries	JP	JPY	1.096	10.913	0,01
Grasim Industries	IN	INR	620	10.240	0,01
RM2 International	GB	GBP	38.180	9.351	0,01
Plant Impact	GB	GBP	15.849	8.798	0,01
Fuso Chemical	JP	JPY	244	7.001	0,01
Rio Tinto	GB	AUD	169	6.999	0,01
Fletcher Building	NZ	NZD	813	4.375	0,00
Takuyama	JP	JPY	915	4.140	0,00
Air Water	JP	JPY	214	3.786	0,00
West China Cement	CN	HKD	23.018	3.177	0,00
Nihon Parkerizing	JP	JPY	265	3.129	0,00
Essei Propack	IN	INR	760	2.787	0,00
Yamato Kogyo	JP	JPY	118	2.702	0,00
Mangalam Cement	IN	INR	436	2.280	0,00
Chevron Lubricants Lanka	LK	LKR	1.798	1.932	0,00
AMWIG Holdings	HK	HKD	5.682	1.742	0,00
Takasago International	JP	JPY	50	1.540	0,00
Daiken	JP	JPY	77	1.345	0,00
Kuriyama Holdings	JP	JPY	69	939	0,00
DIC	JP	JPY	29	937	0,00
Oat Agrico	JP	JPY	73	925	0,00
UPL	IN	INR	75	862	0,00
FP	JP	JPY	19	827	0,00
Pact Group Holdings	AU	AUD	114	551	0,00
W-Scope	JP	JPY	41	508	0,00
Vale	ID	IDR	2.880	439	0,00
Revelo Resources	CA	CAD	14.014	423	0,00
KH Neochem	JP	JPY	27	354	0,00
Rotam Global Agrosiences	HK	TWD	245	245	0,00
Titan Kogyo	JP	JPY	46	71	0,00
Tokyo Cement Co Lanka	LK	LKR	51	21	0,00
				4.765.517	3,87

Industries

General Electric	US	USD	27.868	740.547	0,60
Siemens	DE	EUR	5.096	670.635	0,54
L3 Technologies	US	USD	2.880	455.113	0,37
RELX	GB	EUR	23.315	413.956	0,34
Kirby	US	USD	5.946	383.930	0,31
NOW	US	USD	20.415	320.999	0,26
Union Pacific	US	USD	3.069	314.262	0,25
BAE Systems	GB	GBP	42.074	313.260	0,25
United Parcel Service	US	USD	3.022	300.207	0,24
Makita	JP	JPY	6.819	223.422	0,18
Walters Kluwer	NL	EUR	5.521	215.246	0,17
Rolls-Royce Holdings (A)	GB	GBP	21.382	206.169	0,17
Koninklijke Philips	NL	EUR	6.225	198.094	0,16
Shanghai International Airport (B)	CN	CNY	42.828	195.317	0,16
SMC	JP	JPY	743	192.392	0,16
Johnson Controls International	US	USD	4.936	188.033	0,15
Vestas Wind Systems	DK	DKK	2.329	184.113	0,15
Nidec	JP	JPY	2.138	180.143	0,15
Jacobs Engineering Group	US	USD	3.498	176.808	0,14
Royal Mail	GB	GBP	35.681	170.540	0,14
Dun & Bradstreet	US	USD	1.692	170.339	0,14
Randstad Holding	NL	EUR	2.863	156.652	0,13

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Nielsen Holdings	US	USD	4.135	154.306	0,13	Cebu Air	PH	PHP	2.252	4.444	0,00
Alliance Global Group	PH	PHP	559.432	151.270	0,12	Beijing Capital International Airport (H)	CN	HKD	3.407	4.412	0,00
Deutsche Post	DE	EUR	4.575	150.984	0,12	Mitsubishi Electric	JP	JPY	343	4.394	0,00
FANUC	JP	JPY	792	148.066	0,12	Sinotrans (H)	CN	HKD	10.141	4.185	0,00
Recruit Holdings	JP	JPY	3.114	144.487	0,12	UT Group	JP	JPY	343	4.096	0,00
IHS Markit	GB	USD	3.598	143.677	0,12	Freund	JP	JPY	350	3.849	0,00
Daikin Industries	JP	JPY	1.374	122.752	0,10	BayCurrent Consulting	JP	JPY	264	3.658	0,00
ITOCHU	JP	JPY	9.433	122.579	0,10	Anhui Expressway (H)	CN	HKD	4.297	3.125	0,00
JGC	JP	JPY	7.584	121.656	0,10	Hitachi Koki	JP	JPY	436	3.118	0,00
Edenred	FR	EUR	5.032	118.285	0,10	Nittoku Engineering	JP	JPY	149	3.080	0,00
Shanghai International Airport (A)	CN	CNY	25.076	114.361	0,09	Juki	JP	JPY	281	2.964	0,00
WW Grainger	US	USD	649	113.984	0,09	Aida Engineering	JP	JPY	358	2.861	0,00
TOTO	JP	JPY	3.190	111.830	0,09	Nihon Flush	JP	JPY	254	2.831	0,00
Atlas Copco	SE	SEK	3.256	111.646	0,09	Raito Kogyo	JP	JPY	307	2.802	0,00
Securitas	SE	SEK	7.048	106.828	0,09	Interworks	JP	JPY	307	2.773	0,00
MasTec	US	USD	2.493	102.182	0,08	Career Design Center	JP	JPY	270	2.714	0,00
Spirit Airlines	US	USD	1.947	101.475	0,08	Nomura	JP	JPY	152	2.675	0,00
Vinci	FR	EUR	1.249	97.515	0,08	Programmed Maintenance Services	AU	AUD	2.233	2.636	0,00
Kone	FI	EUR	2.284	96.077	0,08	Nissin Electric	JP	JPY	235	2.546	0,00
AMETEK	US	USD	1.798	94.290	0,08	Yahagi Construction	JP	JPY	292	2.386	0,00
Eiffage	FR	EUR	1.102	85.693	0,07	EN-Japan	JP	JPY	108	2.212	0,00
TransDigm Group	US	USD	367	83.517	0,07	Taikisha	JP	JPY	94	2.159	0,00
Sandvik	SE	SEK	5.520	81.271	0,07	Mitsubishi Pencil	JP	JPY	39	1.984	0,00
Atlantia	IT	EUR	3.112	72.441	0,06	TOKAI Holdings	JP	JPY	272	1.922	0,00
SGS	CH	CHF	34	69.475	0,06	Geumhwa PSC	KR	KRW	65	1.913	0,00
Furukawa Electric	JP	JPY	1.633	60.716	0,05	Kito	JP	JPY	194	1.860	0,00
Intrum Justitia	SE	SEK	1.665	60.683	0,05	Tokyo Energy & Systems	JP	JPY	223	1.721	0,00
Advisory Board	US	USD	1.310	60.426	0,05	Harmonic Drive Systems	JP	JPY	59	1.701	0,00
Experian	GB	GBP	3.047	60.033	0,05	Welling Holding	CN	HKD	8.010	1.653	0,00
Morgan Advanced Materials	GB	GBP	14.023	55.618	0,05	51job ADR	CN	USD	40	1.517	0,00
Porr	AT	EUR	1.644	53.991	0,04	Takeuchi Manufacturing	JP	JPY	91	1.488	0,00
Colfax	US	USD	1.442	53.474	0,04	Outsourcing	JP	JPY	39	1.386	0,00
Balfour Beatty	GB	GBP	15.364	53.237	0,04	Nissei ASB Machine	JP	JPY	56	1.326	0,00
Adecco	CH	CHF	762	52.003	0,04	SBS Transit	SG	SGD	743	1.318	0,00
Diploma	GB	GBP	3.937	51.848	0,04	Daelim Industrial	KR	KRW	20	1.276	0,00
LISI	FR	EUR	1.432	51.544	0,04	PhotonStar LED Group	GB	GBP	61.608	1.244	0,00
FTI Consulting	US	USD	1.618	50.748	0,04	Tsubakimoto Chain	JP	JPY	151	1.222	0,00
Wolseley	CH	GBP	840	48.891	0,04	Quick	JP	JPY	107	1.101	0,00
Allegion	IE	USD	672	48.574	0,04	Astra Graphia	ID	IDR	8.246	1.073	0,00
Washtec	DE	EUR	633	43.458	0,04	Zhaopin ADR	CN	USD	65	1.063	0,00
SHO-BOND Holdings	JP	JPY	1.002	42.118	0,03	Nichias	JP	JPY	103	967	0,00
Mitsui	JP	JPY	3.111	40.350	0,03	Watpac	AU	AUD	1.763	889	0,00
Relx Group	GB	GBP	2.002	37.224	0,03	Yuasa Trading	JP	JPY	31	833	0,00
Woodward	US	USD	595	36.695	0,03	Maeda Road Construction	JP	JPY	49	823	0,00
Capita	GB	GBP	5.431	35.856	0,03	Tadano	JP	JPY	67	798	0,00
Roper Technologies	US	USD	176	35.726	0,03	Yuexiu Transport Infrastructure	HK	HKD	1.118	791	0,00
Univar	US	USD	1.217	33.513	0,03	Monadelphous Group	AU	AUD	92	791	0,00
Toshiba Plant Systems & Services	JP	JPY	2.147	32.090	0,03	Star Flyer	JP	JPY	27	778	0,00
Aumann	DE	EUR	524	31.627	0,03	Aeon Delight	JP	JPY	26	742	0,00
Sarine Technologies	IL	SGD	24.563	30.990	0,03	Daihen	JP	JPY	124	725	0,00
Sanwa Holdings	JP	JPY	3.300	30.550	0,02	Hamakyorex	JP	JPY	37	704	0,00
IWG	CH	GBP	7.918	30.550	0,02	Toyo Construction	JP	JPY	174	575	0,00
MISUMI Group	JP	JPY	1.625	28.284	0,02	Nippon Manufacturing Service	JP	JPY	102	422	0,00
CPL Resources	IE	EUR	3.769	22.428	0,02	Human Holdings	JP	JPY	34	406	0,00
CK Hutchison Holdings	HK	HKD	1.916	21.956	0,02	Blue Bird	ID	IDR	1.508	406	0,00
Hanwa	JP	JPY	3.276	21.331	0,02	Kokuyo	JP	JPY	34	400	0,00
Daifuku	JP	JPY	909	21.112	0,02	Wavelock Holdings	JP	JPY	69	385	0,00
Obara Group	JP	JPY	482	20.205	0,02	Keppel Telecommunications & Transportation	SG	SGD	295	347	0,00
KEPCO Plant Service & Engineering	KR	KRW	405	18.717	0,02	Noida Toll Bridge	IN	INR	1.844	333	0,00
Minebea Mitsumi	JP	JPY	1.150	15.288	0,01	Ef-On	JP	JPY	43	331	0,00
China State Construction International Holdings	HK	HKD	8.911	14.829	0,01	Yurtec	JP	JPY	46	262	0,00
Airports of Thailand	TH	THB	13.767	14.687	0,01	Wakachiku Construction	JP	JPY	168	202	0,00
Kerry Logistics Network	HK	HKD	10.931	14.129	0,01	The 13 Holdings	HK	HKD	639	173	0,00
Eicher Motors	IN	INR	36	13.296	0,01	Semba	JP	JPY	15	150	0,00
Larsen & Toubro	IN	INR	517	12.935	0,01	Jesco Holdings	JP	JPY	17	60	0,00
Singapore Post	SG	SGD	13.595	12.316	0,01						
Keppel	SG	SGD	2.648	11.305	0,01						
Noritz	JP	JPY	626	11.191	0,01						
CIMIC Group	AU	AUD	421	10.708	0,01	Technologies de l'information					
Nabtesco	JP	JPY	407	10.600	0,01	Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	262.496	1.552.126	1,26
Cummins India	IN	INR	729	10.385	0,01	Oracle	US	USD	28.566	1.168.130	0,95
Shima Seiki Manufacturing	JP	JPY	309	10.277	0,01	Baidu ADR	CN	USD	5.014	815.213	0,66
Temp Holdings	JP	JPY	591	10.203	0,01	Alphabet (A)	US	USD	859	731.521	0,59
SK Holdings	KR	KRW	52	10.199	0,01	Leidos	US	USD	14.599	709.952	0,58
Takuma	JP	JPY	1.064	10.146	0,01	NXP Semiconductor	NL	USD	7.246	701.748	0,57
CKD	JP	JPY	881	10.138	0,01	Check Point Software Technologies	IL	USD	6.872	654.387	0,53
Sime Darby	MY	MYR	5.127	10.126	0,01	Apple	US	USD	4.887	645.687	0,52
Gama Aviation	GB	GBP	3.730	10.032	0,01	Cisco Systems	US	USD	17.946	559.416	0,45
Park24	JP	JPY	416	9.840	0,01	SK Hynix	KR	KRW	12.023	522.895	0,42
Nitta	JP	JPY	370	9.599	0,01	Microsoft	US	USD	8.275	515.150	0,42
Zhuzhou CRRC Times Electric	CN	HKD	1.987	9.383	0,01	SAP	DE	EUR	5.110	470.507	0,38
Sydney Airport	AU	AUD	1.945	9.196	0,01	Dell Technologies	US	USD	7.195	441.673	0,36
Trusco Nakayama	JP	JPY	429	8.998	0,01	Juniper Networks	US	USD	15.079	417.729	0,34
Lonking Holdings	CN	HKD	34.279	8.765	0,01	Catcher Technology	TW	TWD	36.577	344.706	0,28
Shanghai Industrial Holdings	HK	HKD	2.942	8.541	0,01	Cognizant Technology Solutions	US	USD	6.004	329.142	0,27
LIXIL Group	JP	JPY	365	8.368	0,01	Xilinx	US	USD	5.465	320.787	0,26
Gakujo	JP	JPY	703	7.733	0,01	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	53.993	319.209	0,26
DMCI Holdings	PH	PHP	31.814	7.475	0,01	International Business Machines	US	USD	2.115	311.179	0,25
Frontier Services Group	HK	HKD	46.389	7.392	0,01	MAXIMUS	US	USD	5.083	286.355	0,23
Komatsu	JP	JPY	294	7.213	0,01	58.com ADR	CN	USD	7.906	284.919	0,23
McMillan Shakespeare	AU	AUD	776	7.200	0,01	Harris	US	USD	2.671	275.072	0,22
LT Group	PH	PHP	24.303	7.087	0,01	Facebook (A)	US	USD	1.870	257.319	0,21
International Container Terminal Services	PH	PHP	4.182	6.799	0,01	Nuance Communications	US	USD	15.193	246.423	0,20
Deutz	DE	EUR	874	6.246	0,01	eBay	US	USD	7.300	222.340	0,18
Totetsu Kogyo	JP	JPY	232	6.156	0,00	Qualcomm	US	USD	4.026	194.683	0,16
TechnoPro Holdings	JP	JPY	162	5.807	0,00	Teradata	US	USD	7.138	189.872	0,15
THK	JP	JPY	228	5.393	0,00	Just Eat	GB	GBP	27.480	188.286	0,15
Cleanaway	TW	TWD	957	5.005	0,00	MasterCard	US	USD	1.757	187.701	0,15
Pembangunan Perumahan Persero	ID	IDR	22.863	4.991	0,00	Murata Manufacturing	JP	JPY	1.501	185.214	0,15
									11.057.328	8,97	

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devi se	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Matériaux					
Novolipetsk Steel	RU	USD	29.885	521.199	0,42
PhosAgro	RU	USD	21.833	295.593	0,24
				816.792	0,66
Industries					
Golden Friends	TW	TWD	90	103	0,00
Hokkaido Chuo Bus	JP	JPY	15	67	0,00
				170	0,00
Technologies de l'information					
Mail.Ru Group	RU	USD	24.291	587.506	0,48
Amadeus IT Holding	ES	EUR	3.613	178.851	0,15
				766.357	0,62
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	3.326	117.094	0,09
Telepizza Group	ES	EUR	7.651	36.941	0,03
LeoVegas	SE	SEK	6.952	29.010	0,02
Tung Thih Electronic	TW	TWD	778	4.898	0,00
Lung Yen Life Service	TW	TWD	442	770	0,00
				188.713	0,15
Santé					
Verona Pharma ADR	US	USD	407	5.040	0,00
Intai Technology	TW	TWD	505	2.089	0,00
JHL Biotech	TW	TWD	378	694	0,00
				7.823	0,01
Finances					
CaixaBank	ES	EUR	28.541	118.989	0,10
Guaranty Trust Bank	NG	USD	20.334	82.125	0,07
Banco de Sabadell	ES	EUR	34.647	61.187	0,05
BBVA	ES	EUR	6.786	49.869	0,04
				312.170	0,25
Obligations indexées sur actions					
BNP (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 31/05/2019	CN	USD	92.343	85.702	0,07
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 02/03/2020	CN	USD	2.955	17.508	0,01
HSBC (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 27/09/2019	CN	USD	212	197	0,00
				103.407	0,08
Non coté					
Énergie					
Impact Oil & Gas (A)*	GB	GBP	93.888	25.643	0,02
Interoil	CA	USD	14	88	0,00
Sphere Minerals*	AU	AUD	434	0	0,00
Impact Oil & Gas Wts (B)*	GB	GBP	9.657	0	0,00
				25.731	0,02
Services publics					
Helius Energy*	GB	GBP	43.770	1	0,00
				1	0,00
Matériaux					
Rakusl (Pref'd)*	JP	JPY	8	5.461	0,00
UPL PC 5,00% 08/02/2018 (Pref'd)	IN	INR	26	7	0,00
Copper*	AU	AUD	26.248	0	0,00
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	34	0	0,00
				5.468	0,00
Industries					
Rolls-Royce Holdings (B)	GB	GBP	1.518.098	1.803	0,00
Silverdell*	GB	GBP	91.313	1	0,00
				1.804	0,00
Technologies de l'information					
Spotify Technology*	SE	USD	70	153.575	0,12
Aquis Exchange*	GB	GBP	290	6.371	0,01
Cambridge Broadband (Pref'd)*	GB	GBP	1.467	6.021	0,00
Spotify Technology 5,00% 11/02/2021*	SE	USD	5.253	4.821	0,00
Cambridge Broadband Networks (Pref'd)*	GB	GBP	1.216	2.150	0,00
Cambridge Broadband Networks 8,00% 20/01/2015*	GB	USD	1.268	1.164	0,00
Cambridge Broadband Networks 0,00% 31/12/2049*	GB	USD	494	453	0,00
MathEngine*	GB	GBP	968	0	0,00
DBA Telecommunication Asia Holdings*	HK	HKD	137	0	0,00
Bond International Software*	GB	GBP	7.363	0	0,00
Bodaclick*	ES	EUR	4.093	0	0,00
				174.555	0,14
Consommation non essentielle					
Westwing Home & Living*	DE	EUR	11	37.129	0,03
Global Fashion Group*	SE	EUR	839	8.308	0,01
Global Fashion Group (Pref'd)*	LU	EUR	565	7.123	0,01
Westwing Home & Living Wts 31/12/2021*	DE	EUR	2.917	2.626	0,00
Zip Wireless Wts*	GB	GBP	483	1.338	0,00
Rakusl*	JP	JPY	4	1.132	0,00
WG Limited*	CA	CAD	1.742	877	0,00
WG Limited Wts 16/01/2018*	CA	USD	536.501	5	0,00

	Code pays	Devi se	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Consommation courante					
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	468	0	0,00
				58.538	0,05
Santé					
McBride (B)	GB	GBP	156.897	186	0,00
				186	0,00
Finances					
Co Sao Jose Holding (Pref'd)	BR	BRL	73.263	223.706	0,18
				223.706	0,18
Real Estate					
Land & General Rts 03/05/2017	MY	MYR	11.016	117	0,00
				117	0,00
Société d'investissement à capital fixe					
Loudwater Trust*	GB	GBP	19.858	24	0,00
				24	0,00
Obligations indexées sur actions					
UBS (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 01/06/2017	CN	USD	134	792	0,00
				792	0,00
fractions					
				(5)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 105 948 993)				112.594.289	91,34

Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net

Contrats sur différence

Willis Towers Watson	USD	281.223	9.011	0,01
Credicorp	USD	55.116	(5.564)	(0,00)
			3.447	0,00

Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net

Contrats de change à terme

acheté EUR vendu USD à 0,93707 24/05/2017	263.359	5.811	0,00
acheté DKK vendu EUR à 7,43590 24/05/2017	76.431	(26)	(0,00)
acheté SEK vendu EUR à 9,58771 24/05/2017	185.453	(1.345)	(0,00)
acheté CHF vendu EUR à 1,06841 24/05/2017	176.329	(2.375)	(0,00)
acheté NOK vendu EUR à 9,11763 24/05/2017	102.963	(2.554)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17461 24/05/2017	271.383	(2.808)	(0,00)
		(3.297)	(0,00)

Contrats à terme

MSCI Europe Index Future 16/06/2017	EUR	4.692.968	191.373	0,16
S&P TSX 60 Index Future 15/06/2017	CAD	4.038.120	15.876	0,01
S&P 500 Emini Future 16/06/2017	USD	2.501.538	13.527	0,01
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2017	EUR	59.053	372	0,00
FTSE 100 Index Future 16/06/2017	GBP	33.448	(406)	(0,00)
			220.742	0,18

Autres actifs et passifs		10.456.641	8,47
--------------------------	--	------------	------

Actif net		123.271.822	100,00
------------------	--	--------------------	---------------

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	27,06
Royaume-Uni	GB	8,60
Irlande	IE	8,19
Japon	JP	6,46
Chine	CN	4,23
Allemagne	DE	4,06
France	FR	3,55
Pays-Bas	NL	3,30
Afrique du Sud	ZA	2,61
Inde	IN	2,53
Suisse	CH	2,23
Russie	RU	2,04
Hong Kong	HK	1,95
Taiwan	TW	1,77
Brésil	BR	1,32
Italie	IT	1,23
Mexique	MX	1,12
Corée	KR	1,01
Suède	SE	0,94
Espagne	ES	0,90
Indonésie	ID	0,73
Israël	IL	0,67
Australie	AU	0,67
Finlande	FI	0,57
Norvège	NO	0,51
Danemark	DK	0,43
Bermudes	BM	0,38
Canada	CA	0,36
Belgique	BE	0,35
Émirats arabes unis	AE	0,31
Luxembourg	LU	0,24
Philippines	PH	0,18
Pérou	PE	0,15
Thaïlande	TH	0,14
Nigeria	NG	0,14
Portugal	PT	0,12
Singapour	SG	0,10
Autriche	AT	0,08
Malaisie	MY	0,06
Grèce	GR	0,03
Chypre	CY	0,01
Vietnam	VN	0,01
Sri Lanka	LK	0,01
Nouvelle-Zélande	NZ	0,01
Turquie	TR	0,00
Liquidités et autres actifs nets		8,66

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Énergie					
Royal Dutch Shell	NL	GBP	5.465	133.195	0,79
Apache	US	USD	1.735	77.175	0,46
BP	GB	GBP	13.116	68.919	0,41
Total	FR	EUR	1.306	61.594	0,37
Royal Dutch Shell (UK)	NL	GBP	1.504	35.768	0,21
SBM Offshore	NL	EUR	2.173	32.869	0,20
Saras	IT	EUR	16.411	31.476	0,19
John Wood Group	GB	GBP	3.171	28.599	0,17
Baker Hughes	US	USD	491	26.732	0,16
Suncor Energy	CA	CAD	822	23.516	0,14
Concho Resources	US	USD	197	22.882	0,14
Statoil	NO	NOK	1.408	21.363	0,13
Neste	FI	EUR	445	16.681	0,10
Pioneer Natural Resources	US	USD	95	15.015	0,09
Rowan Companies	US	USD	1.129	14.471	0,09
Snam	IT	EUR	3.484	14.140	0,08
Diamondback Energy	US	USD	145	13.273	0,08
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	530	12.646	0,08
Cabot Oil & Gas	US	USD	466	9.984	0,06
Newfield Exploration	US	USD	233	7.418	0,04
Koninklijke Vopak	NL	EUR	167	6.935	0,04
CNOOC	CN	HKD	5.767	6.181	0,04
Amec Foster Wheeler	GB	GBP	937	6.041	0,04
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	7.311	5.438	0,03
PTT	TH	THB	516	5.313	0,03
Reliance Industries	IN	INR	259	5.157	0,03
Africa Oil	CA	SEK	3.566	5.139	0,03
TGS Nopec Geophysical	NO	NOK	174	3.492	0,02
Savannah Petroleum	GB	GBP	6.732	3.118	0,02
Cairn Energy	GB	GBP	1.254	2.893	0,02
Amerisur Resources	GB	GBP	8.936	2.573	0,02
Nippon Gas	JP	JPY	95	2.496	0,01
Ophir Energy	GB	GBP	2.441	2.493	0,01
Faroe Petroleum	GB	GBP	2.039	2.282	0,01
Premier Oil	GB	GBP	2.836	2.097	0,01
Tullow Oil	GB	GBP	753	1.877	0,01
SK Innovation	KR	KRW	12	1.659	0,01
Oil Search	AU	AUD	277	1.370	0,01
Origin Energy	AU	AUD	206	1.015	0,01
Lekoil	NG	GBP	3.552	823	0,00
Cooper Energy	AU	AUD	1.335	311	0,00
FAR	AU	AUD	4.022	226	0,00
Gulf Marine Services	AE	GBP	230	196	0,00
Mangalore Refinery & Petrochemicals	IN	INR	96	183	0,00
Berkeley Energia	AU	AUD	259	124	0,00
Exxon Mobil	US	USD	1	76	0,00
Semirara Mining & Power	PH	PHP	5	15	0,00
Sino Gas & Energy Holdings	CN	AUD	156	10	0,00
				737.249	4,39

Services publics

National Grid	GB	GBP	4.408	52.342	0,31
Enel	IT	EUR	11.350	49.529	0,29
Edison International	US	USD	517	38.201	0,23
Fortum	FI	EUR	952	12.720	0,08
Innogy	DE	EUR	272	9.173	0,05
Centrica	GB	GBP	3.093	7.269	0,04
SSE	GB	GBP	377	6.226	0,04
Power Grid Corporation of India	IN	INR	1.772	5.266	0,03
Italgas	IT	EUR	665	2.762	0,02
Electric Power Development	JP	JPY	108	2.298	0,01
Veolia Environnement	FR	EUR	124	2.157	0,01
Cheung Kong Infrastructure Holdings	HK	HKD	179	1.437	0,01
Power Assets Holdings	HK	HKD	158	1.308	0,01
China Resources Gas Group	HK	HKD	348	1.077	0,01
CT Environmental Group	CN	HKD	5.592	956	0,01
Spark Infrastructure Group	AU	AUD	555	947	0,01
Korea Electric Power	KR	KRW	11	406	0,00
Gujarat State Petronet	IN	INR	139	359	0,00
Modern Water	GB	GBP	1.506	306	0,00
Huaneng Renewables (H)	CN	HKD	589	189	0,00
eReX	JP	JPY	5	55	0,00
				194.983	1,16

Matériaux

Grupo Mexico	MX	MXN	30.334	81.307	0,48
Mosaic	US	USD	2.425	60.423	0,36
LyondellBasell Industries	US	USD	671	52.031	0,31
BASF	DE	EUR	285	25.524	0,15
Ashland Global Holdings	US	USD	225	25.330	0,15
South32	AU	AUD	12.976	24.755	0,15
CF Industries Holdings	US	USD	977	24.282	0,14
Arcelormittal	LU	EUR	3.194	23.137	0,14
HeidelbergCement	DE	EUR	264	22.440	0,13
South32	AU	GBP	11.120	21.293	0,13
Fuchs Petrolub	DE	EUR	453	18.760	0,11
Air Liquide	FR	EUR	167	18.425	0,11
Johnson Matthey	GB	GBP	495	17.507	0,10
Scotts Miracle-Gro	US	USD	177	15.704	0,09
Toray Industries	JP	JPY	1.892	15.379	0,09
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	176	14.075	0,08
Alrosa	RU	USD	8.903	14.065	0,08
Linde	DE	EUR	61	9.980	0,06

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Teijin	JP	JPY	459	8.166	0,05
CRH	IE	EUR	227	7.614	0,05
EMS-Chemie Holding	CH	CHF	13	7.552	0,04
Mitsubishi Chemical Holdings	JP	JPY	974	7.004	0,04
Methanex	CA	USD	164	6.940	0,04
Vulcan Materials	US	USD	50	5.586	0,03
Martin Marietta Materials	US	USD	26	5.183	0,03
Israel Chemicals	IL	ILS	1.302	5.162	0,03
Sika	CH	CHF	1	4.895	0,03
Firestone Diamonds	GB	GBP	8.033	4.650	0,03
Silver Wheaton	CA	USD	248	4.557	0,03
FMC	US	USD	67	4.512	0,03
Wienerberger	AT	EUR	206	4.430	0,03
Kansai Paint	JP	JPY	217	4.407	0,03
Nevsun Resources	CA	CAD	1.942	4.225	0,03
Nitto Denko	JP	JPY	59	4.081	0,02
Nippon Soda	JP	JPY	732	3.645	0,02
Denka	JP	JPY	763	3.612	0,02
Kumho PetroChemical	KR	KRW	57	3.514	0,02
BHP Billiton	AU	AUD	214	3.489	0,02
Fujimi	JP	JPY	191	3.385	0,02
Petra Diamonds	ZA	GBP	2.125	3.274	0,02
PTT Global Chemical	TH	THB	1.610	3.197	0,02
Mountain Province Diamonds	CA	CAD	1.071	2.875	0,02
Asian Paints	IN	INR	166	2.657	0,02
James Hardie Industries	IE	AUD	169	2.632	0,02
Formosa Chemicals & Fibre	TW	TWD	883	2.492	0,01
Tharisa	CY	ZAR	1.456	2.455	0,01
Daicel	JP	JPY	227	2.392	0,01
Mandalay Resources	CA	CAD	5.784	2.291	0,01
Incitec Pivot	AU	AUD	863	2.244	0,01
Tikkurila	FI	EUR	121	2.200	0,01
Accsys Technologies	GB	GBP	2.264	2.070	0,01
BlueScope Steel	AU	AUD	254	2.042	0,01
Sims Metal Management	US	AUD	238	2.009	0,01
Hindalco Industries	IN	INR	695	1.979	0,01
Korea Zinc	KR	KRW	5	1.859	0,01
TSRC	TW	TWD	1.654	1.738	0,01
Ultratech Cement	IN	INR	28	1.698	0,01
Orora	AU	AUD	796	1.644	0,01
Sakata INX	JP	JPY	116	1.506	0,01
Okamoto Industries	JP	JPY	149	1.486	0,01
Grasim Industries	IN	INR	84	1.394	0,01
RM2 International	GB	GBP	5.199	1.273	0,01
Plant Impact	GB	GBP	2.158	1.198	0,01
Rio Tinto	GB	AUD	23	953	0,01
Fuso Chemical	JP	JPY	33	953	0,01
Fletcher Building	NZ	NZD	111	596	0,00
Takuyama	JP	JPY	125	564	0,00
Air Water	JP	JPY	29	516	0,00
West China Cement	CN	HKD	3.134	432	0,00
Nihon Parkerizing	JP	JPY	36	426	0,00
Essel Propack	IN	INR	103	379	0,00
Yamato Kogyo	JP	JPY	16	368	0,00
Mangalam Cement	IN	INR	59	310	0,00
Chevron Lubricants Lanka	LK	LKR	245	263	0,00
AMWIG Holdings	HK	HKD	773	237	0,00
Takasago International	JP	JPY	7	210	0,00
Daiken	JP	JPY	11	183	0,00
Kuriyama Holdings	JP	JPY	9	128	0,00
DIC	JP	JPY	4	128	0,00
Oat Agrio	JP	JPY	10	126	0,00
UPL	IN	INR	10	117	0,00
FP	JP	JPY	3	113	0,00
Pact Group Holdings	AU	AUD	16	75	0,00
W-Scope	JP	JPY	6	69	0,00
Vale	ID	IDR	392	60	0,00
Revelo Resources	CA	CAD	1.908	58	0,00
KH Neochem	JP	JPY	4	48	0,00
Rotam Global Agrosiences	HK	TWD	33	33	0,00
Titan Kogyo	JP	JPY	6	10	0,00
Tokyo Cement Co Lanka	LK	LKR	7	3	0,00
				648.989	3,87

Industries

General Electric	US	USD	3.795	100.840	0,60
Siemens	DE	EUR	694	91.343	0,54
L3 Technologies	US	USD	392	61.957	0,37
RELX	GB	EUR	3.176	56.390	0,34
Kirby	US	USD	810	52.276	0,31
NOW	US	USD	2.780	43.710	0,26
Union Pacific	US	USD	418	42.811	0,25
BAE Systems	GB	GBP	5.729	42.653	0,25
United Parcel Service	US	USD	411	40.869	0,24
Makita	JP	JPY	929	30.442	0,18
Walters Kluwer	NL	EUR	752	29.321	0,17
Rolls-Royce Holdings (A)	GB	GBP	2.911	28.067	0,17
Koninklijke Philips	NL	EUR	847	26.964	0,16
Shanghai International Airport (B)	CN	CNY	5.851	26.590	0,16
SMC	JP	JPY	101	26.217	0,16
Johnson Controls International	US	USD	672	25.612	0,15
Vestas Wind Systems	DK	DKK	317	25.061	0,15
Nidec	JP	JPY	291	24.542	0,15
Jacobs Engineering Group	US	USD	476	24.070	0,14
Royal Mail	GB	GBP	4.857	23.213	0,14
Dun & Bradstreet	US	USD	230	23.189	0,14
Randstad Holding	NL	EUR	390	21.336	0,13

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net		Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Nielsen Holdings	US	USD	563	21.018	0,13	Cebu Air	PH	PHP	307	605	0,00
Alliance Global Group	PH	PHP	76.161	20.594	0,12	Beijing Capital International Airport (H)	CN	HKD	464	601	0,00
Deutsche Post	DE	EUR	623	20.551	0,12	Mitsubishi Electric	JP	JPY	47	598	0,00
FANUC	JP	JPY	108	20.177	0,12	Sinotrans (H)	CN	HKD	1.381	570	0,00
Recruit Holdings	JP	JPY	424	19.673	0,12	UT Group	JP	JPY	47	558	0,00
IHS Markit	GB	USD	490	19.576	0,12	Freund	JP	JPY	48	524	0,00
Daikin Industries	JP	JPY	187	16.723	0,10	BayCurrent Consulting	JP	JPY	36	498	0,00
ITOCHU	JP	JPY	1.286	16.713	0,10	Anhui Expressway (H)	CN	HKD	585	425	0,00
JGC	JP	JPY	1.034	16.582	0,10	Hitachi Koki	JP	JPY	59	424	0,00
Edenred	FR	EUR	685	16.101	0,10	Nittoku Engineering	JP	JPY	20	419	0,00
Shanghai International Airport (A)	CN	CNY	3.414	15.569	0,09	Juki	JP	JPY	38	404	0,00
WW Grainger	US	USD	88	15.526	0,09	Aida Engineering	JP	JPY	49	390	0,00
TOTO	JP	JPY	435	15.247	0,09	Nihon Flush	JP	JPY	35	385	0,00
Atlas Copco	SE	SEK	444	15.209	0,09	Raito Kogyo	JP	JPY	42	382	0,00
Securitas	SE	SEK	960	14.553	0,09	Interworks	JP	JPY	42	377	0,00
MasTec	US	USD	340	13.918	0,08	Career Design Center	JP	JPY	37	370	0,00
Spirit Airlines	US	USD	265	13.822	0,08	Nomura	JP	JPY	21	364	0,00
Vinci	FR	EUR	170	13.284	0,08	Programmed Maintenance Services	AU	AUD	304	359	0,00
Kone	FI	EUR	311	13.088	0,08	Nissin Electric	JP	JPY	32	347	0,00
AMETEK	US	USD	245	12.847	0,08	Yahagi Construction	JP	JPY	40	325	0,00
Eiffage	FR	EUR	150	11.664	0,07	EN-Japan	JP	JPY	15	301	0,00
TransDigm Group	US	USD	50	11.379	0,07	Taikisha	JP	JPY	13	294	0,00
Sandvik	SE	SEK	752	11.071	0,07	Mitsubishi Pencil	JP	JPY	5	270	0,00
Atlantia	IT	EUR	424	9.868	0,06	TOKAI Holdings	JP	JPY	37	262	0,00
SGS	CH	CHF	5	9.464	0,06	Geumhwa PSC	KR	KRW	9	260	0,00
Furukawa Electric	JP	JPY	223	8.272	0,05	Kito	JP	JPY	26	253	0,00
Intrum Justitia	SE	SEK	227	8.266	0,05	Tokyo Energy & Systems	JP	JPY	30	234	0,00
Advisory Board	US	USD	178	8.233	0,05	Harmonic Drive Systems	JP	JPY	8	232	0,00
Experian	GB	GBP	415	8.178	0,05	Welling Holding	CN	HKD	1.090	225	0,00
Morgan Advanced Materials	GB	GBP	1.909	7.570	0,05	51job ADR	CN	USD	6	206	0,00
Porr	AT	EUR	224	7.353	0,04	Takeuchi Manufacturing	JP	JPY	12	203	0,00
Colfax	US	USD	196	7.286	0,04	Outsourcing	JP	JPY	5	189	0,00
Balfour Beatty	GB	GBP	2.091	7.246	0,04	Nissei ASB Machine	JP	JPY	8	181	0,00
Adecco	CH	CHF	104	7.084	0,04	SBS Transit	SG	SGD	101	179	0,00
Diploma	GB	GBP	536	7.057	0,04	Daelim Industrial	KR	KRW	3	174	0,00
LISI	FR	EUR	195	7.019	0,04	PhotonStar LED Group	GB	GBP	8.390	169	0,00
FTI Consulting	US	USD	221	6.914	0,04	Tsubakimoto Chain	JP	JPY	21	166	0,00
Wolseley	CH	GBP	114	6.660	0,04	Quick	JP	JPY	15	150	0,00
Allegion	IE	USD	92	6.618	0,04	Astra Graphia	ID	IDR	1.123	146	0,00
Washtec	DE	EUR	86	5.918	0,04	Zhaopin ADR	CN	USD	9	145	0,00
SHO-BOND Holdings	JP	JPY	137	5.741	0,03	Nichias	JP	JPY	14	132	0,00
Mitsui	JP	JPY	424	5.494	0,03	Watpac	AU	AUD	240	121	0,00
Relx Group	GB	GBP	273	5.071	0,03	Yuasa Trading	JP	JPY	4	113	0,00
Woodward	US	USD	81	5.000	0,03	Maeda Road Construction	JP	JPY	7	112	0,00
Capita	GB	GBP	740	4.884	0,03	Tadano	JP	JPY	9	109	0,00
Roper Technologies	US	USD	24	4.868	0,03	Yuexiu Transport Infrastructure	HK	HKD	152	108	0,00
Univar	US	USD	166	4.566	0,03	Monadelphous Group	AU	AUD	13	108	0,00
Toshiba Plant Systems & Services	JP	JPY	293	4.374	0,03	Star Flyer	JP	JPY	4	106	0,00
Aumann	DE	EUR	71	4.307	0,03	Aeon Delight	JP	JPY	4	101	0,00
Sarine Technologies	IL	SGD	3.344	4.219	0,03	Daihen	JP	JPY	17	99	0,00
IWG	CH	GBP	1.078	4.160	0,02	Hamakyorex	JP	JPY	5	96	0,00
Sanwa Holdings	JP	JPY	449	4.159	0,02	Toyo Construction	JP	JPY	24	78	0,00
MISUMI Group	JP	JPY	221	3.851	0,02	Nippon Manufacturing Service	JP	JPY	14	57	0,00
CPL Resources	IE	EUR	513	3.054	0,02	Human Holdings	JP	JPY	5	55	0,00
CK Hutchison Holdings	HK	HKD	261	2.989	0,02	Blue Bird	ID	IDR	205	55	0,00
Hanwa	JP	JPY	446	2.907	0,02	Kokuyo	JP	JPY	5	54	0,00
Daifuku	JP	JPY	124	2.875	0,02	Wavelock Holdings	JP	JPY	9	52	0,00
Obara Group	JP	JPY	66	2.755	0,02	Keppel Telecommunications & Transportation	SG	SGD	40	47	0,00
KEPCO Plant Service & Engineering	KR	KRW	55	2.548	0,02	Noida Toll Bridge	IN	INR	251	45	0,00
Minebea Mitsumi	JP	JPY	157	2.081	0,01	Ef-On	JP	JPY	6	45	0,00
China State Construction International Holdings	HK	HKD	1.213	2.019	0,01	Yurtec	JP	JPY	6	36	0,00
Airports of Thailand	TH	THB	1.874	2.000	0,01	Wakachiku Construction	JP	JPY	23	27	0,00
Kerry Logistics Network	HK	HKD	1.488	1.924	0,01	The 13 Holdings	HK	HKD	87	24	0,00
Eicher Motors	IN	INR	5	1.810	0,01	Semba	JP	JPY	2	20	0,00
Larsen & Toubro	IN	INR	70	1.761	0,01	Jesco Holdings	JP	JPY	2	8	0,00
Singapore Post	SG	SGD	1.851	1.677	0,01						
Keppel	SG	SGD	361	1.539	0,01						
Noritz	JP	JPY	85	1.524	0,01						
CIMIC Group	AU	AUD	57	1.458	0,01	Technologies de l'information					
Nabtesco	JP	JPY	55	1.443	0,01	Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	35.737	211.308	1,26
Cummins India	IN	INR	99	1.414	0,01	Oracle	US	USD	3.889	159.049	0,95
Shima Seiki Manufacturing	JP	JPY	42	1.399	0,01	Baidu ADR	CN	USD	683	110.983	0,66
Temp Holdings	JP	JPY	80	1.389	0,01	Alphabet (A)	US	USD	117	99.645	0,59
SK Holdings	KR	KRW	7	1.389	0,01	Leidos	US	USD	1.988	96.676	0,58
Takuma	JP	JPY	145	1.381	0,01	NXP Semiconductor	NL	USD	986	95.530	0,57
CKD	JP	JPY	120	1.380	0,01	Check Point Software Technologies	IL	USD	936	89.115	0,53
Sime Darby	MY	MYR	698	1.379	0,01	Apple	US	USD	666	87.949	0,52
Gama Aviation	GB	GBP	508	1.366	0,01	Cisco Systems	US	USD	2.444	76.170	0,45
Park24	JP	JPY	57	1.340	0,01	SK Hynix	KR	KRW	1.637	71.187	0,42
Nitta	JP	JPY	50	1.307	0,01	Microsoft	US	USD	1.127	70.169	0,42
Zhuzhou CRRC Times Electric	CN	HKD	271	1.277	0,01	SAP	DE	EUR	696	64.093	0,38
Sydney Airport	AU	AUD	265	1.252	0,01	Dell Technologies	US	USD	980	60.145	0,36
Trusco Nakayama	JP	JPY	58	1.225	0,01	Juniper Networks	US	USD	2.053	56.868	0,34
Lonking Holdings	CN	HKD	4.667	1.193	0,01	Catcher Technology	TW	TWD	4.980	46.928	0,28
Shanghai Industrial Holdings	HK	HKD	401	1.163	0,01	Cognizant Technology Solutions	US	USD	817	44.810	0,27
LIXIL Group	JP	JPY	50	1.139	0,01	Xilinx	US	USD	744	43.676	0,26
Gakujo	JP	JPY	96	1.053	0,01	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	7.350	43.456	0,26
DMCI Holdings	PH	PHP	4.331	1.018	0,01	International Business Machines	US	USD	288	42.363	0,25
Frontier Services Group	HK	HKD	6.316	1.006	0,01	MAXIMUS	US	USD	692	39.009	0,23
Komatsu	JP	JPY	40	982	0,01	58.com ADR	CN	USD	1.076	38.789	0,23
McMillan Shakespeare	AU	AUD	106	980	0,01	Harris	US	USD	364	37.468	0,22
LT Group	PH	PHP	3.309	965	0,01	Facebook (A)	US	USD	255	35.052	0,21
International Container Terminal Services	PH	PHP	569	926	0,01	Nuance Communications	US	USD	2.068	33.547	0,20
Deutz	DE	EUR	119	851	0,01	eBay	US	USD	994	30.285	0,18
Totetsu Kogyo	JP	JPY	32	838	0,00	Qualcomm	US	USD	548	26.518	0,16
TechnoPro Holdings	JP	JPY	22	791	0,00	Teradata	US	USD	972	25.848	0,15
THK	JP	JPY	31	734	0,00	Just Eat	GB	GBP	3.743	25.646	0,15
Cleanaway	TW	TWD	130	681	0,00	MasterCard	US	USD	239	25.574	0,15
Pembangunan Perumahan Persero	ID	IDR	3.113	679	0,00	Murata Manufacturing	JP	JPY	205	25.239	0,15
										1.505.891	8,97

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devi se	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Matériaux					
Novolipetsk Steel	RU	USD	4.069	70.956	0,42
PhosAgro	RU	USD	2.972	40.242	0,24
				111.198	0,66
Industries					
Golden Friends	TW	TWD	12	14	0,00
Hokkaido Chuo Bus	JP	JPY	2	9	0,00
				23	0,00
Technologies de l'information					
Mail.Ru Group	RU	USD	3.307	79.985	0,48
Amadeus IT Holding	ES	EUR	492	24.363	0,15
				104.348	0,62
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	453	15.951	0,09
Telepizza Group	ES	EUR	1.042	5.031	0,03
LeoVegas	SE	SEK	947	3.951	0,02
Tung Thih Electronic	TW	TWD	106	667	0,00
Lung Yen Life Service	TW	TWD	60	105	0,00
				25.705	0,15
Santé					
Verona Pharma ADR	US	USD	55	686	0,00
Intai Technology	TW	TWD	69	284	0,00
JHL Biotech	TW	TWD	51	95	0,00
				1.065	0,01
Finances					
CaixaBank	ES	EUR	3.885	16.196	0,10
Guaranty Trust Bank	NG	USD	2.768	11.180	0,07
Banco de Sabadell	ES	EUR	4.716	8.329	0,05
BBVA	ES	EUR	924	6.788	0,04
				42.493	0,25
Obligations indexées sur actions					
BNP (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 31/05/2019	CN	USD	12.572	11.667	0,07
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 02/03/2020	CN	USD	402	2.384	0,01
HSBC (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 27/09/2019	CN	USD	29	27	0,00
				14.078	0,08
Non coté					
Énergie					
Impact Oil & Gas (A)*	GB	GBP	12.786	3.492	0,02
Interoil	CA	USD	2	12	0,00
Sphere Minerals*	AU	AUD	59	0	0,00
Impact Oil & Gas Wts (B)*	GB	GBP	1.315	0	0,00
				3.504	0,02
Services publics					
Helius Energy*	GB	GBP	5.961	0	0,00
				0	0,00
Matériaux					
Rakusl (Pref'd)*	JP	JPY	1	743	0,00
UPL PC 5,00% 08/02/2018 (Pref'd)	IN	INR	4	1	0,00
Copper*	AU	AUD	3.575	0	0,00
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	5	0	0,00
				744	0,00
Industries					
Rolls-Royce Holdings (B)	GB	GBP	206.667	245	0,00
Silverdell*	GB	GBP	12.435	0	0,00
				245	0,00
Technologies de l'information					
Spotify Technology*	SE	USD	9	20.919	0,12
Aquis Exchange*	GB	GBP	39	868	0,01
Cambridge Broadband (Pref'd)*	GB	GBP	200	820	0,00
Spotify Technology 5,00% 11/02/2021*	SE	USD	715	657	0,00
Cambridge Broadband Networks (Pref'd)*	GB	GBP	166	293	0,00
Cambridge Broadband Networks 8,00% 20/01/2015*	GB	USD	173	159	0,00
Cambridge Broadband Networks 0,00% 31/12/2049*	GB	USD	67	62	0,00
MathEngine*	GB	GBP	132	0	0,00
DBA Telecommunication Asia Holdings*	HK	HKD	19	0	0,00
Bond International Software*	GB	GBP	1.003	0	0,00
Bodaclack*	ES	EUR	557	0	0,00
				23.778	0,14
Consommation non essentielle					
Westwing Home & Living*	DE	EUR	1	5.056	0,03
Global Fashion Group*	SE	EUR	114	1.131	0,01
Global Fashion Group (Pref'd)*	LU	EUR	77	970	0,01
Westwing Home & Living Wts 31/12/2021*	DE	EUR	397	358	0,00
Zip Wireless Wts*	GB	GBP	66	182	0,00
Rakusl*	JP	JPY	1	154	0,00
WG Limited*	CA	CAD	237	119	0,00
WG Limited Wts 16/01/2018*	CA	USD	73.062	1	0,00

	Code pays	Devi se	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	64	0	0,00
				7.971	0,05
Consommation courante					
McBride (B)	GB	GBP	21.373	25	0,00
				25	0,00
Santé					
Electrical Geodesics*	US	GBP	1.786	1.193	0,01
Verona Pharma Wts	GB	GBP	163	28	0,00
TMO Renewables*	GB	GBP	1.051	0	0,00
				1.221	0,01
Finances					
Co Sao Jose Holding (Pref'd)	BR	BRL	9.974	30.455	0,18
				30.455	0,18
Real Estate					
Land & General Rts 03/05/2017	MY	MYR	1.500	16	0,00
				16	0,00
Société d'investissement à capital fixe					
Loudwater Trust*	GB	GBP	2.704	3	0,00
				3	0,00
Obligations indexées sur actions					
UBS (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 01/06/2017	CN	USD	18	108	0,00
				108	0,00
fractions				14	0,00
				15.333.006	91,32

	Code pays	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net

Contrats sur différence

Willis Towers Watson	USD	38.284	1.227	0,01
Credicorp	USD	7.503	(757)	(0,00)
			470	0,00

	Code pays	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net

Contrats de change à terme

acheté EUR vendu USD à 0,93707 24/05/2017		35.865	791	0,00
acheté DKK vendu EUR à 7,43590 24/05/2017		10.409	(4)	(0,00)
acheté SEK vendu EUR à 9,58771 24/05/2017		25.255	(183)	(0,00)
acheté CHF vendu EUR à 1,06841 24/05/2017		24.013	(323)	(0,00)
acheté NOK vendu EUR à 9,11763 24/05/2017		14.022	(348)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17461 24/05/2017		36.958	(382)	(0,00)
			(449)	(0,00)

Contrats à terme

MSCI Europe Index Future 16/06/2017	EUR	638.789	26.049	0,16
S&P TSX 60 Index Future 15/06/2017	CAD	550.337	2.164	0,01
S&P 500 Emini Future 16/06/2017	USD	340.604	1.842	0,01
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2017	EUR	8.044	51	0,00
FTSE 100 Index Future 16/06/2017	GBP	4.556	(55)	(0,00)
			30.051	0,18

Autres actifs et passifs			1.428.178	8,49
--------------------------	--	--	-----------	------

Actif net			16.791.256	100,00
------------------	--	--	-------------------	---------------

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	27,06
Royaume-Uni	GB	8,60
Irlande	IE	8,19
Japon	JP	6,46
Chine	CN	4,22
Allemagne	DE	4,06
France	FR	3,54
Pays-Bas	NL	3,30
Afrique du Sud	ZA	2,61
Inde	IN	2,53
Suisse	CH	2,23
Russie	RU	2,04
Hong Kong	HK	1,95
Taiwan	TW	1,77
Brésil	BR	1,31
Italie	IT	1,23
Mexique	MX	1,12
Corée	KR	1,01
Suède	SE	0,94
Espagne	ES	0,90
Indonésie	ID	0,73
Israël	IL	0,67
Australie	AU	0,67
Finlande	FI	0,57
Norvège	NO	0,51
Danemark	DK	0,43
Bermudes	BM	0,38
Canada	CA	0,36
Belgique	BE	0,35
Émirats arabes unis	AE	0,31
Luxembourg	LU	0,24
Philippines	PH	0,18
Pérou	PE	0,15
Thaïlande	TH	0,14
Nigeria	NG	0,14
Portugal	PT	0,12
Singapour	SG	0,10
Autriche	AT	0,08
Malaisie	MY	0,06
Grèce	GR	0,03
Chypre	CY	0,01
Vietnam	VN	0,01
Sri Lanka	LK	0,01
Nouvelle-Zélande	NZ	0,01
Turquie	TR	0,00
Liquidités et autres actifs nets		8,68

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Énergie					
Royal Dutch Shell	NL	GBP	1.666	40.595	0,79
Apache	US	USD	528	23.485	0,46
BP	GB	GBP	3.997	21.005	0,41
Total	FR	EUR	398	18.766	0,37
Royal Dutch Shell (UK)	NL	GBP	459	10.908	0,21
SBM Offshore	NL	EUR	661	9.993	0,20
Saras	IT	EUR	5.000	9.590	0,19
John Wood Group	GB	GBP	968	8.728	0,17
Baker Hughes	US	USD	149	8.127	0,16
Suncor Energy	CA	CAD	251	7.165	0,14
Concho Resources	US	USD	60	6.972	0,14
Statoil	NO	NOK	429	6.504	0,13
Neste	FI	EUR	136	5.087	0,10
Pioneer Natural Resources	US	USD	29	4.580	0,09
Rowan Companies	US	USD	343	4.399	0,09
Snam	IT	EUR	1.063	4.312	0,08
Diamondback Energy	US	USD	44	4.048	0,08
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	162	3.859	0,08
Cabot Oil & Gas	US	USD	142	3.045	0,06
Newfield Exploration	US	USD	71	2.263	0,04
Koninklijke Vopak	NL	EUR	51	2.115	0,04
CNOOC	CN	HKD	1.759	1.885	0,04
Amec Foster Wheeler	GB	GBP	286	1.844	0,04
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	2.230	1.658	0,03
PTT	TH	THB	157	1.620	0,03
Africa Oil	CA	SEK	1.093	1.576	0,03
Reliance Industries	IN	INR	79	1.572	0,03
TGS Nopec Geophysical	NO	NOK	53	1.065	0,02
Savannah Petroleum	GB	GBP	2.064	956	0,02
Cairn Energy	GB	GBP	384	887	0,02
Amerisur Resources	GB	GBP	2.740	789	0,02
Nippon Gas	JP	JPY	29	765	0,01
Ophir Energy	GB	GBP	748	764	0,01
Faroe Petroleum	GB	GBP	625	700	0,01
Premier Oil	GB	GBP	870	643	0,01
Tullow Oil	GB	GBP	231	576	0,01
SK Innovation	KR	KRW	4	506	0,01
Oil Search	AU	AUD	84	418	0,01
Origin Energy	AU	AUD	63	310	0,01
Lekoil	NG	GBP	1.089	252	0,00
Cooper Energy	AU	AUD	409	95	0,00
FAR	AU	AUD	1.232	69	0,00
Gulf Marine Services	AE	GBP	71	60	0,00
Mangalore Refinery & Petrochemicals	IN	INR	29	56	0,00
Berkeley Energia	AU	AUD	79	38	0,00
Exxon Mobil	US	USD	1	23	0,00
Semirara Mining & Power	PH	PHP	2	5	0,00
Sino Gas & Energy Holdings	CN	AUD	48	3	0,00
				224.681	4,39

Services publics

National Grid	GB	GBP	1.345	15.969	0,31
Enel	IT	EUR	3.458	15.090	0,29
Edison International	US	USD	158	11.640	0,23
Fortum	FI	EUR	290	3.879	0,08
Innogy	DE	EUR	83	2.797	0,05
Centrica	GB	GBP	943	2.217	0,04
SSE	GB	GBP	115	1.899	0,04
Power Grid Corporation of India	IN	INR	541	1.608	0,03
Italgas	IT	EUR	203	842	0,02
Electric Power Development	JP	JPY	33	705	0,01
Veolia Environnement	FR	EUR	38	658	0,01
Cheung Kong Infrastructure Holdings	HK	HKD	55	458	0,01
Power Assets Holdings	HK	HKD	48	399	0,01
China Resources Gas Group	HK	HKD	106	329	0,01
CT Environmental Group	CN	HKD	1.706	292	0,01
Spark Infrastructure Group	AU	AUD	169	289	0,01
Korea Electric Power	KR	KRW	3	125	0,00
Gujarat State Petronet	IN	INR	42	110	0,00
Modern Water	GB	GBP	462	94	0,00
Huaneng Renewables (H)	CN	HKD	180	58	0,00
eRex	JP	JPY	2	17	0,00
				59.455	1,16

Matériaux

Grupo Mexico	MX	MXN	9.273	24.855	0,49
Mosaic	US	USD	737	18.377	0,36
LyondellBasell Industries	US	USD	205	15.859	0,31
BASF	DE	EUR	87	7.784	0,15
Ashland Global Holdings	US	USD	69	7.718	0,15
South32	AU	AUD	3.967	7.567	0,15
CF Industries Holdings	US	USD	298	7.401	0,14
Arcelormittal	LU	EUR	973	7.044	0,14
HeidelbergCement	DE	EUR	80	6.832	0,13
South32	AU	GBP	3.399	6.509	0,13
Fuchs Petrolub	DE	EUR	138	5.721	0,11
Air Liquide	FR	EUR	51	5.620	0,11
Johnson Matthey	GB	GBP	151	5.343	0,10
Scotts Miracle-Gro	US	USD	54	4.792	0,09
Toray Industries	JP	JPY	579	4.710	0,09
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	54	4.306	0,08
Alrosa	RU	USD	2.721	4.300	0,08
Linde	DE	EUR	18	3.045	0,06

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Teijin	JP	JPY	141	2.503	0,05
CRH	IE	EUR	69	2.318	0,05
EMS-Chemie Holding	CH	CHF	4	2.303	0,04
Mitsubishi Chemical Holdings	JP	JPY	298	2.143	0,04
Methanex	CA	USD	50	2.117	0,04
Vulcan Materials	US	USD	15	1.704	0,03
Martin Marietta Materials	US	USD	8	1.581	0,03
Israel Chemicals	IL	ILS	397	1.574	0,03
Sika	CH	CHF	1	1.501	0,03
Firestone Diamonds	GB	GBP	2.463	1.426	0,03
Silver Wheaton	CA	USD	76	1.390	0,03
FMC	US	USD	21	1.376	0,03
Wienerberger	AT	EUR	63	1.358	0,03
Kansai Paint	JP	JPY	66	1.350	0,03
Newsun Resources	CA	CAD	595	1.296	0,03
Nitto Denko	JP	JPY	18	1.251	0,02
Nippon Soda	JP	JPY	224	1.116	0,02
Denka	JP	JPY	234	1.106	0,02
Kumho PetroChemical	KR	KRW	17	1.072	0,02
BHP Billiton	AU	AUD	65	1.064	0,02
Fujimi	JP	JPY	59	1.037	0,02
Petra Diamonds	ZA	GBP	652	1.004	0,02
PTT Global Chemical	TH	THB	491	975	0,02
Mountain Province Diamonds	CA	CAD	328	882	0,02
Asian Paints	IN	INR	51	810	0,02
James Hardie Industries	IE	AUD	52	803	0,02
Formosa Chemicals & Fibre	TW	TWD	269	760	0,01
Tharisa	CY	ZAR	446	753	0,01
Daicel	JP	JPY	69	733	0,01
Mandalay Resources	CA	CAD	1.773	703	0,01
Incitec Pivot	AU	AUD	263	684	0,01
Tikkurila	FI	EUR	37	671	0,01
Accsys Technologies	GB	GBP	694	635	0,01
BlueScope Steel	AU	AUD	78	623	0,01
Sims Metal Management	US	AUD	73	613	0,01
Hindalco Industries	IN	INR	212	603	0,01
Korea Zinc	KR	KRW	2	567	0,01
TSRC	TW	TWD	505	530	0,01
Ultratech Cement	IN	INR	9	518	0,01
Orora	AU	AUD	243	501	0,01
Sakata INX	JP	JPY	36	461	0,01
Okamoto Industries	JP	JPY	46	455	0,01
Grasim Industries	IN	INR	26	425	0,01
RM2 International	GB	GBP	1.594	390	0,01
Plant Impact	GB	GBP	662	367	0,01
Fuso Chemical	JP	JPY	10	292	0,01
Rio Tinto	GB	AUD	7	291	0,01
Fletcher Building	NZ	NZD	34	182	0,00
Takuyama	JP	JPY	38	173	0,00
Air Water	JP	JPY	9	158	0,00
West China Cement	CN	HKD	960	133	0,00
Nihon Parkerizing	JP	JPY	11	130	0,00
Essel Propack	IN	INR	32	116	0,00
Yamato Kogyo	JP	JPY	5	113	0,00
Mangalam Cement	IN	INR	18	95	0,00
Chevron Lubricants Lanka	LK	LKR	75	81	0,00
AMWIG Holdings	HK	HKD	237	73	0,00
Takasago International	JP	JPY	2	64	0,00
Daiken	JP	JPY	3	56	0,00
Oat Agrio	JP	JPY	3	39	0,00
Kuriyama Holdings	JP	JPY	3	39	0,00
DIC	JP	JPY	1	39	0,00
UPL	IN	INR	3	36	0,00
FP	JP	JPY	1	34	0,00
Pact Group Holdings	AU	AUD	5	23	0,00
W-Scope	JP	JPY	2	21	0,00
Vale	ID	IDR	120	18	0,00
Revelo Resources	CA	CAD	585	18	0,00
KH Neochem	JP	JPY	1	15	0,00
Rotam Global Agrosiences	HK	TWD	10	10	0,00
Titan Kogyo	JP	JPY	2	3	0,00
Tokyo Cement Co Lanka	LK	LKR	2	1	0,00
				198.088	3,87

Industries

General Electric	US	USD	1.155	30.688	0,60
Siemens	DE	EUR	212	27.857	0,54
L3 Technologies	US	USD	119	18.836	0,37
RELX	GB	EUR	969	17.205	0,34
Kirby	US	USD	246	15.904	0,31
NOW	US	USD	846	13.301	0,26
Union Pacific	US	USD	127	13.051	0,25
BAE Systems	GB	GBP	1.743	12.978	0,25
United Parcel Service	US	USD	125	12.425	0,24
Makita	JP	JPY	284	9.321	0,18
Walters Kluwer	NL	EUR	229	8.948	0,17
Rolls-Royce Holdings (A)	GB	GBP	885	8.533	0,17
Koninklijke Philips	NL	EUR	258	8.209	0,16
Shanghai International Airport (B)	CN	CNY	1.782	8.128	0,16
SMC	JP	JPY	31	8.028	0,16
Johnson Controls International	US	USD	205	7.804	0,15
Vestas Wind Systems	DK	DKK	97	7.630	0,15
Nidec	JP	JPY	89	7.513	0,15
Jacobs Engineering Group	US	USD	145	7.318	0,14
Royal Mail	GB	GBP	1.479	7.067	0,14
Dun & Bradstreet	US	USD	70	7.050	0,14
Randstad Holding	NL	EUR	119	6.511	0,13

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Matériaux					
Novolipetsk Steel	RU	USD	1.244	21.691	0,42
PhosAgro	RU	USD	909	12.302	0,24
				33.993	0,66
Industries					
Golden Friends	TW	TWD	4	4	0,00
Hokkaido Chuo Bus	JP	JPY	1	3	0,00
				7	0,00
Technologies de l'information					
Mail.Ru Group	RU	USD	1.011	24.457	0,48
Amadeus IT Holding	ES	EUR	150	7.435	0,15
				31.892	0,62
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	138	4.868	0,10
Telepizza Group	ES	EUR	320	1.543	0,03
LeoVegas	SE	SEK	290	1.211	0,02
Tung Thih Electronic	TW	TWD	32	203	0,00
Lung Yen Life Service	TW	TWD	18	32	0,00
				7.857	0,15
Santé					
Verona Pharma ADR	US	USD	17	210	0,00
Intai Technology	TW	TWD	21	87	0,00
JHL Biotech	TW	TWD	16	29	0,00
				326	0,01
Finances					
CaixaBank	ES	EUR	1.183	4.931	0,10
Guaranty Trust Bank	NG	USD	846	3.418	0,07
Banca de Sabadell	ES	EUR	1.436	2.536	0,05
BBVA	ES	EUR	281	2.067	0,04
				12.952	0,25
Obligations indexées sur actions					
BNP (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 31/05/2019	CN	USD	3.843	3.567	0,07
BNP (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 02/03/2020	CN	USD	123	727	0,01
HSBC (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 27/09/2019	CN	USD	9	8	0,00
				4.302	0,08
Non coté					
Énergie					
Impact Oil & Gas (A)*	GB	GBP	3.920	1.071	0,02
Interoil	CA	USD	1	4	0,00
Sphere Minerals*	AU	AUD	18	0	0,00
Impact Oil & Gas Wts (B)*	GB	GBP	403	0	0,00
				1.075	0,02
Services publics					
Helius Energy*	GB	GBP	1.828	0	0,00
				0	0,00
Matériaux					
Rakusl (Pref'd)*	JP	JPY	1	228	0,00
UPL PC 5,00% 08/02/2018 (Pref'd)	IN	INR	1	0	0,00
Copper*	AU	AUD	1.096	0	0,00
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	1	0	0,00
				228	0,00
Industries					
Rolls-Royce Holdings (B)	GB	GBP	62.830	75	0,00
Silverdell*	GB	GBP	3.813	0	0,00
				75	0,00
Technologies de l'information					
Spotify Technology*	SE	USD	3	6.392	0,12
Aquis Exchange*	GB	GBP	12	266	0,01
Cambridge Broadband (Pref'd)*	GB	GBP	61	251	0,00
Spotify Technology 5,00% 11/02/2021*	SE	USD	218	200	0,00
Cambridge Broadband Networks (Pref'd)*	GB	GBP	51	90	0,00
Cambridge Broadband Networks 8,00% 20/01/2015*	GB	USD	53	49	0,00
Cambridge Broadband Networks 0,00% 31/12/2049*	GB	USD	21	19	0,00
MathEngine*	GB	GBP	40	0	0,00
DBA Telecommunication Asia Holdings*	HK	HKD	6	0	0,00
Bond International Software*	GB	GBP	307	0	0,00
Bodaclick*	ES	EUR	171	0	0,00
				7.267	0,14
Consommation non essentielle					
Westwing Home & Living*	DE	EUR	1	1.550	0,03
Global Fashion Group*	SE	EUR	35	347	0,01
Global Fashion Group (Pref'd)*	LU	EUR	24	297	0,01
Westwing Home & Living Wts 31/12/2021*	DE	EUR	122	110	0,00
Zip Wireless Wts*	GB	GBP	20	56	0,00
Rakusl*	JP	JPY	1	47	0,00
WG Limited*	CA	CAD	73	37	0,00
WG Limited Wts 16/01/2018*	CA	USD	22.403	0	0,00

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Matériaux					
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	20	0	0,00
				2.444	0,05
Consommation courante					
McBride (B)	GB	GBP	6.518	8	0,00
				8	0,00
Santé					
Electrical Geodesics*	US	GBP	548	366	0,01
Verona Pharma Wts	GB	GBP	50	9	0,00
TMO Renewables*	GB	GBP	322	0	0,00
				375	0,01
Finances					
Co Sao Jose Holding (Pref'd)	BR	BRL	3.049	9.310	0,18
				9.310	0,18
Real Estate					
Land & General Rts 03/05/2017	MY	MYR	460	5	0,00
				5	0,00
Société d'investissement à capital fixe					
Loudwater Trust*	GB	GBP	829	1	0,00
				1	0,00
Obligations indexées sur actions					
UBS (Zhejiang Supor Cookware (A)) ELN 01/06/2017	CN	USD	6	33	0,00
				33	0,00
fractions					
				(16)	(0,00)
Total des investissements (coût EUR 4 374 657)				4.678.108	91,37

Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net

Contrats sur différence

Willis Towers Watson	USD	11.639	373	0,01
Credicorp	USD	2.294	(232)	(0,00)
			141	0,00

Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net

Contrats de change à terme

acheté EUR vendu USD à 0,93707 24/05/2017	10.997	243	0,00
acheté DKK vendu EUR à 7,43590 24/05/2017	3.192	(1)	(0,00)
acheté SEK vendu EUR à 9,58771 24/05/2017	7.744	(56)	(0,00)
acheté CHF vendu EUR à 1,06841 24/05/2017	7.363	(99)	(0,00)
acheté NOK vendu EUR à 9,11763 24/05/2017	4.299	(107)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17461 24/05/2017	11.332	(117)	(0,00)
		(137)	(0,00)

Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net

Contrats à terme

MSCI Europe Index Future 16/06/2017	EUR	194.702	7.940	0,16
S&P TSX 60 Index Future 15/06/2017	CAD	167.162	657	0,01
S&P 500 Emini Future 16/06/2017	USD	103.846	562	0,01
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2017	EUR	2.455	15	0,00
FTSE 100 Index Future 16/06/2017	GBP	1.390	(17)	(0,00)
			9.157	0,18

Autres actifs et passifs		432.664	8,44
--------------------------	--	---------	------

Actif net		5.119.933	100,00
------------------	--	------------------	---------------

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	27,03
Royaume-Uni	GB	8,60
Irlande	IE	8,19
Japon	JP	6,49
Chine	CN	4,23
Allemagne	DE	4,06
France	FR	3,54
Pays-Bas	NL	3,30
Afrique du Sud	ZA	2,62
Inde	IN	2,54
Suisse	CH	2,23
Russie	RU	2,04
Hong Kong	HK	1,95
Taiwan	TW	1,77
Brésil	BR	1,32
Italie	IT	1,23
Mexique	MX	1,12
Corée	KR	1,01
Suède	SE	0,94
Espagne	ES	0,90
Indonésie	ID	0,73
Israël	IL	0,67
Australie	AU	0,67
Finlande	FI	0,57
Norvège	NO	0,51
Danemark	DK	0,43
Bermudes	BM	0,38
Canada	CA	0,37
Belgique	BE	0,35
Émirats arabes unis	AE	0,31
Luxembourg	LU	0,25
Philippines	PH	0,18
Pérou	PE	0,15
Thaïlande	TH	0,14
Nigeria	NG	0,14
Portugal	PT	0,12
Singapour	SG	0,10
Autriche	AT	0,08
Malaisie	MY	0,06
Grèce	GR	0,03
Chypre	CY	0,01
Vietnam	VN	0,01
Sri Lanka	LK	0,01
Nouvelle-Zélande	NZ	0,01
Turquie	TR	0,00
Liquidités et autres actifs nets		8,63

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
CNOOC	CN	HKD	63.906	74.610	1,74
Origin Energy	AU	AUD	5.841	31.352	0,73
				105.962	2,47

Services publics					
Power Assets Holdings	HK	HKD	4.489	40.382	0,94
				40.382	0,94

Matériaux					
James Hardie Industries	IE	AUD	4.797	81.299	1,89
BlueScope Steel	AU	AUD	7.208	63.050	1,47
Sims Metal Management	US	AUD	6.747	62.043	1,45
Kumho PetroChemical	KR	KRW	731	48.814	1,14
Korea Zinc	KR	KRW	91	34.135	0,80
				289.341	6,74

Industries					
Sarine Technologies	IL	SGD	94.802	130.307	3,04
CK Hutchison Holdings	HK	HKD	7.394	92.319	2,15
Singapore Post	SG	SGD	52.471	51.785	1,21
Keppel	SG	SGD	10.220	47.536	1,11
CIMIC Group	AU	AUD	1.626	45.026	1,05
SK Holdings	KR	KRW	201	42.886	1,00
Sime Darby	MY	MYR	19.788	42.578	0,99
KEPCO Plant Service & Engineering	KR	KRW	792	39.877	0,93
Kerry Logistics Network	HK	HKD	26.275	36.999	0,86
Lonking Holdings	CN	HKD	132.301	36.857	0,86
Shanghai Industrial Holdings	HK	HKD	11.355	35.915	0,84
Frontier Services Group	HK	HKD	179.041	31.080	0,72
				633.165	14,75

Technologies de l'information					
Tencent Holdings	CN	HKD	7.315	229.169	5,34
Samsung Electronics	KR	KRW	105	206.504	4,81
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	31.953	205.835	4,79
Cognizant Technology Solutions	US	USD	1.209	72.203	1,68
Infosys ADR	IN	USD	2.714	39.341	0,92
Silergy	CN	TWD	1.056	19.102	0,44
				772.154	17,99

Consommation non essentielle					
Chow Tai Fook Jewellery Group	HK	HKD	87.144	95.812	2,23
Techtronic Industries	HK	HKD	20.070	86.122	2,01
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	5.906	80.916	1,88
Samsonite International	US	HKD	18.538	71.554	1,67
Hyundai Motor	KR	KRW	558	70.431	1,64
Shangri-La Asia	HK	HKD	48.589	69.559	1,62
Fairfax Media	AU	AUD	85.792	67.987	1,58
Tata Motors ADR	IN	USD	1.598	56.684	1,32
Emperor Watch & Jewellery	HK	HKD	1.254.346	55.648	1,30
CJ E&M	KR	KRW	778	55.037	1,28
Millennium & Copthorne Hotels	GB	GBP	9.036	52.606	1,23
Ctrip.com International ADR	CN	USD	1.019	50.947	1,19
Sa Sa International Holdings	HK	HKD	102.962	44.065	1,03
Myer Holdings	AU	AUD	48.231	40.024	0,93
Ardent Leisure Group	AU	AUD	15.466	23.473	0,55
				920.865	21,45

Consommation courante					
LG Household & Health Care	KR	KRW	101	76.903	1,79
AmorePacific	KR	KRW	295	75.514	1,76
Pepsi-Cola Products Philippines	PH	PHP	561.844	41.378	0,96
KT&G	KR	KRW	393	34.996	0,82
Gudang Garam	ID	IDR	396	1.967	0,05
				230.758	5,38

Santé					
Bumrungrad Hospital	TH	THB	4.727	23.944	0,56
				23.944	0,56

Télécommunications					
China Mobile	HK	HKD	10.431	111.007	2,59
				111.007	2,59

Finances					
Macquarie Group	AU	AUD	1.827	127.054	2,96
AIA Group	HK	HKD	16.161	111.811	2,60
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	18.881	106.161	2,47
Standard Chartered	GB	HKD	8.409	78.681	1,83
Suncorp Group	AU	AUD	6.745	69.593	1,62
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	2.482	61.070	1,42
Singapore Exchange	SG	SGD	9.137	48.402	1,13
CIMB Group Holdings	MY	MYR	33.718	44.635	1,04
AMP	AU	AUD	10.772	43.163	1,01
Hang Seng Bank	HK	HKD	2.060	41.732	0,97
Asx	AU	AUD	1.061	40.243	0,94
HDFC Bank ADR	IN	USD	407	32.626	0,76
Mirae Asset Daewoo	KR	KRW	3.437	26.904	0,63
				832.075	19,38

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
Real Estate					
New World Development	HK	HKD	59.210	73.638	1,72
Hongkong Land Holdings	HK	USD	5.889	45.384	1,06
CapitaLand	SG	SGD	15.686	42.152	0,98
Ho Bee Land	SG	SGD	12.332	21.522	0,50
				182.696	4,26

Total des investissements (coût USD 3 299 254)				4.142.349	96,50
---	--	--	--	------------------	--------------

Autres actifs et passifs				150.374	3,50
--------------------------	--	--	--	---------	------

Actif net				4.292.723	100,00
------------------	--	--	--	------------------	---------------

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Hong Kong	HK	24,05
Corée	KR	16,59
Chine	CN	13,93
Australie	AU	12,83
Singapour	SG	4,92
Taiwan	TW	4,79
États-Unis	US	4,79
Royaume-Uni	GB	3,06
Israël	IL	3,04
Inde	IN	3,00
Malaisie	MY	2,03
Irlande	IE	1,89
Philippines	PH	0,96
Thaïlande	TH	0,56
Indonésie	ID	0,05
Liquidités et autres actifs nets		3,50

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	111.128	2.653.747	3,07
Total	FR	EUR	42.759	2.016.952	2,34
				4.670.699	5,41

Matériaux					
Linde	DE	EUR	9.188	1.515.489	1,76
				1.515.489	1,76

Industries					
Koninklijke Philips	NL	EUR	113.447	3.609.889	4,18
Vinci	FR	EUR	36.533	2.853.216	3,30
RELX	GB	EUR	154.120	2.736.395	3,17
Thales	FR	EUR	24.062	2.322.461	2,69
Siemens	DE	EUR	15.283	2.011.222	2,33
Assa Abloy	SE	SEK	95.796	1.903.369	2,20
Safran	FR	EUR	23.970	1.822.237	2,11
Leonardo	IT	EUR	59.140	853.387	0,99
Ryanair Holdings	IE	EUR	46.720	745.185	0,86
				18.857.361	21,84

Technologies de l'information					
SAP	DE	EUR	67.446	6.209.744	7,19
Dassault Systemes	FR	EUR	30.281	2.480.936	2,87
Micro Focus International	GB	GBP	24.995	768.153	0,89
United Internet	DE	EUR	12.966	547.871	0,63
Temenos Group	CH	CHF	5.196	413.182	0,48
				10.419.886	12,07

Consommation courante					
Unilever (CVA)	GB	EUR	49.520	2.384.162	2,76
British American Tobacco	GB	GBP	19.217	1.190.023	1,38
L'Oreal	FR	EUR	5.587	1.021.665	1,18
Koninklijke Ahold	NL	EUR	52.653	1.001.454	1,16
				5.597.304	6,48

Santé					
Genmab	DK	DKK	15.825	2.889.121	3,35
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	26.957	2.195.648	2,54
Essilor International	FR	EUR	15.085	1.794.382	2,08
Shire	US	GBP	17.670	951.997	1,10
Roche Holding	CH	CHF	3.794	911.600	1,06
Bayer	DE	EUR	7.503	852.335	0,99
				9.595.083	11,11

Télécommunications					
Deutsche Telekom	DE	EUR	135.103	2.175.156	2,52
Iliad	FR	EUR	7.354	1.639.141	1,90
				3.814.297	4,42

Finances					
BNP Paribas	FR	EUR	70.747	4.582.988	5,31
AXA	FR	EUR	151.069	3.702.700	4,29
ABN AMRO Group	NL	EUR	96.054	2.314.899	2,68
Sampo	FI	EUR	51.571	2.268.616	2,63
Allianz	DE	EUR	12.451	2.176.366	2,52
Deutsche Boerse	DE	EUR	15.482	1.391.084	1,61
ING Groep	NL	EUR	85.039	1.270.911	1,47
DNB	NO	NOK	77.723	1.115.752	1,29
				18.823.316	21,80

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Services publics					
Iberdrola	ES	EUR	388.048	2.561.893	2,97
				2.561.893	2,97

Industries					
Gamesa Corporacion Tecnologica	ES	EUR	81.001	1.606.647	1,86
				1.606.647	1,86

Technologies de l'information					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	69.785	3.454.357	4,00
				3.454.357	4,00

Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	74.297	2.616.007	3,03
				2.616.007	3,03

Télécommunications					
Cellnex Telecom	ES	EUR	132.502	2.149.847	2,49
				2.149.847	2,49

fractions (1) (0,00)

	Valeur de marché	% Actif net
Total des investissements (côté EUR 70 022 661)	85.682.185	99,23

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net

Contrats à terme

Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2017	EUR	176.341	(107)	(0,00)
			(107)	(0,00)

Autres actifs et passifs

			669.255	0,77
Actif net			86.351.333	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
France	FR	28,07
Allemagne	DE	22,09
Espagne	ES	14,35
Pays-Bas	NL	12,57
Royaume-Uni	GB	8,20
Danemark	DK	3,35
Finlande	FI	2,63
Suède	SE	2,20
Suisse	CH	1,53
Norvège	NO	1,29
États-Unis	US	1,10
Italie	IT	0,99
Irlande	IE	0,86
Liquidités et autres actifs nets		0,77

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Royal Dutch Shell	NL	GBP	118.148	2.879.620	4,28
BP	GB	GBP	277.972	1.460.632	2,17
John Wood Group	GB	GBP	150.842	1.360.426	2,02
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	25.191	601.559	0,89
Total	FR	EUR	6.862	323.659	0,48
Amec Foster Wheeler	GB	GBP	44.566	287.362	0,43
Royal Dutch Shell (UK)	NL	GBP	54	1.289	0,00
				6.914.547	10,27

Services publics					
National Grid	GB	GBP	134.369	1.595.600	2,37
Enel	IT	EUR	165.718	723.194	1,07
				2.318.794	3,44

Matériaux					
Johnson Matthey	GB	GBP	23.542	832.789	1,24
Linde	DE	EUR	2.878	474.710	0,71
Air Liquide	FR	EUR	1.809	200.062	0,30
				1.507.561	2,24

Industries					
Siemens	DE	EUR	15.533	2.044.121	3,04
RELX	GB	EUR	103.689	1.841.002	2,73
Wolters Kluwer	NL	EUR	35.772	1.394.746	2,07
Randstad Holding	NL	EUR	18.551	1.014.939	1,51
Experian	GB	GBP	19.746	389.003	0,58
Adecco	CH	CHF	4.940	336.966	0,50
Wolseley	CH	GBP	5.440	316.805	0,47
Relx Group	GB	GBP	12.971	241.206	0,36
				7.578.788	11,26

Technologies de l'information					
SAP	DE	EUR	33.114	3.048.774	4,53
Just Eat	GB	GBP	110.603	757.824	1,13
Sage Group	GB	GBP	89.331	710.731	1,06
Dassault Systemes	FR	EUR	3.982	326.229	0,48
				4.843.558	7,19

Consommation non essentielle					
Publicis Groupe	FR	EUR	38.756	2.568.334	3,82
Kering	FR	EUR	4.619	1.314.232	1,95
Compass Group	GB	GBP	27.897	516.123	0,77
Volkswagen Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	2.296	334.120	0,50
				4.732.809	7,03

Consommation courante					
British American Tobacco	GB	GBP	47.017	2.911.644	4,33
L'Oreal	FR	EUR	9.857	1.802.395	2,68
Associated British Foods	GB	GBP	23.926	798.357	1,19
Heineken	NL	EUR	8.204	671.504	1,00
Nestle	CH	CHF	8.837	625.251	0,93
WM Morrison Supermarkets	GB	GBP	179.439	511.180	0,76
Beiersdorf	DE	EUR	5.515	503.783	0,75
Imperial Brands	GB	GBP	10.615	476.725	0,71
Unilever	GB	GBP	5.572	262.829	0,39
				8.563.668	12,72

Santé					
Roche Holding	CH	CHF	10.843	2.605.271	3,87
Smith & Nephew	GB	GBP	163.730	2.469.213	3,67
Fresenius Medical Care AG & Co	DE	EUR	29.187	2.377.298	3,53
Shire	US	GBP	40.233	2.167.596	3,22
Sanofi	FR	EUR	19.459	1.685.320	2,50
Bayer	DE	EUR	13.468	1.529.937	2,27
DaVita	US	USD	5.240	329.266	0,49
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	5.810	207.544	0,31
				13.371.445	19,86

Finances					
Barclays	GB	GBP	987.846	2.489.793	3,70
Prudential	GB	GBP	120.904	2.463.674	3,66
AXA	FR	EUR	97.043	2.378.533	3,53
DNB	NO	NOK	138.927	1.994.360	2,96
Legal & General Group	GB	GBP	328.783	960.832	1,43
Lloyds Banking Group	GB	GBP	790.902	649.913	0,97
Deutsche Boerse	DE	EUR	5.922	532.120	0,79
London Stock Exchange Group	GB	GBP	11.218	450.635	0,67
Amundi	FR	EUR	7.434	449.009	0,67
				12.368.869	18,37

Fonds ouverts					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	134	1.883.593	2,80
				1.883.593	2,80

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie					
Enagas	ES	EUR	27.075	653.867	0,97
				653.867	0,97

	Code pays	Devise	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Technologies de l'information					
Amadeus IT Holding	ES	EUR	23.412	1.158.913	1,72
				1.158.913	1,72
Consommation non essentielle					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	21.549	758.741	1,13
				758.741	1,13
fractions					1 0,00
Total des investissements (coût EUR 51 971 229)				66.655.154	99,01

	Devise	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
Contrats à terme				
Euro Stoxx 50 Index Future 16/06/2017	EUR	382.650	2.411	0,00
FTSE 100 Index Future 16/06/2017	GBP	216.733	(2.633)	(0,00)
			(222)	(0,00)

Autres actifs et passifs					
				665.134 0,99	
Actif net				67.320.066	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Royaume-Uni	GB	36,30
France	FR	16,41
Allemagne	DE	16,11
Pays-Bas	NL	9,75
Suisse	CH	5,77
Espagne	ES	3,82
États-Unis	US	3,71
Norvège	NO	2,96
Irlande	IE	2,80
Italie	IT	1,07
Danemark	DK	0,31
Liquidités et autres actifs nets		0,99

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Africa Oil	CA	SEK	671.012	967.096	0,91
Amerisur Resources	GB	GBP	1.798.111	517.791	0,49
Cairn Energy	GB	GBP	207.207	478.083	0,45
Savannah Petroleum	GB	GBP	1.029.293	476.683	0,45
Premier Oil	GB	GBP	570.794	421.935	0,40
Ophir Energy	GB	GBP	399.392	407.872	0,39
Faroe Petroleum	GB	GBP	297.979	333.498	0,32
Tullow Oil	GB	GBP	131.576	327.956	0,31
Lekoil	NG	GBP	564.666	130.753	0,12
				4.061.667	3,84
Services publics					
Rubis	FR	EUR	14.546	1.356.851	1,28
				1.356.851	1,28
Matériaux					
Wienerberger	AT	EUR	74.757	1.607.276	1,52
Essentra	GB	GBP	197.964	1.272.949	1,20
Sika	CH	CHF	195	1.142.960	1,08
Clariant	CH	CHF	44.305	824.044	0,78
Nevsun Resources	CA	CAD	345.346	751.334	0,71
Firestone Diamonds	GB	GBP	1.190.516	689.186	0,65
Petra Diamonds	ZA	GBP	294.147	453.034	0,43
Huhtamaki	FI	EUR	10.989	390.989	0,37
Accsys Technologies	GB	GBP	407.301	372.420	0,35
Hummingbird Resources	GB	GBP	794.051	228.658	0,22
RM2 International	GB	GBP	797.852	195.408	0,18
Plant Impact	GB	GBP	333.212	184.982	0,17
				8.113.240	7,68
Industries					
BBA Aviation	GB	GBP	475.228	1.756.740	1,66
LISI	FR	EUR	40.230	1.448.280	1,37
OC Oerlikon	CH	CHF	128.451	1.416.864	1,34
Porr	AT	EUR	42.033	1.380.784	1,31
Royal BAM Group	NL	EUR	261.510	1.350.961	1,28
Elis	FR	EUR	62.450	1.186.550	1,12
Washtec	DE	EUR	17.159	1.178.823	1,12
Bossard Holding	CH	CHF	6.108	1.117.443	1,06
IWG	CH	GBP	273.758	1.056.192	1,00
Grafton Group	IE	GBP	107.599	952.538	0,90
Aumann	DE	EUR	7.006	423.022	0,40
Gama Aviation	GB	GBP	87.830	236.231	0,22
Deutz	DE	EUR	23.213	165.973	0,16
				13.670.401	12,93
Technologies de l'information					
Rightmove	GB	GBP	34.193	1.699.663	1,61
Just Eat	GB	GBP	227.878	1.561.365	1,48
Playtech	GB	GBP	129.035	1.469.442	1,39
Temenos Group	CH	CHF	16.318	1.297.613	1,23
Alten	FR	EUR	14.260	1.109.428	1,05
Cancom	DE	EUR	19.415	1.054.623	1,00
accesso Technology Group	GB	GBP	46.444	1.017.542	0,96
Worldline	FR	EUR	33.018	1.005.233	0,95
Ascom Holding	CH	CHF	57.363	995.434	0,94
United Internet	DE	EUR	23.378	987.837	0,93
Sophos Group	GB	GBP	239.454	961.945	0,91
Equiniti Group	GB	GBP	297.785	780.602	0,74
Dialog Semiconductor	GB	EUR	17.030	731.439	0,69
ESI Group	FR	EUR	10.525	564.772	0,53
Moneysupermarket.com Group	GB	GBP	117.804	483.879	0,46
Blanco Technology Group	GB	GBP	191.218	383.744	0,36
RNTS Media	DE	EUR	143.275	293.714	0,28
				16.398.275	15,51
Consommation non essentielle					
Basic-Fit	NL	EUR	116.179	1.864.673	1,76
4imprint Group	GB	GBP	75.197	1.590.343	1,50
GVC Holdings	GB	GBP	176.775	1.568.078	1,48
Yoox Net-A-Porter Group	IT	EUR	63.362	1.546.033	1,46
Maisons du Monde	FR	EUR	48.087	1.532.052	1,45
Technogym	IT	EUR	179.144	1.281.775	1,21
OVS	IT	EUR	206.731	1.263.126	1,19
BCA Marketplace	GB	GBP	536.321	1.251.450	1,18
CTS Eventim	DE	EUR	34.581	1.222.957	1,16
Ascential	GB	GBP	277.804	1.163.840	1,10
ASOS	GB	GBP	15.855	1.095.760	1,04
Jumbo	GR	EUR	72.369	1.048.627	0,99
McCarthy & Stone	GB	GBP	456.514	999.635	0,95
Rezidor Hotel Group	BE	SEK	273.329	933.899	0,88
Takkt	DE	EUR	41.079	896.138	0,85
Applegreen	IE	EUR	184.750	875.715	0,83
Shop Apotheke Europe	NL	EUR	28.053	794.040	0,75
Ted Baker	GB	GBP	23.879	792.546	0,75
Cairn Homes	IE	EUR	467.075	730.972	0,69
Card Factory	GB	GBP	189.306	728.567	0,69
Ocado Group	GB	GBP	206.500	615.489	0,58
Gym Group	GB	GBP	256.612	558.402	0,53
Schibsted	NO	NOK	16.013	365.980	0,35

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Schibsted	NO	NOK	16.587	341.811	0,32
				25.061.908	23,71
Consommation courante					
Scandinavian Tobacco Group	DK	DKK	61.727	989.163	0,94
Booker Group	GB	GBP	278.843	642.374	0,61
Origin Enterprises	IE	EUR	78.170	582.367	0,55
				2.213.904	2,09
Santé					
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	26.153	1.610.240	1,52
Ion Beam Applications	BE	EUR	26.763	1.457.513	1,38
Eurofins Scientific	LU	EUR	3.043	1.375.740	1,30
Nexus	DE	EUR	50.455	1.115.056	1,05
Ambea	SE	SEK	123.746	1.044.213	0,99
Genmab	DK	DKK	5.459	996.619	0,94
UDG Healthcare	IE	GBP	106.968	948.857	0,90
Craneware	GB	GBP	49.283	699.345	0,66
Ablynx	BE	EUR	46.772	505.138	0,48
Quantum Pharmaceutical	GB	GBP	675.738	345.043	0,33
Avacta Group	GB	GBP	192.232	204.303	0,19
				10.302.067	9,75
Télécommunications					
DNA	FI	EUR	62.898	710.747	0,67
				710.747	0,67
Finances					
Aurelius Equity Opportunities	DE	EUR	33.143	1.501.378	1,42
Banca Generali	IT	EUR	56.414	1.488.765	1,41
Cerved Information Solutions	IT	EUR	136.176	1.334.525	1,26
IG Group Holdings	GB	GBP	167.790	1.082.909	1,02
VZ Holding	CH	CHF	4.223	1.078.777	1,02
St James's Place	GB	GBP	79.039	1.077.481	1,02
Anima Holding	IT	EUR	170.363	1.022.178	0,97
Burford Capital	GB	GBP	107.629	996.897	0,94
Rathbone Brothers	GB	GBP	30.744	858.300	0,81
Avanza Bank Holding	SE	SEK	21.788	802.194	0,76
Sanne Group	GB	GBP	98.190	759.640	0,72
Arix Bioscience	GB	GBP	259.038	622.895	0,59
				12.625.939	11,94
Real Estate					
Aroundtown Property Holdings	DE	EUR	380.551	1.815.228	1,72
Grand City Properties	LU	EUR	81.722	1.424.823	1,35
Safestore Holdings	GB	GBP	249.079	1.197.894	1,13
Tritax Big Box REIT	GB	GBP	472.677	785.812	0,74
UBM Development	AT	EUR	8.154	280.008	0,26
				5.503.765	5,21
Société d'investissement à capital fixe					
Oakley Capital Investments Fund	BM	GBP	470.118	856.922	0,81
				856.922	0,81
Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés					
Consommation non essentielle					
Telepizza Group	ES	EUR	180.686	872.352	0,83
				872.352	0,83
Télécommunications					
Cellnex Telecom	ES	EUR	84.844	1.376.594	1,30
				1.376.594	1,30
fractions					(1) (0,00)
Total des investissements (coût EUR 82 202 173)				103.124.631	97,56
Autres actifs et passifs				2.581.210	2,44
Actif net				105.705.841	100,00

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Royaume-Uni	GB	34,65
Allemagne	DE	10,08
France	FR	9,28
Suisse	CH	8,45
Italie	IT	7,51
Irlande	IE	3,87
Pays-Bas	NL	3,79
Autriche	AT	3,09
Belgique	BE	2,74
Luxembourg	LU	2,65
Espagne	ES	2,13
Danemark	DK	1,88
Suède	SE	1,75
Canada	CA	1,63
Finlande	FI	1,04
Grèce	GR	0,99
Bermudes	BM	0,81
Norvège	NO	0,67
Afrique du Sud	ZA	0,43
Nigeria	NG	0,12
Liquidités et autres actifs nets		2,44

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
--	-----------	-------	----------------------------	------------------------	-------------

Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle

Énergie

Reliance Industries	IN	INR	84.754	1.840.991	1,24
Canadian Natural Resources	CA	USD	57.096	1.824.227	1,23
Royal Dutch Shell (NL)	NL	EUR	62.530	1.626.795	1,10
Eni	IT	EUR	82.521	1.282.907	0,86
Concho Resources	US	USD	9.804	1.240.017	0,84
Baker Hughes	US	USD	20.467	1.214.122	0,82
Halliburton	US	USD	21.842	1.011.496	0,68
Anadarko Petroleum	US	USD	10.084	578.533	0,39
			10.619.088	7,16	

Matériaux

Monsanto	US	USD	14.009	1.634.346	1,10
Novozymes	DK	DKK	36.025	1.556.499	1,05
South32	AU	AUD	658.881	1.369.386	0,92
Mosaic	US	USD	47.154	1.280.226	0,86
LafargeHolcim	CH	CHF	21.664	1.228.729	0,83
Scotts Miracle-Gro	US	USD	12.743	1.228.417	0,83
Ashland Global Holdings	US	USD	9.634	1.180.038	0,80
Glencore	CH	GBP	291.575	1.145.401	0,77
Franco-Nevada	CA	USD	11.388	775.515	0,52
Randgold Resources ADR	GB	USD	8.624	757.595	0,51
Royal Gold	US	USD	10.430	731.982	0,49
			12.888.134	8,69	

Industries

Vestas Wind Systems	DK	DKK	20.410	1.757.737	1,18
FANUC	JP	JPY	8.158	1.660.683	1,12
Union Pacific	US	USD	14.836	1.654.988	1,12
Kennametal	US	USD	34.998	1.461.885	0,99
Recruit Holdings	JP	JPY	28.540	1.442.642	0,97
Assa Abloy	SE	SEK	64.980	1.406.580	0,95
BBA Aviation	GB	GBP	288.373	1.161.362	0,78
Caterpillar	US	USD	10.853	1.115.017	0,75
Vinci	FR	EUR	12.951	1.101.983	0,74
Verisk Analytics	US	USD	12.220	1.012.465	0,68
Hubbell	US	USD	8.349	954.244	0,64
			14.729.586	9,93	

Technologies de l'information

Apple	US	USD	25.181	3.624.621	2,44
Alphabet (A)	US	USD	3.523	3.269.297	2,20
SAP	DE	EUR	27.284	2.736.786	1,84
Microsoft	US	USD	37.125	2.517.784	1,70
Oracle	US	USD	44.869	1.998.925	1,35
Dell Technologies	US	USD	26.003	1.739.066	1,17
eBay	US	USD	49.817	1.652.933	1,11
Intuit	US	USD	12.830	1.609.265	1,08
Lam Research	US	USD	10.984	1.591.926	1,07
Keyence	JP	JPY	3.955	1.591.011	1,07
Leidos	US	USD	25.084	1.328.963	0,90
Sumco	JP	JPY	69.605	1.219.177	0,82
Booz Allen Hamilton Holding	US	USD	28.213	1.009.730	0,68
Nintendo	JP	JPY	3.736	940.426	0,63
NAVER	KR	KRW	1.330	934.120	0,63
Cognex	US	USD	10.699	913.502	0,62
			28.677.532	19,33	

Consommation non essentielle

Amazon.com	US	USD	2.393	2.235.514	1,51
Sony	JP	JPY	64.304	2.193.106	1,48
Naspers	ZA	ZAR	8.315	1.582.483	1,07
JD.com ADR	CN	USD	44.641	1.559.756	1,05
Volkswagen Perpetual (Pref'd)	DE	EUR	9.448	1.498.218	1,01
Ocado Group	GB	GBP	434.068	1.409.499	0,95
TripAdvisor	US	USD	24.014	1.052.296	0,71
Sports Direct International	GB	GBP	197.149	782.243	0,53
Jubilant Foodworks	IN	INR	46.669	757.205	0,51
			13.070.320	8,81	

Consommation courante

Philip Morris International	US	USD	21.430	2.364.567	1,59
Coca-Cola	US	USD	49.572	2.131.082	1,44
Colgate-Palmolive	US	USD	24.880	1.795.849	1,21
Fomento Economico Mexicano ADR	MX	USD	17.143	1.521.939	1,03
Booker Group	GB	GBP	605.835	1.520.511	1,02
Molson Coors Brewing	US	USD	13.070	1.246.858	0,84
Estee Lauder	US	USD	13.829	1.199.252	0,81
Edgewell Personal Care	US	USD	16.613	1.182.177	0,80
Mead Johnson Nutrition	US	USD	11.978	1.063.135	0,72
Delfi	SG	SGD	350.196	574.167	0,39
			14.599.537	9,84	

Santé

Roche Holding	CH	CHF	9.866	2.582.494	1,74
Eli Lilly & Co	US	USD	23.092	1.892.385	1,28
BioMarin Pharmaceutical	US	USD	18.509	1.765.398	1,19
Amgen	US	USD	8.925	1.450.145	0,98
Cigna	US	USD	9.228	1.435.883	0,97
Mylan	US	USD	35.482	1.327.220	0,89
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	18.365	1.231.870	0,83
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	34.164	1.070.869	0,72

*Titre dont le cours a été déterminé par les Administrateurs.

La page 8 comporte l'ensemble des notes de bas de page.

Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes. Les pourcentages sont arrondis dans l'Inventaire du portefeuille-titres et dans la ventilation géographique.

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché (USD)	% Actif net
--	-----------	-------	----------------------------	------------------------	-------------

AmeriSourceBergen	US	USD	10.991	901.589	0,61
				13.657.853	9,20

Télécommunications

SoftBank	JP	JPY	23.321	1.768.203	1,19
T-Mobile US	US	USD	15.817	1.063.529	0,72
				2.831.732	1,91

Finances

JPMorgan Chase & Co	US	USD	34.786	3.043.065	2,05
Wells Fargo & Co	US	USD	42.517	2.300.572	1,55
ORIX	JP	JPY	124.872	1.909.164	1,29
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	121.494	1.706.066	1,15
Julius Baer Group	CH	CHF	29.176	1.521.247	1,03
BNP Paribas	FR	EUR	21.215	1.497.260	1,01
CME Group	US	USD	12.534	1.451.110	0,98
US Bancorp	US	USD	27.232	1.405.974	0,95
Citigroup	US	USD	23.429	1.387.949	0,94
CBOE Holdings	US	USD	16.704	1.368.236	0,92
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	JP	JPY	38.291	1.314.414	0,89
Beazley	GB	GBP	226.702	1.289.866	0,87
Deutsche Boerse	DE	EUR	13.132	1.285.413	0,87
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	296.110	1.092.666	0,74
Fairfax Financial Holdings	CA	CAD	1.332	601.794	0,41
				23.174.796	15,62

Real Estate

SBA Communications	US	USD	15.888	1.994.234	1,34
Crown Castle International	US	USD	18.930	1.784.360	1,20
Weyerhaeuser	US	USD	43.782	1.501.724	1,01
Deutsche Wohnen	DE	EUR	38.283	1.309.200	0,88
				6.589.518	4,44

Fonds ouverts

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	492	8.457.888	5,70
				8.457.888	5,70

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Consommation non essentielle

Industria de Diseno Textil	ES	EUR	41.646	1.597.535	1,08
				1.597.535	1,08

Non coté

Technologies de l'information

Spotify Technology*	SE	USD	355	851.743	0,57
				851.743	0,57

fractions					2 0,00
-----------	--	--	--	--	--------

Total des investissements (côté USD 122 836 375)

151.745.264 102,26

Autres actifs et passifs

(3.350.207) (2,26)

Actif net

148.395.057 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	52,49
Japon	JP	9,46
Irlande	IE	5,70
Royaume-Uni	GB	4,66
Allemagne	DE	4,60
Suisse	CH	4,37
Inde	IN	2,90
France	FR	2,58
Danemark	DK	2,23
Canada	CA	2,16
Chine	CN	1,79
Suède	SE	1,52
Pays-Bas	NL	1,10
Espagne	ES	1,08
Afrique du Sud	ZA	1,07
Mexique	MX	1,03
Australie	AU	0,92
Italie	IT	0,86
Israël	IL	0,72
Corée	KR	0,63
Singapour	SG	0,39
Trésorerie et autres passifs nets		(2,26)

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Chevron	US	USD	56.681	5.526.824	2,28
Royal Dutch Shell (UK)	NL	GBP	159.275	3.787.436	1,56
Baker Hughes	US	USD	57.835	3.149.112	1,30
Suncor Energy	CA	CAD	97.580	2.790.642	1,15
Halliburton	US	USD	61.847	2.628.990	1,08
Exxon Mobil	US	USD	33.032	2.479.839	1,02
ConocoPhillips	US	USD	55.999	2.459.561	1,01
Schlumberger	US	USD	34.616	2.306.438	0,95
Devon Energy	US	USD	50.786	1.835.749	0,76
Pason Systems	CA	CAD	133.308	1.811.754	0,75
Enbridge	CA	CAD	43.907	1.673.128	0,69
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	2.155.095	1.603.073	0,66
Caltex Australia	AU	AUD	71.293	1.461.325	0,60
Apache	US	USD	28.271	1.257.786	0,52
Concho Resources	US	USD	10.379	1.204.934	0,50
Newfield Exploration	US	USD	35.419	1.128.137	0,47
Cimarex Energy	US	USD	10.185	1.086.158	0,45
				38.190.886	15,76

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Matériaux					
El du Pont de Nemours & Co	US	USD	15.006	1.095.331	0,45
GCP Applied Technologies	US	USD	29.238	886.966	0,37
Akzo Nobel	NL	EUR	10.598	850.821	0,35
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	8.662	691.586	0,29
JSR	JP	JPY	40.956	687.595	0,28
Wonik Materials	KR	KRW	1.751	89.600	0,04
				4.501.899	1,78

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Industries					
General Electric	US	USD	89.817	2.386.702	0,98
Kirby	US	USD	35.499	2.292.298	0,95
United Technologies	US	USD	16.624	1.816.615	0,75
Union Pacific	US	USD	16.768	1.716.940	0,71
NOW	US	USD	106.611	1.676.308	0,69
ANDRITZ	AT	EUR	26.913	1.366.386	0,56
Schneider Electric	FR	EUR	15.581	1.129.625	0,47
Rolls-Royce Holdings (A)	GB	GBP	100.683	970.820	0,40
L3 Technologies	US	USD	6.087	961.946	0,40
FANUC	JP	JPY	4.964	927.472	0,38
Smiths Group	GB	GBP	40.129	781.503	0,32
Fastenal	US	USD	13.023	536.620	0,22
KBR	US	USD	36.233	495.549	0,20
United Continental Holdings	US	USD	7.005	451.129	0,19
Burckhardt Compression Holding	CH	CHF	1.480	417.110	0,17
51job ADR	CN	USD	10.538	395.236	0,16
Siemens	DE	EUR	2.840	373.727	0,15
LT Group	PH	PHP	1.023.433	298.425	0,12
				18.994.411	7,84

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Technologies de l'information					
Alphabet (A)	US	USD	6.722	5.725.677	2,36
Intel	US	USD	79.714	2.646.153	1,09
Apple	US	USD	19.911	2.630.626	1,09
SAP	DE	EUR	20.865	1.920.899	0,79
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	324.124	1.916.528	0,79
Activision Blizzard	US	USD	31.149	1.480.176	0,61
Ansys	US	USD	13.210	1.329.747	0,55
salesforce.com	US	USD	16.122	1.266.863	0,52
Leidos	US	USD	23.719	1.153.480	0,48
International Business Machines	US	USD	7.205	1.059.911	0,44
Akamai Technologies	US	USD	17.155	944.946	0,39
Qualcomm	US	USD	19.461	941.049	0,39
Baidu ADR	CN	USD	5.774	938.763	0,39
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	147.041	869.311	0,36
Samsung Electronics Perpetual (Pref'd)	KR	KRW	610	862.750	0,36
Red Hat	US	USD	10.618	854.215	0,35
Infineon Technologies	DE	EUR	44.308	841.861	0,35
Sabre	US	USD	38.908	833.544	0,34
Nuance Communications	US	USD	49.457	802.159	0,33
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	7.522	796.349	0,33
Facebook (A)	US	USD	5.741	789.946	0,33
Juniper Networks	US	USD	28.239	782.275	0,32
Tableau Software	US	USD	15.702	768.035	0,32
Nexon	JP	JPY	46.080	720.203	0,30
Mellanox Technologies	IL	USD	16.762	715.446	0,30
Xilinx	US	USD	11.677	685.425	0,28
Lam Research	US	USD	5.059	672.940	0,28
Trimble Navigation	US	USD	20.738	668.136	0,28
Broadleaf	JP	JPY	107.140	638.374	0,26
Intuit	US	USD	5.112	588.587	0,24
AVEVA Group	GB	GBP	24.173	584.716	0,24
Samsung Electronics	KR	KRW	309	555.984	0,23
ManTech International	US	USD	16.460	530.150	0,22
Workday	US	USD	6.196	493.983	0,20
Teradata	US	USD	16.042	426.734	0,18
Cree	US	USD	20.868	419.301	0,17
Yahoo Japan	JP	JPY	106.520	418.799	0,17
Universal Display	US	USD	4.927	404.509	0,17
Tong Hsing Electronic Industries	TW	TWD	103.095	401.174	0,17
Dell Technologies	US	USD	5.971	366.562	0,15
Electronic Arts	US	USD	4.166	360.496	0,15
Quanta Computer	TW	TWD	188.368	357.908	0,15

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
ADTRAN	US	USD	19.303	351.703	0,15
Criteo ADR	FR	USD	6.494	322.760	0,13
Broadridge Financial Solutions	US	USD	5.021	321.033	0,13
New Relic	US	USD	8.559	313.708	0,13
GrubHub	US	USD	6.968	284.824	0,12
BroadSoft	US	USD	7.627	269.690	0,11
Alps Electric	JP	JPY	9.692	261.761	0,11
Chroma ATE	TW	TWD	74.421	213.575	0,09
Microsoft	US	USD	3.415	212.604	0,09
Twitter	US	USD	13.896	210.079	0,09
Imperva	US	USD	5.118	206.217	0,09
Kakaku.com	JP	JPY	15.053	199.517	0,08
Acacia Communications	US	USD	3.951	164.674	0,07
Samsung SDI	KR	KRW	1.442	159.741	0,07
Global Payments	US	USD	1.608	119.608	0,05
Fitbit	US	USD	20.373	106.968	0,04
Changyou.com ADR	CN	USD	2.586	77.501	0,03
Imagination Technologies Group	GB	GBP	62.221	74.441	0,03
				46.034.894	19,00

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Consommation non essentielle					
Amazon.com	US	USD	2.790	2.392.050	0,99
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	9.160	2.074.681	0,86
Comcast	US	USD	54.318	1.948.965	0,80
Kering	FR	EUR	5.058	1.439.184	0,59
Naspers	ZA	ZAR	8.234	1.438.431	0,59
Time Warner	US	USD	14.886	1.362.454	0,56
Starbucks	US	USD	19.090	1.048.179	0,43
TripAdvisor	US	USD	19.248	774.215	0,32
Tiffany & Co	US	USD	8.750	735.777	0,30
Rakuten	JP	JPY	78.173	735.389	0,30
Sony	JP	JPY	23.487	735.270	0,30
Service Corp International	US	USD	23.954	712.593	0,29
Twenty-First Century Fox	US	USD	23.720	661.454	0,27
Interpublic Group of Companies	US	USD	27.699	600.026	0,25
Lowe's Cos	US	USD	7.530	582.017	0,24
Spin Master	CA	CAD	21.805	574.679	0,24
Fast Retailing	JP	JPY	1.877	562.971	0,23
Merlin Entertainments	GB	GBP	91.461	549.012	0,23
PVH	US	USD	5.724	529.879	0,22
Salvatore Ferragamo	IT	EUR	17.947	527.835	0,22
JD.com ADR	CN	USD	15.738	504.734	0,21
Puma	DE	EUR	1.390	498.374	0,21
Expedia	US	USD	3.881	477.750	0,20
Burberry Group	GB	GBP	21.857	418.901	0,17
PVR	IN	INR	16.361	377.165	0,16
adidas	DE	EUR	1.971	362.381	0,15
General Motors	US	USD	10.209	323.282	0,13
Entertainment One	CA	GBP	99.303	291.617	0,12
Ocado Group	GB	GBP	96.478	287.559	0,12
Nike	US	USD	5.321	270.022	0,11
Dignity	GB	GBP	8.848	261.937	0,11
Chipotle Mexican Grill	US	USD	583	254.872	0,11
Lions Gate Entertainment	US	USD	10.519	251.916	0,10
Dave & Buster's Entertainment	US	USD	4.237	247.328	0,10
Texas Roadhouse	US	USD	5.754	247.078	0,10
Canada Goose Holdings	CA	CAD	15.746	241.274	0,10
Ace Hardware Indonesia	ID	IDR	3.735.874	239.772	0,10
Nitori Holdings	JP	JPY	1.324	158.135	0,07
Ralph Lauren	US	USD	2.099	155.448	0,06
L Brands	US	USD	1.073	51.260	0,02
				25.905.866	10,69

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Consommation courante					
Nestle	CH	CHF	26.687	1.888.120	0,78
Philip Morris International	US	USD	18.586	1.882.427	0,78
Colgate-Palmolive	US	USD	28.273	1.873.171	0,77
L'Oreal	FR	EUR	8.073	1.476.128	0,61
Estee Lauder	US	USD	16.289	1.296.611	0,54
PepsiCo	US	USD	12.135	1.256.330	0,52
British American Tobacco	GB	GBP	19.645	1.216.530	0,50
Diageo	GB	GBP	41.012	1.094.073	0,45
Kao	JP	JPY	20.369	1.032.077	0,43
Coca-Cola	US	USD	25.976	1.025.024	0,42
Molson Coors Brewing	US	USD	10.461	916.024	0,38
Heineken	NL	EUR	8.963	733.616	0,30
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	7.086	598.343	0,25
Mondelez International	US	USD	13.771	568.695	0,23
Kose	JP	JPY	5.638	491.742	0,20
ITC	IN	INR	102.362	406.661	0,17
Kellogg	US	USD	5.022	327.302	0,14
Kroger	US	USD	11.317	310.392	0,13
Delfi	SG	SGD	169.664	255.334	0,11
AmorePacific	KR	KRW	1.050	246.972	0,10
Fomento Economico Mexicano	MX	MXN	28.220	230.107	0,09
China Mengniu Dairy	CN	HKD	67.148	119.164	0,05
				19.244.843	7,94

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Santé					
Johnson & Johnson	US	USD	35.923	4.066.956	1,68
Medtronic	IE	USD	27.641	2.102.292</	

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Valeur de marché	% Actif net
Total des investissements (coût EUR 213 304 228)	258.466.307	98,41

	Devi se	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
Contrats sur différence				
Beazley	GBP	360.454	54.737	0,02
Nippon Shinyaku	JPY	14.957.080	40.524	0,02
RSA Insurance Group (UBS) (A)	GBP	325.495	30.107	0,01
Sysmex Corporation	JPY	54.776.664	17.470	0,01
Chugai Pharmaceutical	JPY	24.483.124	13.226	0,01
RSA Insurance Group (GS) (B)	GBP	17.073	1.138	0,00
Citigroup	USD	515.146	(6.864)	(0,00)
Santen Pharmaceutical	JPY	37.942.333	(18.842)	(0,01)
T&D Holdings	JPY	41.620.817	(31.577)	(0,01)
Astellas Pharma	JPY	84.763.418	(198.238)	(0,08)
			(98.319)	(0,04)

Autres actifs et passifs	3.962.421	1,62
Actif net	242.330.409	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
États-Unis	US	55,40
Japon	JP	4,34
France	FR	3,90
Royaume-Uni	GB	3,62
Canada	CA	3,60
Irlande	IE	3,58
Allemagne	DE	2,94
Chine	CN	2,68
Pays-Bas	NL	2,56
Suisse	CH	2,25
Australie	AU	2,10
Hong Kong	HK	1,22
Taiwan	TW	1,19
Danemark	DK	1,05
Corée	KR	1,03
Espagne	ES	0,98
Afrique du Sud	ZA	0,66
Inde	IN	0,63
Autriche	AT	0,56
Russie	RU	0,54
Israël	IL	0,46
Italie	IT	0,44
Suède	SE	0,39
Nouvelle-Zélande	NZ	0,37
Brésil	BR	0,26
Jordanie	JO	0,24
Thaïlande	TH	0,23
Belgique	BE	0,20
Roumanie	RO	0,17
Bermudes	BM	0,15
Philippines	PH	0,12
Singapour	SG	0,11
Indonésie	ID	0,10
Mexique	MX	0,09
Pérou	PE	0,09
Chili	CL	0,08
Luxembourg	LU	0,07
Liquidités et autres actifs nets		1,59

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché JPY	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Nippon Gas	JP	JPY	20.301	65.061.786	0,45
				65.061.786	0,45
Matériaux					
Toray Industries	JP	JPY	265.905	262.418.663	1,82
Nitto Denko	JP	JPY	12.671	106.389.886	0,74
Teijin	JP	JPY	46.845	101.218.801	0,70
Kansai Paint	JP	JPY	37.273	92.030.884	0,64
Fujimi	JP	JPY	32.833	70.644.674	0,49
Nippon Soda	JP	JPY	104.512	63.163.690	0,44
Denka	JP	JPY	106.824	61.378.652	0,43
Daicel	JP	JPY	30.198	38.666.615	0,27
				795.911.865	5,52
Industries					
ITOCHU	JP	JPY	276.125	435.664.444	3,02
SMC	JP	JPY	12.671	398.465.648	2,76
Makita	JP	JPY	100.073	398.107.250	2,76
TOTO	JP	JPY	90.778	386.351.663	2,68
JGC	JP	JPY	168.422	328.029.869	2,27
FANUC	JP	JPY	13.503	306.335.322	2,12
Nidec	JP	JPY	26.221	268.264.082	1,86
Daikin Industries	JP	JPY	16.370	177.536.881	1,23
SHO-BOND Holdings	JP	JPY	24.325	124.107.365	0,86
Furukawa Electric	JP	JPY	22.475	101.440.563	0,70
Toshiba Plant Systems & Services	JP	JPY	49.435	89.690.088	0,62
Obara Group	JP	JPY	13.180	67.139.151	0,47
Hanwa	JP	JPY	59.193	46.799.540	0,32
				3.127.931.866	21,68
Technologies de l'information					
Murata Manufacturing	JP	JPY	25.388	380.275.354	2,64
Otsuka	JP	JPY	53.690	320.752.063	2,22
Hamamatsu Photonics KK	JP	JPY	92.072	301.921.164	2,09
Kakaku.com	JP	JPY	162.364	261.281.787	1,81
DeNA	JP	JPY	82.130	196.282.962	1,36
Miroku Jyoho Service	JP	JPY	41.620	87.944.002	0,61
Obic	JP	JPY	14.289	86.095.458	0,60
Japan Aviation Electronics Industry	JP	JPY	48.094	73.352.656	0,51
Lasertec	JP	JPY	40.233	58.435.627	0,41
ESPEC	JP	JPY	40.510	54.688.884	0,38
				1.821.029.957	12,62
Consommation non essentielle					
Sony	JP	JPY	136.606	519.221.669	3,60
Rinnai	JP	JPY	52.349	485.287.191	3,36
Honda Motor	JP	JPY	101.738	328.447.637	2,28
Benesse Holdings	JP	JPY	91.148	306.626.656	2,13
Bridgestone	JP	JPY	51.794	240.864.399	1,67
NGK Spark Plug	JP	JPY	79.309	191.472.619	1,33
Mitsubishi Motors	JP	JPY	213.510	152.377.955	1,06
Shimano	JP	JPY	8.740	149.111.029	1,03
Suzuki Motor	JP	JPY	31.677	147.662.503	1,02
Sekisui House	JP	JPY	75.563	139.951.815	0,97
J Front Retailing	JP	JPY	86.431	138.908.317	0,96
Oriental Land	JP	JPY	19.145	122.591.220	0,85
Kura	JP	JPY	22.613	103.795.839	0,72
Resorttrust	JP	JPY	34.729	66.651.804	0,46
Zojirushi	JP	JPY	27.793	42.106.560	0,29
Jin	JP	JPY	5.087	30.520.998	0,21
				3.165.598.211	21,94
Consommation courante					
Unicharm	JP	JPY	48.418	131.270.209	0,91
				131.270.209	0,91
Santé					
Symex	JP	JPY	60.811	412.775.910	2,86
Nihon Kohden	JP	JPY	120.836	305.005.930	2,11
Shionogi & Co	JP	JPY	32.833	188.413.957	1,31
Kyowa Hakko Kirin	JP	JPY	83.563	159.929.964	1,11
Asahi Intecc	JP	JPY	25.388	125.789.509	0,87
Nippon Shinyaku	JP	JPY	11.145	66.026.217	0,46
M3	JP	JPY	14.937	42.577.179	0,30
				1.300.518.666	9,01
Télécommunications					
SoftBank	JP	JPY	102.940	869.828.632	6,03
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	43.608	208.121.350	1,44
				1.077.949.982	7,47
Finances					
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	1.016.404	720.776.783	5,00
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	102.662	482.793.664	3,35
ORIX	JP	JPY	236.725	403.350.754	2,80
Shinsei Bank	JP	JPY	1.824.338	380.061.073	2,63
AEON Financial Service	JP	JPY	112.096	240.254.951	1,67
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	JP	JPY	36.024	137.813.233	0,96
T&D Holdings	JP	JPY	63.725	105.694.485	0,73
				2.470.744.943	17,13

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché JPY	% Actif net
Real Estate					
Nomura Real Estate Holdings	JP	JPY	163.289	307.957.220	2,13
				307.957.220	2,13
fractions					4 0,00
Total Investments (Cost JPY 12 578 773 057)				14.263.974.709	98,87
Autres actifs et passifs				162.675.934	1,13
Actif net				14.426.650.643	100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Japon	JP	98,87
Liquidités et autres actifs nets		1,13

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Titres admis ou négociés sur une bourse de valeurs officielle					
Énergie					
Repsol Int'l Finance 4,50% VRN 25/03/2075	NL	EUR	152.446	156.500	0,70
Southern Gas Corridor 6,875% 24/03/2026 Reg S	AZ	USD	152.446	154.881	0,69
Gaz Capital (Gazprom) 4,25% 04/06/2024	LU	GBP	121.957	148.260	0,66
Koks Finance 7,50% 05/04/2022 Reg S	IE	USD	128.054	118.353	0,53
Noble Holding International 7,75% 15/01/2024	KY	USD	125.615	105.501	0,47
Ithaca Energy 8,125% 07/01/2019 144A	CA	USD	103.663	98.244	0,44
Hellenic Petroleum Finance 8,00% 05/10/2017 EMTN	GB	EUR	60.978	61.135	0,27
Galp Gas Nat. Dist. 1,375% 19/09/2023 EMTN	PT	EUR	60.978	61.023	0,27
Zhaimunai 6,375% 14/02/2019 Reg S	KZ	USD	64.027	57.684	0,26
Tupras Turkiye Petrol 4,125% 05/02/2018 Reg S	TR	USD	60.978	56.635	0,25
Georgian Oil&Gas 6,75% 26/04/2021 Reg S	GE	USD	42.685	41.319	0,18
GPN Capital (Gazprom Neft) 6,00% 27/11/2023 Reg S	LU	USD	30.489	30.359	0,13
Petroleos Mexicanos 3,75% 21/02/2024 EMTN	MX	EUR	25.916	26.808	0,12
MOL Hungarian Oil & Gas 2,625% 28/04/2023	HU	EUR	24.391	25.521	0,11
Noble Holding International 5,75% 16/03/2018	KY	USD	27.440	25.508	0,11
Repsol Int'l Finance 3,875% VRN (perpetual)	NL	EUR	24.391	25.412	0,11
Petroleos Mexicanos 4,875% 21/02/2028 EMTN	MX	EUR	24.391	25.389	0,11
Noble Holding International 8,70% 04/01/2045	KY	USD	30.489	24.418	0,11
Bulgarian Energy Holding EAD 8,875% 08/02/2021	BG	EUR	18.293	19.706	0,09
Noble Holding International 5,25% 15/03/2042	KY	USD	30.489	18.541	0,08
DTEK Finance 10,75% 31/12/2024	GB	USD	21.655	17.768	0,08
Zhaimunai 1,125% 13/11/2019 Reg S	KZ	USD	12.196	11.008	0,05
Gaz Capital (Gazprom) 4,625% 15/10/2018 Reg S	LU	EUR	6.098	6.428	0,03
			1.316.401	5,85	

Services publics

Enel 7,75% VRN 09/10/2075	IT	GBP	88.419	117.985	0,52
Enel 6,625% VRN 15/09/2076	IT	GBP	85.370	110.971	0,49
RWE 7,00% VRN (perpetual)	DE	GBP	85.370	107.448	0,48
EDP 5,375% VRN 16/09/2075	PT	EUR	91.467	99.295	0,44
Public Power Finance 5,50% 05/01/2019 Reg S	GB	EUR	97.565	86.589	0,38
Gas Natural Fenosa Fin. 4,125% VRN (perpetual)	NL	EUR	73.174	77.174	0,34
Enel 6,50% VRN 01/10/2074	IT	EUR	60.978	66.056	0,29
innogy Finance 4,75% 31/01/2034 EMTN	NL	GBP	36.587	53.494	0,24
Thames Water Kemble Fin. 7,75% 04/01/2019 EMTN	GB	GBP	36.587	48.571	0,22
Drax Finco 4,32% FRN 05/01/2022 Reg S	GB	GBP	33.538	40.413	0,18
RWE 3,50% VRN 21/04/2075	DE	EUR	39.636	38.012	0,17
Enel 8,75% VRN 24/09/2073	IT	USD	30.489	32.766	0,15
Gas Natural Fenosa Fin. 3,375% VRN (perpetual)	NL	EUR	30.489	30.222	0,13
RWE 6,625% VRN 30/07/2075	DE	USD	30.489	29.692	0,13
Drax Finco 4,25% 05/01/2022 Reg S	GB	GBP	24.391	29.612	0,13
EDP Finance 2,625% 18/01/2022 EMTN	NL	EUR	24.391	26.380	0,12
Public Power Finance 4,75% 05/01/2017 Reg S	GB	EUR	24.391	24.375	0,11
			1.019.055	4,53	

Matériaux

ThyssenKrupp AG 1,375% 03/03/2022	DE	EUR	152.446	149.987	0,67
Ardagh Packag. Fin. 4,125% 15/05/2023 Reg S	IE	EUR	128.054	135.913	0,60
ArcelorMittal 7,75% 15/10/2039	LU	USD	125.006	131.959	0,59
Smurfit Kappa Acquisitions 2,75% 02/01/2025 Reg S	IE	EUR	97.565	100.480	0,45
Lecta 6,375% FRN 08/01/2022 Reg S	LU	EUR	96.102	99.090	0,44
Evrz Group 6,75% 31/01/2022	LU	USD	91.467	90.009	0,40
ThyssenKrupp 2,50% 25/02/2025 EMTN	DE	EUR	85.370	88.531	0,39
ProGroup 5,125% 05/01/2022 Reg S	DE	EUR	76.223	81.186	0,36
Solvay Finance 5,869% VRN (perpetual)	FR	EUR	70.125	80.582	0,36
Rusal Capital 5,30% 05/03/2023 Reg S	IE	USD	76.223	69.959	0,31
ARD Finance 6,625% 15/09/2023 Reg S	LU	EUR	66.344	69.122	0,31
Anglo American Capital 2,50% 29/04/2021 EMTN	GB	EUR	60.978	64.287	0,29
ThyssenKrupp 2,75% 03/08/2021 EMTN	DE	EUR	57.929	60.913	0,27
Evrz Group 5,375% 20/03/2023 Reg S	LU	USD	64.027	59.150	0,26
ArcelorMittal 6,125% 06/01/2018	LU	USD	60.978	58.336	0,26
Ardagh Packag. Fin. 6,75% 15/05/2024 Reg S	IE	EUR	51.832	57.138	0,25
Rusal Capital 5,125% 02/02/2022 Reg S	IE	USD	51.832	47.795	0,21
Ardagh Packaging Finance 2,75% 15/03/2024 Reg S	IE	EUR	39.636	39.452	0,18
Bail 4,375% 15/12/2023	US	EUR	30.489	34.115	0,15
ArcelorMittal 1,70% FRN 09/04/2018 EMTN	LU	EUR	30.489	30.899	0,14
Ardagh Packaging Finance 4,625% 15/05/2023 144A	IE	USD	30.489	28.755	0,13
HeidelbergCement Finance 3,25% 21/10/2020	LU	EUR	24.391	26.859	0,12
Moy Park BondCo 6,25% 29/05/2021 Reg S	GB	GBP	21.342	26.226	0,12
Titan Global Finance 3,50% 17/06/2021	GB	EUR	24.391	25.590	0,11
ProGroup 5,125% 05/01/2022 144A	DE	EUR	18.293	19.485	0,09
HeidelbergCement Finance 7,50% 04/03/2020	LU	EUR	13.415	16.254	0,07
BMBG Bond Finance 3,00% 15/06/2021 Reg S	LU	EUR	15.245	15.771	0,07
Anglo American Capital 3,25% 04/03/2023 EMTN	GB	EUR	12.196	13.273	0,06
Nitrogenmuvек Zrt. 7,875% 21/05/2020 Reg S	HU	USD	12.196	11.865	0,05
Anglo American Capital 4,125% 15/04/2021 144A	GB	USD	12.196	11.503	0,05
Novolipetsk Steel 4,50% 15/06/2023 Reg S	IE	USD	12.196	11.387	0,05
HeidelbergCement Finance 2,25% 03/12/2019 EMTN	LU	EUR	9.757	10.157	0,05
Solvay Finance 5,118% VRN (perpetual)	FR	EUR	9.147	10.122	0,04
Italcementi Finance 6,125% 21/02/2018 EMTN	FR	EUR	9.147	9.603	0,04
BMBG Bond Finance 3,00% 15/06/2021 144A	LU	EUR	9.147	9.462	0,04
Anglo American Capital 3,50% 28/03/2022 EMTN	GB	EUR	6.098	6.690	0,03
Smurfit Kappa Acquisitions 3,25% 06/01/2021 Reg S	IE	EUR	6.098	6.612	0,03
Arkema 4,75% VRN (perpetual)	FR	EUR	6.098	6.594	0,03
ArcelorMittal 7,00% 25/02/2022	LU	USD	6.098	6.368	0,03
			1.821.479	8,10	

Industries

Leonardo 4,875% 24/03/2025 EMTN	IT	EUR	158.544	194.553	0,86
Areva 4,875% 23/09/2024 EMTN	FR	EUR	155.495	162.576	0,72
Areva 3,50% 22/03/2021 EMTN	FR	EUR	143.299	145.250	0,65
Boing Group Financing 6,625% 15/07/2019 Reg S	GB	EUR	111.285	113.562	0,50

Turkiye Siseam Fabrikalari 4,25% 05/09/2020 Reg S	TR	USD	121.957	112.439	0,50
Viridian Group Fundco II 7,50% 03/01/2020 Reg S	KY	EUR	97.565	102.994	0,46
Brunswick Rail Finance 6,50% 11/01/2017 Reg S	IE	USD	139.945	101.265	0,45
Travis Perkins 4,50% 09/07/2023	GB	GBP	79.272	95.793	0,43
Leonardo 8,00% 16/12/2019 EMTN	IT	GBP	60.978	84.894	0,38
Hacienda Investments 5,875% 11/11/2021	IE	USD	82.321	79.455	0,35
Eldorado Intl. Finance 8,625% 16/06/2021 Reg S	AT	USD	94.516	74.644	0,33
Areva 3,125% 20/03/2023 EMTN	FR	EUR	73.174	71.640	0,32
Global Ports Finance 6,50% 22/09/2023 Reg S	CY	USD	73.174	69.439	0,31
Georgian Railway 7,75% 07/11/2022 Reg S	GE	USD	48.783	49.468	0,22
Schaeffler Finance 3,25% 15/05/2025 Reg S	NL	EUR	42.685	46.308	0,21
Travis Perkins 4,375% 15/09/2021	GB	GBP	30.489	37.732	0,17
Areva 4,625% 10/05/2017 EMTN	FR	EUR	36.587	37.253	0,17
Areva 3,25% 09/04/2020 EMTN	FR	EUR	36.587	36.962	0,16
RZD Capital (Russian Railways) 3,45% 10/06/2020	IE	USD	38.111	35.194	0,16
SCF Capital 5,375% 16/06/2023 Reg S	IE	USD	30.489	28.946	0,13
Leonardo 5,25% 21/01/2022	IT	EUR	18.293	21.728	0,10
Infraestruturas de Portugal 4,25% 13/12/2021	PT	EUR	18.293	19.971	0,09
Brunswick Rail Finance 6,50% 11/01/2017 144A	IE	USD	18.293	13.237	0,06
Schaeffler Finance 4,75% 15/05/2023 144A	NL	USD	12.196	11.663	0,05
Areva 4,375% 11/06/2019 EMTN	FR	EUR	9.147	9.523	0,04
			1.756.489	7,81	

Technologies de l'information

Bulgarian Telecom. 6,625% 15/11/2018 Reg S	BG	EUR	221.351	225.697	1,00
IHS Netherlands Holdco 9,50% 27/10/2021 Reg S	NL	USD	109.761	104.967	0,47
Alliance Data Systems 4,50% 15/03/2022 Reg S	US	EUR	67.076	70.199	0,31
Alcatel-Lucent (USA) 6,50% 15/01/2028	US	USD	42.685	43.189	0,19
Nokia OYJ 5,375% 15/05/2019	FI	USD	30.489	29.691	0,13
Nokia 1,00% 15/03/2021 EMTN	FI	EUR	12.196	12.268	0,05
			486.011	2,16	

Consommation non essentielle

Alice Luxembourg 7,25% 15/05/2022 Reg S	LU	EUR	486.302	514.775	2,29
AA Bond 5,50% 31/07/2022 Reg S	GB	GBP	152.446	188.133	0,84
Samvardhana Motherson 4,125% 15/07/2021 Reg S	NL	EUR	182.935	187.857	0,84
SES 5,625% VRN (perpetual)	LU	EUR	134.152	148.585	0,66
Unitymedia Hessen 6,25% 15/01/2029 Reg S	DE	EUR	121.957	139.477	0,62
Fiat Chrysler Finance Europe 4,75% 15/07/2022 GMTN	LU	EUR	121.957	135.655	0,60
Codere Fin. 2 Luxembourg 6,75% 11/01/2021 Reg S	LU	EUR	128.054	130.174	0,58
ZF North America 2,75% 27/04/2023	US	EUR	109.761	118.766	0,53
UPC Holding 6,375% 15/09/2022 Reg S	NL	EUR	109.761	115.546	0,51
Jaguar Land Rover Auto. 3,875% 03/01/2023 Reg S	GB	GBP	91.467	113.129	0,50
Grupo Kalltex 8,875% 04/11/2022 Reg S	MX	USD	121.957	111.048	0,49
Merlin Entertainments 2,75% 15/03/2022 Reg S	GB	EUR	103.663	108.646	0,48
Alice Luxembourg 7,75% 15/05/2022 144A	LU	USD	103.663	101.076	0,45
Unitymedia Hessen 3,50% 15/01/2027 Reg S	DE	EUR	97.565	100.790	0,45
United Group 7,875% 15/11/2020 Reg S	NL	EUR	86.284	90.161	0,40
Unitymedia Hessen 5,50% 15/01/2023 144A	DE	USD	91.467	87.400	0,39
Solocal Group 7,00% FRN 15/03/2022	FR	EUR	85.370	85.583	0,38
Codere Fin. Luxembourg 2,7,625% 11/01/2021 144A	LU	USD	91.467	82.030	0,36
VW Intl Finance 3,50% VRN (perpetual)	NL	EUR	73.174	70.120	0,31
Thomas Cook Group 6,25% 15/06/2022 Reg S	GB	EUR	60.978	66.485	0,30
B&M European Value Retail 4,125% 02/01/2022 Reg S	LU	GBP	51.832	64.458	0,29
New Look Secured Issuer 6,50% 07/01/2022 Reg S	GB	GBP	60.978	63.620	0,28
Virgin Media Secured Fin. 6,25% 28/03/2029 Reg S	GB	GBP	48.783	63.493	0,28
IHO Verwaltungs 2,75% 15/09/2021 Reg S	DE	EUR	6		

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
KazAgro National Mgt. 3,255% 22/05/2019 EMTN	KZ	EUR	24.391	24.880	0,11
Agrokor 9,125% 02/01/2020 Reg S (Defaulted)	HR	EUR	45.734	18.819	0,08
Tereos Finance Groupe 4,125% 16/06/2023	FR	EUR	12.196	12.277	0,05
Tesco 4,875% 24/03/2042 EMTN	GB	GBP	9.147	10.386	0,05
				847.860	3,77

Santé

Synlab Bondco 6,25% 07/01/2022 Reg S	GB	EUR	121.957	132.358	0,59
Bayer 3,00% VRN 07/01/2075 EMTN	DE	EUR	91.467	95.309	0,42
Quintiles IMS 3,25% 15/03/2025 Reg S	US	EUR	88.419	88.981	0,40
Fresenius Medical Care 6,50% 15/09/2018 144A	US	USD	18.293	17.774	0,08
Eurofins Scientific 4,875% VRN (perpetual)	LU	EUR	6.098	6.494	0,03
				340.916	1,52

Télécommunications

Alice Financing 6,50% 15/01/2022 144A	LU	USD	219.522	211.753	0,94
Wind Acquisition Fin. 7,00% 23/04/2021 Reg S	LU	EUR	158.544	165.045	0,73
Impera Holdings 5,375% 15/09/2022 Reg S	LU	EUR	155.495	159.988	0,71
Cellnex Telecom 3,125% 27/07/2022 EMTN	ES	EUR	140.250	152.532	0,68
VimpelCom Holdings 7,504% 03/01/2022 Reg S	NL	USD	121.957	126.806	0,56
GTH Finace 6,25% 26/04/2020 Reg S	NL	USD	121.957	119.137	0,53
Eircom Finance 4,50% 31/05/2022 Reg S	IE	EUR	94.516	99.083	0,44
Telefonica Europe 6,50% VRN (perpetual)	NL	EUR	91.467	98.258	0,44
Telecom Italia 3,625% 25/05/2026 EMTN	IT	EUR	91.467	97.851	0,44
Alice Financing 5,25% 15/02/2023 Reg S	LU	EUR	91.467	97.716	0,43
Telefonica Europe 3,75% VRN (perpetual)	NL	EUR	91.467	94.349	0,42
Wind Acquisition Fin. 7,375% 23/04/2021 144A	LU	USD	79.272	75.810	0,34
Matterhorn Telecom 3,875% 05/01/2022 Reg S	LU	EUR	73.174	75.334	0,33
SFR Group 6,00% 15/05/2022 144A	FR	USD	67.076	64.339	0,29
OTE 4,375% 12/02/2019 GMTN	GB	EUR	60.978	63.554	0,28
Millicom Int'l Cellular 6,625% 15/10/2021 Reg S	LU	USD	60.978	58.678	0,26
Wind Acquisition Fin. 6,50% 30/04/2020 144A	LU	USD	60.978	58.001	0,26
UPCB Finance IV 4,00% 15/01/2027 Reg S	KY	EUR	51.832	53.766	0,24
VimpelCom Holding 5,20% 13/02/2019 144A	NL	USD	48.783	46.470	0,21
SFR Group 6,25% 15/05/2024 144A	FR	USD	48.783	46.400	0,21
Wind Acquisition Fin. 4,75% 15/07/2020 144A	LU	USD	48.783	45.518	0,20
Koninklijke KPN 6,875% VRN 14/03/2073 EMTN	NL	GBP	30.489	40.261	0,18
SFR Group 5,625% 15/05/2024 Reg S	FR	EUR	36.587	39.588	0,18
MTN Mauritius Investment 5,373% 13/02/2022 Reg S	MU	USD	39.636	37.179	0,17
Telefonica Europe 5,875% VRN (perpetual)	NL	EUR	30.489	34.260	0,15
Telenet Fin. V Lux. 6,75% 15/08/2024 Reg S	LU	EUR	30.489	33.686	0,15
Alice Financing 6,50% 15/01/2022 Reg S	LU	EUR	30.489	32.175	0,14
Telenet Fin. V Lux. 6,25% 15/08/2022 Reg S	LU	EUR	30.489	32.002	0,14
Wind Acquisition Fin. 4,00% 15/07/2020 Reg S	LU	EUR	29.879	30.355	0,13
Millicom Int'l Cellular 6,625% 15/10/2021 144A	LU	USD	30.489	29.339	0,13
Telecom Italia 5,303% 30/05/2024	IT	USD	30.489	28.745	0,13
Alice Finco 7,625% 15/02/2025 144A	LU	USD	30.489	28.685	0,13
Telefonica Europe 5,00% VRN (perpetual)	NL	EUR	24.391	26.355	0,12
Cable & Wireless Int'l Fin. 8,625% 25/03/2019	NL	GBP	19.513	26.300	0,12
Telecom Italia 6,375% 24/06/2019 EMTN	IT	GBP	15.245	19.790	0,09
Telefonica Europe 4,20% VRN (perpetual)	NL	EUR	18.293	19.360	0,09
Telecom Italia Capital 7,721% 06/04/2038	LU	USD	18.293	19.229	0,09
Virgin Media Finance 4,50% 15/01/2025 Reg S	GB	EUR	18.293	19.179	0,09
OTE 3,50% 07/09/2020 GMTN	GB	EUR	18.293	18.749	0,08
Alice Financing 6,625% 15/02/2023 144A	LU	USD	18.293	17.784	0,08
OTE 7,875% 02/07/2018 EMTN	GB	EUR	15.245	16.058	0,07
GTH Finance 7,25% 26/04/2023 Reg S	NL	USD	12.196	12.271	0,05
Telefonica Europe 6,75% VRN (perpetual)	NL	GBP	6.098	7.881	0,04
				2.579.619	11,47

Finances

Tesco Property Finance 4 5,801% 13/10/2040	GB	GBP	185.816	235.904	1,05
Channel Link Enterprises Fin. 3,034% FRN 30/06/2050	GB	EUR	182.935	184.037	0,82
CBOM Finance 8,875% VRN (perpetual) Reg S	IE	USD	128.054	117.590	0,52
Lock 7,00% 15/08/2021 Reg S	NO	EUR	103.663	109.074	0,48
Akbank TAS 7,20% VRN 16/03/2027 Reg S	TR	USD	103.663	100.840	0,45
Mercury Bondco 8,25% 30/05/2021 Reg S	GB	EUR	91.467	96.251	0,43
Stichting AK Rabobank Bank Cert. 6,50% (perpetual)	NL	EUR	82.321	95.031	0,42
Jerrold Finco 6,25% 15/09/2021 Reg S	GB	GBP	76.223	94.444	0,42
Bracken MidCo1 10,50% 15/11/2021 Reg S	GB	GBP	73.174	93.086	0,41
International Personal Fin. 5,75% 04/07/2021 EMTN	GB	EUR	100.614	84.815	0,38
Lincoln Finance 6,875% 15/04/2021 Reg S	GB	EUR	76.223	82.115	0,37
Hoist Kredit 3,125% 12/09/2019 EMTN	SE	EUR	74.698	78.889	0,35
Turkiye Sinai Kalkinma Bank. 7,625% VRN 29/03/2027	TR	USD	73.174	69.253	0,31
Alfa Bank 8,00% VRN (perpetual)	IE	USD	67.076	65.365	0,29
Verallia Packaging SASU 5,125% 08/01/2022 Reg S	FR	EUR	60.978	65.141	0,29
THOM Europe SAS 7,375% 15/07/2019 Reg S	FR	EUR	60.978	63.019	0,28
AerCap Ireland Capital 5,00% 10/01/2021	IE	USD	58.539	58.072	0,26
TP ICAP 5,25% 26/01/2024 EMTN	GB	GBP	45.734	57.748	0,26
PSB Finance 5,25% 19/10/2019	LU	USD	60.978	57.274	0,25
FCA Bank Ireland 1,625% 29/09/2021 EMTN	IE	GBP	42.685	50.009	0,22
UniCredit Bank Luxembourg 8,125% VRN (perpetual)	LU	EUR	42.685	47.112	0,21
Arrow Global Finance 2,875% FRN 04/01/2025 Reg S	GB	EUR	42.685	42.688	0,19
Cabot Financial Lux 8,375% 08/01/2020 Reg S	LU	GBP	30.489	38.482	0,17
Alfa Bond Issuance 9,25% 16/02/2022 EMTN	IE	RUB	2.317.176	37.973	0,17
Jerrold Finco 6,125% 15/01/2024 Reg S	GB	GBP	30.489	36.622	0,16
Alfa Holding Issuance 2,626% 28/04/2020 EMTN	IE	EUR	35.063	35.465	0,16
HSBC Holdings 6,00% VRN (perpetual)	GB	EUR	30.489	33.731	0,15
Deutsche Bank 5,00% 24/06/2020 EMTN	DE	EUR	30.489	33.697	0,15
Intesa Sanpaolo 7,75% VRN (perpetual)	IT	EUR	30.489	32.710	0,15
Telecom Italia Finance 7,75% 24/01/2033 EMTN	LU	EUR	24.391	32.573	0,14
CYBG 5,00% VRN 02/09/2026	GB	GBP	24.391	28.899	0,13
Export Credit Bank of Turkey 5,375% 02/08/2021 Reg S	TR	USD	30.489	28.856	0,13
Groupama 6,00% 23/01/2027	FR	EUR	24.391	26.434	0,12
Intesa Sanpaolo 8,047% VRN (perpetual)	IT	EUR	21.342	22.875	0,10
Schumann 6,625% FRN 31/07/2022 Reg S	IT	EUR	21.342	21.630	0,10
Russian Agricultural Bank 8,50% 16/10/2023 Reg S	LU	USD	19.818	20.847	0,09

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Garfunkelux Holdco 3 7,50% 08/01/2022 Reg S	LU	EUR	18.293	19.763	0,09
Mercury Bondco 8,00% FRN 30/05/2021 Reg S	GB	EUR	18.293	18.842	0,08
Societe Generale 7,375% VRN (perpetual) Reg S	FR	USD	18.293	17.773	0,08
Lloyds Bank 13,00% VRN (perpetual) EMTN	GB	GBP	6.098	13.415	0,06
Alternatifbank 8,75% VRN 16/04/2026	TR	USD	12.196	11.879	0,05
Marlin Intermediate Hldgs 10,50% 08/01/2020 Reg S	GB	GBP	9.147	11.721	0,05
RBS 9,50% VRN (perpetual)	GB	GBP	3.049	3.933	0,02
				2.475.877	11,01

Real Estate

Yanlord Land (HK) 5,875% 23/01/2022	HK	USD	99.090	95.800	0,43
Grainger 5,00% 16/12/2020	GB	GBP	30.489	40.021	0,18
China Evergrande Group 8,25% 23/03/2022	KY	USD	36.587	34.965	0,16
Grand City Properties 3,75% VRN (perpetual)	LU	EUR	30.489	31.677	0,14
ATF 3,75% VRN (perpetual)	NL	EUR	30.489	30.671	0,14
				233.134	1,04

Gouvernement

Belarus 8,95% 26/01/2018	BY	USD	91.467	87.073	0,39
Argentina 5,00% 15/01/2027	AR	EUR	48.783	46.745	0,21
				133.818	0,59

Fonds ouverts

Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	148	2.069.535	9,20
				2.069.535	9,20

Titres admis ou négociés sur d'autres marchés réglementés

Énergie

KCA Deutag UK Finance 9,875% 04/01/2022 144A	GB	USD	128.054	121.361	0,54
Saipem Fin. Int'l 3,00% 03/08/2021 EMTN	NL	EUR	45.734	47.080	0,21
				168.441	0,75

Services publics

ContourGlobal Power Hldg 5,125% 15/06/2021 Reg S	LU	EUR	82.321	87.611	0,39
				87.611	0,39

Matériaux

Anglo American Capital 4,875% 14/05/2025 144A	GB	USD	202.753	194.190	0,86
Crown European Holdings 3,375% 15/05/2025 Reg S	FR	EUR	112.810	116.300	0,52
Buzzi Unicem 2,125% 28/04/2023	IT	EUR	60.978	63.306	0,28
ProGroup 2,50% FRN 31/03/2024 Reg S	DE	EUR	48.783	48.879	0,22
Ardagh Packaging Finance 6,00% 15/02/2025 144A	IE	USD	36.587	34.884	0,16
SPCM 4,875% 15/09/2025 144A	FR	USD	36.587	34.045	0,15
SPCM 2,875% 15/06/2023 Reg S	FR	EUR	21.342	21.872	0,10
Ardagh Packaging Finance 4,25% 15/09/2022 144A	IE	USD	18.293	17.064	0,08
PaperWorks Industries 9,50% 15/08/2019 144A	US	USD	4.268	3.012	0,01
				533.552	2,37

Industries

Leonardo 4,50% 19/01/2021 EMTN	IT	EUR	67.076	75.955	0,34
XPO Logistics 5,75% 15/06/2021 Reg S	US	EUR	60.978	64.370	0,29
Standard Industries 6,00% 15/10/2025 144A	US	USD	60.978	59.960	0,27
Schoeffler Finance 4,25% 15/05/2021 144A	NL	USD	54.880	51.549	0,23
Senvion Holding 3,875% 25/10/2022 Reg S	DE	EUR	32.014	32.190	0,14
Loxam 3,50% 15/04/2022 Reg S	FR	EUR	27.440	28.477	0,13
Meccanica Holdings USA 6,25% 15/07/2019 144A	US	USD	9.147	9.069	0,04
Meccanica Holdings USA 6,25% 15/01/2040 144A	US	USD	9.147	9.062	0,04
				330.632	1,47

Technologies de l'information

NXP 3,875% 09/01/2022 144A	NL	USD</
----------------------------	----	-------

Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Marrifrig Holdings Europe 8,00% 06/08/2023 144A	NL	USD	16.769	16.294	0,07
				157.084	0,70
Santé					
Fresenius Medical Care 5,75% 15/02/2021 144A	US	USD	94.516	94.821	0,42
Fresenius Medical Care 5,625% 31/07/2019 144A	US	USD	3.964	3.865	0,02
				98.686	0,44
Télécommunications					
SFR Group 7,375% 05/01/2026 144A	FR	USD	207.326	199.458	0,89
Alice Financing 7,50% 15/05/2026 144A	LU	USD	121.957	120.893	0,54
Telecom Italia 5,25% 02/10/2022 EMTN	IT	EUR	91.467	108.712	0,48
Inmarsat Finance 4,875% 15/05/2022 144A	GB	USD	97.565	90.002	0,40
Telecom Italia 4,50% 25/01/2021 EMTN	IT	EUR	60.978	69.438	0,31
Virgin Media Finance 6,375% 15/04/2023 144A	GB	USD	60.978	58.843	0,26
Colombia Telecom. 8,50% VRN (perpetual) Reg S	CO	USD	36.587	33.584	0,15
Telecom Italia 3,25% 16/01/2023 EMTN	IT	EUR	30.489	33.081	0,15
UPCB Finance IV 5,375% 15/01/2025 144A	KY	USD	30.489	28.558	0,13
Sprint Spectrum 3,36% 20/09/2021 144A	US	USD	19.330	17.920	0,08
TalkTalk Telecom Group 5,375% 15/01/2022	GB	GBP	10.976	13.702	0,06
Frontier Coms. 11,125% 29/06/2018 (Pref'd)	US	USD	244	9.808	0,04
Telecom Italia 5,25% 17/03/2055 EMTN	IT	EUR	6.098	6.220	0,03
				790.219	3,51
Finances					
Stoneway Capital 10,00% 03/01/2027 Reg S	CA	USD	167.690	161.920	0,72
Caixa Geral de Depositos 10,75% VRN (perpetual)	PT	EUR	109.761	110.657	0,49
Mercury Bondco 7,125% 30/05/2021 Reg S	GB	EUR	103.663	106.812	0,47
Garfunkelux Holdco 3 8,50% 11/01/2022 Reg S	LU	GBP	60.978	78.227	0,35
BGEO Group 6,00% 26/07/2023 144A	GE	USD	57.929	53.839	0,24
CNH Industrial Capital 4,375% 04/05/2022	US	USD	48.783	45.810	0,20
Cabot Fin. Lux. II 5,875% FRN 15/11/2021 Reg S	LU	EUR	24.391	25.561	0,11
Nemean Bondco 6,824% FRN 02/01/2023 Reg S	GB	GBP	9.757	11.511	0,05
Intesa Sanpaolo 7,70% VRN (perpetual)	IT	USD	12.196	11.057	0,05
Nemean Bondco 7,375% 01/02/2024 Reg S	GB	GBP	6.098	7.335	0,03
				612.729	2,72

Non coté

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Ardagh Packaging Finance 4,25% 15/01/2022 144A	IE	EUR	3.207	3.300	0,01
				3.300	0,01

Finances

	Code pays	Devis	Actions ou valeur nominale	Valeur de marché EUR	% Actif net
Argon Capital 2,667% VRN (perpetual) EMTN*	IE	GBP	3.049	3.168	0,01
				3.168	0,01

fractions

(4) (0,00)

Total des investissements (coût EUR 19 993 772)

22.670.506 100,79

Swaps de défaut de crédit

	Code pays	Devis	Exposition sous-jacente	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
Vente de protection sur Wind Acquisition 4,00% 20/12/2021	EUR		121.957	16.542	0,07
Vente de protection sur ArcelorMittal 6,125% 20/12/2021	EUR		91.467	11.025	0,05
Vente de protection sur Wind Acquisition 7,00% 20/12/2021	EUR		60.978	8.271	0,04
Vente de protection sur Fiat 5,625% 20/06/2021	EUR		60.978	6.816	0,03
Vente de protection sur ArcelorMittal 6,125% 20/06/2021	EUR		36.587	4.331	0,02
Vente de protection sur Anglo American Cap. 4,45% 20/06/2021	EUR		16.769	2.416	0,01
Vente de protection sur Finmeccanica 5,75% 20/12/2020	EUR		3.049	463	0,00
Vente de protection sur ArcelorMittal 6,125% 20/12/2019	EUR		6.098	(31)	(0,00)
Vente de protection sur Tesco 6,00% 20/12/2021	EUR		36.587	(938)	(0,00)
Vente de protection sur Telecom Italia 6,00% 20/06/2022	EUR		121.957	(6.123)	(0,03)
				42.772	0,19

Contrats de change à terme

	Exposition sous-jacente EUR	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
acheté EUR vendu USD à 0,93182 16/05/2017	4.883.241	77.702	0,35
acheté EUR vendu USD à 0,94445 16/05/2017	365.171	10.839	0,05
acheté EUR vendu USD à 0,94639 16/05/2017	162.366	5.163	0,02
acheté EUR vendu USD à 0,93777 16/05/2017	101.346	2.271	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,94883 16/05/2017	64.264	2.215	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,94009 16/05/2017	79.030	1.971	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,93752 16/05/2017	88.202	1.952	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,94385 16/05/2017	62.027	1.801	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,94371 16/05/2017	62.139	1.794	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,93148 16/05/2017	101.570	1.579	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,94061 16/05/2017	56.322	1.436	0,01
acheté GBP vendu EUR à 0,85066 16/05/2017	133.833	1.315	0,01
acheté EUR vendu USD à 0,93914 16/05/2017	54.532	1.303	0,01

	Exposition sous-jacente EUR	Gain / (perte) non réalisé(e) EUR	% Actif net
acheté EUR vendu USD à 0,94284 16/05/2017	27.126	758	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,93924 16/05/2017	26.623	639	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92450 16/05/2017	80.204	636	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,86502 16/05/2017	21.148	568	0,00
acheté GBP vendu EUR à 0,85404 16/05/2017	40.912	566	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92457 16/05/2017	68.403	548	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,92362 16/05/2017	61.635	430	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,91987 16/05/2017	63.034	182	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,91763 16/05/2017	223.163	100	0,00
acheté EUR vendu USD à 0,91795 16/05/2017	62.363	50	0,00
acheté USD vendu EUR à 1,08762 16/05/2017	29.659	(72)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17574 16/05/2017	32.212	(308)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,18392 16/05/2017	118.643	(318)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17259 16/05/2017	29.245	(358)	(0,00)
acheté EUR vendu USD à 0,91656 16/05/2017	527.481	(377)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17275 16/05/2017	36.773	(445)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06636 16/05/2017	22.416	(491)	(0,00)
acheté USD vendu EUR à 1,06853 16/05/2017	30.360	(605)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,16908 16/05/2017	45.604	(692)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17742 16/05/2017	86.431	(705)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,17681 16/05/2017	87.951	(763)	(0,00)
acheté EUR vendu GBP à 1,16905 16/05/2017	79.192	(1.204)	(0,01)
acheté USD vendu EUR à 1,06745 16/05/2017	62.323	(1.303)	(0,01)
acheté USD vendu RUB à 0,01662 16/05/2017	27.384	(1.351)	(0,01)
acheté EUR vendu GBP à 1,16813 16/05/2017	147.598	(2.358)	(0,01)
acheté EUR vendu GBP à 1,15736 16/05/2017	114.951	(2.880)	(0,01)
acheté EUR vendu GBP à 1,17405 16/05/2017	2.172.058	(23.882)	(0,11)
		77.706	0,35

Autres actifs et passifs

(297.183) (1,34)

Actif net

22.493.801 100,00

VENTILATION GÉOGRAPHIQUE

Pays	Code pays	% Actif net
Luxembourg	LU	18,18
Royaume-Uni	GB	17,79
Irlande	IE	15,54
Pays-Bas	NL	10,94
France	FR	7,60
Allemagne	DE	6,52
Italie	IT	5,68
États-Unis	US	4,48
Îles Caïmans	KY	1,75
Turquie	TR	1,69
Portugal	PT	1,29
Canada	CA	1,16
Bulgarie	BG	1,09
Mexique	MX	0,86
Azerbaïdjan	AZ	0,69
Espagne	ES	0,68
Géorgie	GE	0,64
Suède	SE	0,60
Norvège	NO	0,48
Hong Kong	HK	0,43
Kazakhstan	KZ	0,42
Bélarus	BY	0,39
Croatie	HR	0,37
Autriche	AT	0,33
Chypre	CY	0,31
Argentine	AR	0,21
Finlande	FI	0,19
Hongrie	HU	0,17
Île Maurice	MU	0,17
Colombie	CO	0,15
Trésorerie et autres passifs nets		(0,79)

NOM	Compartiments d'actions:				
	Consolidé	America Fund	American Diversified Fund	American Growth Fund	ASEAN Fund
DEVERSE	USD	USD	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché	104.335.161.752	9.089.646.204	113.457.755	759.605.049	876.348.207
Dépôts bancaires	322.432.329	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	2.692.542.125	47.801.882	182.483	35.954	4.185.809
À recevoir sur les investissements vendus	928.125.818	321.335	343.481	7.747.630	7.954.615
À recevoir sur les émissions d'actions	266.411.987	21.680.044	8.218	2.831.743	66.305
Dividendes et intérêts à recevoir	559.684.825	11.001.234	138.698	127.973	4.829.961
Gain non réalisé sur les contrats de différence	117.441.667	13.831.874	-	-	-
Gain non réalisé sur les contrats de change à terme	302.118.118	14.992.676	-	111.395	2.471
Gain non réalisé sur les contrats à terme	28.801.833	-	-	-	-
Gain non réalisé sur les swaps	68.043.240	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	4.804.868	-	-	-	-
Total de l'actif	109.625.568.562	9.199.275.249	114.130.635	770.459.744	893.387.368
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	1.252.387.516	45.004.927	308.149	3.892.554	4.265.178
À payer pour le rachat d'actions	168.136.061	40.793.227	321.104	163.914	712.828
Charges à payer	129.059.034	11.773.078	144.919	980.622	1.343.095
Perte non réalisée sur les contrats de différence	13.153.091	-	-	-	-
Perte non réalisée sur les contrats de change à terme	196.159.292	988.420	-	-	7.818
Perte non réalisée sur les contrats à terme	14.929.453	-	-	-	-
Perte non réalisée sur les swaps	41.206.339	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	4.750.800	-	-	-	-
Autres sommes à payer	385.746	41.397	96	1.508	1.427
Découverts bancaires	2.553.839	-	-	-	-
Total du passif	1.822.721.171	98.601.049	774.268	5.038.598	6.330.346
NET ASSETS as at 30.04.17	107.802.847.391*	9.100.674.200	113.356.367	765.421.146	887.057.022
ACTIF NET au 30.04.16	100.202.959.653**	8.657.773.813	125.905.144	733.297.742	955.306.034
ACTIF NET au 30.04.15	106.102.368.260**	8.025.620.542	203.252.156	787.305.483	1.191.758.150
COÛT DES INVESTISSEMENTS	94.225.008.919	8.352.031.675	92.776.195	721.430.915	795.982.413

* À titre indicatif, l'actif net total consolidé au 31 octobre 2016, converti en euros au taux de change en vigueur au 31 octobre 2016, s'élève à 91 788 569 681 euros.

** L'actif net total consolidé comprend les actifs nets des compartiments qui ont été fermés ultérieurement.

Les valeurs consolidées couvrent l'ensemble des compartiments de la Société. La page 6 comporte l'ensemble des notes de bas de page. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

Asia Focus Fund	Asia Pacific Dividend Fund	Asia Pacific Property Fund ⁶	Asian Aggressive Fund	Asian Smaller Companies Fund	Asian Special Situations Fund	Australia Fund	China Consumer Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	AUD	USD
1,911,177,418	346,786,299	12,344,279	88,110,545	804,221,797	1,918,343,836	558,442,870	1,638,136,273
-	-	-	-	-	-	-	-
43,133,577	2,391,145	61,891	9,660,300	12,909,328	22,196,777	3,891,831	18,364,392
9,117,632	7,189,088	-	49,702	3,330,797	12,057,135	914,194	16,003,880
261,949	1,865,593	11,159	32,539	1,704,532	5,989,697	273,981	2,139,749
1,831,813	426,208	91,173	70,226	1,408,346	2,502,770	390,701	658,152
-	-	-	-	-	9,239	-	-
-	5,035	-	-	-	260,203	-	3,594
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	720,864	-	-
1,965,522,389	358,663,368	12,508,502	97,923,312	823,574,800	1,962,080,521	563,913,577	1,675,306,040
2,790,211	9,730,667	1,705	331,873	5,208,685	19,524,232	845,518	16,639,511
932,806	568,313	1,739	350,014	3,199,314	185,180	347,400	2,249,949
2,630,333	510,792	19,572	126,210	917,481	2,520,428	778,757	2,279,171
-	-	-	-	-	-	-	-
-	32,769	-	-	-	31,590	-	29,327
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	1,125	65	-	4,391	2,298	260	8,670
-	-	-	-	-	-	-	-
6,353,350	10,843,666	23,081	808,097	9,329,871	22,263,728	1,971,935	21,206,628
1,959,169,039	347,819,702	12,485,421	97,115,215	814,244,929	1,939,816,793	561,941,642	1,654,099,412
1,815,330,963	269,885,469	13,826,382	51,965,322	236,949,839	1,390,430,301	530,328,220	1,483,033,270
2,753,401,679	383,310,603	18,957,383	82,638,106	213,299,138	1,727,432,880	571,353,978	2,509,680,877
1,605,091,079	275,542,340	13,398,558	87,531,929	726,641,954	1,617,694,431	492,568,400	1,352,846,146

NOM	China Focus Fund	China Opportunities Fund	Emerging Asia Fund	Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Emerging Markets Focus Fund
DEVERSE	USD	USD	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché	3.688.281.652	41.244.203	889.506.005	629.871.820	25.447.250
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	134.777.828	736.539	2.861.675	643.527	3.124.132
À recevoir sur les investissements vendus	5.101.515	563	58.194	18.163.071	73.260
À recevoir sur les émissions d'actions	916.058	2.327	122.152	737.008	4.359
Dividendes et intérêts à recevoir	-	28.713	1.523.906	2.314.081	56.559
Gain non réalisé sur les contrats de différence	60.195.996	-	-	-	181.561
Gain non réalisé sur les contrats de change à terme	-	-	72.629	35.747	35.083
Gain non réalisé sur les contrats à terme	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur les swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	3.889.273.049	42.012.345	894.144.561	651.765.254	28.922.204
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	5.126.682	41.898	80.224	18.355.587	190.464
À payer pour le rachat d'actions	5.992.896	197.957	2.669.525	680.863	-
Charges à payer	5.482.613	61.742	1.232.603	927.255	25.758
Perte non réalisée sur les contrats de différence	-	-	-	-	64.666
Perte non réalisée sur les contrats de change à terme	-	-	8.791	1.759	3.412
Perte non réalisée sur les contrats à terme	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur les swaps	-	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Autres sommes à payer	4.220	152	1.258	1.896	63
Découverts bancaires	-	-	-	-	-
Total du passif	16.606.411	301.749	3.992.401	19.967.360	284.363
NET ASSETS as at 30.04.17	3.872.666.638	41.710.596	890.152.160	631.797.894	28.637.841
ACTIF NET au 30.04.16	3.809.846.720	39.353.079	864.502.490	616.888.493	5.269.184
ACTIF NET au 30.04.15	5.288.874.180	63.165.057	977.724.560	816.629.391	2.336.794
COÛT DES INVESTISSEMENTS	3.531.321.923	43.762.700	723.279.226	491.998.094	23.597.009

Emerging Markets Fund	Euro Blue Chip Fund	EURO STOXX 50™ Fund ^{2,3}	European Dividend Fund	European Dynamic Growth Fund	European Fund ⁴	European Growth Fund	European Larger Companies Fund
USD	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
4.492.669.111	815.788.449	260.071.557	336.203.039	1.218.137.970	289.941.429	7.472.836.483	1.129.852.195
-	-	-	-	-	-	-	-
31.861.811	4.048.849	521.907	9.073.911	33.410.972	3.300.754	10.622.954	2.307.283
37.989.101	283.149	75	950.602	-	2.725.329	15.935.788	2.450.416
19.825.562	115.587	318.643	494.181	3.950.496	30.872	1.252.918	2.446.725
5.991.170	4.051.714	602.256	2.209.431	3.727.048	1.447.013	48.068.005	7.273.405
-	-	-	-	-	-	-	-
490.953	32.900	-	297.475	271.903	2.121	296.047	246.888
-	-	188.677	-	68.634	-	864.276	40.865
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
4.588.827.708	824.320.648	261.703.115	349.228.639	1.259.567.023	297.447.518	7.549.876.471	1.144.617.777
38.546.151	-	-	794.256	-	1.099.417	9.263.283	1.915.362
1.757.112	1.571.589	159.390	598.313	114.282	331.287	4.413.160	488.331
5.498.999	1.072.616	68.410	496.159	1.655.383	444.366	11.070.822	1.359.917
970.509	-	-	-	-	-	-	-
65.805	457.283	-	1.378.840	1.041.088	38.882	779.319	1.479.203
-	1.019	-	-	64.226	-	235.628	44.636
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
8.922	3.632	502	2.074	696	1.491	28.463	855
-	-	-	-	-	-	-	-
46.847.498	3.106.139	228.302	3.269.642	2.875.675	1.915.443	25.790.675	5.288.304
4.541.980.210	821.214.509	261.474.813	345.958.997	1.256.691.348	295.532.075	7.524.085.796	1.139.329.473
4.094.131.905	1.115.678.029	230.599.990	509.453.309	1.216.741.125	243.732.435	7.324.126.622	755.862.112
3.929.782.459	1.218.685.879	267.264.770	630.017.981	585.610.757	288.213.601	8.598.708.734	1.064.396.332
3.766.059.345	688.264.540	209.043.228	276.522.056	949.086.256	251.694.051	6.265.229.291	1.064.906.483

NOM	European Smaller Companies Fund	European Value Fund	FIRST All Country World Fund ⁴	FIRST Developed World Fund ⁴	France Fund
DEVISE	EUR	EUR	USD	USD	EUR
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché	1.011.164.164	123.486.622	71.147.547	21.688.125	199.206.944
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	5.528.691	77.640	1.648.365	580.774	4.062.544
À recevoir sur les investissements vendus	8.423.377	99.498	1.230.868	-	804.498
À recevoir sur les émissions d'actions	997.212	544	-	52.828	475.998
Dividendes et intérêts à recevoir	2.872.264	663.712	212.891	52.027	252.295
Gain non réalisé sur les contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur les contrats de change à terme	1.494.859	-	-	-	-
Gain non réalisé sur les contrats à terme	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur les swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	1.030.480.567	124.328.016	74.239.671	22.373.754	204.802.279
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	8.285.131	-	1.109.943	200.007	355.729
À payer pour le rachat d'actions	738.804	112.612	21.724	-	275.357
Charges à payer	1.411.437	176.587	45.275	8.885	236.082
Perte non réalisée sur les contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur les contrats de change à terme	2.867.123	-	-	-	-
Perte non réalisée sur les contrats à terme	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur les swaps	-	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Autres sommes à payer	716	267	382	283	99
Découverts bancaires	-	-	-	-	-
Total du passif	13.303.211	289.466	1.177.324	209.175	867.267
NET ASSETS as at 30.04.17	1.017.177.356	124.038.550	73.062.347	22.164.579	203.935.012
ACTIF NET au 30.04.16	986.894.481	157.239.729	65.902.315	2.029.844	214.422.121
ACTIF NET au 30.04.15	1.045.347.881	165.037.261	71.524.962	2.108.885	262.075.402
COÛT DES INVESTISSEMENTS	872.557.322	104.211.425	67.116.685	20.529.202	164.397.022

Germany Fund	Global Consumer Industries Fund	Global Demographics Fund	Global Dividend Fund	Global Equity Income Fund ⁴	Global Financial Services Fund	Global Focus Fund	Global Health Care Fund
EUR	EUR	USD	USD	USD	EUR	USD	EUR
934.036.916	584.576.566	158.426.905	4.772.646.054	47.667.128	1.224.911.622	400.688.480	763.135.658
-	-	-	-	-	-	-	-
79.590	19.171.137	168.201	29.664.078	17.371	8.811.266	683.672	3.996.403
4.665.361	10.590.146	14.021	32.375.390	146.724	33.667.568	4.747.655	845.203
111.922	5.299.852	100.414	13.864.640	8.645	1.646.024	524.186	199.884
359.957	1.347.462	361.908	26.853.473	233.385	5.429.650	846.371	1.052.930
-	-	80.764	-	-	2.882.999	-	1.175.479
9.364	176.784	480.129	17.026.341	42.009	59.885	536.288	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
939.263.110	621.161.947	159.632.342	4.892.429.976	48.115.262	1.277.409.014	408.026.652	770.405.557
1.018.763	14.811.584	10.400	44.723.226	3.322	44.571.422	15.157.481	1.219.405
1.997.867	81.644	182.866	13.617.145	-	5.624.055	218.208	810.913
1.325.747	715.016	205.876	6.857.506	37.585	1.443.712	571.748	1.137.426
-	-	16.353	-	-	1.288.938	-	3.582.849
1.439.426	2.230	59.707	8.787.741	9.674	82.522	68.941	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
2.257	-	712	24.292	67	1.302	3.444	1.093
-	-	-	-	-	-	-	-
5.784.060	15.610.474	475.914	74.009.910	50.648	53.011.951	16.019.822	6.751.686
933.479.050	605.551.473	159.156.428	4.818.420.066	48.064.614	1.224.397.063	392.006.830	763.653.871
1.122.316.014	570.180.714	131.500.757	4.386.401.976	33.754.729	719.208.387	295.750.466	868.036.170
1.121.444.514	526.372.054	96.489.277	3.837.105.282	46.340.617	588.084.218	298.682.996	1.148.770.917
842.966.025	474.837.900	138.424.012	4.303.275.568	42.544.900	1.096.948.147	354.607.019	660.768.001

NOM	Global Industrials Fund	Global Opportunities Fund	Global Property Fund ⁶	Global Technology Fund	Global Telecommunications Fund
DEVERSE	EUR	USD	USD	EUR	EUR
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché	141.116.081	287.171.284	210.774.626	2.073.545.783	138.109.276
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	2.762.975	891.624	7.223.417	5.029.462	5.183.511
À recevoir sur les investissements vendus	55.280	4.857.202	-	24.414.566	1.258.445
À recevoir sur les émissions d'actions	34.423	74.930	135.793	17.795.899	37.873
Dividendes et intérêts à recevoir	245.286	852.388	609.795	2.015.773	605.947
Gain non réalisé sur les contrats de différence	-	-	444.396	-	-
Gain non réalisé sur les contrats de change à terme	-	-	-	935.805	-
Gain non réalisé sur les contrats à terme	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur les swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	144.214.045	293.847.428	219.188.027	2.123.737.288	145.195.052
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	54.028	4.323.922	481.759	31.317.285	2.190.926
À payer pour le rachat d'actions	115.841	2.662.995	551.538	2.427.643	73.230
Charges à payer	207.826	440.231	308.275	2.487.961	194.231
Perte non réalisée sur les contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur les contrats de change à terme	-	-	-	666.220	-
Perte non réalisée sur les contrats à terme	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur les swaps	-	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Autres sommes à payer	140	-	1.272	-	287
Découverts bancaires	-	-	-	-	-
Total du passif	377.835	7.427.148	1.342.844	36.899.109	2.458.674
NET ASSETS as at 30.04.17	143.836.210	286.420.280	217.845.183	2.086.838.179	142.736.378
ACTIF NET au 30.04.16	89.922.037	486.127.373	241.280.028	788.049.014	163.376.271
ACTIF NET au 30.04.15	123.674.532	578.019.091	327.889.644	632.487.150	168.530.847
COÛT DES INVESTISSEMENTS	124.177.429	265.385.964	204.134.882	1.823.899.598	118.984.573

Greater China Fund	Iberia Fund	India Focus Fund ⁷	Indonesia Fund	International Fund	Italy Fund	Japan Advantage Fund	Japan Aggressive Fund
USD	EUR	USD	USD	USD	EUR	JPY	JPY
510.848.136	671.787.159	1.600.221.130	471.715.976	1.588.024.081	841.067.640	29.073.531.214	7.956.144.163
-	-	-	-	-	-	-	-
3.707.749	21.977.764	82.432.309	2.716.517	320.864.167	3.237.272	408.072.819	27.742.719
11.292.294	-	1.247.788	4.332.936	8.579.157	823.841	243.036.405	290.441.102
131.793	3.821.293	979.521	327.134	1.059.068	89.708	71.425.999	2.925.410
124.550	3.157.862	-	1.999.039	4.668.422	270.997	187.843.582	49.224.887
-	-	-	-	274.782	-	-	-
-	-	-	-	221.057	-	97.113.208	83.196.273
-	-	-	-	2.349.542	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
526.104.522	700.744.078	1.684.880.748	481.091.602	1.926.040.276	845.489.458	30.081.023.227	8.409.674.554
8.006.885	1.554.090	997.433	6.508.432	8.325.577	755.471	200.372.147	112.401.261
365.203	5.987.151	3.253.990	835.479	2.280.252	2.575.266	62.442.740	195.820.147
752.279	980.426	2.291.071	713.214	2.667.825	1.252.652	40.479.248	9.465.620
-	-	-	-	52.347	-	-	-
-	-	-	-	123.036	-	103.698	-
-	-	-	-	126.608	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
169	552	-	752	5.209	510	28.582	-
-	-	-	-	-	-	-	-
9.124.536	8.522.219	6.542.494	8.057.877	13.580.854	4.583.899	303.426.415	317.687.028
516.979.986	692.221.859	1.678.338.254	473.033.725	1.912.459.422	840.905.559	29.777.596.812	8.091.987.526
404.120.245	1.002.296.273	1.513.932.340	463.703.832	1.896.985.561	1.068.637.213	33.772.390.740	12.208.373.447
654.567.223	1.055.192.987	1.772.248.868	502.778.256	1.989.898.549	1.085.622.623	56.380.215.908	8.774.272.411
405.529.490	592.458.175	977.428.084	396.479.290	1.154.456.124	757.458.597	26.545.670.233	8.007.937.674

NOM	Japan Fund	Japan Smaller Companies Fund	Korea Fund ^d	Latin America Fund	Malaysia Fund
DEVERSE	JPY	JPY	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché	34.448.953.710	16.320.095.423	114.722.996	833.480.378	81.028.682
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	683.480.950	596.997.964	5.068.734	24.815.383	309.501
À recevoir sur les investissements vendus	362.950.814	103.890.890	2.760.120	4.073.178	1.619.236
À recevoir sur les émissions d'actions	21.759.315	15.180.401	15.129	1.669.628	5.048.763
Dividendes et intérêts à recevoir	254.825.923	121.678.880	271.505	2.952.669	62.710
Gain non réalisé sur les contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur les contrats de change à terme	59.327.009	24.258.597	-	-	-
Gain non réalisé sur les contrats à terme	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur les swaps	-	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	35.831.297.721	17.182.102.155	122.838.484	866.991.236	88.068.892
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	352.343.478	153.625.082	106.365	3.776.280	1.345.701
À payer pour le rachat d'actions	104.943.554	36.101.558	176.451	305.086	-
Charges à payer	51.918.424	16.802.780	176.436	1.230.103	126.001
Perte non réalisée sur les contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur les contrats de change à terme	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur les contrats à terme	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur les swaps	-	-	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Autres sommes à payer	-	-	37	841	117
Découverts bancaires	-	-	-	-	-
Total du passif	509.205.456	206.529.420	459.289	5.312.310	1.471.819
NET ASSETS as at 30.04.17	35.322.092.265	16.975.572.735	122.379.195	861.678.926	86.597.073
ACTIF NET au 30.04.16	36.548.758.561	19.548.100.758	143.759.778	660.488.012	101.336.956
ACTIF NET au 30.04.15	50.550.389.260	20.987.253.261	226.287.122	913.463.084	116.252.536
COÛT DES INVESTISSEMENTS	32.087.579.536	13.445.250.385	101.463.275	749.969.646	81.265.696

Nordic Fund	Pacific Fund	Singapore Fund	Switzerland Fund	Taiwan Fund	Thailand Fund	United Kingdom Fund	World Fund
SEK	USD	USD	CHF	USD	USD	GBP	USD
5.311.112.329	2.217.948.224	78.536.900	301.912.860	113.740.964	370.639.259	81.360.383	1.679.740.744
-	-	-	-	-	-	-	-
73.660.388	52.470.276	4.261.552	3.060.866	711.330	1.325.718	2.426	3.698.066
675.733	3.102.616	801.512	7.222.900	973.020	3.922.064	832.543	2.194.195
15.159.402	2.473.361	4.950	25.126	22.759	-	11.147	7.603.489
25.636.900	5.533.836	419.444	415.320	-	5.481.204	552.473	2.614.410
-	33.039.589	-	-	-	-	-	3.866.356
331.556	130.440	-	-	-	-	-	757.645
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
5.426.576.308	2.314.698.342	84.024.358	312.637.072	115.448.073	381.368.245	82.758.972	1.700.474.905
5.997.230	6.516.914	600.662	266.377	491.298	2.734.837	303.662	5.740.073
1.052.393	547.290	50.957	9.724.363	213.863	763.328	260.321	46.066
8.050.006	2.944.995	115.036	459.781	186.319	559.244	120.150	2.058.288
-	2.193.290	-	-	-	-	-	-
1.415.168	28.573	-	-	-	-	-	421.530
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
38.632	4.972	40	249	427	397	244	23.353
-	-	-	-	-	-	29.290	-
16.553.429	12.236.034	766.695	10.450.770	891.907	4.057.806	713.667	8.289.310
5.410.022.879	2.302.462.308	83.257.663	302.186.302	114.556.166	377.310.439	82.045.305	1.692.185.595
2.807.913.263	2.035.419.409	78.095.263	285.696.902	127.640.491	369.590.486	90.110.337	1.164.385.370
3.692.808.329	2.258.066.657	113.969.606	388.767.988	204.337.349	508.361.736	117.808.596	815.381.448
4.700.252.447	2.056.443.598	74.410.226	269.240.901	93.707.981	327.970.482	82.127.142	1.440.920.282

NOM	Compartiments d'allocation d'actifs:		Compartiments mixtes:		
	Fidelity Patrimoine ⁴	Fidelity Sélection Internationale ⁴	Euro Balanced Fund	Global Multi Asset Income Fund ²	Global Multi Asset Tactical Defensive Fund ⁴
DEVERSE	EUR	EUR	EUR	USD	USD
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché	342.061.821	145.898.892	916.558.664	6.114.360.075	222.224.434
Dépôts bancaires	5.226.799	-	5.504.376	5.516.575	4.151.989
Liquidités en banque et chez les courtiers	66.249.201	17.779.274	34.549.675	210.968.556	87.144.840
À recevoir sur les investissements vendus	7.888.826	758.646	12.392.759	79.381.873	4.036.299
À recevoir sur les émissions d'actions	510.033	-	440.427	34.966.932	718.370
Dividendes et intérêts à recevoir	1.648.938	582.235	4.899.811	66.426.034	1.435.713
Gain non réalisé sur les contrats de différence	5.944	18.955	-	243.614	12.981
Gain non réalisé sur les contrats de change à terme	355.610	13.817	164.618	90.564.459	2.798.641
Gain non réalisé sur les contrats à terme	475.398	491.369	3.832	3.097.836	958.282
Gain non réalisé sur les swaps	23.967	-	-	3.875.465	21.623
Options achetées à la valeur de marché	3	-	-	32.204	1.977
Total de l'actif	424.446.540	165.543.188	974.514.162	6.609.433.623	323.505.149
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	8.686.990	681.371	12.613.863	133.145.534	4.487.607
À payer pour le rachat d'actions	475.097	69.564	1.573.625	3.506.575	170.699
Charges à payer	579.294	298.757	1.097.080	8.369.167	403.284
Perte non réalisée sur les contrats de différence	1.226.695	12.869	-	108.915	909.249
Perte non réalisée sur les contrats de change à terme	510.339	21.656	1.330.602	85.942.252	3.422.733
Perte non réalisée sur les contrats à terme	36.509	967	725	5.225.832	1.178.352
Perte non réalisée sur les swaps	50.295	-	-	2.125.724	47.784
Options vendues à la valeur de marché	4.758	-	-	532.168	23.335
Autres sommes à payer	1.073	293	2.295	70.383	2.157
Découverts bancaires	-	-	-	210.707	-
Total du passif	11.571.050	1.085.477	16.618.190	239.237.257	10.645.200
NET ASSETS as at 30.04.17	412.875.490	164.457.711	957.895.972	6.370.196.366	312.859.949
ACTIF NET au 30.04.16	399.209.519	121.570.773	1.227.813.259	3.282.934.009	385.373.789
ACTIF NET au 30.04.15	398.119.214	148.275.038	1.154.002.528	3.090.915.795	360.815.928
COÛT DES INVESTISSEMENTS	339.842.818	109.674.116	837.011.787	6.000.927.919	226.665.855

Global Multi Asset Tactical Moderate Fund ⁴	Fidelity SMART Funds:			Compartiments obligataires:			
	Growth & Income Fund	SMART Global Defensive Fund ⁴	SMART Global Moderate Fund	Asian Bond Fund	Asian High Yield Fund	Asian Total Return Bond Fund	China High Yield Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
405.949.499	110.070.261	247.119.127	166.290.008	534.860.972	3.405.178.298	10.584.077	15.282.079
4.821.524	224.088	-	-	-	-	-	-
135.405.041	2.290.396	86.598.627	94.339.417	104.951.804	27.138.710	1.677.367	137.223
5.028.060	1.568.177	7.054.060	10.850.637	2.320.928	42.822.213	39.796	-
622.770	111.356	55.702	10.730	1.299.600	30.757.824	12.857	217.539
2.550.174	1.089.029	1.514.137	1.002.668	6.000.087	55.802.462	194.876	292.478
30.197	29.945	13.637	11.006	-	-	-	-
4.937.103	350.445	643.314	3.785.028	519.400	5.882.967	20.369	7.106
1.457.189	35.447	593.058	1.824.915	1.360.253	278.258	35.628	519
35.817	45.675	169.831	137.036	-	38.085.450	51	184.036
4.399	689	3.412	2.720	-	-	-	-
560.841.773	115.815.508	343.764.905	278.254.165	651.313.044	3.605.946.182	12.565.021	16.120.980
5.714.858	2.220.409	7.200.930	4.112.640	6.170.965	70.475.473	111.862	280.906
572.128	280.524	485.734	169.909	2.216.372	4.489.681	-	-
665.926	128.467	408.643	354.535	475.183	3.710.965	14.552	20.437
1.645.690	12.034	-	-	-	-	-	-
7.116.534	1.239.505	2.160.527	1.589.369	194.380	5.292.385	2.751	34.299
1.677.043	7.454	429.470	416.096	155.302	132.448	1.995	-
65.608	50.329	467.476	317.466	744.161	-	8.828	-
51.923	11.857	49.682	34.196	-	-	-	-
1.851	367	311	347	3.352	-	78	114
-	3.336	2.152.349	-	-	-	-	-
17.511.561	3.954.282	13.355.122	6.994.558	9.959.715	84.100.952	140.066	335.756
543.330.212	111.861.226	330.409.783	271.259.607	641.353.329	3.521.845.230	12.424.955	15.785.224
565.186.125	115.055.959	389.124.202	143.255.316	248.368.968	2.863.047.049	12.179.430	12.663.425
514.258.105	135.174.845	408.054.255	170.087.048	58.097.903	2.907.212.911	-	-
390.650.486	98.699.012	248.600.704	119.594.924	546.371.986	3.420.528.698	10.709.196	15.036.408

NOM	China RMB Bond Fund ⁴	Core Euro Bond Fund ⁴	Emerging Market Corporate Debt Fund	Emerging Market Debt Fund	Emerging Market Local Currency Debt Fund ⁴
DEVISE	USD	EUR	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché	145.091.761	206.723.162	79.522.651	1.611.370.369	78.509.751
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	2.012.054	22.119.052	1.009.857	125.308.728	4.336.171
À recevoir sur les investissements vendus	3.895.924	9.068.311	452.650	-	1.423.202
À recevoir sur les émissions d'actions	44.687	-	138.551	4.483.842	5.772
Dividendes et intérêts à recevoir	1.898.508	1.382.494	804.547	18.033.446	1.460.736
Gain non réalisé sur les contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur les contrats de change à terme	261.194	-	565.405	14.815.980	1.480.466
Gain non réalisé sur les contrats à terme	-	-	62.864	5.953.768	54.295
Gain non réalisé sur les swaps	-	-	79.216	12.171.418	56.650
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	153.204.128	239.293.019	82.635.741	1.792.137.551	87.327.043
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	4.179.279	8.975.220	1.075.428	3.515.470	1.868.907
À payer pour le rachat d'actions	50.619	211.799	160.243	2.282.667	7.702
Charges à payer	86.441	98.065	102.538	1.942.347	77.073
Perte non réalisée sur les contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur les contrats de change à terme	3.357	-	47.037	5.535.597	883.580
Perte non réalisée sur les contrats à terme	262.138	-	45.266	471.995	-
Perte non réalisée sur les swaps	-	-	187.745	1.467.370	20.967
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Autres sommes à payer	40	824	267	9.548	827
Découverts bancaires	-	-	-	-	-
Total du passif	4.581.874	9.285.908	1.618.524	15.224.994	2.859.056
NET ASSETS as at 30.04.17	148.622.254	230.007.111	81.017.217	1.776.912.557	84.467.987
ACTIF NET au 30.04.16	171.316.651	269.215.544	68.656.786	1.263.626.630	75.844.780
ACTIF NET au 30.04.15	248.621.417	286.272.599	83.908.339	1.206.008.499	76.334.284
COÛT DES INVESTISSEMENTS	147.786.760	204.883.628	78.927.431	1.570.533.066	87.583.743

Emerging Market Total Return Debt Fund ⁴	Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund ⁴	Euro Bond Fund	Euro Corporate Bond Fund	Euro Short Term Bond Fund	European High Yield Fund	Flexible Bond Fund	Global Corporate Bond Fund ⁴
USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	GBP	USD
329,127,172	122,888,948	1,223,952,919	505,651,637	1,121,997,036	3,734,490,920	215,743,844	116,574,416
-	-	-	-	-	-	-	-
22,334,210	1,216,445	137,219,751	1,979,311	75,891,690	65,019,356	5,632,300	1,096,431
3,991,325	-	41,309,339	4,507,067	90,253,084	44,804,885	4,278,531	3,372,295
350,066	114,256	469,349	163,782	12,277,661	17,895,677	2,385,629	16,333
5,161,000	1,153,007	8,350,289	5,358,711	6,622,530	56,460,584	2,428,617	1,105,887
-	-	-	-	-	-	-	-
12,500,553	3,588,978	684,891	1,807,702	1,399,828	29,486,551	4,168,393	403,718
1,483,605	40,759	-	-	168,410	13,668	567,032	125,671
393,119	101,276	-	-	-	10,886,048	52,833	-
-	-	-	-	-	4,118	712,616	183
375,341,050	129,103,669	1,411,986,538	519,468,210	1,308,610,239	3,959,061,807	235,969,795	122,694,934
8,621,809	-	33,215,301	1,333,827	87,418,370	115,453,550	5,268,115	8,065,272
-	700,388	724,180	48,208	2,072,834	463,523	649,048	99,377
226,036	140,338	960,039	361,811	658,164	3,762,763	240,932	69,051
-	-	-	-	-	-	-	-
4,824,582	2,092,752	505,449	155,072	846,801	21,806,195	2,207,466	388,953
34,472	134,142	-	-	-	10,173	878,181	149,883
113,361	-	-	-	-	22,845,824	1,771,547	227,626
-	-	-	-	-	2,192,640	297,521	36,607
1,521	-	2,508	467	2,992	3,463	10,005	592
-	-	-	-	-	-	-	-
13,821,781	3,067,620	35,407,477	1,899,385	90,999,161	166,538,131	11,322,815	9,037,361
361,519,269	126,036,049	1,376,579,061	517,568,825	1,217,611,078	3,792,523,676	224,646,980	113,657,573
213,021,653	147,746,715	1,435,500,692	464,371,553	945,506,319	4,933,914,400	179,350,063	121,658,626
-	198,483,488	1,255,159,302	452,634,216	802,416,531	5,203,422,578	183,378,903	119,732,421
313,992,914	122,622,715	1,225,948,000	500,914,064	1,125,178,428	3,580,267,277	197,656,225	118,812,531

NOM	Global High Grade Income Fund	Global High Yield Fund ⁴	Global Hybrids Bond Fund ⁴	Global Income Fund	Global Inflation- linked Bond Fund
DEVERSE	USD	USD	USD	USD	USD
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché	156.459.174	346.828.630	61.170.359	215.698.055	1.269.873.210
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	2.130.090	13.402.695	238.107	9.150.990	30.261.265
À recevoir sur les investissements vendus	-	621.685	762.997	418.730	38.048.465
À recevoir sur les émissions d'actions	139.214	364.518	10.729	524.087	668.855
Dividendes et intérêts à recevoir	3.267.564	4.787.982	1.030.367	2.317.934	3.220.992
Gain non réalisé sur les contrats de différence	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur les contrats de change à terme	-	2.827.564	208.660	3.236.094	31.618.478
Gain non réalisé sur les contrats à terme	-	272.653	31.069	397.166	971.853
Gain non réalisé sur les swaps	-	-	-	192.803	-
Options achetées à la valeur de marché	-	44.820	6.081	194.185	-
Total de l'actif	161.996.042	369.150.547	63.458.369	232.130.044	1.374.663.118
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	-	5.978.505	1.290.150	5.426.008	62.077.377
À payer pour le rachat d'actions	35.210	32.473	22.170	98.548	1.239.151
Charges à payer	121.430	411.400	37.525	261.357	556.806
Perte non réalisée sur les contrats de différence	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur les contrats de change à terme	-	1.215.311	343.336	786.857	7.723.218
Perte non réalisée sur les contrats à terme	-	462.070	23.123	582.856	193.309
Perte non réalisée sur les swaps	-	3.625.125	-	1.583.969	1.349.897
Options vendues à la valeur de marché	-	433.105	71.771	259.608	-
Autres sommes à payer	836	763	-	2.293	88
Découverts bancaires	-	-	-	-	-
Total du passif	157.476	12.158.752	1.788.075	9.001.496	73.139.846
NET ASSETS as at 30.04.17	161.838.566	356.991.795	61.670.294	223.128.548	1.301.523.272
ACTIF NET au 30.04.16	208.591.805	224.482.885	18.427.279	155.179.385	1.155.879.908
ACTIF NET au 30.04.15	307.610.213	145.255.244	-	142.485.634	1.151.820.026
COÛT DES INVESTISSEMENTS	150.790.550	338.602.024	59.244.897	213.530.743	1.277.828.012

Compartiments
monétaires:

Global Strategic Bond Fund	International Bond Fund	US Dollar Bond Fund	US High Yield Fund	Australian Dollar Cash Fund	Euro Cash Fund	Sterling Cash Fund	US Dollar Cash Fund
USD	USD	USD	USD	AUD	EUR	GBP	USD
427.400.475	334.302.217	774.468.765	3.844.162.959	107.623.128	445.108.492	76.480.057	1.112.556.178
-	-	-	-	17.069.955	61.815.853	6.999.390	193.562.367
5.931.711	1.548.553	3.463.202	12.693.063	-	2	577	879.860
5.071.941	11.764.542	27.444.345	26.850.200	-	29.597	-	-
82.289	148.011	549.640	5.566.539	642.160	1.334.667	30.658	2.411.838
4.089.755	2.648.382	6.084.704	60.858.108	713.848	326.688	10.957	163.291
-	-	-	-	-	-	-	-
11.770.337	1.395.309	1.719.231	17.863.473	-	-	-	-
1.137.511	40.763	1.037.039	-	-	-	-	-
51.689	123.950	255.089	-	-	-	-	-
2.550.965	-	-	-	-	-	-	-
458.086.673	351.971.727	815.022.015	3.967.994.342	126.049.091	508.615.299	83.521.639	1.309.573.534
7.780.829	28.184.253	21.555.643	30.644.134	-	21.935.566	9.994.267	80.026
357.482	73.215	2.605.358	885.747	90.535	1.588.509	608.839	1.269.527
489.702	258.784	566.539	3.615.263	60.931	59.579	16.143	559.530
-	-	-	-	-	-	-	-
8.991.687	468.206	1.947.917	99.487	-	-	-	-
1.352.232	42.060	236.681	-	-	-	-	-
1.080.491	-	458.869	-	-	-	-	-
438.211	-	-	-	-	-	-	-
3.113	4.702	2.164	6.661	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
20.493.747	29.031.220	27.373.171	35.251.292	151.466	23.583.654	10.619.249	1.909.083
437.592.926	322.940.507	787.648.844	3.932.743.050	125.897.625	485.031.645	72.902.390	1.307.664.451
543.762.275	340.020.196	782.439.226	4.687.051.456	131.412.079	542.277.206	57.562.643	1.246.184.000
782.399.660	328.664.166	679.077.855	5.503.644.287	-	228.817.330	-	896.407.438
438.653.733	346.456.181	782.218.531	3.786.916.855	107.623.128	440.526.615	76.480.057	1.110.264.174

Compartiments
Fidelity Lifestyle:

NOM	Fidelity Target™ 2020 Fund	Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund
DEVISE	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché	21.721.725	40.184.569	158.355.954	120.803.163	131.444.138
Dépôts bancaires	74.571	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	1.753.693	640.543	15.700.130	11.589.897	12.241.854
À recevoir sur les investissements vendus	426.491	3.083	3.837.191	1.824.098	1.282.529
À recevoir sur les émissions d'actions	5.840	10.192	292.835	373.325	449.774
Dividendes et intérêts à recevoir	85.184	369.920	868.455	522.063	473.827
Gain non réalisé sur les contrats de différence	4.345	-	4.903	6.309	8.581
Gain non réalisé sur les contrats de change à terme	11.944	-	52.505	24.806	17.058
Gain non réalisé sur les contrats à terme	6.663	-	138.057	167.108	215.881
Gain non réalisé sur les swaps	839	-	-	-	-
Options achetées à la valeur de marché	29	-	419	176	97
Total de l'actif	24.091.324	41.208.307	179.250.449	135.310.945	146.133.739
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	192.936	-	3.972.515	2.142.257	1.747.863
À payer pour le rachat d'actions	240.487	53.995	3.329	20.761	-
Charges à payer	37.697	6.188	175.785	167.123	178.196
Perte non réalisée sur les contrats de différence	32.636	-	2.760	3.897	5.529
Perte non réalisée sur les contrats de change à terme	11.217	-	42.701	22.366	17.506
Perte non réalisée sur les contrats à terme	767	-	2.132	1.094	834
Perte non réalisée sur les swaps	1.944	-	2.197	914	511
Options vendues à la valeur de marché	339	-	4.944	2.067	1.148
Autres sommes à payer	60	-	395	262	265
Découverts bancaires	-	-	-	-	-
Total du passif	518.083	60.183	4.206.758	2.360.741	1.951.852
NET ASSETS as at 30.04.17	23.573.241	41.148.124	175.043.691	132.950.204	144.181.887
ACTIF NET au 30.04.16	24.064.805	56.161.764	171.566.344	105.362.888	109.564.133
ACTIF NET au 30.04.15	29.997.108	79.910.421	127.957.856	94.546.655	98.222.219
COÛT DES INVESTISSEMENTS	16.759.560	8.505.498	107.713.698	94.199.148	116.341.261

Compartiments de
réserve
institutionnels en
actions

Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund ⁴	Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Fund ⁴	Institutional Emerging Markets Equity Fund	Institutional Euro Blue Chip Fund	Institutional European Larger Companies Fund
EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD	EUR	EUR
75.924.768	112.594.289	15.333.006	4.678.108	4.142.349	590.820.219	85.682.185	66.655.154
-	-	-	-	-	-	-	-
7.046.035	10.336.278	1.407.552	428.706	143.792	2.554.694	425.253	136.118
392.801	452.829	61.670	18.849	9.422	10.360.328	-	238.082
353.117	477.942	250.802	122.357	236	-	-	-
231.498	324.682	44.219	13.494	13.920	794.643	425.551	429.091
5.833	9.011	1.227	373	-	-	-	-
5.404	5.811	791	243	-	-	-	-
144.142	221.148	30.106	9.174	-	-	-	2.411
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
84.103.598	124.421.990	17.129.373	5.271.304	4.309.719	604.529.884	86.532.989	67.460.856
772.458	1.000.358	321.853	144.063	13.481	4.305.265	123.319	90.982
-	-	-	-	-	3.527.032	-	-
92.749	134.520	14.175	6.670	3.515	441.950	57.983	47.125
3.568	5.564	757	232	-	133.692	-	-
6.454	9.108	1.240	380	-	-	-	-
265	406	55	17	-	-	107	2.633
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
143	212	30	9	-	-	247	50
-	-	7	-	-	-	-	-
875.637	1.150.168	338.117	151.371	16.996	8.407.939	181.656	140.790
83.227.961	123.271.822	16.791.256	5.119.933	4.292.723	596.121.945	86.351.333	67.320.066
59.694.551	88.195.672	11.427.634	4.726.609	3.348.174	233.076.046	100.771.171	57.315.767
54.146.457	76.434.802	8.800.836	3.362.971	3.734.517	192.876.950	108.919.596	47.990.558
70.815.385	105.948.993	14.573.747	4.374.657	3.299.254	524.421.731	70.022.661	51.971.229

NOM	Institutional European Smaller Companies Fund ⁴	Institutional Global Focus Fund ⁴	Institutional Global Sector Fund ^{4,8}	Institutional Japan Fund	Institutional European High Yield Fund ⁴
DEVISE	EUR	USD	EUR	JPY	EUR
ACTIF					
Investissements à la valeur de marché	103.124.631	151.745.264	238.466.307	14.263.974.709	22.670.506
Dépôts bancaires	-	-	-	-	-
Liquidités en banque et chez les courtiers	2.316.185	258.921	3.962.223	46.872.397	555.169
À recevoir sur les investissements vendus	-	1.881.216	2.983.428	182.483.332	942.277
À recevoir sur les émissions d'actions	-	-	-	38.419.110	-
Dividendes et intérêts à recevoir	344.271	320.530	437.520	98.867.313	284.361
Gain non réalisé sur les contrats de différence	-	-	157.202	-	-
Gain non réalisé sur les contrats de change à terme	-	-	-	-	115.818
Gain non réalisé sur les contrats à terme	-	-	-	-	-
Gain non réalisé sur les swaps	-	-	-	-	49.864
Options achetées à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Total de l'actif	105.785.087	154.205.931	246.006.680	14.630.616.861	24.617.995
PASSIF					
À payer pour l'achat d'investissements	14.826	5.708.791	3.252.671	181.119.541	2.067.612
À payer pour le rachat d'actions	-	-	-	12.889.153	-
Charges à payer	64.182	101.913	167.752	9.957.468	11.371
Perte non réalisée sur les contrats de différence	-	-	255.521	-	-
Perte non réalisée sur les contrats de change à terme	-	-	-	-	38.112
Perte non réalisée sur les contrats à terme	-	-	-	-	-
Perte non réalisée sur les swaps	-	-	-	-	7.092
Options vendues à la valeur de marché	-	-	-	-	-
Autres sommes à payer	238	170	327	56	7
Découverts bancaires	-	-	-	-	-
Total du passif	79.246	5.810.874	3.676.271	203.966.218	2.124.194
NET ASSETS as at 30.04.17	105.705.841	148.395.057	242.330.409	14.426.650.643	22.493.801
ACTIF NET au 30.04.16	89.749.548	131.563.854	202.040.519	14.524.418.597	48.416.770
ACTIF NET au 30.04.15	80.154.145	97.443.159	204.963.592	21.743.290.114	46.315.011
COÛT DES INVESTISSEMENTS	82.202.173	122.836.375	213.304.228	12.578.773.057	19.993.772

Compartiment - Devise	Actions en circulation au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.16:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.15:
-----------------------	--	--	--	--

Compartiments d'actions

America Fund - USD

- Actions A (USD)	218 486 911	10,08	8,966	9,127
- Actions A (EUR)	41 856 088	9,255	7,839	8,181
- Actions A (GBP)	1 292 788	3,141	2,472	2,402
- Actions A (SGD)	38 533 399	1,863	1,596	1,601
- Actions A (SGD) (couvertes)	14 945 957	1,894	1,686	1,705
- Actions A-ACC (USD)	46 581 102	21,89	19,47	19,82
- Actions A-ACC (EUR)	54 664 760	25,62	21,71	22,65
- Actions A-ACC (SEK)	53 154 102	11,73	9,455	10,04
- Actions A-ACC (AUD) (couvertes)	441 012	15,90	14,02	14,06
- Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	431 134	1 351	1 231	1 265
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	14 519 136	14,47	13,08	13,37
- Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	870 697	4 276	3 825	3 874
- Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	1 192 845	15,05	13,34	13,51
- Actions D-ACC (EUR)	869 165	11,61	9,872	-
- Actions E-ACC (EUR)	7 310 442	29,30	25,00	26,29
- Actions I-ACC (USD)	36 474 600	10,97	9,661	-
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	8 373 519	12,52	11,16	-
- Actions SR-ACC (USD)	729 088	10,12	8,983	-
- Actions SR-ACC (SGD)	65 964 008	1,869	1,598	-
- Actions SR-ACC (SGD) (couvertes)	9 126 218	1,903	1,689	-
- Actions W-ACC (GBP)	61 078 906	1,694	1,322	1,275
- W-ACC Shares (GBP) (hedged)	83 757	1,029	-	-
- Actions Y (USD)	5 527 590	12,87	11,39	11,52
- Actions Y (EUR)	1 827 713	18,16	15,30	15,85
- Actions Y (EUR) (couvertes)	690 343	12,68	11,39	11,54
- Actions Y-ACC (USD)	82 992 371	19,76	17,44	17,62
- Actions Y-ACC (EUR)	22 482 826	23,09	19,39	20,09
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	11 752 571	14,48	12,95	13,15

American Diversified Fund - USD

- Actions A (USD)	2 513 247	22,28	19,86	20,94
- Actions A-ACC (EUR)	408 254	21,07	17,90	19,46
- Actions Y (EUR)	645 070	17,94	15,10	16,20
- Actions Y-ACC (USD)	1 822 705	19,42	17,18	17,98

American Growth Fund - USD

- Actions A (USD)	7 651 649	43,03	37,82	40,73
- Actions A-ACC (USD)	8 905 638	16,26	14,29	15,39
- Actions A-ACC (EUR)	808 465	19,10	15,99	17,66
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	267 655	15,51	13,86	14,96
- Actions E-ACC (EUR)	298 283	19,48	16,43	18,28
- Actions W-ACC (GBP)	23 265 823	1,282	0,988	-
- Actions Y (USD)	1 361 615	14,66	12,78	13,67
- Actions Y-ACC (USD)	12 892 494	15,73	13,71	14,66
- Actions Y-ACC (EUR)	179 072	12,56	10,42	-

ASEAN Fund - USD

- Actions A (USD)	21 628 875	30,38	28,41	32,76
- Actions A (SGD)	3 726 250	1,730	1,557	1,768
- Actions A-ACC (USD)	6 125 005	21,60	20,05	22,70
- Actions A-ACC (HKD)	2 587 635	10,78	9,983	11,29
- Actions A-ACC (AUD) (couvertes)	110 199	10,65	9,687	10,75
- Actions E-ACC (EUR)	322 839	11,51	10,26	11,99
- Actions I-ACC (USD)	204 485	10,60	-	-
- Actions Y (USD)	420 598	9,636	8,998	10,39
- Actions Y-ACC (USD)	5 222 272	14,98	13,80	15,51

Asia Focus Fund - USD

- Actions A (USD)	110 212 327	7,635	6,444	7,668
-------------------	-------------	-------	-------	-------

Compartiment - Devise	Actions en circulation au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.16:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.15:
Asia Focus Fund - USD (continued)				
- Actions A (EUR)	25 745 584	7,012	5,635	6,865
- Actions A (GBP)	899 812	3,155	2,355	2,673
- Actions A (SGD)	27 944 339	1,711	1,390	1,629
- Actions A-ACC (USD)	6 089 623	20,40	17,20	20,43
- Actions A-ACC (EUR)	5 254 050	23,78	19,10	23,25
- Actions C (USD)	258 323	9,272	7,897	9,472
- Actions E-ACC (EUR)	1 330 237	48,52	39,29	48,19
- Actions I-ACC (EUR)	9 052 555	12,81	-	-
- Actions SR-ACC (SGD)	17 251 017	1,720	1,394	-
- Actions W-ACC (GBP)	2 677 428	1,426	1,055	1,187
- Actions Y (USD)	2 307 956	11,18	9,425	11,22
- Actions Y (EUR)	9 134 136	14,03	11,26	13,71
- Actions Y-ACC (USD)	15 302 826	11,18	9,351	11,02
- Actions Y-ACC (EUR)	3 945 272	14,24	11,35	13,71
Asia Pacific Dividend Fund - USD				
- Actions A (USD)	11 483 648	20,36	17,45	20,69
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	652 896	10,95	9,681	11,47
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	6 045 466	10,62	9,294	11,22
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	7 048 190	10,67	9,308	11,20
- Actions I-ACC (USD) (couvertes)	106 000	10,46	8,895	-
- Actions Y (USD)	2 746 031	12,14	10,25	-
- Actions Y-ACC (USD)	31 874	12,15	10,27	-
- Actions Y-ACC (SGD)	9 095	1,283	1,041	1,191
Asia Pacific Property Fund ⁶ - USD				
- Actions A (USD)	1 100 340	9,367	8,656	9,482
- Actions Y-ACC (USD)	154 150	14,04	12,72	13,67
- Actions Y-QDIST (EUR)	967	12,65	11,13	12,49
Asian Aggressive Fund - USD				
- Actions I-ACC (USD)	454	14,49	12,36	12,57
- Actions A-ACC (EUR)	963 623	17,71	14,54	14,86
- Actions E-ACC (EUR)	841 922	16,73	13,83	14,23
- Actions Y-ACC (USD)	413 996	12,78	10,94	10,81
- Actions Y-ACC (EUR)	2 770 243	19,18	15,62	15,82
Asian Smaller Companies Fund - USD				
- Actions A (USD)	3 475 602	20,42	17,31	18,61
- Actions A (EUR)	1 592 852	25,12	20,29	22,34
- Actions A-ACC (USD)	7 066 749	20,76	17,41	18,63
- Actions A-ACC (EUR)	3 007 316	25,52	20,38	22,39
- Actions A-ACC (SGD)	1 607 638	1,220	0,981	1,035
- Actions E-ACC (EUR)	314 733	13,63	10,97	12,12
- Actions Y-ACC (USD)	11 607 649	21,63	18,00	19,11
- Actions Y-ACC (EUR)	2 875 777	12,76	10,11	-
- Actions Y-ACC (GBP)	3 626 252	26,16	19,26	19,52
- Actions Y (USD)	491 263	13,44	11,29	-
- Actions Y (EUR)	2 855 366	13,81	11,04	-
Asian Special Situations Fund - USD				
- Actions A (USD)	19 009 154	43,99	35,71	41,47
- Actions A (GBP)	550 588	3,575	2,566	2,841
- Actions A-ACC (USD)	18 272 478	23,20	18,81	21,82
- Actions A-ACC (EUR)	1 832 876	34,62	26,78	31,83
- Asijských akcií A-ACC Shares (CZK) (hedged)	131 241	1 017	861,2	1 001
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	888 137	13,23	11,05	12,68
- Actions D-ACC (EUR)	39 950	13,20	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	1 819 152	17,16	13,35	15,99
- Actions I-ACC (USD)	9 246 713	10,73	-	-
- Actions I-ACC (EUR)	6 611 676	14,06	10,74	-
- Actions SR-ACC (SGD)	177 314	1,832	1,431	-
- Actions W (GBP)	8 260 565	1,339	0,957	-
- Actions Y (USD)	1 416 855	13,03	10,57	12,27

Compartiment - Devise	Actions en circulation au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.16:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.15:
Asian Special Situations Fund - USD (continued)				
- Actions Y-ACC (USD)	16 869 165	19,07	15,34	17,66
- Actions Y-ACC (EUR)	470	10,21	-	-
Australia Fund - AUD				
- Actions A (AUD)	6 131 536	57,46	51,91	55,97
- Actions A-ACC (AUD)	5 051 289	17,54	15,47	16,33
- Actions Y-ACC (AUD)	7 125 123	16,99	14,87	15,58
China Consumer Fund - USD				
- Actions A (USD)	6 220 962	15,76	12,99	16,79
- Actions A (EUR)	5 055 403	19,86	15,59	20,66
- Actions A (GBP)	1 023 859	19,70	14,37	17,73
- Actions A (SGD)	4 146 390	1,642	1,304	1,661
- Actions A-ACC (USD)	26 522 610	15,77	13,00	16,80
- Actions A-ACC (EUR)	20 300 720	19,81	15,55	20,61
- Actions A-ACC (HKD)	12 723 313	14,47	11,90	15,37
- Actions A-ACC (AUD) (couvertes)	599 050	12,10	9,951	12,73
- Actions D-ACC (EUR)	88 913	12,11	9,555	-
- Actions E-ACC (EUR)	6 288 314	18,68	14,77	19,74
- Actions I-ACC (USD)	3 298 492	11,92	9,729	12,45
- Actions Y-ACC (USD)	14 010 666	16,51	13,50	17,33
- Actions Y-ACC (EUR)	8 026 037	14,93	11,63	15,29
China Focus Fund - USD				
- Actions A (USD)	43 807 588	59,33	48,82	65,81
- Actions A (GBP)	3 669 785	5,754	4,180	5,372
- Actions A (SGD)	57 963 975	1,784	1,414	1,875
- Actions A-ACC (USD)	11 383 159	9,281	7,568	-
- Actions A-ACC (EUR)	20 780 671	15,79	12,26	16,81
- Actions A-ACC (HKD)	16 008 132	14,65	11,92	15,92
- Actions C (USD)	247 675	10,11	8,326	11,24
- Actions D-ACC (EUR)	7 408	13,17	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	578 941	17,91	14,02	19,35
- Actions I-ACC (USD)	16 771 429	10,24	-	-
- Actions SR-ACC (SGD)	42 957 509	1,818	1,425	-
- Actions Y (USD)	1 049 621	13,44	11,06	14,90
- Actions Y (GBP)	90 726 351	1,792	1,301	1,669
- Actions Y (SGD)	92 930	1,190	0,927	-
- Actions Y-ACC (USD)	9 792 004	17,92	14,50	19,24
- Actions Y-ACC (EUR)	1 985 817	17,17	13,22	17,99
- Actions Y-ACC (HKD)	3 875	12,14	9,801	-
China Opportunities Fund - USD				
- Actions A (USD)	115 336	11,76	9,959	13,59
- Actions A-ACC (EUR)	242 869	16,71	13,37	18,49
- Actions A-ACC (HKD)	20 881 222	13,24	11,10	14,96
- Actions Y-ACC (USD)	29 773	12,80	10,68	14,30
Emerging Asia Fund - USD				
- Actions A (USD)	4 863 036	15,21	12,87	14,76
- Actions A (EUR)	786 921	22,15	17,84	20,98
- Actions A (GBP)	418 996	1,698	1,269	1,389
- Actions A-ACC (USD)	31 378 748	15,27	12,91	14,81
- Actions A-ACC (EUR)	2 010 311	22,11	17,80	20,93
- Actions A-ACC (HKD)	4 330 235	13,37	11,28	12,93
- Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	853 760	14,30	12,51	14,39
- Actions E-ACC (EUR)	951 092	15,61	12,67	15,01
- Actions I-ACC (USD)	9 716 435	14,23	11,92	13,53
- Actions W-ACC (GBP)	1 253 021	1,632	1,211	1,316
- Actions Y-ACC (USD)	3 661 452	27,60	23,16	26,37
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD				
- Actions A (USD)	3 835 118	13,69	12,54	14,77

Compartiment - Devise	Actions en circulation au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.16:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.15:
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD (continued)				
- Actions A (EUR)	5 139 725	16,85	14,69	17,71
- Actions A (GBP)	608 000	20,94	16,94	19,03
- Actions A (SGD)	1 775 795	1,103	0,973	1,129
- Actions A-ACC (USD)	10 736 690	14,35	13,00	15,17
- Actions A-ACC (EUR)	7 914 322	17,63	15,21	18,19
- Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	406 351	12,71	13,03	13,84
- Actions E-ACC (EUR)	2 537 520	16,36	14,22	17,14
- Actions Y (EUR)	155 741	11,66	10,16	12,25
- Actions Y-ACC (USD)	8 083 761	12,48	11,22	13,00
- Actions Y-ACC (EUR)	871 219	12,13	10,38	12,32
Emerging Markets Focus Fund - USD				
- Actions A (USD)	8 892	10,70	9,153	10,69
- Actions A (EUR)	23 000	12,41	10,13	12,14
- Actions A-ACC (USD)	25 756	10,70	9,151	10,69
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	192 665	10,78	9,715	11,02
- Actions I-ACC (USD)	500	10,99	9,303	10,76
- Actions Y-ACC (USD)	2 353 876	10,91	9,261	10,74
Emerging Markets Fund - USD				
- Actions A (USD)	63 687 228	24,64	21,56	24,75
- Actions A (EUR)	9 701 893	13,08	10,89	12,83
- Actions A (GBP)	3 849 006	2,481	1,920	2,105
- Actions A (SGD)	12 686 747	1,310	1,104	1,248
- Actions A (USD) (couvertes)	250 000	10,49	-	-
- Actions A-ACC (USD)	15 194 347	16,33	14,29	16,40
- Actions A-ACC (EUR)	7 099 209	13,44	11,20	13,17
- Actions A-ACC (HUF)	4 293	3 562	2 960	-
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	2 812 294	10,29	9,511	10,64
- Actions D-ACC (EUR)	548 865	11,67	9,766	-
- Actions E-ACC (EUR)	3 431 749	44,86	37,66	44,65
- Actions I (EUR)	7 198 855	10,61	8,774	-
- Actions I (GBP)	37 831 566	1,270	0,968	-
- Actions I-ACC (USD)	71 589 154	12,64	10,95	12,45
- Actions SR-ACC (SGD)	85 074 752	1,314	1,105	-
- Actions W (GBP)	354 475	1,018	-	-
- Actions W-ACC (GBP)	11 644 860	1,438	1,104	1,200
- Actions Y (USD)	21 042 280	11,12	9,693	11,10
- Actions Y-ACC (USD)	61 663 624	12,18	10,57	12,05
- Actions Y-ACC (EUR)	8 356 975	12,29	10,15	11,86
Euro Blue Chip Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	7 967 679	22,88	20,38	23,26
- Actions A-ACC (EUR)	18 737 106	15,30	13,53	15,40
- Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	135 873	1 224	1 087	1 234
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	2 923 778	12,22	10,54	11,94
- Actions D-ACC (EUR)	144 693	11,12	9,886	-
- Actions E-ACC (EUR)	1 884 528	23,35	20,80	23,85
- Actions I (EUR)	5 127 968	11,32	-	-
- Actions I-ACC (EUR)	341	14,19	12,42	13,99
- Actions W-ACC (GBP)	797 821	1,234	1,006	1,058
- Actions Y (EUR)	2 242 130	12,69	11,31	12,89
- Actions Y (SGD)	7 209	1,015	0,906	-
- Actions Y-ACC (EUR)	10 616 516	16,66	14,62	16,51
- Actions Y-ACC (CZK) (couvertes)	21 652	1 069	940,9	-
- Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	204 737	11,09	9,511	-
EURO STOXX 50™ Fund ^{2,3} - EUR				
- Actions A (EUR)	13 715 431	11,08	9,365	11,09
- Actions A (GBP)	74 991 178	0,243	0,190	0,210
- Actions A-ACC (EUR)	2 304 686	12,74	10,50	12,23
- Actions Y-ACC (EUR)	3 970 777	14,76	12,15	14,12
European Dividend Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	2 065 408	14,85	13,48	15,07

Compartiment - Devise	Actions en circulation au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.16:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.15:
European Dividend Fund - EUR (continued)				
- Actions A-ACC (EUR)	6 983 886	16,45	14,68	16,15
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	1 754 753	10,79	9,812	11,03
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	472	11,10	-	-
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1 732 600	13,01	12,04	13,67
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	1 118 054	11,70	10,53	11,69
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	8 382 812	11,32	10,11	11,26
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	1 111 081	13,03	12,07	13,70
- Actions Y-ACC (EUR)	3 522 249	17,29	15,30	16,71
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	83 222	10,20	9,368	10,48
European Dynamic Growth Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	6 819 432	52,93	45,01	45,52
- Actions A (SGD)	7 447 347	1,222	1,051	1,022
- Actions A-ACC (EUR)	12 845 391	21,98	18,65	18,82
- Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	484 203	4 411	3 633	3 550
- Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	2 069 601	15,90	12,97	12,64
- Actions A-ACC (SGD) (couvertes)	983 472	1,229	1,007	-
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	6 016 486	14,40	11,76	11,71
- Actions E-ACC (EUR)	2 050 612	47,77	40,84	41,53
- Actions I-ACC (EUR)	8 300 212	12,38	10,41	-
- Actions I-ACC (USD)	500	11,25	9,927	-
- Actions W-ACC (GBP)	1 518 433	1,492	1,167	1,088
- Actions Y (EUR)	749 155	15,29	12,99	13,12
- Actions Y-ACC (EUR)	15 482 609	19,22	16,19	16,21
European Fund 4 - EUR				
- Actions A-ACC (EUR)	15 419 559	15,82	13,85	15,77
- Actions A-ACC (USD)	21 333	9,765	8,970	9,777
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	130 501	12,09	10,32	-
- Actions E-ACC (EUR)	871 397	14,53	12,82	14,70
- Actions Y-ACC (EUR)	2 886 759	12,93	11,23	12,69
European Growth Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	444 696 546	15,47	13,23	15,17
- Actions A (SGD)	352 947	1,366	1,181	1,303
- Actions A-ACC (EUR)	12 269 549	12,85	10,88	12,38
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	3 461 833	13,10	10,73	11,90
- Actions C (EUR)	55 376	11,35	9,707	11,15
- Actions E-ACC (EUR)	1 605 587	37,24	31,77	36,42
- Actions SR-ACC (EUR)	234 321	15,81	13,36	-
- Actions SR-ACC (SGD)	1 179 059	1,393	1,192	-
- Actions W-ACC (GBP)	2 907 015	1,237	0,965	-
- Actions Y (EUR)	5 647 096	13,70	11,71	13,42
- Actions Y-ACC (EUR)	16 956 266	17,50	14,71	16,61
European Larger Companies Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	4 759 342	48,56	41,61	47,71
- Actions A-ACC (EUR)	18 681 638	16,59	14,09	16,04
- Actions D-ACC (EUR)	204 058	11,68	9,978	-
- Actions E-ACC (EUR)	791 675	53,73	45,99	52,73
- Actions I-ACC (EUR)	3 165 762	15,07	12,67	14,27
- Actions I-ACC (SGD)	7 065	1,113	0,947	-
- Actions I-ACC (SGD) (couvertes)	131 780 595	1,222	0,994	1,081
- Actions Y (EUR)	812 572	13,61	11,66	13,35
- Actions Y-ACC (EUR)	25 429 543	15,22	12,83	14,49
- Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	133 915	13,98	11,38	12,51
European Smaller Companies Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	11 712 043	49,42	42,28	42,11
- Actions A-ACC (EUR)	8 368 896	20,79	17,74	17,67
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	2 654 296	13,98	11,39	11,09
- Actions E-ACC (EUR)	1 240 181	30,77	26,46	26,56
- Actions Y (EUR)	8 222 176	15,64	13,38	13,27
- Actions Y-ACC (EUR)	2 794 544	22,75	19,26	19,05

Compartiment - Devise	Actions en circulation au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.16:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.15:
European Value Fund - EUR				
- Actions A-ACC (EUR)	6 287 456	16,85	14,61	17,60
- Actions Y-ACC (EUR)	1 028 310	17,59	15,14	18,09
FIRST All Country World Fund 4 - USD				
- Actions I (USD)	585	11,23	10,05	10,54
- Actions I-ACC (USD)	600	11,41	10,10	10,54
- Actions I-ACC (EUR)	472	12,81	10,80	11,68
- Actions I-ACC (GBP)	40 846 711	1,382	1,082	1,078
- Actions Y-ACC (USD)	1 740	11,33	10,06	10,53
FIRST Developed World Fund 4 - USD				
- Actions I (USD)	40 000	11,17	10,12	10,54
- Actions I-ACC (USD)	40 000	11,32	10,16	10,54
- Actions I-ACC (EUR)	1 455 104	12,84	10,98	11,68
- Actions I-ACC (GBP)	255 395	1,371	1,088	1,077
- Actions Y-ACC (USD)	40 000	11,24	10,12	10,53
France Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	1 739 942	56,42	47,86	52,62
- Actions A-ACC (EUR)	1 066 666	16,41	13,79	15,05
- Actions I-ACC (EUR)	6 522 123	11,81	-	-
- Actions Y-ACC (EUR)	763 299	14,72	12,26	13,29
Germany Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	9 780 188	50,24	43,81	46,56
- Actions A-ACC (EUR)	11 151 099	20,74	18,09	19,22
- Actions A-ACC (CHF) (couvertes)	481 170	10,98	9,604	10,29
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	7 629 567	12,71	10,91	11,70
- Actions Y (EUR)	925 959	11,18	9,671	-
- Actions Y-ACC (EUR)	4 364 733	20,83	18,03	19,01
- Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	1 268 867	10,34	8,977	-
- Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	374 614	10,47	8,913	-
Global Consumer Industries Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	4 544 047	51,38	43,83	44,85
- Actions A (GBP)	4 244 112	0,901	0,714	0,680
- Actions A-ACC (HUF)	8 236	3 505	2 978	-
- Actions A-ACC (USD)	1 925 564	14,04	12,58	12,56
- Actions D-ACC (EUR)	158 935	11,46	9,816	-
- Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	135 405	11,35	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	1 276 396	17,81	15,30	15,78
- Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	746 762	16,14	14,39	14,64
- Actions W-ACC (GBP)	3 821 866	1,605	1,262	1,192
- Actions Y (EUR)	1 377 177	16,57	14,08	14,32
- Actions Y (GBP)	104 146	1,379	1,086	-
- Actions Y-ACC (EUR)	8 909 599	30,43	25,76	26,16
- Actions Y-ACC (USD)	66 447	11,66	10,38	-
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	196 105	11,99	10,52	-
Global Demographics Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	2 980 465	16,54	14,84	15,49
- Actions A-ACC (HUF)	29 650	3 486	2 965	-
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	182 353	10,71	9,405	-
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	840 191	17,49	15,65	16,38
- Actions D-ACC (EUR)	434	11,81	-	-
- Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	191 105	11,25	-	-
- Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	773 041	16,38	14,78	15,61
- Actions Y-ACC (USD)	3 035 356	17,20	15,31	15,85
- Actions Y-ACC (GBP)	5 629 557	2,081	1,638	1,620
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	405 041	18,20	16,18	16,82

Compartiment - Devise	Actions en circulation au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.16:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.15:
Global Dividend Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	54 561 287	15,78	14,70	14,61
- Actions A-ACC (EUR)	8 794 953	10,84	9,623	-
- Actions Svetových dividend A-ACC (CZK) (couvertes)	1 293 820	1 282	1 176	1 191
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	18 556 658	18,00	16,34	16,43
- Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	1 191 872	4 071	3 672	3 658
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	6 298 156	11,66	10,81	11,25
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	1 374 983	10,56	-	-
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	639 289	119,0	109,8	113,8
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	5 776	10,98	-	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	63 341 212	14,05	13,49	13,81
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	8 672 323	17,03	15,54	16,24
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	186 782 235	13,79	13,19	13,49
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	76 272 281	1,561	1,443	1,454
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	5 534 250	10,59	-	-
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)	3 327 604	12,75	11,65	11,92
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	18 497 772	10,55	-	-
- Actions A-QINCOME (G) (USD)	6 307 285	14,13	13,57	13,89
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	27 774 411	17,13	15,63	16,33
- Actions D-ACC (EUR)	1 921 587	10,90	9,726	-
- Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	2 981 426	10,72	9,770	-
- Actions D-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	2 656 966	10,45	9,770	-
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	5 081 022	10,70	9,726	-
- Actions E-ACC (EUR)	5 113 819	14,36	12,84	13,17
- Actions E-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	8 657 326	13,84	13,02	13,57
- Actions I-ACC (EUR)	3 845 594	20,78	18,27	18,42
- Actions I-ACC (USD) (couvertes)	206 728	11,21	9,922	-
- Actions SR-ACC (SGD)	47 461 724	1,113	0,998	-
- Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	26 920	1,085	0,998	-
- Actions W-ACC (GBP)	4 022 131	1,521	1,245	1,171
- Actions W-QINCOME (G) (GBP)	34 649 725	1,375	1,153	1,113
- W-QINCOME (G) Shares (GBP) (hedged)	2 204 290	1,066	-	-
- Actions Y-ACC (USD)	22 759 653	17,11	15,82	15,59
- Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	1 587 573	11,06	10,01	10,03
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	6 444 388	18,61	16,75	16,71
- Y-QINCOME (G) Shares (USD)	97 085	10,40	-	-
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	4 122 212	11,07	10,03	10,33
Global Equity Income Fund 4 - USD				
- Actions A-ACC (USD)	58 777	10,82	10,18	10,07
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	240 322	11,71	10,77	10,75
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	35 180	12,61	11,57	12,06
- Actions I (USD)	25 526	11,16	10,57	10,55
- Actions I-ACC (USD)	3 144 419	11,90	11,08	10,85
- Actions I-ACC (USD) (couvertes)	125 000	11,21	10,05	-
- Actions Y-ACC (USD)	431 340	11,06	10,32	10,13
Global Financial Services Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	10 257 679	33,43	27,31	30,51
- Actions A (GBP)	13 880 279	0,576	0,438	0,455
- Actions A (USD)	7 615 598	12,07	10,35	11,30
- Actions A-ACC (EUR)	3 979 124	11,96	9,759	-
- Actions A-ACC (SGD)	1 976 311	1,271	1,048	-
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	640 477	11,00	9,196	-
- Actions E-ACC (EUR)	2 026 266	29,60	24,34	27,36
- Actions I-ACC (EUR)	469	10,37	-	-
- Actions W-ACC (GBP)	65 143 942	1,538	1,157	1,193
- Actions Y (EUR)	904 276	15,58	12,73	14,20
- Actions Y-ACC (EUR)	27 698 938	19,46	15,75	17,45
Global Focus Fund - USD				
- Actions A (USD)	2 327 876	59,95	51,36	54,94
- Actions A (EUR)	1 711 978	57,83	47,18	51,74

Compartiment - Devise	Actions en circulation au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.16:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.15:
Global Focus Fund - USD (continued)				
- Actions A (GBP)	2 583 060	3,711	2,812	2,872
- Actions A-ACC (USD)	1 423 165	11,84	-	-
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	896 443	11,78	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	553 093	52,91	43,49	48,06
- Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	711 652	11,69	-	-
- Actions I-ACC (USD)	500	11,96	-	-
- Actions I-ACC (EUR)	352	16,55	13,35	14,48
- Actions W-ACC (GBP)	7 962 888	1,555	1,169	1,184
- Actions Y (EUR)	1 075 822	15,96	12,95	14,14
- Actions Y-ACC (USD)	709 533	16,69	14,18	15,06
- Actions Y-ACC (EUR)	747 974	16,51	13,37	14,55
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	221 289	11,84	-	-
Global Health Care Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	6 798 035	38,47	35,04	39,23
- Actions A (GBP)	27 363 991	0,644	0,545	0,568
- Actions A-ACC (EUR)	8 864 131	24,55	22,37	25,04
- Actions A-ACC (HUF)	97 059	2 893	2 625	-
- Actions A-ACC (USD)	4 740 112	14,81	14,16	15,47
- Actions D-ACC (EUR)	102 069	11,07	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	2 225 294	34,12	31,31	35,32
- Actions W-ACC (GBP)	22 327 492	1,538	1,292	1,336
- Actions Y (EUR)	2 122 869	17,15	15,50	17,23
- Actions Y-ACC (EUR)	1 427 520	30,85	27,88	30,98
Global Industrials Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	1 386 954	50,88	41,70	45,78
- Actions A (GBP)	8 034 919	0,912	0,694	0,709
- Actions E-ACC (EUR)	416 076	44,78	36,78	40,69
- Actions W-ACC (GBP)	3 249 457	1,338	1,006	1,021
- Actions Y (EUR)	1 375 844	13,70	11,22	12,31
- Actions Y-ACC (EUR)	1 210 096	18,12	14,66	15,98
Global Opportunities Fund - USD				
- Actions A (USD)	2 673 593	15,64	14,00	15,37
- Actions A (SGD)	475 113	1,209	1,043	1,126
- Actions A-ACC (EUR)	10 193 701	18,36	15,63	17,60
- Actions E-ACC (EUR)	1 341 400	16,96	14,56	16,52
- Actions Y-ACC (USD)	974 993	15,94	14,16	15,43
Global Property Fund ⁶ - USD				
- Actions A (USD)	3 932 205	13,49	13,23	14,00
- Actions A (EUR)	1 556 699	14,55	13,59	14,74
- Actions A (GBP)	8 766 480	1,763	1,536	1,548
- Actions A-ACC (USD)	2 493 705	14,83	14,41	15,13
- Actions A-ACC (EUR)	1 378 343	16,01	14,82	15,96
- Actions A-ACC (HUF)	29 422	3 142	2 896	-
- Actions E-ACC (EUR)	463 820	14,76	13,76	14,92
- Actions W-ACC (GBP)	18 286 359	1,542	1,315	1,308
- Actions Y-ACC (USD)	871 460	13,21	12,73	13,27
- Actions Y-ACC (EUR)	202 625	15,09	13,85	14,82
Global Technology Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	31 735 665	18,71	12,93	13,45
- Actions A (GBP)	28 544 187	0,406	0,261	0,253
- Actions A-ACC (EUR)	6 611 121	13,45	9,295	9,671
- Actions A-ACC (USD)	9 097 538	16,16	11,72	11,91
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	10 266 683	13,38	9,627	-
- Actions D-ACC (EUR)	37 207	14,60	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	6 630 363	18,16	12,65	13,26
- Actions I-ACC (USD)	2 243 308	11,98	-	-
- Actions W-ACC (GBP)	68 279 397	2,151	1,371	1,319
- Actions Y (EUR)	8 883 775	21,81	14,95	15,44
- Actions Y-ACC (EUR)	12 090 082	42,98	29,47	30,44

Compartiment - Devise	Actions en circulation au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.16:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.15:
Global Technology Fund - EUR (continued)				
- Actions Y-ACC (USD)	7 444 155	10,42	-	-
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	2 104 211	11,81	-	-
Global Telecommunications Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	4 746 665	10,87	10,65	11,60
- Actions A (GBP)	4 413 331	0,322	0,293	0,297
- Actions A-ACC (EUR)	1 364 194	18,36	17,81	19,20
- Actions E-ACC (EUR)	546 109	16,22	15,85	17,22
- Actions W-ACC (GBP)	3 621 338	1,311	1,172	1,168
- Actions Y (EUR)	948 529	12,55	12,29	13,38
- Actions Y-ACC (EUR)	2 043 897	18,60	17,90	19,16
Greater China Fund - USD				
- Actions A (USD)	1 762 746	198,2	163,0	204,4
- Actions A (SGD)	2 115 406	1,854	1,468	1,813
- Actions A-ACC (USD)	58 046	9,822	8,039	-
- Actions A-ACC (EUR)	694 106	13,05	-	-
- Actions D-ACC (EUR)	802	13,10	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	956 484	46,49	36,51	47,17
- Actions I-ACC (USD)	500	10,26	-	-
- Actions SR-ACC (SGD)	22 321 262	1,870	1,474	-
- Actions Y-ACC (USD)	4 052 749	18,77	15,24	18,92
Iberia Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	2 023 784	75,15	64,79	70,16
- Actions A-ACC (EUR)	17 777 694	17,19	14,73	15,95
- Actions E-ACC (EUR)	2 221 689	46,17	39,87	43,50
- Actions I-ACC (EUR)	119 213	11,79	-	-
- Actions Y-ACC (EUR)	8 236 692	15,86	13,48	14,49
India Focus Fund ⁷ - USD				
- Actions A (USD)	21 979 593	43,09	35,17	37,39
- Actions A (EUR)	4 282 932	48,10	37,39	40,74
- Actions A (GBP)	9 524 984	6,024	4,349	4,414
- Actions A (SGD)	5 340 481	1,239	0,974	1,021
- Actions Y (USD)	935 401	17,01	13,78	14,55
- Actions Y (EUR)	2 077 742	21,87	16,87	18,25
- Actions Y (GBP)	100 619 204	2,215	1,587	1,598
- Actions Y-ACC (USD)	3 211 849	15,07	12,20	12,88
- Actions Y-ACC (EUR)	1 967 730	12,00	9,253	-
Indonesia Fund - USD				
- Actions A (USD)	15 325 079	27,45	24,58	25,52
- Actions Y (USD)	1 061 657	11,11	9,889	10,24
- Actions Y-ACC (USD)	2 139 098	18,99	16,87	17,39
International Fund - USD				
- Actions A (USD)	24 228 457	51,69	46,18	49,26
- Actions A (EUR)	4 916 840	47,46	40,37	44,13
- Actions A-ACC (USD)	2 963 429	15,91	14,21	15,16
- Actions A-ACC (EUR)	3 117 203	18,60	15,82	17,29
- Actions A-ACC (SGD)	249 490	1,070	0,920	-
- Actions A-ACC (SGD) (couvertes)	2 763 618	1,097	0,956	-
- Actions E-ACC (USD)	60 500	11,13	-	-
- Actions E-ACC (GBP) (couvertes)	3 577 506	1,132	-	-
- Actions W-ACC (GBP)	1 299 004	1,513	1,186	1,198
- Actions Y (USD)	1 311 983	13,06	11,64	12,37
- Actions Y (EUR)	2 776 922	16,20	13,75	14,97
- Actions Y-ACC (USD)	13 551 106	16,12	14,29	15,13
Italy Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	8 617 638	36,65	33,97	39,08

Compartiment - Devise	Actions en circulation au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.16:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.15:
Italy Fund - EUR (continued)				
- Actions A-ACC (EUR)	6 530 135	13,90	12,83	14,76
- Actions D-ACC (EUR)	10 574	11,15	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	26 086 983	8,184	7,611	8,821
- Actions Y (EUR)	106 391	9,564	8,759	-
- Actions Y-ACC (EUR)	22 589 164	9,725	8,907	10,17
Japan Advantage Fund - JPY				
- Actions A (JPY)	417 816	29 300	24 478	29 950
- Actions A (EUR) (couvertes)	1 445 830	15,42	13,09	16,19
- Actions A-ACC (JPY)	3 938 915	1 705	1 424	1 742
- Actions A-ACC (EUR)	900 571	23,53	19,51	21,83
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	246 574	10,93	9,159	11,40
- Actions Y-ACC (JPY)	1 890 842	1 765	1 463	1 776
- Actions Y-ACC (EUR)	1 069 838	14,66	12,06	13,40
Japan Aggressive Fund - JPY				
- Actions A (JPY)	588 426	1 463	1 285	1 396
- Actions I-ACC (JPY)	105 412	13 822	12 010	12 916
- Actions W (GBP) (couvertes)	68 409	1,443	1,276	1,395
- Actions Y-ACC (JPY)	2 195 802	1 496	1 303	1 406
- Actions Y-ACC (EUR)	1 705	10,58	-	-
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	1 420 550	14,33	12,73	13,94
Japan Fund - JPY				
- Actions A (JPY)	142 300 505	178,6	157,8	195,2
- Actions A (EUR)	11 607 971	1,464	1,283	1,452
- Actions A (SGD)	5 877 786	0,648	0,575	0,625
- Actions A-ACC (EUR)	1 147 394	9,781	8,577	9,697
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	2 376 332	10,80	9,560	12,04
- Actions E-ACC (EUR)	489 775	10,65	9,413	10,73
- Actions Y (EUR)	489 573	13,49	11,76	13,25
- Actions Y-ACC (JPY)	2 109 792	857,7	751,6	922,9
- Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	51 540	11,90	10,46	13,05
Japan Smaller Companies Fund - JPY				
- Actions A (JPY)	3 712 914	1 978	1 685	1 921
- Actions A-ACC (EUR)	181 381	15,78	13,34	13,91
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	836 187	12,43	10,55	12,24
- Actions Y-ACC (JPY)	4 293 109	1 881	1 590	1 799
- Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	30 599	14,39	12,13	13,96
Korea Fund 4 - USD				
- Actions A (USD)	5 431 022	18,36	17,74	20,02
- Actions Y-ACC (USD)	2 334 495	9,699	9,294	10,41
Latin America Fund - USD				
- Actions A (USD)	20 361 296	32,16	28,22	31,92
- Actions A (GBP)	554 286	2,027	1,574	1,699
- Actions A-ACC (USD)	178 188	9,984	8,745	-
- Actions A-ACC (EUR)	473 101	10,09	8,435	9,706
- Actions D-ACC (EUR)	15 077	12,42	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	723 751	46,86	39,38	45,70
- Actions I-ACC (USD)	2 563 587	9,933	-	-
- Actions W-ACC (GBP)	13 382 727	1,246	0,958	1,020
- Actions Y (USD)	994 743	8,246	7,227	8,191
- Actions Y-ACC (USD)	11 650 531	9,101	7,910	8,824
Malaysia Fund - USD				
- Actions A (USD)	1 940 082	39,73	40,47	47,68
- Actions Y-ACC (USD)	672 918	14,14	14,18	15,93
Nordic Fund - SEK				
- Actions A (SEK)	2 264 860	1 315	900,8	1 014

Compartiment - Devise	Actions en circulation au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.16:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.15:
Nordic Fund - SEK (continued)				
- Actions A-ACC (SEK)	7 880 615	122,3	83,31	92,82
- Actions A-ACC (EUR)	5 051 219	17,76	12,73	13,97
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	1 030 553	15,60	10,82	11,66
- Actions Y-ACC (SEK)	19 370 348	23,72	16,04	17,73
Pacific Fund - USD				
- Actions A (USD)	29 909 291	32,19	28,46	32,13
- Actions A (SGD)	1 307 551	1,284	1,093	1,217
- Actions A (USD) (couvertes)	1 601 039	9,585	8,400	-
- Actions A-ACC (EUR)	20 981 106	20,33	17,12	19,81
- Actions A-ACC (HUF)	32 862	3 635	3 047	-
- Actions A-ACC (AUD) (couvertes)	293 492	12,28	10,65	12,26
- Actions E-ACC (EUR)	570 888	13,06	11,08	12,91
- Actions I-ACC (USD)	2 146 971	10,28	-	-
- Actions W-ACC (GBP)	1 800 100	1,475	1,144	1,223
- Actions Y (USD)	3 032 958	12,80	11,27	12,68
- Actions Y-ACC (USD)	9 727 274	17,88	15,68	17,57
- Actions Y-ACC (EUR)	34 807 896	16,06	13,41	15,41
Singapore Fund - USD				
- Actions A (USD)	1 175 867	51,78	47,61	55,98
- Actions A (SGD)	6 285 678	1,184	1,048	1,214
- Actions Y (EUR)	21 840	12,46	10,92	13,14
- Actions Y-ACC (USD)	988 984	15,35	13,85	15,98
- Actions Y-ACC (SGD)	1 465 014	1,139	0,990	1,126
- Actions Y (USD)	3 313	11,78	10,71	-
- Actions Y (SGD)	397 883	1,172	1,027	-
Switzerland Fund - CHF				
- Actions A (CHF)	4 479 581	57,10	49,30	56,58
- Actions A-ACC (CHF)	3 305 747	13,19	11,35	12,99
- Actions Y-ACC (CHF)	189 462	14,59	12,45	14,15
Taiwan Fund - USD				
- Actions A (USD)	7 034 319	12,02	9,563	11,49
- Actions Y-ACC (USD)	2 374 732	12,63	9,873	11,77
Thailand Fund - USD				
- Actions A (USD)	6 618 600	49,82	43,39	50,72
- Actions A-ACC (USD)	91 986	10,18	8,759	-
- Actions Y (USD)	20 073	12,13	10,50	-
- Actions Y-ACC (USD)	1 876 460	24,72	21,11	24,16
United Kingdom Fund - GBP				
- Actions A (GBP)	23 859 383	2,868	2,557	2,758
- Actions A-ACC (EUR)	196 195	11,76	11,15	12,80
- Actions Y-ACC (GBP)	5 774 616	2,023	1,766	1,874
World Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	2 899 093	11,94	10,08	10,85
- Actions A (EUR)	30 649 307	21,57	17,34	19,13
- Actions A-ACC (EUR)	2 328 038	11,13	8,950	-
- Actions A-ACC (HKD)	2 148 122	13,22	11,13	11,97
- Actions A-ACC (SGD)	8 488	1,113	0,905	-
- Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	508 371	1 195	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	3 669 304	26,55	21,50	23,90
- Actions I-ACC (USD)	76 813	11,42	9,541	-
- Actions I-ACC (EUR)	3 558 575	11,04	8,808	-
- Actions Y (EUR)	7 696 368	17,54	14,02	15,43
- Actions Y-ACC (USD)	3 673 537	12,20	10,22	10,91
- Actions Y-ACC (EUR)	26 916 421	18,38	14,66	16,06

Compartiments d'allocation d'actifs

Fidelity Patrimoine 4 - EUR

- Actions A-ACC (EUR)	32 410 408	12,61	11,95	12,70
-----------------------	------------	-------	-------	-------

Compartiment - Devise	Actions en circulation au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.16:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.15:
Fidelity Patrimoine ⁴ - EUR (continued)				
- Actions Fidelity Allocation Flexible Y-ACC (EUR)	431 071	10,07	9,475	-
Fidelity Sélection Internationale ⁴ - EUR				
- Actions A (EUR)	2 732 639	60,18	51,32	57,17
Compartiments mixtes				
Euro Balanced Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	26 908 545	18,19	17,02	18,42
- Actions A-ACC (EUR)	12 572 625	16,00	14,81	15,90
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	4 986 660	11,87	10,76	11,54
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	472	10,79	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	10 146 396	14,36	13,36	14,42
- Actions Y-ACC (EUR)	3 940 456	17,09	15,74	16,81
Global Multi Asset Income Fund ⁶ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	28 656 479	11,83	10,91	11,08
- Actions A (EUR)	6 658 612	11,16	9,931	-
- Actions A-ACC (EUR)	15 279 240	12,86	11,30	11,76
- Actions A-ACC (HKD)	8 060 408	11,85	10,90	11,06
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	1 269 204	11,27	10,37	10,47
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	32 859 674	11,67	10,90	11,07
- Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	794 968	3 357	3 097	3 117
- Actions A-ACC (JPY) (couvertes)	1 305 722	1 096	1 016	-
- Actions A-ACC (SEK/USD couvertes)	8 306	108,7	102,1	-
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD couvertes)	933 571	1 070	1 010	-
- Actions A-ACC (PLN) (PLN / USD couvertes)	3 886 891	11,10	10,21	-
- Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (couvertes)	3 405 542	10,09	9,893	10,33
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	8 616 620	10,09	9,731	10,32
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD couvertes)	35 300 663	10,90	10,55	-
- Actions A-MDIST (EUR)	279 964	9,911	-	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	121 263 190	9,607	9,286	9,934
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	272 462 575	9,623	9,277	9,917
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	254 055 600	1,074	1,002	1,051
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)	4 226 957	10,49	10,10	10,55
- Actions A-MINCOME (G) (JPY) (couvertes)	2 139 895	1 032	998,5	-
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	204 788 652	1,039	1,001	-
- Actions A-QINCOME (G) (SGD)	56 614 509	1,101	1,028	1,078
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	96 963 083	9,936	9,709	10,35
- Actions D-ACC (EUR)	1 685 099	11,24	9,912	-
- Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	4 582 068	10,68	9,997	-
- Actions D-MINCOME (G) (EUR)	2 126 311	10,82	9,912	-
- Actions D-QINCOME (EUR) (couvertes)	28 340 155	10,34	9,997	-
- Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	13 915 338	10,81	10,13	10,38
- Actions E-QINCOME (G) (USD)	10 351 842	9,851	9,604	10,32
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	60 903 967	9,653	9,508	10,24
- Actions I-ACC (USD)	500	10,25	-	-
- Actions I-ACC (GBP)	4 342 007	1,475	1,193	1,144
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	3 709 413	13,43	12,03	12,28
- Actions Y-ACC (EUR)	26 959 171	14,67	12,80	13,25
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	6 339 084	11,00	10,21	10,29
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	11 061 031	10,16	9,872	10,45
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund ⁴ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	85 889	10,29	10,01	-
- Actions A (EUR)	2 634 036	12,84	11,90	12,71
- Actions Vermoegens. Def A (EUR) (EUR/USD couvertes)	53 705	10,36	10,25	-
- Actions A-ACC (EUR)	8 863 028	14,17	13,13	14,02
- Actions A-ACC (SGD)	6 745	1,025	0,961	-
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	3 084 989	12,99	12,87	13,43
- Actions D-ACC (EUR)	434	10,83	-	-
- Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	8 886	10,10	10,04	-
- Actions E-ACC (USD)	231 302	10,23	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	2 509 554	13,48	12,57	13,50

Compartiment - Devise	Actions en circulation au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.16:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.15:
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund⁴ - USD (continued)				
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	2 820 383	12,37	12,33	12,95
- Actions AEON E-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)	1 424 296	1,014	-	-
- Actions Y-ACC (EUR)	327 284	10,27	9,459	-
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR / USD couvertes)	979 655	10,00	9,832	-
- Actions Y-ACC (GBP) (GBP / USD couvertes)	376 727	1,009	0,983	-
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund⁴ - USD				
- Actions A (USD)	3 673 908	11,60	10,99	11,53
- Actions A (EUR)	4 191 581	13,52	12,19	13,11
- Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD couvertes)	44 551	10,76	10,38	-
- Actions A-ACC (EUR)	7 128 393	14,45	13,03	14,02
- Actions A-ACC (SGD)	6 745	1,043	0,952	-
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	8 581 966	12,17	11,70	12,30
- Actions E-ACC (USD)	1 152 459	10,51	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	3 858 348	13,61	12,35	13,36
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	1 262 602	11,52	11,16	11,80
- Actions AEON E-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)	8 789 018	1,031	-	-
- Actions W-ACC (GBP)	24 167	1,264	1,053	1,048
- Actions Y-ACC (USD)	10 073 690	11,18	10,53	10,98
- Actions Y-ACC (EUR)	241 714	10,49	9,408	-
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR / USD couvertes)	9 017	10,18	9,738	-
Growth & Income Fund - USD				
- Actions A (USD)	4 312 285	18,74	17,40	18,18
- Actions Y-ACC (USD)	2 270 310	13,67	12,40	12,79
Fidelity SMART Funds				
SMART Global Defensive Fund⁴ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	20 118	10,17	-	-
- Actions A (EUR)	10 305 115	12,60	12,25	12,92
- Actions A (EUR) (EUR/USD couvertes)	77 836	10,03	-	-
- Actions A-ACC (EUR)	11 849 095	14,40	13,92	14,60
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	109 733	10,04	-	-
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	61 733	9,990	-	-
- Actions Y-ACC (EUR)	8 246	10,46	-	-
SMART Global Moderate Fund - USD				
- Actions A (USD)	5 003 668	25,07	23,84	25,42
- Actions A (EUR)	20 195	10,73	-	-
- Actions A (EUR) (EUR/USD couvertes)	11 955 631	10,42	-	-
- Actions A-ACC (USD)	119 239	14,57	13,86	14,78
- Actions A-ACC (EUR)	11 633	10,73	-	-
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	382 369	10,41	-	-
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	23 590	10,37	-	-
- Actions P-ACC (EUR) (couvertes)	9 001	10,65	-	-
- Actions Y-ACC (EUR)	281 495	10,77	-	-
Compartiments obligataires				
Asian Bond Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	2 336 606	13,34	13,03	12,52*
- Actions A (EUR) (couvertes)	316 902	10,32	10,43	-
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	1 484 569	10,07	10,23	-
- Actions A-MDIST (USD)	3 028 072	11,12	11,22	11,02*
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	24 858 468	10,07	10,21	-
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	94 725 407	10,09	10,19	-
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	60 738 194	0,986	-	-
- Actions I-ACC (USD)	2 796 399	10,70	10,39	-
- Actions Y-ACC (USD)	4 214 456	13,55	13,19	12,64*
- Actions Y-QDIST (USD)	5 665 309	10,36	10,43	-
Asian High Yield Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	23 893 197	17,06	15,28	14,76

Compartiment - Devise	Actions en circulation au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.16:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.15:
Asian High Yield Fund - USD (continued)				
- Actions A (EUR) (couvertes)	4 877 270	9,571	9,266	9,603
- Actions A (RMB) (couvertes)	318 398	114,1	105,0	104,1
- Actions A-ACC (EUR)	3 674 210	20,30	17,30	17,15
- Actions A-ACC (SEK) (couvertes)	1 365 324	143,5	130,8	127,7
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	15 946 121	10,09	9,693	10,04
- Actions A-MDIST (USD)	209 296 446	8,578	8,120	8,351
- Actions A-MDIST (HKD)	160 708 945	9,788	9,242	9,496
- Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	469 067	1 016	976,5	1 010
- Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	284 224 981	0,934	0,885	0,902
- Actions A-MINCOME (USD)	6 019 540	9,497	8,999	9,265
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	26 100 370	9,668	9,314	9,716
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	2 812 598	1,029	0,988	-
- Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	7 777 087	9,445	9,089	9,392
- Actions I-ACC (USD)	500	11,56	10,46	-
- Actions I-MDIST (USD)	4 650 390	10,33	9,785	-
- Actions W-ACC (GBP)	346 991	1,608	1,267	1,163
- Actions Y (EUR) (couvertes)	6 445 117	9,618	9,298	9,656
- Actions Y-ACC (USD)	6 454 744	18,87	16,81	16,16
- Actions Y-ACC (EUR)	326 809	11,75	9,963	-
- Actions Y-ACC (SGD)	711 829	1,397	1,198	1,132
- Actions Y-MDIST (USD)	533 456	10,70	10,13	-
- Actions Y-MDIST (HKD)	4 294	10,74	10,14	-
- Actions Y-MDIST (SGD)	7 774	1,065	0,970	-
- Actions Y-MINCOME (USD)	191 178	10,99	10,38	-
Asian Total Return Bond Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	1 160 482	10,34	10,16	-
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	16 937	10,08	10,24	-
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	502	10,11	-	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	3 307	10,09	10,32	-
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	7 411	0,991	0,975	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	12 000	10,02	10,21	-
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	103 846	9,968	10,20	-
- Actions Y (USD)	504	10,48	10,33	-
China High Yield Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	871 795	11,64	10,49	-
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	147 447	10,91	10,52	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	117 293	10,87	10,50	-
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	1 590 166	10,81	10,49	-
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	1 212 610	1,085	1,049	-
- Actions Y (USD)	500	11,54	10,52	-
China RMB Bond Fund 4 - USD				
- Actions A-ACC (USD)	15 650	10,066	10,342	10,378
- Actions A-ACC (EUR)	904 137	12,572	12,297	12,644
- Actions A-ACC (RMB)	2 376 094	121,34	117,28	113,14
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	21 153	9,7287	10,204	10,326
- Actions E-ACC (EUR)	822 188	12,247	12,042	12,448
- Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	42 756	9,6333	10,135	10,306
- Actions E-GDIST (EUR) (couvertes)	19 422	8,6218	9,4822	10,081
- Actions I-ACC (EUR)	3 010 378	9,7317	9,4584	-
- Actions I-QDIST (USD)	976 283	9,5592	10,080	-
- Actions W-ACC (GBP)	3 167	1,1708	1,0598	-
- Actions Y-ACC (USD)	570 202	10,182	10,419	10,417
- Actions Y-ACC (EUR)	2 541 077	12,785	12,461	12,773
Core Euro Bond Fund 4 - EUR				
- Actions A-ACC (EUR)	470	10,15	-	-
- Actions Y-ACC (EUR)	9 977 269	14,52	14,33	14,17
- Actions Y-MDIST (EUR)	7 144 841	11,92	11,97	12,02
Emerging Market Corporate Debt Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	3 001 033	11,85	10,95	10,82

Compartiment - Devise	Actions en circulation au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.16:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.15:
Emerging Market Corporate Debt Fund - USD (continued)				
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	474 553	11,49	10,79	10,75
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	31 530	10,49	10,17	-
- Actions A-MDIST (USD)	811 302	10,22	9,781	10,02
- Actions A-MDIST (EUR) (couvertes)	672 178	9,958	9,679	9,970
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	7 136	10,49	10,16	-
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	2 875	10,53	10,17	-
- Actions E-MDIST (USD)	83 412	10,56	10,10	10,35
- Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	995 533	9,927	9,643	9,958
- Actions I (USD)	207 257	10,68	10,22	10,46
- Actions Y-ACC (USD)	793 825	12,15	11,15	10,95
- Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	7 761	9,973	9,715	10,03
Emerging Market Debt Fund - USD				
- Actions A (USD)	6 677 754	12,25	11,81	12,13
- Actions A (EUR)	13 552 917	13,85	12,72	13,33
- Actions A-ACC (USD)	14 083 575	20,08	18,60	18,31
- Actions A-ACC (EUR)	7 064 202	22,85	20,15	20,34
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	2 884 059	14,12	13,32	13,22
- Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	13 949	3 421	3 195	-
- Actions A-ACC (SEK) (couvertes)	389 928	135,8	128,5	128,0
- Actions A-MDIST (USD)	11 243 643	11,69	11,27	11,58
- Actions A-MDIST (EUR)	7 169 463	13,18	12,09	12,73
- Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	948 091	11,37	10,84	10,96
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	1 892 846	9,753	9,552	9,959
- Actions E-ACC (EUR)	4 189 976	21,72	19,23	19,49
- Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	4 534 317	10,44	10,25	10,59
- Actions I-ACC (USD)	189 383	11,62	10,66	-
- Actions W-ACC (GBP)	246 389	1,369	1,116	-
- Actions Y-ACC (USD)	13 582 288	21,85	20,12	19,70
- Actions Y-ACC (EUR)	5 426 976	13,20	11,56	11,60
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	1 927 394	11,32	10,61	10,46
- Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	16 549 353	9,353	9,174	9,476
Emerging Market Local Currency Debt Fund ⁴ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	295 697	8,210	7,835	8,138
- Actions A-MDIST (EUR)	3 241 387	8,329	7,908	8,773
- Actions E-MDIST (EUR)	543 210	8,328	7,909	8,774
- Actions I (USD)	81 439	7,236	7,178	7,868
- Actions Y-ACC (USD)	3 420 527	8,417	7,982	8,242
- Actions Y-QDIST (EUR)	2 000 895	8,404	7,975	8,844
Emerging Market Total Return Debt Fund ⁴ - USD				
- Actions A-ACC (USD)	251 484	11,76	10,94	-
- Actions A (EUR)	119 726	11,93	10,75	-
- Actions A-ACC (EUR) (Euro / USD couvertes)	1 749 388	11,52	10,90	-
- Actions E-ACC (EUR) (Euro/USD couvertes)	686 511	10,87	10,70	-
- Actions I (USD)	1 850 486	11,67	10,99	-
- Actions I (EUR) (Euro / USD couvertes)	18 618 704	11,37	10,91	-
- Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	37 569 411	1,126	1,096	-
- Y Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	54 201	10,74	-	-
- Actions Y-ACC (USD)	1 225 629	11,87	10,97	-
- Actions Y-ACC (EUR)	363 366	12,28	10,79	-
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund ⁴ - USD				
- Actions I-ACC (USD)	500	9,435	8,813	9,056*
- Actions A-ACC (EUR)	2 726 059	12,05	10,78	11,44*
- Actions A-MDIST (EUR)	1 642 362	9,169	8,413	9,155*
- Actions D-ACC (EUR)	1 283	11,51	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	1 547 472	10,80	9,712	10,35*
- Actions E-MDIST (EUR)	1 199 795	9,160	8,403	9,145*
- Actions Y (GBP)	222 890	10,91	9,242	9,368*
- Actions Y-ACC (USD)	4 090 090	9,905	9,277	9,568*
Euro Bond Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	36 778 605	13,52	13,66	13,85

Compartiment - Devise	Actions en circulation au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.16:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.15:
Euro Bond Fund - EUR (continued)				
- Actions A-ACC (EUR)	17 873 473	15,44	15,36	15,33
- Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	79 788	3 164	3 123	-
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	1 229 825	11,30	11,07	11,00
- Actions A-MDIST (EUR)	5 433 695	11,28	11,38	11,53
- Actions E-ACC (EUR)	1 407 983	28,78	28,75	28,80
- Actions I-ACC (EUR)	24 842 050	10,25	10,14	-
- Actions Y (EUR)	1 263 816	11,29	11,40	11,56
- Actions Y-ACC (EUR)	13 957 801	15,68	15,54	15,44
- Actions Y-ACC (USD)	500	10,10	10,62	-
- Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	10 000	10,62	10,38	-
Euro Corporate Bond Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	1 246 486	12,06	11,93	12,19
- Actions A-ACC (EUR)	6 388 122	31,19	30,26	30,32
- Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	14 497	3 255	3 132	-
- Actions A-MDIST (EUR)	3 487 529	11,84	11,69	11,95
- Actions D-ACC (EUR)	434	10,27	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	1 036 769	11,66	11,36	11,42
- Actions E-MDIST (EUR)	1 397 496	10,90	10,76	11,01
- Actions I (EUR)	3 004 562	10,14	-	-
- Actions I-ACC (EUR)	449	10,66	10,29	-
- Actions Y-ACC (EUR)	1 928 678	32,36	31,30	31,29
- Actions Y-QDIST (EUR)	1 237 197	10,93	10,79	11,04
- Actions Y-QDIST (GBP) (couvertes)	105 669 402	1,021	-	-
Euro Short Term Bond Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	446	9,959	-	-
- Actions A-ACC (EUR)	21 815 543	25,77	25,56	25,44
- Actions D-ACC (EUR)	3 321 857	10,05	-	-
- Actions E-ACC (EUR)	19 708 531	11,96	11,88	11,85
- Actions I-ACC (EUR)	10 060 869	9,988	-	-
- Actions Y-ACC (EUR)	10 780 188	26,52	26,25	26,08
European High Yield Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	51 051 124	10,29	9,906	10,31
- Actions A-ACC (EUR)	26 179 518	19,77	18,25	18,16
- Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	143 376	1 140	1 062	1 061
- Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	1 965 719	11,42	10,34	-
- Actions A-ACC (SEK) (couvertes)	2 972 484	277,5	256,6	256,0
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	15 823 645	14,52	13,19	13,03
- Actions A-MDIST (EUR)	65 487 776	11,63	11,16	11,59
- Actions A-MDIST (SGD)	14 055 767	0,798	0,774	0,773
- Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	4 198 011	1,006	0,950	0,973
- Actions A-MDIST (USD) (couvertes)	18 458 571	10,58	9,981	10,30
- Actions A-MINCOME (EUR)	286 429	10,96	10,55	10,97
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1 502 119	9,809	9,536	10,08
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	44 694	96,56	92,97	97,12
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	140 710	1,052	1,004	-
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	41 385	9,938	9,655	-
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	31 621	10,48	10,01	-
- Actions D-ACC (EUR)	723 170	10,84	-	-
- Actions D-MDIST (EUR)	4 483 546	10,52	10,08	-
- Actions E-ACC (EUR)	3 189 063	38,87	35,97	35,87
- Actions E-MDIST (EUR)	10 172 122	12,00	11,52	11,97
- Actions I-ACC (EUR)	1 924 473	123,2763	113,0025	111,6355
- Actions I-MDIST (USD) (couvertes)	10 000	10,35	9,785	-
- Actions I-QDIST (EUR)	23 552 934	10,40	9,983	10,38
- Actions Y (EUR)	3 488 187	10,67	10,27	10,68
- Actions Y-ACC (EUR)	22 951 376	21,25	19,52	19,32
- Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	233 120	10,95	10,13	10,11
- Actions Y-ACC (CZK) (couvertes)	2 478	1 092	1 012	-
- Actions Y-ACC (GBP) (couvertes)	207 984	1,146	1,044	1,028
- Actions Y-ACC (SEK) (couvertes)	79 464	110,0	101,3	-
- Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	3 943 071	11,37	10,30	10,13
- Actions Y-MDIST (USD) (couvertes)	53 706	10,60	10,03	-

Compartiment - Devise	Actions en circulation au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.16:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.15:
European High Yield Fund - EUR (continued)				
- Actions Y-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	140 710	1,060	1,007	-
- Actions Y-QDIST (EUR)	11 017 865	10,75	10,31	10,72
Flexible Bond Fund - GBP				
- Actions A (GBP)	294 582 663	0,340	0,335	0,326
- Actions A (EUR) (EUR/GBP couvertes)	18 240	9,890	-	-
- Actions A-ACC (GBP)	28 024 456	1,730	1,654	1,569
- Actions A-ACC (EUR)	224 561	10,05	10,33	-
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/GBP couvertes)	691 252	10,73	10,34	-
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/GBP couvertes)	970 574	10,62	10,34	-
- Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP couvertes)	1 154 101	10,39	10,30	-
- I-ACC Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	9 384	10,13	-	-
- Actions Y (GBP)	30 146 315	1,070	1,052	1,024
- Actions Y (EUR) (EUR/GBP couvertes)	63 602	10,45	10,36	-
- Actions Y (USD) (USD/GBP couvertes)	187 275	10,63	10,39	-
- Actions Y-ACC (GBP)	8 752 648	1,117	1,062	-
- Actions Y-ACC (EUR)	28 480	10,12	10,34	-
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/GBP couvertes)	475 183	10,81	10,36	-
Global Corporate Bond Fund 4 - USD				
- Actions Y-ACC (USD)	6 342 885	12,46	12,26	12,06
- Actions A-ACC (EUR)	1 251 854	13,39	12,58	12,72
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	165 928	11,74	11,47	11,48
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	1 009 457	12,93	12,60	12,52
Global High Grade Income Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	3 006 798	10,64	10,97	11,43
- Actions A-ACC (EUR)	1 886 198	9,965	9,782	10,45
- Actions A-MDIST (USD)	5 036 219	6,938	7,542	8,295
- Actions A-MDIST (EUR)	2 715 718	7,903	8,182	9,225
- Actions A-MINCOME (EUR)	452 284	8,315	8,460	9,346
- Actions E-MDIST (EUR)	4 290 990	7,903	8,180	9,222
- Actions E-MINCOME (EUR)	343 311	8,320	8,456	9,339
- Actions J-MDIST (JPY)	479 218	711,8	742,5	915,6
- Actions Y-ACC (EUR)	349 399	10,09	9,883	10,52
Global High Yield Fund 4 - USD				
- Actions A-ACC (USD)	13 622 189	13,61	12,18	12,24*
- Actions A (EUR) (couvertes)	1 658 991	10,96	10,45	11,03*
- Actions Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (couvertes)	460 159	1 089	1 000	1 018*
- Actions A-MINCOME (EUR) (couvertes)	3 102 578	10,59	10,05	10,63*
- Actions E-ACC (EUR)	2 850 319	15,46	13,24	13,69*
- Actions E-MINCOME (EUR) (couvertes)	2 241 924	10,55	10,02	10,60*
- Actions I (EUR) (couvertes)	1 589 766	11,06	10,55	11,16*
- Actions Y (EUR)	13 603	13,78	12,29	13,21*
- Actions Y-ACC (USD)	500	10,04	-	-
- Actions Y-MINCOME (EUR) (couvertes)	213 538	10,61	10,07	10,64*
Global Hybrids Bond Fund 4 - USD				
- Actions Y (USD)	4 793 053	10,53	10,12	-
- Actions I (EUR)	31 526	10,85	9,912	-
- Actions Y-ACC (EUR)	31 526	11,11	9,898	-
- Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	40 000	11,36	10,12	-
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	758 723	11,12	10,07	-
- Actions Y (EUR)	31 526	10,82	9,898	-
- Actions Y (EUR) (couvertes)	35 029	10,82	10,07	-
Global Income Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	897 227	10,92	10,42	10,42*
- Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (couvertes)	385 405	10,10	9,899	10,16*
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	2 382 326	11,23	10,68	10,79*
- Actions A-MDIST (USD)	1 204 857	9,649	9,469	9,771*
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	3 956 533	9,157	9,125	9,538*

Compartiment - Devise	Actions en circulation au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.16:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.15:
Global Income Fund - USD (continued)				
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	354 165	9,889	9,659	10,09*
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	1 085 793	9,976	-	-
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	4 995 674	9,509	9,441	9,935*
- Actions E-QINCOME (G) (USD)	636 285	9,566	9,577	10,05*
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	6 366 173	9,243	9,246	9,808*
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	449 255	10,74	10,14	10,20*
Global Inflation-linked Bond Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	4 022 518	10,24	10,37	10,47
- Actions A (GBP) (couvertes)	16 224 345	1,187	1,175	1,202
- Actions A (SGD) (couvertes)	1 284 703	1,092	1,075	1,090
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	6 500 890	11,86	11,80	12,07
- Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	2 661 060	11,65	11,62	11,90
- Actions I-ACC (USD)	10 763 211	9,155	9,244	9,315
- Actions Y (GBP) (couvertes)	482 602 738	1,224	1,206	1,230
- Actions Y-ACC (USD)	3 153 193	9,224	9,322	9,400
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	17 162 797	12,04	11,95	12,19
Global Strategic Bond Fund - USD				
- Actions A-ACC (USD)	1 153 839	9,947	10,10	9,934*
- Actions A (EUR) (couvertes)	2 736 296	10,47	10,55	10,84*
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	3 302 813	11,26	11,15	11,31*
- Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	1 239 090	11,63	11,28	11,24*
- Actions A-ACC (SEK) (couvertes)	115 552	121,1	119,9	117,8*
- Actions A-GMDIST (EUR) (couvertes)	8 890 518	8,989	9,198	9,623*
- Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	1 838 131	10,57	10,53	10,74*
- Actions E-GMDIST (EUR) (couvertes)	3 518 483	8,768	9,023	9,498*
- Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (couvertes)	10 926 075	9,974	10,05	10,32*
- Actions Y-ACC (EUR)	321	11,03	10,60	10,61*
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	6 775 320	11,65	11,50	11,59*
- Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	234 348	9,825	9,874	10,15*
International Bond Fund - USD				
- Actions A (USD)	197 790 863	1,128	1,174	1,168*
- Actions A-ACC (USD)	1 195 408	13,02	13,31	12,94*
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	2 240 108	13,54	13,55	13,59*
- Actions A-ACC (JPY) (couvertes)	256 603	1 016	1 010	-
- Actions I-ACC (USD)	500	10,22	-	-
- Actions Y-ACC (USD)	4 918 448	9,947	10,13	9,807*
US Dollar Bond Fund - USD				
- Actions A (USD)	27 852 868	7,152	7,186	7,106
- Actions A-ACC (USD)	13 610 070	15,32	15,23	14,90
- Actions A-MDIST (USD)	8 003 309	11,46	11,54	11,41
- Actions D-ACC (USD)	500	10,01	-	-
- Actions I-ACC (USD)	500	10,13	-	-
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	0	10,00	-	-
- Actions Y (USD)	130 221	10,35	10,34	-
- Actions Y-ACC (USD)	19 062 059	14,68	14,53	14,17
- Actions Y-MDIST (USD)	684 878	10,18	10,25	-
US High Yield Fund - USD				
- Actions A (USD)	36 182 301	12,44	11,66	12,56
- Actions A (EUR)	4 218 270	9,543	8,522	9,368
- Actions A (GBP)	668 679	14,42	11,89	12,22
- Actions A-ACC (USD)	18 601 548	13,75	12,30	12,62
- Actions A-ACC (EUR)	2 996 411	22,98	19,58	20,61
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	10 977 814	13,08	11,90	12,26
- Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	33 882	3 461	3 121	-
- Actions A-MDIST (USD)	109 772 451	11,48	10,77	11,59
- Actions A-MDIST (SGD)	2 568 164	0,952	0,860	0,912
- Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	920 934	10,93	10,16	10,75
- Actions A-MINCOME (USD)	1 724 287	11,09	10,35	11,11
- Actions A-MINCOME (HKD)	20 846 368	11,06	10,31	11,06

Compartiment - Devise	Actions en circulation au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.16:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.15:
US High Yield Fund - USD (continued)				
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	4 522 112	9,609	9,114	9,950
- Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	35 084	11,02	-	-
- Actions D-MDIST (USD)	23 202	10,76	-	-
- Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	2 216 564	9,997	9,528	10,33
- Actions I (EUR) (couvertes)	5 737 159	11,11	10,36	-
- Actions I-ACC (USD)	14 130 585	12,41	11,03	11,24
- Actions I-MIDST (USD)	17 554 944	9,966	9,352	-
- Actions W-ACC (GBP)	8 551 138	1,487	1,172	1,141
- Actions Y (USD)	4 264 271	10,70	10,03	10,81
- Actions Y (EUR)	224 603	13,37	11,94	13,11
- Actions Y (GBP)	27 286	1,329	1,080	-
- Actions Y-ACC (USD)	26 407 945	19,38	17,25	17,62
- Actions Y-ACC (EUR)	23 857	11,07	9,581	-
- Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	4 509 396	11,76	10,68	11,07
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	25 223 792	14,26	12,89	13,26
- Actions Y-MDIST (USD)	217 098	10,38	9,741	-
- Actions Y-MDIST (SGD)	1 160 395	1,032	0,933	-
- Actions Y-MDIST (AUD) (couvertes)	13 587	10,61	9,858	-
- Actions Y-MINCOME (USD)	262 643	10,56	9,827	-
- Actions Y-MINCOME (HKD)	4 145	10,61	9,847	-
- Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	9 558 518	9,956	9,492	10,29

Compartiments monétaires

Australian Dollar Cash Fund - AUD

- Actions A-ACC (AUD)	12 092 237	10,1621	10,0416	-
- Actions W-ACC (AUD)	295 812	10,1892	10,0466	-

Euro Cash Fund - EUR

- Actions A (EUR)	16 777 321	9,2172	9,2572	9,2664
- Actions A-ACC (EUR)	19 984 320	10,8190	10,8659	10,8762
- Actions E-ACC (EUR)	3 198 179	10,0537	10,0973	10,1068
- Actions W-ACC (EUR)	597 912	9,9512	9,9943	-
- Actions Y-ACC (EUR)	7 334 915	10,3716	10,4167	10,4264

Sterling Cash Fund - GBP

- Actions A-ACC (GBP)	65 860 122	1,0006	1,0001	-
- Actions W-ACC (GBP)	6 995 244	1,0006	1,0001	-

US Dollar Cash Fund - USD

- Actions A (USD)	39 184 881	11,7338	11,7145	11,7144
- Actions A-ACC (USD)	65 821 151	10,8986	10,8753	10,8699
- Actions Y-ACC (USD)	12 714 318	10,2651	10,2268	10,2211

Compartiments Fidelity Lifestyle

Fidelity Target™ 2020 Fund - USD

- Actions A (USD)	1 093 330	21,56	20,08	21,56
-------------------	-----------	-------	-------	-------

Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund⁴ - EUR

- Actions A (EUR)	725 526	32,29	32,49	33,25
- Actions A-ACC (EUR)	705 460	13,56	13,47	13,64
- Actions P-ACC (EUR)	425 441	19,18	19,04	19,20

Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund⁴ - EUR

- Actions A (EUR)	1 783 682	42,31	39,41	41,68
- Actions A-ACC (EUR)	2 774 236	14,64	13,56	14,26
- Actions P-ACC (EUR)	2 536 138	23,25	21,36	22,28

Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund - EUR

- Actions A (EUR)	1 041 308	36,48	32,59	35,26
-------------------	-----------	-------	-------	-------

Compartiment - Devise	Actions en circulation au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.17:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.16:	Valeur Nette d'Inventaire par action au 30.04.15:
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund - EUR (continued)				
- Actions A-ACC (EUR)	3 168 446	14,86	13,27	14,35
- Actions P-ACC (EUR)	1 877 035	25,51	22,56	24,15
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund - EUR				
- Actions A (EUR)	1 098 799	38,66	33,60	36,97
- Actions A-ACC (EUR)	2 897 611	15,61	13,57	14,93
- Actions P-ACC (EUR)	2 056 865	27,46	23,64	25,75
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund 4 - EUR				
- Actions A (EUR)	323 041	32,50	27,71	30,85
- Actions A-ACC (EUR)	818 392	33,48	28,54	31,77
- Actions P-ACC (EUR)	1 590 907	28,49	24,05	26,51
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund 4 - EUR				
- Actions A (EUR)	371 422	32,67	27,70	30,90
- Actions A-ACC (EUR)	1 217 824	33,62	28,50	31,80
- Actions P-ACC (EUR)	2 445 657	28,70	24,09	26,61
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund 4 - EUR				
- Actions A (EUR)	17 749	14,08	11,94	13,32
- Actions A-ACC (EUR)	93 821	14,09	11,95	13,33
- Actions P-ACC (EUR)	1 046 517	14,54	12,21	13,49
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund 4 - EUR				
- Actions A (EUR)	15 940	14,08	11,94	13,32
- Actions A-ACC (EUR)	50 403	14,09	11,96	13,34
- Actions P-ACC (EUR)	287 775	14,54	12,21	13,49

Compartiments de réserve institutionnels en actions

Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Fund 4 - USD				
- Actions I-ACC (USD)	16 304	263,3	231,7	258,4
Institutional Emerging Markets Equity Fund - USD				
- Actions I-ACC (USD)	547 966	177,3	154,0	175,2
- Actions I-ACC (EUR)	2 425 924	168,2	139,1	162,3
- Actions I-ACC (JPY)	5 149 602	1 175	-	-
Institutional Euro Blue Chip Fund - EUR				
- Actions I-ACC (EUR)	335 880	257,1	225,0	253,5
Institutional European Larger Companies Fund - EUR				
- Actions I-ACC (EUR)	247 177	272,4	229,0	258,0
Institutional European Smaller Companies Fund 4 - EUR				
- Actions I-ACC (EUR)	7 328 386	14,42	12,28	12,22
Institutional Global Focus Fund 4 - USD				
- Actions I-ACC (EUR)	667 458	204,1	164,8	178,9
Institutional Global Sector Fund 4⁸ - EUR				
- Actions I-ACC (GBP)	129 372 913	1,577	1,222	1,196
Institutional Japan Fund - JPY				
- Actions I-ACC (JPY)	1 074 611	13 425	11 680	14 522

Compartiment de réserve institutionnel obligataire

Institutional European High Yield Fund 4 - EUR				
- Actions I-ACC (EUR)	132 172	170,2	156,8	153,4

Cette page est laissée blanche intentionnellement.

État des opérations et des variations des actifs nets

pour l'exercice clos le 30 avril 2017

NOM	Compartiments d'actions:			
	Consolidé	America Fund	American Diversified Fund	American Growth Fund
DEVISE	USD	USD	USD	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	2.809.604.389	126.113.894	1.596.082	9.183.173
Intérêts perçus sur swaps	33.603.532	-	-	-
Revenu dérivé	13.307.806	2.329.274	-	-
Revenus divers	28.474	-	-	-
Revenu net	2.856.544.201	128.443.168	1.596.082	9.183.173
DÉPENSES				
Commission de gestion	1.146.820.401	112.570.532	1.403.924	9.492.388
Frais d'administration	293.638.031	25.937.198	388.916	2.328.634
Impôts	47.473.227	4.459.856	59.865	370.588
Commission de garde	25.851.501	484.999	11.331	54.013
Frais de distribution	26.658.488	1.689.112	-	47.745
Other expenses	15.376.671	1.374.082	17.809	109.211
Total des dépenses	1.555.818.319	146.515.779	1.881.845	12.402.579
Intérêts versés sur swaps	32.781.623	-	-	-
Charges dérivées	454.726	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	4.022.099	1.741.178	750	-
Remboursement des frais de courtage	(4.289.438)	(156.564)	(1.383)	(33.219)
Management fee rebate	(1.441.342)	-	-	-
Renonciation aux commissions	(13.595.915)	(1.254)	-	-
Dépenses nettes	1.573.750.072	148.099.139	1.881.212	12.369.360
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	1.282.794.129	(19.655.971)	(285.130)	(3.186.187)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur titres	2.564.182.664	522.836.749	4.311.720	46.920.496
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(80.483.612)	3.622.082	3.390	(92.694)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	(11.116.799)	2.495.450	76.390	-
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(283.749.551)	(42.871.450)	-	(336.377)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur options	(10.059.479)	-	-	-
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme	(116.083.240)	-	-	-
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	(61.027.223)	-	-	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur titres	8.285.213.402	559.511.206	9.489.662	51.584.176
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur devises	(2.120.797)	182.112	(6.179)	1.432
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats de différence	92.397.344	18.933.800	(9.134)	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	115.385.538	6.757.967	-	51.923
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur options	1.529.668	-	-	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats à terme	5.727.992	-	-	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur swaps	20.456.690	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	11.803.046.726	1.051.811.945	13.580.719	94.942.769
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(851.718.003)	(326.204)	-	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produits des émissions de titres	33.251.308.020	2.799.104.822	13.446.711	274.328.925
Versements pour les rachats de titres	(34.695.859.790)	(3.407.217.173)	(39.599.837)	(337.483.750)
Péréquation	(17.338.494)	(473.003)	23.630	335.460
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(1.461.890.264)	(608.585.354)	(26.129.496)	(62.819.365)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	9.489.438.459	442.900.387	(12.548.777)	32.123.404
ACTIF NETS				
En début d'exercice	98.313.408.932*	8.657.773.813	125.905.144	733.297.742
En fin d'exercice	107.802.847.391**	9.100.674.200	113.356.367	765.421.146

* L'actif net total consolidé au début de l'exercice a été converti aux taux de change en vigueur au 31 octobre 2016 et recalculé à partir du montant original de 100 202 959 653 dollars US à l'aide des taux de change en vigueur au 30 avril 2016.

** À titre indicatif, l'actif net total consolidé au 31 octobre 2016, converti en euros au taux de change en vigueur au 31 octobre 2016, s'élève à 91 788 569 681 euros.

Les valeurs consolidées couvrent l'ensemble des compartiments de la Société. La page 6 comporte l'ensemble des notes de bas de page. Les notes annexes font partie intégrante de ces Comptes.

ASEAN Fund	Asia Focus Fund	Asia Pacific Dividend Fund	Asia Pacific Property Fund ^a	Asian Aggressive Fund	Asian Smaller Companies Fund	Asian Special Situations Fund
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
25,529.364	33,920.694	9,248.823	417,886	1,631.014	16,202.843	29,974.461
-	-	-	-	-	-	-
-	178.832	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
25,529.364	34,099.526	9,248.823	417,886	1,631.014	16,202.843	29,974.461
12,924.013	24,932.576	4,540.947	170.100	807.387	5,198.417	22,268.411
2,969.206	5,661.147	1,043.731	42.167	254.331	1,425.916	5,010.278
462.746	929.813	158.032	6.254	40.949	244.622	820.290
639.761	1,032.203	160.884	33.657	105.478	419.328	1,055.968
28.214	690.584	-	-	86.145	18.988	210.204
141.729	288.802	54.025	2.832	13.334	65.436	256.751
17,165.669	33,535.125	5,957.619	255.010	1,307.624	7,372.707	29,621.902
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	1.577
-	33.723	-	-	-	-	-
(55.615)	(68.812)	(15.680)	(531)	(3.143)	(15.554)	(104.588)
-	-	-	-	-	-	-
(718)	-	(4.886)	(17.902)	-	-	(1.098)
17,109.336	33,500.036	5,937.053	236.577	1,304.481	7,357.153	29,517.793
8,420.028	599.490	3,311.770	181.309	326.533	8,845.690	456.668
(15,457.612)	50,116.003	6,312.125	25.712	4,117.538	4,693.927	120,201.514
(539.420)	(1,250.047)	40.224	1.495	(24.665)	12.261	(712.958)
-	2,792.925	-	-	-	-	-
38.877	-	(111.832)	-	-	-	(1,465.560)
-	-	-	-	-	-	(11,490.154)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
68,712.767	276,581.910	41,533.675	877.027	6,083.866	78,622.953	241,417.847
(24,467)	453,937	(3,998)	(2,236)	8,503	5,475	27,196
-	(1,664.991)	-	-	-	-	9,239
(16,227)	-	(34,386)	-	-	-	221,695
-	-	-	-	-	-	1,711.089
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
61,133.946	327,629.227	51,047.578	1,083.307	10,511.775	92,180.306	350,376.576
(5,338.715)	(2,113.588)	(3,822.424)	(133.678)	-	(440.721)	(949.742)
173,342.689	260,128.269	158,505.139	1,795.675	77,250.495	619,188.291	739,739.632
(296,489.545)	(441,548.569)	(128,257.973)	(4,085.813)	(42,746.299)	(140,306.990)	(540,410.543)
(897.387)	(257.263)	461.913	(452)	133.922	6,674.204	630.569
(124,044.243)	(181,677.563)	30,709.079	(2,290.590)	34,638.118	485,555.505	199,959.658
(68,249.012)	143,838.076	77,934.233	(1,340.961)	45,149.893	577,295.090	549,386.492
955,306.034	1,815,330.963	269,885.469	13,826.382	51,965.322	236,949.839	1,390,430.301
887,057.022	1,959,169.039	347,819.702	12,485.421	97,115.215	814,244.929	1,939,816.793

État des opérations et des variations des actifs nets

pour l'exercice clos le 30 avril 2017 - suite

NOM	Australia Fund	China Consumer Fund	China Focus Fund	China Opportunities Fund
DEVISE	AUD	USD	USD	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	21.869.856	27.672.162	101.425.054	1.132.097
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	-	108	6.106.513	-
Revenus divers	-	-	-	-
Revenu net	21.869.856	27.672.270	107.531.567	1.132.097
DÉPENSES				
Commission de gestion	7.264.500	20.328.202	51.808.450	590.738
Frais d'administration	1.773.588	4.658.290	11.296.130	138.159
Impôts	276.039	760.878	1.852.991	20.038
Commission de garde	124.196	529.288	1.063.080	36.241
Frais de distribution	-	883.317	81.256	-
Other expenses	80.825	230.402	546.200	6.035
Total des dépenses	9.519.148	27.390.377	66.648.107	791.211
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	-	6.465	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	575	780.797	-
Remboursement des frais de courtage	(30.525)	(40.446)	(62.263)	(837)
Management fee rebate	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	-	(8.548)
Dépenses nettes	9.488.623	27.350.506	67.373.106	781.826
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	12.381.233	321.764	40.158.461	350.271
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur titres	19.512.951	25.084.230	113.713.580	883.934
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(200)	(397.974)	(5.079.953)	(109.853)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	(19.073.244)	-
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-	9.761	-	-
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme	-	-	-	-
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur titres	37.951.027	271.667.053	559.270.973	5.923.510
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur devises	114	3.016	231.795	2
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	48.629.697	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	-	(67.293)	-	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats à terme	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	69.845.125	296.620.557	737.851.309	7.047.864
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(8.243.859)	-	(27.307.819)	(18.230)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produits des émissions de titres	78.143.315	225.768.922	690.694.569	6.206.747
Versements pour les rachats de titres	(107.544.121)	(350.617.264)	(1.330.100.175)	(10.827.084)
Péréquation	(587.038)	(706.073)	(8.317.966)	(51.780)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(29.987.844)	(125.554.415)	(647.723.572)	(4.672.117)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	31.613.422	171.066.142	62.819.918	2.357.517
ACTIF NETS				
En début d'exercice	530.328.220	1.483.033.270	3.809.846.720	39.353.079
En fin d'exercice	561.941.642	1.654.099.412	3.872.666.638	41.710.596

Emerging Asia Fund	Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Emerging Markets Focus Fund	Emerging Markets Fund	Euro Blue Chip Fund	EURO STOXX 50™ Fund ^{2,3}	European Dividend Fund
USD	USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR
16,005,288	18,541,156	223,707	76,893,109	23,980,521	7,318,029	13,727,945
-	-	-	-	-	-	-
-	-	15,302	369,075	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
16,005,288	18,541,156	239,009	77,262,184	23,980,521	7,318,029	13,727,945
12,907,664	8,299,834	95,270	49,784,145	11,646,173	402,979	5,564,417
2,965,799	1,975,960	27,929	10,798,436	2,817,734	749,822	1,306,004
466,729	307,117	5,021	1,840,697	455,721	114,982	200,809
584,678	554,912	27,879	2,426,280	204,635	59,545	101,090
103,766	320,979	-	1,185,944	394,728	-	-
144,568	96,811	4,178	651,339	150,736	33,295	65,988
17,173,204	11,555,613	160,277	66,686,841	15,669,727	1,360,623	7,238,308
-	-	-	-	-	-	-
-	-	25	-	5,143	5,553	-
-	-	7,335	37,025	-	-	-
(21,973)	(119,956)	(225)	(394,285)	(232,820)	(155)	(8,874)
-	-	-	-	-	-	-
(539)	(1,099)	(20,870)	-	(1,369)	(617,442)	-
17,150,692	11,434,558	146,542	66,329,581	15,440,681	748,579	7,229,434
(1,145,404)	7,106,598	92,467	10,932,603	8,539,840	6,569,450	6,498,511
30,205,842	17,894,174	(22,485)	132,627,250	(36,758,208)	(6,096,334)	6,535,196
49,523	(25,601,071)	3,770	(1,118,297)	(355,884)	6,409	(120,245)
-	-	(22,920)	(551,704)	-	-	-
(262,939)	(359,985)	(257,917)	(4,097,546)	4,742,470	-	15,233,909
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(6,125,346)	1,317,705	-
-	-	-	-	-	-	-
116,659,086	60,144,904	1,565,057	418,267,616	141,689,786	43,110,342	31,122,005
(52,801)	178,035	413	60,919	(4,599)	14	(2,011)
-	-	110,310	(970,509)	-	-	-
118,691	182,584	54,782	967,198	69,568	-	2,369,302
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(1,019)	(354,986)	-
-	-	-	-	-	-	-
145,571,998	59,545,239	1,523,477	556,117,530	111,796,608	44,552,600	61,636,667
-	(1,812,858)	-	(898,938)	(2,631,195)	(3,521,755)	(7,774,386)
499,282,586	63,448,786	22,415,276	1,263,707,610	130,282,676	30,248,701	81,244,232
(620,248,433)	(106,068,207)	(706,584)	(1,371,752,865)	(530,800,193)	(40,255,468)	(297,390,451)
1,043,519	(203,559)	136,488	674,968	(3,111,416)	(149,255)	(1,210,374)
(119,922,328)	(42,822,980)	21,845,180	(107,370,287)	(403,628,933)	(10,156,022)	(217,356,593)
25,649,670	14,909,401	23,368,657	447,848,305	(294,463,520)	30,874,823	(163,494,312)
864,502,490	616,888,493	5,269,184	4,094,131,905	1,115,678,029	230,599,990	509,453,309
890,152,160	631,797,894	28,637,841	4,541,980,210	821,214,509	261,474,813	345,958,997

État des opérations et des variations des actifs nets

pour l'exercice clos le 30 avril 2017 - suite

NOM	European Dynamic Growth Fund	European Fund ¹	European Growth Fund	European Larger Companies Fund
DEVISE	EUR	EUR	EUR	EUR
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	22.358.867	6.436.285	209.930.848	24.428.094
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	-	-	-	-
Revenus divers	-	-	-	-
Revenu net	22.358.867	6.436.285	209.930.848	24.428.094
DÉPENSES				
Commission de gestion	15.120.438	3.660.631	103.807.427	10.082.071
Frais d'administration	3.610.307	858.930	21.913.931	2.306.366
Impôts	588.710	130.667	3.585.906	383.348
Commission de garde	249.857	110.915	892.359	160.466
Frais de distribution	596.627	92.611	449.614	257.512
Other expenses	184.923	40.274	1.050.719	116.356
Total des dépenses	20.350.862	4.894.028	131.699.956	13.306.119
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	6.077	-	6.853	2.264
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	(39.468)	(44.520)	(779.293)	(85.812)
Management fee rebate	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	(136)	(702)	-	-
Dépenses nettes	20.317.335	4.848.806	130.927.516	13.222.571
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	2.041.532	1.587.479	79.003.332	11.205.523
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur titres	10.358.572	12.396.146	361.111.993	10.648.582
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(299.605)	(15.938)	(932.801)	(97.614)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	9.104.687	129.368	5.108.567	1.877.292
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme	(2.679.242)	-	3.594.650	976.126
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur titres	183.691.788	23.242.843	740.207.831	122.435.813
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur devises	(3.419)	10.807	245.504	50.436
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	770.534	(3.967)	872.488	(435.497)
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats à terme	673.401	-	622.773	(3.771)
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	203.658.248	37.346.738	1.189.834.337	146.656.890
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(939.160)	-	(59.693.983)	(1.843.020)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produits des émissions de titres	420.066.798	57.592.080	204.762.051	522.493.806
Versements pour les rachats de titres	(582.553.592)	(43.264.659)	(1.128.860.422)	(286.006.304)
Péréquation	(282.071)	125.481	(6.082.809)	2.165.989
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(162.768.865)	14.452.902	(930.181.180)	238.653.491
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	39.950.223	51.799.640	199.959.174	383.467.361
ACTIF NETS				
En début d'exercice	1.216.741.125	243.732.435	7.324.126.622	755.862.112
En fin d'exercice	1.256.691.348	295.532.075	7.524.085.796	1.139.329.473

European Smaller Companies Fund	European Value Fund	FIRST All Country World Fund ^a	FIRST Developed World Fund ^a	France Fund	Germany Fund	Global Consumer Industries Fund
EUR	EUR	USD	USD	EUR	EUR	EUR
17.247.973	5.222.622	1.416.921	179.473	5.964.374	17.007.244	8.067.741
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	93	-	-	-
21.385	-	-	-	-	-	-
17.269.358	5.222.622	1.416.921	179.566	5.964.374	17.007.244	8.067.741
12.650.655	2.054.244	544.531	74.227	2.595.260	14.034.998	6.374.478
2.957.808	494.997	34.116	5.688	561.368	3.166.110	1.752.724
473.174	73.240	6.917	1.125	85.259	498.990	286.674
234.496	39.309	19.761	2.885	49.316	210.235	119.773
215.696	-	-	-	-	-	237.998
143.680	21.989	10.761	617	31.549	154.376	93.585
16.675.509	2.683.779	616.086	84.542	3.322.752	18.064.709	8.865.232
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	1.216	-
-	-	835	42	-	-	-
(45.168)	(21.811)	(2.015)	(259)	(24.922)	(235.703)	(18.483)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(698)	-	-	(299)
16.630.341	2.661.968	614.906	83.627	3.297.830	17.830.222	8.846.450
639.017	2.560.654	802.015	95.939	2.666.544	(822.978)	(778.709)
77.492.314	(15.387.264)	4.584.679	317.409	18.838.897	45.468.654	36.318.471
(166.736)	(90.657)	31.176	(3.023)	70	9.133	629.730
-	-	149.920	90	-	-	-
2.076.327	-	-	-	-	11.463.693	(762.448)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	402	-	-	574.384	-
-	-	-	-	-	-	-
67.529.535	33.196.300	3.097.352	1.199.707	15.781.240	85.102.361	55.505.336
(13.230)	3.627	(9.670)	1.699	-	(893)	(34.989)
-	-	(208.381)	(1.622)	-	-	-
2.612.459	-	-	-	-	(212.168)	230.835
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
150.169.686	20.282.660	8.447.493	1.610.199	37.286.751	141.582.186	91.108.226
(2.351.335)	-	(68)	(3.808)	(983.938)	-	(93.952)
164.311.720	30.450.325	8.875.119	19.214.965	84.135.264	84.558.316	75.015.487
(281.378.359)	(83.297.818)	(10.152.047)	(814.695)	(129.744.354)	(413.474.149)	(130.660.815)
(468.837)	(636.346)	(10.465)	128.074	(1.180.832)	(1.503.317)	1.813
(117.535.476)	(53.483.839)	(1.287.393)	18.528.344	(46.789.922)	(330.419.150)	(55.643.515)
30.282.875	(33.201.179)	7.160.032	20.134.735	(10.487.109)	(188.836.964)	35.370.759
986.894.481	157.239.729	65.902.315	2.029.844	214.422.121	1.122.316.014	570.180.714
1.017.177.356	124.038.550	73.062.347	22.164.579	203.935.012	933.479.050	605.551.473

État des opérations et des variations des actifs nets

pour l'exercice clos le 30 avril 2017 - suite

NOM	Global Demographics Fund	Global Dividend Fund	Global Equity Income Fund ^a	Global Financial Services Fund
DEVISE	USD	USD	USD	EUR
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	2.052.080	124.525.752	1.022.396	20.814.237
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	23.042	-	-	1.502.462
Revenus divers	-	-	-	-
Revenu net	2.075.122	124.525.752	1.022.396	22.316.699
DÉPENSES				
Commission de gestion	1.620.132	61.697.544	361.587	9.577.658
Frais d'administration	472.944	13.315.926	37.548	2.671.999
Impôts	74.266	2.200.999	6.756	466.464
Commission de garde	106.476	707.150	9.080	219.210
Frais de distribution	101.924	1.646.469	-	318.309
Other expenses	39.009	697.243	6.838	126.843
Total des dépenses	2.414.751	80.265.331	421.809	13.380.483
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	4.589	-	-	176.410
Remboursement des frais de courtage	(3.541)	(176.655)	(723)	(40.857)
Management fee rebate	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	(3.248)	-	(65)	(373)
Dépenses nettes	2.412.551	80.088.676	421.021	13.515.663
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	(337.429)	44.437.076	601.375	8.801.036
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur titres	1.883.147	104.196.989	(762.336)	72.780.981
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	56.575	1.329.865	(16.751)	1.381.593
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	3.832.996
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(2.077.808)	(16.347.340)	(69.806)	59.018
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme	-	-	-	-
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur titres	15.991.884	183.943.435	3.396.666	81.190.748
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur devises	(5.716)	(185.753)	(2.640)	66.821
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats de différence	13.923	-	-	2.366.440
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	448.063	9.809.524	49.221	(6.735)
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats à terme	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	15.972.639	327.183.796	3.195.729	170.472.898
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	-	(76.101.414)	(16.206)	(315.536)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produits des émissions de titres	72.841.359	1.992.229.954	17.895.173	845.934.518
Versements pour les rachats de titres	(61.084.723)	(1.812.536.032)	(6.812.279)	(512.243.928)
Péréquation	(73.604)	1.241.786	47.468	1.340.724
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	11.683.032	180.935.708	11.130.362	335.031.314
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	27.655.671	432.018.090	14.309.885	505.188.676
ACTIF NETS				
En début d'exercice	131.500.757	4.386.401.976	33.754.729	719.208.387
En fin d'exercice	159.156.428	4.818.420.066	48.064.614	1.224.397.063

Global Focus Fund	Global Health Care Fund	Global Industrials Fund	Global Opportunities Fund	Global Property Fund ^a	Global Real Asset Securities Fund	Global Technology Fund
USD	EUR	EUR	USD	USD	USD	EUR
5,343.993	8,836.062	2,755.242	9,302.416	6,624.137	44.385	10,547.575
-	-	-	-	-	-	-
-	506.151	-	-	202.623	-	-
-	-	-	-	-	-	-
5,343.993	9,342.213	2,755.242	9,302.416	6,826.760	44.385	10,547.575
4,615.491	10,939.268	1,513.258	6,578.436	3,081.390	40.516	14,470.103
1,109.168	2,596.704	401.564	1,493.063	766.509	10.115	3,715.027
170.426	407.925	62.374	225.893	116.952	1.447	648.378
94.156	94.070	48.598	73.371	61.083	2.856	169.479
288.428	585.223	79.298	193.525	64.792	4.349	606.653
58.405	124.787	19.131	72.302	38.715	2.062	170.350
6,336.074	14,747.977	2,124.223	8,636.590	4,129.441	61.345	19,779.990
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
1,096	131.361	-	-	14.512	-	-
(17,331)	(17,263)	(3,925)	(48,237)	(5,781)	-	(49,133)
-	-	-	-	-	-	-
(785)	-	-	-	(2,005)	(394)	(14)
6,319.054	14,862.075	2,120.298	8,588.353	4,136.167	60.951	19,730.843
(975.061)	(5,519.862)	634.944	714.063	2,690.593	(16,566)	(9,183.268)
12,752.355	18,938.280	12,222.138	24,276.658	1,248.346	(960,793)	158,648.276
(137,463)	3,996.110	132,478	(63,746)	1,716	(4,552)	4,010.867
(65,203)	(414,255)	-	-	-	-	-
(1,459,332)	-	-	-	(36,811)	66.473	(934,255)
-	-	-	-	-	-	-
214,973	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
41,781.416	55,324.793	8,349.422	22,088.662	2,345.120	(733,836)	279,485.713
(85,782)	555,758	(19,522)	(29,411)	423	(654,847)	203,644
(29,774)	3,259,568	-	-	444,396	-	-
467,347	-	-	-	6,971	167,563	287,355
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
52,463.476	76,140.392	21,319.460	46,986.226	6,700.754	(2,136,558)	432,518.332
(39,876)	-	(471,118)	-	(1,080,747)	-	-
130,082.663	112,778.738	107,224.841	58,314.707	29,593.939	227,434	1,194,892.702
(86,192,591)	(293,680,968)	(74,238,866)	(304,768,963)	(58,495,568)	(60,826,797)	(324,847,096)
(57,308)	379,539	79,856	(239,063)	(153,223)	-	(3,774,773)
43,832,764	(180,522,691)	33,065,831	(246,693,319)	(29,054,852)	(60,599,363)	866,270,833
96,256,364	(104,382,299)	53,914,173	(199,707,093)	(23,434,845)	(62,735,921)	1,298,789,165
295,750,466	868,036,170	89,922,037	486,127,373	241,280,028	62,735,921	788,049,014
392,006,830	763,653,871	143,836,210	286,420,280	217,845,183	-	2,086,838,179

État des opérations et des variations des actifs nets

pour l'exercice clos le 30 avril 2017 - suite

NOM	Global Telecommunications Fund	Greater China Fund	Iberia Fund	India Focus Fund ⁷
DEVISE	EUR	USD	EUR	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	4.767.993	9.400.895	17.953.811	16.837.273
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	-	133	-	-
Revenus divers	-	-	-	-
Revenu net	4.767.993	9.401.028	17.953.811	16.837.273
DÉPENSES				
Commission de gestion	1.891.915	6.254.832	9.798.075	20.292.025
Frais d'administration	506.177	1.484.938	2.317.950	4.775.996
Impôts	77.723	229.434	363.017	1.189.081
Commission de garde	54.732	239.953	236.347	1.204.632
Frais de distribution	82.343	330.328	801.561	-
Other expenses	24.022	67.685	111.577	254.356
Total des dépenses	2.636.912	8.607.170	13.628.527	27.716.090
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	171	-	-
Remboursement des frais de courtage	(3.233)	(11.559)	(49.524)	(15.741)
Management fee rebate	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	-	-
Dépenses nettes	2.633.679	8.595.782	13.579.003	27.700.349
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	2.134.314	805.246	4.374.808	(10.863.076)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur titres	21.775.414	6.884.151	1.141.542	107.496.763
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	140.977	97.130	(50.571)	557.045
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-	-	-	-
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme	-	-	-	-
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur titres	(18.982.348)	82.277.756	79.349.411	224.118.647
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur devises	(85.876)	4.822	11.064	1.008.937
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats à terme	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	4.982.481	90.069.105	84.826.254	322.318.316
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(838.549)	(1.474.797)	(1.411.321)	(874)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produits des émissions de titres	44.542.938	107.423.528	99.526.870	120.679.297
Versements pour les rachats de titres	(69.162.365)	(83.306.810)	(492.228.477)	(278.668.802)
Péréquation	(164.398)	148.715	(787.740)	77.977
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(24.783.825)	24.265.433	(393.489.347)	(157.911.528)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(20.639.893)	112.859.741	(310.074.414)	164.405.914
ACTIF NETS				
En début d'exercice	163.376.271	404.120.245	1.002.296.273	1.513.932.340
En fin d'exercice	142.736.378	516.979.986	692.221.859	1.678.338.254

Indonesia Fund	International Fund	Italy Fund	Japan Advantage Fund	Japan Aggressive Fund	Japan Fund	Japan Smaller Companies Fund
USD	USD	EUR	JPY	JPY	JPY	JPY
8.753.630	33.860.837	30.167.916	402.104.120	125.863.634	547.247.423	251.015.800
-	-	-	-	-	-	-
-	149.310	-	-	-	-	-
-	676	-	-	-	-	-
8.753.630	34.010.823	30.167.916	402.104.120	125.863.634	547.247.423	251.015.800
6.552.487	25.679.874	11.704.757	418.919.066	95.571.847	519.046.850	216.989.224
1.528.858	5.758.112	2.836.765	102.323.387	24.099.906	120.549.559	63.522.573
233.640	935.284	455.232	15.590.473	4.038.002	18.234.983	9.933.603
395.633	343.249	190.341	12.598.111	10.269.619	12.998.435	11.011.728
-	19.444	1.628.775	-	-	5.280.960	-
69.685	281.061	137.617	4.776.868	1.821.646	5.479.140	3.092.975
8.780.303	33.017.024	16.953.487	554.207.905	135.801.020	681.589.927	304.550.103
-	-	-	-	-	-	-
-	13.950	724	-	-	-	-
-	60.858	-	-	-	-	-
(13.443)	(72.572)	(159.623)	(2.188.849)	(761.773)	(3.479.580)	(1.312.276)
-	-	-	-	-	-	-
-	(146.226)	(151)	-	(32.702)	(15.749)	(31.256)
8.766.860	32.873.034	16.794.437	552.019.056	135.006.545	678.094.598	303.206.571
(13.230)	1.137.789	13.373.479	(149.914.936)	(9.142.911)	(130.847.175)	(52.190.771)
(2.120.918)	43.420.277	(92.484.300)	93.216.603	666.588.405	(1.142.597.796)	1.729.745.133
(68.560)	(23.967.855)	(66.224)	(746.741)	(996.551)	1.956.850	(5.841)
-	262.683	-	-	-	-	-
-	(231.591)	791	(160.870.644)	(13.630.030)	3.654.650	(2.730.163)
-	-	-	-	-	-	-
-	25.427.920	1.048.838	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
52.820.974	164.231.478	133.191.117	5.679.594.298	1.071.890.108	5.761.977.160	1.531.911.825
(3.773)	(102.857)	802	98.655	1.977	(2.131.366)	(130.204)
-	276.775	-	-	-	-	-
-	263.628	701	129.645.136	89.404.010	95.981.085	48.422.932
-	-	-	-	-	-	-
-	(274.284)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
50.614.493	210.443.963	55.065.204	5.591.022.371	1.804.115.008	4.587.993.408	3.255.022.911
(11.654)	(237.259)	(1.482.891)	-	-	(1.499.654)	-
96.081.241	239.092.222	94.164.642	4.425.082.197	4.688.956.754	4.185.964.484	5.102.223.342
(137.300.698)	(433.636.644)	(371.818.674)	(14.043.991.546)	(10.616.181.593)	(10.025.705.565)	(10.953.545.168)
(53.489)	(188.421)	(3.659.935)	33.093.050	6.723.910	26.581.031	23.770.892
(41.272.946)	(194.732.843)	(281.313.967)	(9.585.816.299)	(5.920.500.929)	(5.813.160.050)	(5.827.550.934)
9.329.893	15.473.861	(227.731.654)	(3.994.793.928)	(4.116.385.921)	(1.226.666.296)	(2.572.528.023)
463.703.832	1.896.985.561	1.068.637.213	33.772.390.740	12.208.373.447	36.548.758.561	19.548.100.758
473.033.725	1.912.459.422	840.905.559	29.777.596.812	8.091.987.526	35.322.092.265	16.975.572.735

État des opérations et des variations des actifs nets

pour l'exercice clos le 30 avril 2017 - suite

NOM	Korea Fund ⁴	Latin America Fund	Malaysia Fund	Nordic Fund
DEVISE	USD	USD	USD	SEK
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	1.346.132	18.454.591	2.216.210	100.595.201
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	-	-	-	-
Revenus divers	-	-	-	-
Revenu net	1.346.132	18.454.591	2.216.210	100.595.201
DÉPENSES				
Commission de gestion	1.767.476	10.811.686	1.085.174	53.135.749
Frais d'administration	447.223	2.489.557	258.701	12.313.719
Impôts	66.405	387.917	37.934	1.891.039
Commission de garde	78.751	489.339	63.537	1.658.540
Frais de distribution	-	257.465	-	-
Other expenses	20.078	113.220	11.132	514.644
Total des dépenses	2.379.933	14.549.184	1.456.478	69.513.691
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	712	-	-
Remboursement des frais de courtage	(5.502)	(48.963)	(9.371)	(49.586)
Management fee rebate	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	-	-
Dépenses nettes	2.374.431	14.500.933	1.447.107	69.464.105
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	(1.028.299)	3.953.658	769.103	31.131.096
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur titres	(3.235.105)	(10.432.985)	(5.053.104)	407.668.684
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	232.676	(389.343)	(105.272)	(546.876)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	(38.408)	-	-
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-	-	-	1.822.143
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme	-	-	-	-
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur titres	7.814.756	113.019.516	3.191.955	980.389.684
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur devises	(76.184)	(451.491)	13.623	432.742
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	-	(845.064)
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats à terme	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	3.707.844	105.660.947	(1.183.695)	1.420.052.409
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	-	(1.152.845)	(599.272)	(11.614.827)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produits des émissions de titres	16.131.212	398.253.155	35.697.879	1.846.689.190
Versements pour les rachats de titres	(41.370.759)	(301.888.113)	(48.704.775)	(650.130.815)
Péréquation	151.120	317.770	49.980	(2.886.341)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(25.088.427)	96.682.812	(12.956.916)	1.193.672.034
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(21.380.583)	201.190.914	(14.739.883)	2.602.109.616
ACTIF NETS				
En début d'exercice	143.759.778	660.488.012	101.336.956	2.807.913.263
En fin d'exercice	122.379.195	861.678.926	86.597.073	5.410.022.879

Pacific Fund	Singapore Fund	Switzerland Fund	Taiwan Fund	Thailand Fund	United Kingdom Fund	World Fund
USD	USD	CHF	USD	USD	GBP	USD
30.933.178	2.664.991	7.174.898	4.443.190	11.847.361	2.809.276	24.262.998
-	-	-	-	-	-	-
1.163.950	-	-	-	-	-	224.714
-	-	-	-	-	1.486	-
32.097.128	2.664.991	7.174.898	4.443.190	11.847.361	2.810.762	24.487.712
27.133.803	1.072.393	4.225.056	1.649.370	5.532.469	1.182.864	15.413.744
6.517.203	266.731	966.559	436.916	1.259.695	287.075	3.871.061
1.100.835	39.786	144.470	65.328	192.311	42.400	656.277
817.148	78.549	76.800	152.385	253.670	31.364	134.560
40.663	-	-	-	-	-	593.004
334.699	12.888	42.430	20.043	57.349	13.367	186.767
35.944.351	1.470.347	5.455.315	2.324.042	7.095.494	1.557.070	20.855.413
-	-	-	-	-	-	-
1.848	-	-	-	-	-	-
610.166	-	-	-	-	-	150.967
(58.228)	(2.102)	(34.987)	(5.901)	(10.946)	(12.160)	(20.574)
-	-	-	-	-	-	-
(2.184)	(415)	-	-	-	-	(239)
36.495.953	1.467.830	5.420.328	2.318.141	7.084.548	1.544.910	20.985.567
(4.398.825)	1.197.161	1.754.570	2.125.049	4.762.813	1.265.852	3.502.145
46.501.912	(585.843)	(6.445.106)	7.620.869	3.168.094	6.037.126	(4.455.045)
422.945	(111.078)	(3.669)	57.754	(124.886)	(9.791)	(281.601)
2.825.370	-	-	-	-	-	(1.169.321)
(74.208)	-	-	-	-	-	(1.061.853)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
207.575.461	7.620.530	48.844.891	20.087.020	47.498.044	3.534.178	236.294.027
(3.176.336)	(4.673)	(143)	266	(19.280)	(66)	(63.226)
22.493.449	-	-	-	-	-	1.136.182
258.997	-	-	-	-	-	609.211
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
272.428.765	8.116.097	44.150.543	29.890.958	55.284.785	10.827.299	234.510.519
(160.955)	(688.803)	(972.608)	(917.991)	(4.147.280)	(963.174)	(265.196)
427.576.542	20.450.701	25.398.518	39.791.425	95.535.721	12.073.432	570.889.691
(433.268.867)	(22.725.039)	(51.976.223)	(81.015.792)	(138.507.959)	(29.912.494)	(278.276.982)
467.414	9.444	(110.830)	(832.925)	(445.314)	(90.095)	942.193
(5.224.911)	(2.264.894)	(26.688.535)	(42.057.292)	(43.417.552)	(17.929.157)	293.554.902
267.042.899	5.162.400	16.489.400	(13.084.325)	7.719.953	(8.065.032)	527.800.225
2.035.419.409	78.095.263	285.696.902	127.640.491	369.590.486	90.110.337	1.164.385.370
2.302.462.308	83.257.663	302.186.302	114.556.166	377.310.439	82.045.305	1.692.185.595

État des opérations et des variations des actifs nets

pour l'exercice clos le 30 avril 2017 - suite

NOM	Compartiments d'allocation d'actifs:			
	Fidelity Patrimoine ⁴	Fidelity Sélection Europe ⁴	Fidelity Sélection Internationale ⁴	FPS Growth Fund ⁴
DEVISE	EUR	EUR	EUR	EUR
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	7.960.590	410.873	3.042.985	966.739
Intérêts perçus sur swaps	11.688	-	-	294
Revenu dérivé	7.558	-	9.578	1.294
Revenus divers	139	45	123	103
Revenu net	7.979.975	410.918	3.052.686	968.430
DÉPENSES				
Commission de gestion	5.566.998	213.398	2.671.596	476.113
Frais d'administration	1.339.787	39.273	506.867	91.380
Impôts	202.073	5.610	73.973	13.091
Commission de garde	56.679	2.822	28.496	5.107
Frais de distribution	-	-	-	-
Other expenses	59.349	2.298	21.189	5.310
Total des dépenses	7.224.886	263.401	3.302.121	591.001
Intérêts versés sur swaps	47.049	-	-	1.012
Charges dérivées	-	3	441	104
Frais financiers sur contrats de différence	83.842	-	3.136	587
Remboursement des frais de courtage	(7.897)	(786)	(8.280)	-
Management fee rebate	(15.044)	-	-	(112)
Renonciation aux commissions	-	-	-	-
Dépenses nettes	7.332.836	262.618	3.297.418	592.592
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	647.139	148.300	(244.732)	375.838
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur titres	673.383	5.064.152	3.776.095	20.367.690
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	5.052.703	56.094	2.175.737	2.813.364
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	(1.044.976)	-	9.675	10.303
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(53.610)	7.111	6.741	(348.931)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur options	10.334	-	-	-
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme	(68.131)	39.503	1.445.345	312.912
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	(111.248)	-	-	(12.581)
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur titres	16.340.206	(5.353.247)	16.822.999	(23.673.231)
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur devises	(1.030.582)	(43.013)	(102.540)	183.205
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats de différence	683.683	-	24.721	9.507
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(362.922)	13.581	19.303	31.023
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur options	(5.162)	-	-	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats à terme	347.195	-	369.139	(208.592)
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur swaps	69.185	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	21.147.197	(67.519)	24.302.483	(139.493)
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	-	(126.194)	-	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produits des émissions de titres	37.745.183	521.626	30.440.655	264.355
Versements pour les rachats de titres	(45.232.848)	(30.151.705)	(11.905.938)	(141.336.862)
Péréquation	6.439	(148.300)	49.738	-
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(7.481.226)	(29.778.379)	18.584.455	(141.072.507)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	13.665.971	(29.972.092)	42.886.938	(141.212.000)
ACTIF NETS				
En début d'exercice	399.209.519	29.972.092	121.570.773	141.212.000
En fin d'exercice	412.875.490	-	164.457.711	-

Compartiments mixtes:				Fidelity SMART Funds:		
Euro Balanced Fund	Global Multi Asset Income Fund ²	Global Multi Asset Tactical Defensive Fund ⁴	Global Multi Asset Tactical Moderate Fund ⁴	Growth & Income Fund	SMART Global Defensive Fund ⁴	SMART Global Moderate Fund
EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD
24.724.458	203.518.840	7.000.285	10.469.868	4.325.083	8.593.453	6.088.909
-	3.296.480	55.383	84.849	52.158	39.604	24.722
-	110.048	6.160	15.730	5.899	7.595	7.647
-	-	-	52	-	123	48
24.724.458	206.925.368	7.061.828	10.570.499	4.383.140	8.640.775	6.121.326
10.162.918	51.160.073	3.870.937	5.885.717	1.265.981	4.109.964	3.220.236
3.378.271	13.211.593	1.153.463	1.724.115	384.061	1.162.220	842.799
530.758	2.182.476	173.649	269.174	57.725	173.957	125.233
174.904	997.797	69.745	118.599	25.663	45.026	48.611
940.879	4.722.936	542.043	503.406	-	1.385	767
162.266	688.832	53.043	81.547	17.867	56.565	39.774
15.349.996	72.963.707	5.862.880	8.582.558	1.751.297	5.549.117	4.277.420
-	2.251.480	54.249	71.330	61.293	172.174	155.169
7.286	86.164	20.476	23.729	428	8.154	8.010
-	11.850	20.900	49.257	2.131	3.606	10.933
(158.035)	(45.381)	(2.598)	(10.374)	(2.330)	(1.620)	(1.826)
-	(1.308.037)	(32.349)	(47.284)	(21.120)	(8.861)	(7.179)
-	(823)	(167)	(272)	-	(36.393)	(28.632)
15.199.247	73.958.960	5.923.391	8.668.944	1.791.699	5.686.177	4.413.895
9.525.211	132.966.408	1.138.437	1.901.555	2.591.441	2.954.598	1.707.431
(20.076.721)	34.232.116	(807.658)	2.685.948	1.530.449	(954.735)	585.601
(90.905)	(33.469.332)	(3.623.203)	(4.376.043)	(1.955.310)	(13.031.979)	(1.945.641)
-	301.954	(355.240)	(531.677)	5.934	(293.193)	(497.241)
6.512.523	(19.446.289)	2.511.260	4.683.324	1.908.683	5.569.337	(4.086.405)
-	387.930	11.761	4.000	5.735	(7.165)	(8.049)
(6.220.666)	(65.370.302)	(1.025.357)	(201.467)	(171.650)	(6.942.605)	3.505.731
-	3.897.682	(39.915)	12.649	33.950	(624.342)	(418.167)
92.208.159	200.937.066	5.858.791	21.479.134	6.125.740	9.802.821	8.305.331
(94.765)	936.059	114.367	986.122	(12.663)	(759.185)	(521.613)
-	134.699	(1.554.332)	(2.743.370)	36.462	23.502	39.421
943.328	29.988.302	(452.830)	(924.274)	557.337	(1.600.189)	2.210.013
-	(566.410)	(22.834)	(49.377)	(4.526)	(59.419)	(41.838)
12.878	(2.084.186)	(181.176)	(329.885)	19.859	(87.363)	1.206.793
-	(2.868.289)	51.684	74.196	(86.342)	(297.645)	(180.430)
82.719.042	279.977.408	1.623.755	22.670.835	10.585.099	(6.307.562)	9.860.937
(5.634.792)	(138.021.763)	(163)	(112)	(1.599.354)	(965.791)	-
43.538.403	3.384.118.266	44.023.751	83.927.958	19.948.478	21.332.115	164.123.658
(388.644.127)	(463.567.118)	(118.099.749)	(128.314.513)	(31.990.437)	(72.684.564)	(45.938.510)
(1.895.813)	24.755.564	(61.434)	(140.081)	(138.519)	(88.617)	(41.794)
(347.001.537)	2.945.306.712	(74.137.432)	(44.526.636)	(12.180.478)	(51.441.066)	118.143.354
(269.917.287)	3.087.262.357	(72.513.840)	(21.855.913)	(3.194.733)	(58.714.419)	128.004.291
1.227.813.259	3.282.934.009	385.373.789	565.186.125	115.055.959	389.124.202	143.255.316
957.895.972	6.370.196.366	312.859.949	543.330.212	111.861.226	330.409.783	271.259.607

État des opérations et des variations des actifs nets

pour l'exercice clos le 30 avril 2017 - suite

NOM	Compartiments obligataires:			
	Asian Bond Fund	Asian High Yield Fund	Asian Total Return Bond Fund	China High Yield Fund
DEVISE	USD	USD	USD	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	26.304.836	202.794.405	608.211	1.029.961
Intérêts perçus sur swaps	-	21.805.164	2.503	23.540
Revenu dérivé	17	-	11	-
Revenus divers	-	-	-	-
Revenu net	26.304.853	224.599.569	610.725	1.053.501
DÉPENSES				
Commission de gestion	3.995.421	30.846.697	122.828	161.971
Frais d'administration	1.671.887	9.927.595	42.995	47.247
Impôts	284.768	1.611.163	6.231	6.849
Commission de garde	83.855	415.759	4.657	5.208
Frais de distribution	-	276.916	-	-
Other expenses	86.275	474.803	2.751	2.161
Total des dépenses	6.122.206	43.552.933	179.462	223.436
Intérêts versés sur swaps	142.612	-	1.624	-
Charges dérivées	-	24.699	-	39
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	-
Management fee rebate	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	(119)	-	(1.031)	-
Dépenses nettes	6.264.699	43.577.632	180.055	223.475
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	20.040.154	181.021.937	430.670	830.026
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur titres	1.999.047	52.902.966	88.638	449.936
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(33.085)	(693.393)	(323.463)	157
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(816.992)	(8.810.206)	108.882	(24.076)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme	(8.274.851)	(468.587)	70	(17.946)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	235.650	(23.990.397)	17.511	(192.048)
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur titres	(14.397.875)	112.991.678	(212.025)	127.861
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur devises	(104.033)	(351.007)	29.378	(1.084)
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	286.724	(780.076)	55.218	(12.699)
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats à terme	1.403.814	(729.513)	36.060	(1.678)
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur swaps	(708.591)	16.012.528	(16.055)	184.036
ÉTAT DES OPÉRATIONS	(370.038)	327.105.930	214.884	1.342.485
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(16.298.769)	(148.369.133)	(16.077)	(278.517)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produits des émissions de titres	868.012.627	1.364.292.384	6.291	2.123.522
Versements pour les rachats de titres	(457.521.755)	(886.686.468)	-	(77.498)
Péréquation	(837.704)	2.455.468	40.427	11.807
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	409.653.168	480.061.384	46.718	2.057.831
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	392.984.361	658.798.181	245.525	3.121.799
ACTIF NETS				
En début d'exercice	248.368.968	2.863.047.049	12.179.430	12.663.425
En fin d'exercice	641.353.329	3.521.845.230	12.424.955	15.785.224

China RMB Bond Fund ⁴	Core Euro Bond Fund ⁴	Emerging Market Corporate Debt Fund	Emerging Market Debt Fund	Emerging Market Local Currency Debt Fund ⁴	Emerging Market Total Return Debt Fund ⁴	Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund ⁴
USD	EUR	USD	USD	USD	USD	USD
6,515,595	5,893,658	3,813,244	92,519,323	4,225,374	14,507,384	5,295,964
56,295	-	-	686,258	256,143	755,539	358,038
2	-	-	601	50	-	341
-	-	-	-	-	-	-
6,571,892	5,893,658	3,813,244	93,206,182	4,481,567	15,262,923	5,654,343
863,920	767,152	804,147	16,738,425	615,016	1,827,023	972,030
377,042	759,862	234,831	4,867,779	202,571	211,100	441,622
61,851	129,566	34,774	808,932	32,418	38,561	66,774
47,225	38,312	37,020	214,824	57,806	121,578	114,881
64,772	-	34,142	501,696	15,995	10,938	144,193
23,265	39,505	14,206	239,375	9,641	42,229	23,335
1,438,075	1,734,397	1,159,120	23,371,031	933,447	2,251,429	1,762,835
-	-	110,614	5,103,913	237,411	804,990	393,960
-	1,586	-	-	-	3,940	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(164)	(218,472)	(22)	(118)	-	(228)	-
1,437,911	1,517,511	1,269,712	28,474,826	1,170,858	3,060,131	2,156,795
5,133,981	4,376,147	2,543,532	64,731,356	3,310,709	12,202,792	3,497,548
2,450,205	4,432,980	165,564	6,917,695	(186,457)	6,840,126	(16,540,329)
(9,354,611)	35,798	(25,084)	(431,215)	(126,141)	(488,125)	144,366
-	-	-	-	-	-	-
(511,331)	-	(1,215,459)	(13,608,490)	(705,483)	(22,555,313)	80,691
-	-	-	-	-	-	-
63,624	(909,682)	(94,675)	(12,710,294)	(39,736)	(1,059,497)	878,537
69,498	-	(204,648)	(11,963,005)	217,039	789,742	269,102
(1,712,924)	(4,313,411)	2,933,892	44,829,750	2,201,093	3,336,135	16,419,176
9,253	42,861	(2,480)	(167,041)	(148,264)	(63,850)	(262,870)
-	-	-	-	-	-	-
208,964	-	565,449	12,867,325	582,064	7,691,383	1,551,292
-	-	-	-	-	-	-
(267,267)	(45,322)	107,534	6,947,210	54,295	1,425,017	(407,181)
53,328	-	(63,471)	(3,489,223)	(121,161)	(847,766)	489,461
(3,857,280)	3,619,371	4,710,154	93,924,068	5,037,958	7,270,644	6,119,793
(105,701)	(1,599,728)	(942,345)	(23,987,959)	(1,648,734)	(5,984,641)	(642,593)
24,779,410	25,920,348	43,851,503	1,045,585,113	65,696,851	195,473,257	19,649,417
(43,354,022)	(66,764,327)	(35,207,652)	(606,376,396)	(60,084,573)	(52,112,097)	(46,449,565)
(156,804)	(384,097)	(51,229)	4,141,101	(378,295)	3,850,453	(387,718)
(18,731,416)	(41,228,076)	8,592,622	443,349,818	5,233,983	147,211,613	(27,187,866)
(22,694,397)	(39,208,433)	12,360,431	513,285,927	8,623,207	148,497,616	(21,710,666)
171,316,651	269,215,544	68,656,786	1,263,626,630	75,844,780	213,021,653	147,746,715
148,622,254	230,007,111	81,017,217	1,776,912,557	84,467,987	361,519,269	126,036,049

État des opérations et des variations des actifs nets

pour l'exercice clos le 30 avril 2017 - suite

NOM	Euro Bond Fund	Euro Corporate Bond Fund	Euro Short Term Bond Fund	European High Yield Fund
DEVISE	EUR	EUR	EUR	EUR
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	36.432.076	14.736.508	25.680.618	228.335.849
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	4.274.682
Revenu dérivé	-	-	-	-
Revenus divers	-	-	-	-
Revenu net	36.432.076	14.736.508	25.680.618	232.610.531
DÉPENSES				
Commission de gestion	9.500.313	3.239.511	4.960.342	34.920.655
Frais d'administration	3.831.500	1.613.467	3.102.487	11.163.201
Impôts	676.019	275.955	588.033	1.867.889
Commission de garde	195.521	100.196	144.863	462.272
Frais de distribution	207.710	108.373	349.115	909.518
Other expenses	228.540	83.352	174.742	623.054
Total des dépenses	14.639.603	5.420.854	9.319.582	49.946.589
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	16.648.723
Charges dérivées	16.328	5.495	17.531	107.857
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	(196)
Management fee rebate	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	(1.065.206)	(425.914)	(1.625.432)	(7)
Dépenses nettes	13.590.725	5.000.435	7.711.681	66.702.966
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	22.841.351	9.736.073	17.968.937	165.907.565
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur titres	12.970.023	7.328.463	2.499.586	71.548.368
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	440.758	280.874	(515.519)	(1.580.194)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(4.335.093)	(2.247.047)	(5.692.020)	(20.222.345)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	4.457.623
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme	(8.901.922)	(1.810.766)	(6.237.324)	(8.146.404)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	(21.597.233)
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur titres	(15.739.327)	1.489.077	381.902	166.201.465
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur devises	1.752	102.962	351.356	1.894.980
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(132.944)	1.576.434	(1.322.685)	1.048.776
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	(2.382.748)
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats à terme	119.606	23.649	456.007	(1.324.298)
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	11.499.360
ÉTAT DES OPÉRATIONS	7.264.204	16.479.719	7.890.240	367.304.915
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(9.572.367)	(2.668.539)	-	(88.236.343)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produits des émissions de titres	451.250.467	419.661.850	761.092.305	1.146.154.451
Versements pour les rachats de titres	(506.483.631)	(378.467.064)	(496.694.523)	(2.554.595.820)
Péréquation	(1.380.304)	(1.808.694)	(183.263)	(12.017.927)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(56.613.468)	39.386.092	264.214.519	(1.420.459.296)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(58.921.631)	53.197.272	272.104.759	(1.141.390.724)
ACTIF NETS				
En début d'exercice	1.435.500.692	464.371.553	945.506.319	4.933.914.400
En fin d'exercice	1.376.579.061	517.568.825	1.217.611.078	3.792.523.676

Flexible Bond Fund	Global Corporate Bond Fund ^a	Global High Grade Income Fund	Global High Yield Fund ^a	Global Hybrids Bond Fund ^a	Global Income Fund	Global Inflation-linked Bond Fund
GBP	USD	USD	USD	USD	USD	USD
9,118,048	3,785,346	11,103,707	17,294,596	1,725,390	8,614,684	12,052,122
239,717	69,389	-	12,676	27,315	316,587	303,958
-	-	-	1,237	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
9,357,765	3,854,735	11,103,707	17,308,509	1,752,705	8,931,271	12,356,080
1,889,072	524,905	1,198,063	3,042,387	187,444	1,727,472	3,931,015
687,930	367,591	566,046	872,677	98,467	626,697	3,093,558
105,947	60,634	90,620	131,159	18,073	92,146	570,060
61,161	33,531	41,741	55,970	10,297	70,253	161,307
55,931	-	206,894	177,445	-	342,611	34,873
38,410	20,849	28,389	42,591	5,545	33,636	187,558
2,838,451	1,007,510	2,131,753	4,322,229	319,826	2,892,815	7,978,371
824,253	23,942	-	1,061,959	7,843	1,172,128	418,389
2,242	1,514	-	-	436	913	15,646
-	-	-	-	-	-	-
(6)	-	-	-	-	(92)	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(2,224)	(284,478)	-	(127)	(212)	(1,581,996)
3,664,940	1,030,742	1,847,275	5,384,188	327,978	4,065,552	6,830,410
5,692,825	2,823,993	9,256,432	11,924,321	1,424,727	4,865,719	5,525,670
6,350,143	(1,154,601)	(37,141,281)	5,708,046	540,223	1,446,747	(30,765,944)
2,628,817	144,238	(463,525)	118,271	(581,365)	(155,962)	(1,478,541)
-	-	-	-	-	-	-
(11,594,432)	467,187	-	(3,342,249)	351,753	(6,263,834)	(74,975,743)
470,807	-	-	(91,295)	17,074	(64,670)	-
(3,838,121)	(351,381)	-	(75,289)	(16,359)	2,539	(5,423,780)
2,053,755	452,104	-	1,047,068	(12,021)	(533,866)	(7,064,458)
6,254,358	(1,014,442)	21,903,419	9,952,839	2,159,773	1,642,605	16,292,546
(79,934)	423,495	(193,618)	188,495	(73,639)	(33,943)	(838,052)
-	-	-	-	-	-	-
1,589,955	67,201	-	1,791,605	(101,272)	2,302,581	17,916,225
382,045	(37,906)	-	(391,843)	(72,535)	(48,484)	-
(560,552)	20,925	-	(187,926)	10,218	(402,402)	(600,091)
(2,541,779)	(799,430)	-	(1,840,246)	6,437	384,925	9,412,335
6,807,887	1,041,383	(6,638,573)	24,801,797	3,653,014	3,141,955	(71,999,833)
(3,974,547)	-	(5,890,884)	(3,763,261)	(513,199)	(5,846,359)	(3,823,404)
122,318,102	29,471,104	23,934,749	181,754,380	40,515,551	98,619,741	494,363,117
(80,183,062)	(38,326,729)	(57,734,080)	(72,301,365)	(1,319,543)	(28,275,631)	(273,271,357)
328,537	(186,811)	(424,451)	2,017,359	907,192	309,457	374,841
42,463,577	(9,042,436)	(34,223,782)	111,470,374	40,103,200	70,653,567	221,466,601
45,296,917	(8,001,053)	(46,753,239)	132,508,910	43,243,015	67,949,163	145,643,364
179,350,063	121,658,626	208,591,805	224,482,885	18,427,279	155,179,385	1,155,879,908
224,646,980	113,657,573	161,838,566	356,991,795	61,670,294	223,128,548	1,301,523,272

État des opérations et des variations des actifs nets

pour l'exercice clos le 30 avril 2017 - suite

NOM	Global Strategic Bond Fund	International Bond Fund	US Dollar Bond Fund	US High Yield Fund
DEVISE	USD	USD	USD	USD
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	15.697.384	8.458.928	21.309.501	243.604.690
Intérêts perçus sur swaps	133.199	72.775	15.979	-
Revenu dérivé	-	-	-	-
Revenus divers	-	-	-	-
Revenu net	15.830.583	8.531.703	21.325.480	243.604.690
DÉPENSES				
Commission de gestion	4.834.917	2.257.461	5.331.539	32.443.851
Frais d'administration	1.585.900	988.669	2.500.144	10.919.003
Impôts	245.385	163.762	430.440	1.856.895
Commission de garde	166.996	80.122	78.552	218.455
Frais de distribution	324.135	-	14	91.640
Other expenses	117.323	56.256	130.706	598.231
Total des dépenses	7.274.656	3.546.270	8.471.395	46.128.075
Intérêts versés sur swaps	743.909	190.861	315.608	-
Charges dérivées	12.594	5.355	1.627	-
Frais financiers sur contrats de différence	-	-	-	-
Remboursement des frais de courtage	-	-	-	(3.423)
Management fee rebate	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	(2.006)	(47.496)	(44.665)	(673)
Dépenses nettes	8.029.153	3.694.990	8.743.965	46.123.979
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	7.801.430	4.836.713	12.581.515	197.480.711
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur titres	(2.269.745)	(11.084.849)	2.851.395	(6.858.370)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(1.244.788)	(227.201)	33.274	33.230
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	-	-	-	-
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(16.533.294)	4.410.267	4.137.001	(59.633.419)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur options	953.670	-	-	-
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme	(4.211.293)	(2.161.777)	(4.695.233)	-
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	(1.356.381)	(587.160)	(348.293)	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur titres	(6.774.308)	(1.255.410)	(14.928.231)	247.319.002
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur devises	300.525	(116.294)	193.132	1.831
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats de différence	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	3.311.968	(258.659)	1.744.069	1.413.633
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur options	2.137.059	-	-	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats à terme	(1.693.045)	(360.581)	1.026.542	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur swaps	(2.777.308)	(1.295.173)	209.477	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	(22.355.510)	(8.100.124)	2.804.648	379.756.618
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(6.980.635)	(4.402.394)	(4.124.998)	(107.936.156)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produits des émissions de titres	60.997.828	66.156.316	438.750.315	1.371.890.024
Versements pour les rachats de titres	(137.050.887)	(70.773.506)	(431.941.620)	(2.385.939.135)
Péréquation	(780.145)	40.019	(278.727)	(12.079.757)
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(76.833.204)	(4.577.171)	6.529.968	(1.026.128.868)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	(106.169.349)	(17.079.689)	5.209.618	(754.308.406)
ACTIF NETS				
En début d'exercice	543.762.275	340.020.196	782.439.226	4.687.051.456
En fin d'exercice	437.592.926	322.940.507	787.648.844	3.932.743.050

Compartiments monétaires:				Compartiments Fidelity Lifestyle:		
Australian Dollar Cash Fund	Euro Cash Fund	Sterling Cash Fund	US Dollar Cash Fund	Fidelity Target™ 2020 Fund	Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund ⁴
AUD	EUR	GBP	USD	USD	EUR	EUR
2.590.471	(1.880.788)	288.033	11.500.511	502.087	713.734	3.875.630
-	-	-	-	802	-	2.627
-	-	-	-	1.739	-	3.780
-	-	-	-	13	-	42
2.590.471	(1.880.788)	288.033	11.500.511	504.641	713.734	3.882.079
527.112	2.021.349	257.502	5.059.795	381.603	175.113	1.610.937
405.434	1.561.941	201.092	3.675.888	82.946	145.683	445.062
13.519	55.127	6.901	135.642	12.020	20.707	62.864
31.000	51.802	21.629	64.514	6.178	9.959	37.624
-	-	-	-	-	-	-
20.290	83.330	9.932	201.816	3.603	7.395	27.117
997.355	3.773.549	497.056	9.137.655	486.350	358.857	2.183.604
-	-	-	-	1.336	-	1.425
-	-	-	-	-	-	1.341
-	-	-	-	2.669	-	1.770
-	-	-	-	(850)	-	(4.220)
-	-	-	-	-	-	-
-	(3.315.174)	(242.212)	(680.798)	-	(270.689)	-
997.355	458.375	254.844	8.456.857	489.505	88.168	2.183.920
1.593.116	(2.339.163)	33.189	3.043.654	15.136	625.566	1.698.159
719	10.905	811	4.166	533.638	(539.194)	2.811.084
(2)	(75)	4	(68)	(346.714)	438	2.961.845
-	-	-	-	(23.238)	-	707
-	-	-	-	2.230	-	(370.130)
-	-	-	-	122	-	1.493
-	-	-	-	259	-	361.423
-	-	-	-	(1.894)	-	(12.645)
-	-	-	-	1.483.122	246.065	6.713.968
-	-	-	-	(9.230)	-	8.659
-	-	-	-	17.054	-	7.628
-	-	-	-	6.413	-	(52.855)
-	-	-	-	(364)	-	(5.193)
-	-	-	-	6.203	-	49.505
-	-	-	-	1.184	-	22.856
1.593.833	(2.328.333)	34.004	3.047.752	1.683.921	332.875	14.196.504
-	-	-	(283.831)	-	(365.114)	(410.331)
44.137.832	358.507.410	43.444.576	783.628.611	852.235	1.351.518	14.259.111
(51.151.715)	(413.651.246)	(28.141.206)	(724.862.211)	(3.026.120)	(16.234.401)	(24.444.888)
(94.404)	226.608	2.373	(49.870)	(1.600)	(98.518)	(123.049)
(7.108.287)	(54.917.228)	15.305.743	58.716.530	(2.175.485)	(14.981.401)	(10.308.826)
(5.514.454)	(57.245.561)	15.339.747	61.480.451	(491.564)	(15.013.640)	3.477.347
131.412.079	542.277.206	57.562.643	1.246.184.000	24.064.805	56.161.764	171.566.344
125.897.625	485.031.645	72.902.390	1.307.664.451	23.573.241	41.148.124	175.043.691

État des opérations et des variations des actifs nets

pour l'exercice clos le 30 avril 2017 - suite

NOM	Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund ⁴
DEVISE	EUR	EUR	EUR	EUR
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	2.421.516	2.478.291	1.345.523	1.987.391
Intérêts perçus sur swaps	1.067	588	-	-
Revenu dérivé	4.285	5.844	3.756	5.776
Revenus divers	39	50	32	48
Revenu net	2.426.907	2.484.773	1.349.311	1.993.215
DÉPENSES				
Commission de gestion	1.464.600	1.546.190	787.041	1.147.743
Frais d'administration	305.293	318.782	150.221	216.707
Impôts	42.448	44.151	20.122	28.880
Commission de garde	31.377	35.126	22.132	30.073
Frais de distribution	-	-	-	-
Other expenses	17.723	18.798	10.202	15.042
Total des dépenses	1.861.441	1.963.047	989.718	1.438.445
Intérêts versés sur swaps	512	245	-	-
Charges dérivées	854	901	517	775
Frais financiers sur contrats de différence	1.828	2.448	1.564	2.382
Remboursement des frais de courtage	(4.518)	(6.050)	(3.887)	(5.956)
Management fee rebate	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	-	-
Dépenses nettes	1.860.117	1.960.591	987.912	1.435.646
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	566.790	524.182	361.399	557.569
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur titres	2.705.030	3.399.712	2.249.555	3.491.831
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	2.324.052	2.999.945	1.786.372	2.687.608
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	(191)	(730)	(545)	(1.003)
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(130.370)	(61.291)	(8.279)	5.332
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur options	512	215	-	-
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme	663.710	997.235	684.905	1.053.614
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	(4.918)	(2.513)	-	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur titres	7.418.306	10.087.124	6.466.715	9.855.343
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur devises	(51.684)	(74.662)	(63.158)	(116.043)
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats de différence	7.569	9.666	6.380	9.655
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	(13.155)	258	5.214	7.121
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur options	(2.110)	(1.142)	-	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats à terme	88.485	117.558	83.854	130.022
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur swaps	7.442	3.040	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	13.579.468	17.998.597	11.572.412	17.681.049
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	(8.076)	-	-	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produits des émissions de titres	17.892.881	19.262.080	13.321.478	20.660.178
Versements pour les rachats de titres	(3.925.656)	(2.699.528)	(1.398.871)	(3.328.563)
Péréquation	48.699	56.605	38.391	63.486
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	14.015.924	16.619.157	11.960.998	17.395.101
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	27.587.316	34.617.754	23.533.410	35.076.150
ACTIF NETS				
En début d'exercice	105.362.888	109.564.133	59.694.551	88.195.672
En fin d'exercice	132.950.204	144.181.887	83.227.961	123.271.822

Compartiments de
réserve
institutionnels en
actions:

Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund ⁴	Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund ⁴	Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Fund ⁴	Institutional Emerging Markets Equity Fund	Institutional Euro Blue Chip Fund	Institutional European Larger Companies Fund	Institutional European Smaller Companies Fund ⁴
EUR	EUR	USD	USD	EUR	EUR	EUR
261.558	105.554	633.076	7.545.094	2.261.922	1.709.693	1.640.382
-	-	-	-	-	-	-
772	314	-	50.873	-	-	-
6	3	-	-	-	-	1.317
262.336	105.871	633.076	7.595.967	2.261.922	1.709.693	1.641.699
117.423	59.115	264.933	3.617.313	721.458	481.074	744.862
16.461	10.825	16.558	226.083	45.091	30.067	46.554
1.840	1.422	3.374	45.973	9.145	6.104	9.451
6.923	4.216	64.281	266.942	16.479	11.036	35.378
-	-	-	-	-	-	-
1.977	812	6.746	63.254	13.806	8.948	13.597
144.624	76.390	355.892	4.219.565	805.979	537.229	849.842
-	-	-	-	-	-	-
102	40	-	-	479	152	-
316	127	-	5.101	-	-	-
(781)	(313)	(1.075)	(49.209)	(22.579)	(6.366)	(3.152)
-	-	-	-	-	-	-
-	(1.315)	(68.308)	-	-	-	-
144.261	74.929	286.509	4.175.457	783.879	531.015	846.690
118.075	30.942	346.567	3.420.510	1.478.043	1.178.678	795.009
464.672	180.214	1.696.910	14.296.910	(3.393.591)	603.608	3.726.971
333.605	157.537	(4.410)	(151.319)	(34.791)	(8.782)	(13.961)
(123)	(10)	-	(76.229)	-	-	-
666	348	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
138.536	55.771	-	-	(571.712)	72.298	-
-	-	-	-	-	-	-
1.298.228	505.072	650.483	43.822.825	14.066.212	8.834.285	11.189.627
(17.404)	(6.346)	3.811	(1.961)	2.277	3.819	1.654
1.274	474	-	(133.692)	-	-	-
901	421	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
18.304	4.300	-	-	(107)	(222)	-
-	-	-	-	-	-	-
2.356.734	928.723	2.693.361	61.177.044	11.546.331	10.683.684	15.699.300
-	-	-	-	-	-	-
4.223.990	2.090.640	52.126.827	328.279.304	-	1.547.038	319.444
(1.231.668)	(2.631.338)	(53.579.066)	(27.568.723)	(25.713.759)	(2.218.456)	(63.953)
14.566	5.299	(296.573)	1.158.274	(252.410)	(7.967)	1.502
3.006.888	(535.399)	(1.748.812)	301.868.855	(25.966.169)	(679.385)	256.993
5.363.622	393.324	944.549	363.045.899	(14.419.838)	10.004.299	15.956.293
11.427.634	4.726.609	3.348.174	233.076.046	100.771.171	57.315.767	89.749.548
16.791.256	5.119.933	4.292.723	596.121.945	86.351.333	67.320.066	105.705.841

État des opérations et des variations des actifs nets

pour l'exercice clos le 30 avril 2017 - suite

NOM	Institutional Global Focus Fund ⁴	Institutional Global Sector Fund ^{4,5}	Institutional Hong Kong Opportunities Fund	Institutional Japan Fund
DEVISE	USD	EUR	HKD	JPY
REVENU DES INVESTISSEMENTS				
Dividendes et revenu d'intérêts nets	2.222.951	3.811.600	374.918	218.794.483
Intérêts perçus sur swaps	-	-	-	-
Revenu dérivé	-	53.120	-	-
Revenus divers	-	-	-	-
Revenu net	2.222.951	3.864.720	374.918	218.794.483
DÉPENSES				
Commission de gestion	1.119.724	1.706.077	39.439	124.296.150
Frais d'administration	69.983	106.630	2.465	7.768.519
Impôts	14.202	21.646	493	1.581.184
Commission de garde	24.793	32.926	4.305	4.629.275
Frais de distribution	-	-	-	-
Other expenses	21.563	32.725	1.348	2.269.980
Total des dépenses	1.250.265	1.900.004	48.050	140.545.108
Intérêts versés sur swaps	-	-	-	-
Charges dérivées	-	-	-	-
Frais financiers sur contrats de différence	442	7.536	-	-
Remboursement des frais de courtage	(7.356)	(6.226)	-	(672.893)
Management fee rebate	-	-	-	-
Renonciation aux commissions	-	-	-	-
Dépenses nettes	1.243.351	1.901.314	48.050	139.872.215
REVENU/(PERTE) NET(TE) DES INVESTISSEMENTS	979.600	1.963.406	326.868	78.922.268
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur titres	5.350.221	16.580.232	(2.991.115)	89.972.797
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur devises	(45.595)	391.292	312	179
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de différence	(25.969)	51.073	-	-
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-	-	-	-
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur options	-	-	-	-
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats à terme	81.422	-	-	-
Gain / (perte) net(te) réalisé(e) sur swaps	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur titres	16.903.452	19.022.015	1.626.683	2.123.342.579
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur devises	(41.029)	(82.133)	116	34
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats de différence	(13.234)	112.806	-	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur options	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats à terme	-	-	-	-
Variation nette de la plus-value / (moins-value) non réalisée sur swaps	-	-	-	-
ÉTAT DES OPÉRATIONS	23.188.868	38.038.691	(1.037.136)	2.292.237.857
DIVIDENDES VERSÉS AUX ACTIONNAIRES	-	-	-	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
Produits des émissions de titres	5.312.443	18.932.487	-	6.336.273.581
Versements pour les rachats de titres	(11.634.598)	(16.760.500)	(38.957.203)	(8.735.758.239)
Péréquation	(35.510)	79.212	-	9.478.847
Augmentation/(diminution) résultant des transactions sur le capital	(6.357.665)	2.251.199	(38.957.203)	(2.390.005.811)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE	16.831.203	40.289.890	(39.994.339)	(97.767.954)
ACTIF NETS				
En début d'exercice	131.563.854	202.040.519	39.994.339	14.524.418.597
En fin d'exercice	148.395.057	242.330.409	-	14.426.650.643

Compartiment de
réserve
institutionnel
obligataire:

Institutional
European High
Yield Fund⁴

EUR

2.324.333
93.680

-

-

2.418.013

289.324

24.110

4.888

10.916

-

7.588

336.826

10.108

353

-

-

-

347.287

2.070.726

456.710

(24.524)

-

(158.454)

47.878

(68.204)

339.047

2.396.403

(586.657)

-

(152.822)

-

(3.399)

(498.220)

3.818.484

-

14.850.846

(43.445.494)

(1.146.805)

(29.741.453)

(25.922.969)

48.416.770

22.493.801

Compartiment - Devise	Actions en circulation - en début d'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) Actions	Actions exceptionnelle - en fin d'exercice
Compartiments d'actions					
America Fund - USD					
- Actions A (USD)	244.946.417	30.967.561	(57.427.067)	(26.459.506)	218.486.911
- Actions A (EUR)	36.147.945	9.422.039	(3.713.896)	5.708.143	41.856.088
- Actions A (GBP)	1.189.653	644.945	(541.810)	103.135	1.292.788
- Actions A (SGD)	46.919.657	4.158.883	(12.545.141)	(8.386.258)	38.533.399
- Actions A (SGD) (couvertes)	19.171.316	4.296.298	(8.521.657)	(4.225.359)	14.945.957
- Actions A-ACC (USD)	48.992.932	9.402.921	(11.814.751)	(2.411.830)	46.581.102
- Actions A-ACC (EUR)	49.203.719	19.715.002	(14.253.961)	5.461.041	54.664.760
- Actions A-ACC (SEK)	53.961.560	5.183.719	(5.991.177)	(807.458)	53.154.102
- Actions A-ACC (AUD) (couvertes)	1.782.941	306.219	(1.648.148)	(1.341.929)	441.012
- Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	165.665	281.353	(15.884)	265.469	431.134
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	14.952.270	7.415.152	(7.848.286)	(433.134)	14.519.136
- Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	967.887	101.314	(198.504)	(97.190)	870.697
- Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	828.020	1.548.665	(1.183.840)	364.825	1.192.845
- Actions D-ACC (EUR)	444	923.851	(55.130)	868.721	869.165
- Actions E-ACC (EUR)	7.255.854	1.397.681	(1.343.093)	54.588	7.310.442
- Actions I-ACC (USD)	41.823.428	25.561.234	(30.910.062)	(5.348.828)	36.474.600
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	2.360.684	6.017.300	(4.465)	6.012.835	8.373.519
- Actions SR-ACC (USD)	668.133	289.535	(228.580)	60.955	729.088
- Actions SR-ACC (SGD)	65.774.333	12.553.605	(12.363.930)	189.675	65.964.008
- Actions SR-ACC (SGD) (couvertes)	6.750.304	4.182.390	(1.806.476)	2.375.914	9.126.218
- Actions W-ACC (GBP)	54.438.957	11.461.158	(4.821.209)	6.639.949	61.078.906
- W-ACC Shares (GBP) (hedged)	-	83.757	-	83.757	83.757
- Actions Y (USD)	5.260.532	1.735.035	(1.467.977)	267.058	5.527.590
- Actions Y (EUR)	1.149.831	1.882.093	(1.204.211)	677.882	1.827.713
- Actions Y (EUR) (couvertes)	1.509.502	2.948.692	(3.767.851)	(819.159)	690.343
- Actions Y-ACC (USD)	104.011.383	21.756.271	(42.775.283)	(21.019.012)	82.992.371
- Actions Y-ACC (EUR)	26.677.975	12.313.157	(16.508.306)	(4.195.149)	22.482.826
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	13.550.306	18.995.441	(20.793.176)	(1.797.735)	11.752.571
American Diversified Fund - USD					
- Actions A (USD)	2.963.139	321.460	(771.352)	(449.892)	2.513.247
- Actions A-ACC (EUR)	890.591	32.384	(514.721)	(482.337)	408.254
- Actions Y (EUR)	810.332	215.764	(381.026)	(165.262)	645.070
- Actions Y-ACC (USD)	2.027.991	106.096	(311.382)	(205.286)	1.822.705
American Growth Fund - USD					
- Actions A (USD)	8.502.828	837.949	(1.689.128)	(851.179)	7.651.649
- Actions A-ACC (USD)	16.063.393	3.574.164	(10.731.919)	(7.157.755)	8.905.638
- Actions A-ACC (EUR)	824.124	218.001	(233.660)	(15.659)	808.465
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	271.753	76.001	(80.099)	(4.098)	267.655
- Actions E-ACC (EUR)	357.840	79.720	(139.277)	(59.557)	298.283
- Actions W-ACC (GBP)	14.005.299	11.182.743	(1.922.219)	9.260.524	23.265.823
- Actions Y (USD)	731.566	1.001.245	(371.196)	630.049	1.361.615
- Actions Y-ACC (USD)	9.208.432	9.977.864	(6.293.802)	3.684.062	12.892.494
- Actions Y-ACC (EUR)	25.394	176.558	(22.880)	153.678	179.072
ASEAN Fund - USD					
- Actions A (USD)	23.347.751	4.531.133	(6.250.009)	(1.718.876)	21.628.875
- Actions A (SGD)	3.711.591	725.846	(711.187)	14.659	3.726.250
- Actions A-ACC (USD)	7.242.362	605.311	(1.722.668)	(1.117.357)	6.125.005
- Actions A-ACC (HKD)	2.956.789	2.496.190	(2.865.344)	(369.154)	2.587.635
- Actions A-ACC (AUD) (couvertes)	187.136	253.930	(330.867)	(76.937)	110.199
- Actions E-ACC (EUR)	297.381	129.913	(104.455)	25.458	322.839
- Actions I-ACC (USD)	-	204.485	-	204.485	204.485
- Actions Y (USD)	4.137.784	213.411	(3.930.597)	(3.717.186)	420.598
- Actions Y-ACC (USD)	7.006.286	1.290.505	(3.074.519)	(1.784.014)	5.222.272
Asia Focus Fund - USD					
- Actions A (USD)	127.871.368	1.470.033	(19.129.074)	(17.659.041)	110.212.327

Compartiment - Devise	Actions en circulation - en début d'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) Actions	Actions exceptionnelle - en fin d'exercice
Asia Focus Fund - USD (continued)					
- Actions A (EUR)	27.954.251	1.041.247	(3.249.914)	(2.208.667)	25.745.584
- Actions A (GBP)	1.366.190	15.486	(481.864)	(466.378)	899.812
- Actions A (SGD)	36.589.152	91.814	(8.736.627)	(8.644.813)	27.944.339
- Actions A-ACC (USD)	5.680.239	2.655.275	(2.245.891)	409.384	6.089.623
- Actions A-ACC (EUR)	5.797.197	499.703	(1.042.850)	(543.147)	5.254.050
- Actions C (USD)	358.286	-	(99.963)	(99.963)	258.323
- Actions E-ACC (EUR)	1.994.439	507.049	(1.171.251)	(664.202)	1.330.237
- Actions I-ACC (EUR)	-	9.052.555	-	9.052.555	9.052.555
- Actions SR-ACC (SGD)	20.189.120	248.154	(3.186.257)	(2.938.103)	17.251.017
- Actions W-ACC (GBP)	3.194.205	253.490	(770.267)	(516.777)	2.677.428
- Actions Y (USD)	1.961.637	860.770	(514.451)	346.319	2.307.956
- Actions Y (EUR)	10.512.258	250.578	(1.628.700)	(1.378.122)	9.134.136
- Actions Y-ACC (USD)	23.442.573	2.547.435	(10.687.182)	(8.139.747)	15.302.826
- Actions Y-ACC (EUR)	4.063.460	795.941	(914.129)	(118.188)	3.945.272
Asia Pacific Dividend Fund - USD					
- Actions A (USD)	13.087.186	2.208.618	(3.812.156)	(1.603.538)	11.483.648
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	409.185	814.951	(571.240)	243.711	652.896
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	3.393.712	5.554.051	(2.902.297)	2.651.754	6.045.466
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	238.400	15.897.885	(9.088.095)	6.809.790	7.048.190
- Actions A-MINCOME (G) (RMB) (couvertes)	65.737	-	(65.737)	(65.737)	-
- Actions I-ACC (USD) (couvertes)	106.000	-	-	-	106.000
- Actions Y (USD)	1.173	3.002.375	(257.517)	2.744.858	2.746.031
- Actions Y-ACC (USD)	462.131	123.752	(554.009)	(430.257)	31.874
- Actions Y-ACC (SGD)	9.095	-	-	-	9.095
Asia Pacific Property Fund ⁴ - USD					
- Actions A (USD)	1.341.386	174.860	(415.906)	(241.046)	1.100.340
- Actions Y-ACC (USD)	172.879	17.520	(36.249)	(18.729)	154.150
- Actions Y-QDIST (EUR)	1.259	36	(328)	(292)	967
Asian Aggressive Fund - USD					
- Actions I-ACC (USD)	454	-	-	-	454
- Actions A-ACC (EUR)	210.037	1.460.694	(707.108)	753.586	963.623
- Actions E-ACC (EUR)	343.909	786.081	(288.068)	498.013	841.922
- Actions Y-ACC (USD)	205.732	995.941	(787.677)	208.264	415.996
- Actions Y-ACC (EUR)	2.281.058	1.327.266	(838.081)	489.185	2.770.243
Asian Smaller Companies Fund - USD					
- Actions A (USD)	461.371	3.252.566	(238.335)	3.014.231	3.475.602
- Actions A (EUR)	497.256	1.277.143	(181.547)	1.095.596	1.592.852
- Actions A-ACC (USD)	2.018.890	5.963.031	(915.172)	5.047.859	7.066.749
- Actions A-ACC (EUR)	2.064.535	1.544.620	(601.839)	942.781	3.007.316
- Actions A-ACC (SGD)	6.716	1.618.528	(17.606)	1.600.922	1.607.638
- Actions E-ACC (EUR)	81.592	337.185	(104.044)	233.141	314.733
- Actions Y-ACC (USD)	4.318.416	11.256.099	(3.966.866)	7.289.233	11.607.649
- Actions Y-ACC (EUR)	1.803.674	2.280.559	(1.208.456)	1.072.103	2.875.777
- Actions Y-ACC (GBP)	732.237	3.004.604	(110.589)	2.894.015	3.626.252
- Actions Y (USD)	25.209	514.350	(48.296)	466.054	491.263
- Actions Y (EUR)	1.075.852	1.819.462	(39.948)	1.779.514	2.855.366
Asian Special Situations Fund - USD					
- Actions A (USD)	17.911.615	4.618.989	(3.521.450)	1.097.539	19.009.154
- Actions A (GBP)	596.332	155.854	(201.598)	(45.744)	550.588
- Actions A-ACC (USD)	17.618.499	6.533.950	(5.879.971)	653.979	18.272.478
- Actions A-ACC (EUR)	2.002.589	1.397.524	(1.567.237)	(169.713)	1.832.876
- Asijských akcií A-ACC Shares (CZK) (hedged)	102.931	98.827	(70.517)	28.310	131.241
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	1.226.216	496.924	(835.003)	(338.079)	888.137
- Actions D-ACC (EUR)	-	44.474	(4.524)	39.950	39.950
- Actions E-ACC (EUR)	1.698.900	432.086	(311.834)	120.252	1.819.152
- Actions I-ACC (USD)	-	9.246.713	-	9.246.713	9.246.713
- Actions I-ACC (EUR)	1.965.449	5.363.341	(717.114)	4.646.227	6.611.676
- Actions SR-ACC (SGD)	206.692	2.366.920	(2.396.298)	(29.378)	177.314
- Actions W (GBP)	6.149.982	2.604.568	(493.985)	2.110.583	8.260.565

Compartiment - Devise	Actions en circulation - en début d'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) Actions	Actions exceptionnelle - en fin d'exercice
Asian Special Situations Fund - USD (continued)					
- Actions Y (USD)	997.736	630.913	(211.794)	419.119	1.416.855
- Actions Y-ACC (USD)	17.405.531	10.941.275	(11.477.641)	(536.366)	16.869.165
- Actions Y-ACC (EUR)	-	470	-	470	470
Australia Fund - AUD					
- Actions A (AUD)	6.724.569	565.389	(1.158.422)	(593.033)	6.131.536
- Actions A-ACC (AUD)	4.681.880	901.944	(532.535)	369.409	5.051.289
- Actions Y-ACC (AUD)	7.319.034	2.132.227	(2.326.138)	(193.911)	7.125.123
China Consumer Fund - USD					
- Actions A (USD)	6.894.600	1.138.414	(1.812.052)	(673.638)	6.220.962
- Actions A (EUR)	5.662.445	420.043	(1.027.085)	(607.042)	5.055.403
- Actions A (GBP)	1.136.411	17.589	(130.141)	(112.552)	1.023.859
- Actions A (SGD)	5.864.391	827.116	(2.545.117)	(1.718.001)	4.146.390
- Actions A-ACC (USD)	29.204.926	3.955.687	(6.638.003)	(2.682.316)	26.522.610
- Actions A-ACC (EUR)	23.603.753	1.884.334	(5.187.367)	(3.303.033)	20.300.720
- Actions A-ACC (HKD)	23.976.522	5.316.577	(16.569.786)	(11.253.209)	12.723.313
- Actions A-ACC (AUD) (couvertes)	737.316	569.582	(707.848)	(138.266)	599.050
- Actions D-ACC (EUR)	444	93.041	(4.572)	88.469	88.913
- Actions E-ACC (EUR)	6.550.123	498.840	(760.649)	(261.809)	6.288.314
- Actions I-ACC (USD)	3.085.658	230.548	(17.714)	212.834	3.298.492
- Actions Y-ACC (USD)	15.621.616	1.546.596	(3.157.546)	(1.610.950)	14.010.666
- Actions Y-ACC (EUR)	5.208.885	3.998.816	(1.181.664)	2.817.152	8.026.037
China Focus Fund - USD					
- Actions A (USD)	58.912.370	5.176.301	(20.281.083)	(15.104.782)	43.807.588
- Actions A (GBP)	4.182.024	269.219	(781.458)	(512.239)	3.669.785
- Actions A (SGD)	75.681.515	3.531.887	(21.249.427)	(17.717.540)	57.963.975
- Actions A-ACC (USD)	15.202.687	8.000.417	(11.819.945)	(3.819.528)	11.383.159
- Actions A-ACC (EUR)	18.478.960	3.811.843	(1.510.132)	2.301.711	20.780.671
- Actions A-ACC (HKD)	20.684.882	2.495.859	(7.172.609)	(4.676.750)	16.008.132
- Actions C (USD)	295.509	-	(47.834)	(47.834)	247.675
- Actions D-ACC (EUR)	-	7.408	-	7.408	7.408
- Actions E-ACC (EUR)	335.071	367.636	(123.766)	243.870	578.941
- Actions I-ACC (USD)	-	16.771.429	-	16.771.429	16.771.429
- Actions SR-ACC (SGD)	54.705.734	2.470.123	(14.218.348)	(11.748.225)	42.957.509
- Actions Y (USD)	896.939	592.941	(440.259)	152.682	1.049.621
- Actions Y (GBP)	96.500.453	5.216.877	(10.990.979)	(5.774.102)	90.726.351
- Actions Y (SGD)	7.165	85.765	-	85.765	92.930
- Actions Y-ACC (USD)	9.295.162	4.166.791	(3.669.949)	496.842	9.792.004
- Actions Y-ACC (EUR)	1.874.288	667.432	(555.903)	111.529	1.985.817
- Actions Y-ACC (HKD)	3.875	-	-	-	3.875
- Actions Y-ACC (SGD)	6.263	-	(6.263)	(6.263)	-
China Opportunities Fund - USD					
- Actions A (USD)	241.958	60.085	(186.707)	(126.622)	115.336
- Actions A-ACC (EUR)	243.850	137.382	(138.363)	(981)	242.869
- Actions A-ACC (HKD)	23.043.130	1.994.151	(4.156.059)	(2.161.908)	20.881.222
- Actions Y-ACC (USD)	22.457	7.322	(6)	7.316	29.773
Emerging Asia Fund - USD					
- Actions A (USD)	7.029.499	2.257.391	(4.423.854)	(2.166.463)	4.863.036
- Actions A (EUR)	487.496	442.819	(143.394)	299.425	786.921
- Actions A (GBP)	14.866.575	217.058	(14.664.637)	(14.447.579)	418.996
- Actions A-ACC (USD)	40.686.909	18.863.860	(28.172.021)	(9.308.161)	31.378.748
- Actions A-ACC (EUR)	2.118.694	728.372	(836.755)	(108.383)	2.010.311
- Actions A-ACC (HKD)	4.241.818	6.046.396	(5.957.979)	88.417	4.330.235
- Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	1.136.491	839.651	(1.122.382)	(282.731)	853.760
- Actions E-ACC (EUR)	772.998	351.535	(173.441)	178.094	951.092
- Actions I-ACC (USD)	1.085.500	9.817.541	(1.186.606)	8.630.935	9.716.435
- Actions W-ACC (GBP)	1.053.287	421.416	(221.682)	199.734	1.253.021
- Actions Y-ACC (USD)	5.701.041	1.242.473	(3.282.062)	(2.039.589)	3.661.452
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD					
- Actions A (USD)	3.929.652	872.849	(967.383)	(94.534)	3.835.118

Compartiment - Devise	Actions en circulation - en début d'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) Actions	Actions exceptionnelle - en fin d'exercice
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD (continued)					
- Actions A (EUR)	5.983.792	81.750	(925.817)	(844.067)	5.139.725
- Actions A (GBP)	696.918	11.957	(100.875)	(88.918)	608.000
- Actions A (SGD)	2.267.352	88.006	(579.563)	(491.557)	1.775.795
- Actions A-ACC (USD)	11.063.457	1.926.803	(2.253.570)	(326.767)	10.736.690
- Actions A-ACC (EUR)	8.525.020	143.402	(754.100)	(610.698)	7.914.322
- Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	692.134	185.708	(471.491)	(285.783)	406.351
- Actions E-ACC (EUR)	2.772.565	187.597	(422.642)	(235.045)	2.537.520
- Actions Y (EUR)	168.356	4.192	(16.807)	(12.615)	155.741
- Actions Y-ACC (USD)	7.925.387	1.532.904	(1.374.530)	158.374	8.083.761
- Actions Y-ACC (EUR)	1.479.586	141.522	(749.889)	(608.367)	871.219
Emerging Markets Focus Fund - USD					
- Actions A (USD)	500	8.392	-	8.392	8.892
- Actions A (EUR)	13.449	27.280	(17.729)	9.551	23.000
- Actions A-ACC (USD)	12.162	28.497	(14.903)	13.594	25.756
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	176.111	44.410	(27.856)	16.554	192.665
- Actions I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions Y-ACC (USD)	327.760	2.030.232	(4.116)	2.026.116	2.353.876
Emerging Markets Fund - USD					
- Actions A (USD)	75.761.494	5.042.358	(17.116.624)	(12.074.266)	63.687.228
- Actions A (EUR)	7.936.561	4.251.013	(2.485.681)	1.765.332	9.701.893
- Actions A (GBP)	3.863.905	791.274	(806.173)	(14.899)	3.849.006
- Actions A (SGD)	12.570.883	4.674.559	(4.558.695)	115.864	12.686.747
- Actions A (USD) (couvertes)	-	250.260	(260)	250.000	250.000
- Actions A-ACC (USD)	16.024.852	4.667.809	(5.498.314)	(830.505)	15.194.347
- Actions A-ACC (EUR)	4.041.673	4.554.477	(1.496.941)	3.057.536	7.099.209
- Actions A-ACC (HUF)	1.033	3.857	(597)	3.260	4.293
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	4.364.979	1.655.519	(3.208.204)	(1.552.685)	2.812.294
- Actions D-ACC (EUR)	444	560.985	(12.564)	548.421	548.865
- Actions E-ACC (EUR)	3.285.028	857.933	(711.212)	146.721	3.431.749
- Actions I (EUR)	3.390.109	3.947.854	(139.108)	3.808.746	7.198.855
- Actions I (GBP)	3.483	38.036.287	(208.204)	37.828.083	37.831.566
- Actions I-ACC (USD)	53.356.843	37.620.583	(19.388.272)	18.232.311	71.589.154
- Actions SR-ACC (SGD)	84.626.086	5.910.490	(5.461.824)	448.666	85.074.752
- Actions W (GBP)	-	378.165	(23.690)	354.475	354.475
- Actions W-ACC (GBP)	11.076.016	2.880.901	(2.312.057)	568.844	11.644.860
- Actions Y (USD)	21.143.506	6.110.271	(6.211.497)	(101.226)	21.042.280
- Actions Y-ACC (USD)	71.703.467	23.080.991	(33.120.834)	(10.039.843)	61.663.624
- Actions Y-ACC (EUR)	17.396.137	2.359.480	(11.398.642)	(9.039.162)	8.356.975
Euro Blue Chip Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	9.965.215	605.321	(2.602.857)	(1.997.536)	7.967.679
- Actions A-ACC (EUR)	27.338.856	1.031.948	(9.633.698)	(8.601.750)	18.737.106
- Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	133.302	42.486	(39.915)	2.571	135.873
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	7.614.273	107.808	(4.798.303)	(4.690.495)	2.923.778
- Actions D-ACC (EUR)	444	158.651	(14.402)	144.249	144.693
- Actions E-ACC (EUR)	3.425.499	359.366	(1.900.337)	(1.540.971)	1.884.528
- Actions I (EUR)	-	5.686.911	(558.943)	5.127.968	5.127.968
- Actions I-ACC (EUR)	1.900.078	227.471	(2.127.208)	(1.899.737)	341
- Actions W-ACC (GBP)	681.735	175.278	(59.192)	116.086	797.821
- Actions Y (EUR)	8.294.379	232.087	(6.284.336)	(6.052.249)	2.242.130
- Actions Y (SGD)	7.165	44	-	44	7.209
- Actions Y-ACC (EUR)	18.876.153	1.946.975	(10.206.612)	(8.259.637)	10.616.516
- Actions Y-ACC (CZK) (couvertes)	21.652	-	-	-	21.652
- Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	93.737	111.000	-	111.000	204.737
EURO STOXX 50™ Fund 2,3 - EUR					
- Actions A (EUR)	13.506.821	1.671.266	(1.462.656)	208.610	13.715.431
- Actions A (GBP)	84.696.639	2.147.498	(11.852.959)	(9.705.461)	74.991.178
- Actions A-ACC (EUR)	2.684.245	395.463	(775.022)	(379.559)	2.304.686
- Actions Y-ACC (EUR)	4.556.816	625.104	(1.211.143)	(586.039)	3.970.777
European Dividend Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	2.347.872	254.557	(537.021)	(282.464)	2.065.408

Compartiment - Devise	Actions en circulation - en début d'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) Actions	Actions exceptionnelle - en fin d'exercice
European Dividend Fund - EUR (continued)					
- Actions A-ACC (EUR)	8.800.007	1.959.615	(3.775.736)	(1.816.121)	6.983.886
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	3.172.962	414.252	(1.832.461)	(1.418.209)	1.754.753
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	-	472	-	472	472
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1.751.145	564.937	(583.482)	(18.545)	1.732.600
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	4.958.135	699.437	(4.539.518)	(3.840.081)	1.118.054
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	26.984.616	390.091	(18.991.895)	(18.601.804)	8.382.812
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	543.807	600.911	(33.637)	567.274	1.111.081
- Actions Y-ACC (EUR)	3.651.938	1.579.177	(1.708.866)	(129.689)	3.522.249
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	459	82.763	-	82.763	83.222
European Dynamic Growth Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	7.690.279	214.574	(1.085.421)	(870.847)	6.819.432
- Actions A (SGD)	12.097.165	758.812	(5.408.630)	(4.649.818)	7.447.347
- Actions A-ACC (EUR)	18.800.213	2.597.572	(8.552.394)	(5.954.822)	12.845.391
- Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	633.780	68.791	(218.368)	(149.577)	484.203
- Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	5.155.568	957.363	(4.043.330)	(3.085.967)	2.069.601
- Actions A-ACC (SGD) (couvertes)	983.472	-	-	-	983.472
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	8.122.195	6.275.514	(8.381.223)	(2.105.709)	6.016.486
- Actions E-ACC (EUR)	1.904.258	584.778	(438.424)	146.354	2.050.612
- Actions I-ACC (EUR)	449	8.337.442	(37.679)	8.299.763	8.300.212
- Actions I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions W-ACC (GBP)	1.150.442	626.677	(258.686)	367.991	1.518.433
- Actions Y (EUR)	918.618	221.317	(390.780)	(169.463)	749.155
- Actions Y-ACC (EUR)	19.365.049	9.933.104	(13.815.544)	(3.882.440)	15.482.609
European Fund 4 - EUR					
- Actions A-ACC (EUR)	14.657.841	2.409.962	(1.648.244)	761.718	15.419.559
- Actions A-ACC (USD)	10.851	13.982	(3.500)	10.482	21.333
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	203.765	-	(73.264)	(73.264)	130.501
- Actions E-ACC (EUR)	1.098.602	69.973	(297.178)	(227.205)	871.397
- Actions Y-ACC (EUR)	2.198.766	2.040.023	(1.352.030)	687.993	2.886.759
European Growth Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	507.205.205	4.247.560	(66.756.219)	(62.508.659)	444.696.546
- Actions A (SGD)	546.043	48.716	(241.812)	(193.096)	352.947
- Actions A-ACC (EUR)	12.033.554	2.129.025	(1.893.030)	235.995	12.269.549
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	8.939.060	1.894.572	(7.371.799)	(5.477.227)	3.461.833
- Actions C (EUR)	135.022	-	(79.646)	(79.646)	55.376
- Actions E-ACC (EUR)	2.027.540	144.786	(566.739)	(421.953)	1.605.587
- Actions SR-ACC (EUR)	261.737	36.727	(64.143)	(27.416)	234.321
- Actions SR-ACC (SGD)	33.549.598	367.735	(32.738.274)	(32.370.539)	1.179.059
- Actions W-ACC (GBP)	214.258	2.896.422	(203.665)	2.692.757	2.907.015
- Actions Y (EUR)	6.124.797	287.339	(765.040)	(477.701)	5.647.096
- Actions Y-ACC (EUR)	15.831.047	5.498.544	(4.373.325)	1.125.219	16.956.266
European Larger Companies Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	4.836.272	1.893.287	(1.970.217)	(76.930)	4.759.342
- Actions A-ACC (EUR)	19.440.630	5.796.074	(6.555.066)	(758.992)	18.681.638
- Actions D-ACC (EUR)	444	262.864	(59.250)	203.614	204.058
- Actions E-ACC (EUR)	781.605	186.824	(176.754)	10.070	791.675
- Actions I-ACC (EUR)	917.348	2.284.109	(35.695)	2.248.414	3.165.762
- Actions I-ACC (SGD)	7.065	-	-	-	7.065
- Actions I-ACC (SGD) (couvertes)	78.443.406	53.337.189	-	53.337.189	131.780.595
- Actions Y (EUR)	935.756	20.025	(143.209)	(123.184)	812.572
- Actions Y-ACC (EUR)	13.190.632	18.730.634	(6.491.723)	12.238.911	25.429.543
- Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	225.673	769.720	(861.478)	(91.758)	133.915
European Smaller Companies Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	13.024.933	575.453	(1.888.343)	(1.312.890)	11.712.043
- Actions A-ACC (EUR)	9.524.393	2.523.224	(3.678.721)	(1.155.497)	8.368.896
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	3.057.204	2.591.395	(2.994.303)	(402.908)	2.654.296
- Actions E-ACC (EUR)	1.175.211	451.321	(386.351)	64.970	1.240.181
- Actions Y (EUR)	10.802.623	1.945.424	(4.525.871)	(2.580.447)	8.222.176
- Actions Y-ACC (EUR)	3.178.815	1.067.372	(1.451.643)	(384.271)	2.794.544

Compartiment - Devise	Actions en circulation - en début d'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) Actions	Actions exceptionnelle - en fin d'exercice
European Value Fund - EUR					
- Actions A-ACC (EUR)	9.728.756	1.715.345	(5.156.645)	(3.441.300)	6.287.456
- Actions Y-ACC (EUR)	994.946	257.033	(223.669)	33.364	1.028.310
FIRST All Country World Fund ⁴ - USD					
- Actions I (USD)	585	-	-	-	585
- Actions I-ACC (USD)	600	-	-	-	600
- Actions I-ACC (EUR)	472	-	-	-	472
- Actions I-ACC (GBP)	41.603.993	5.461.889	(6.219.171)	(757.282)	40.846.711
- Actions Y-ACC (USD)	4.508	-	(2.768)	(2.768)	1.740
FIRST Developed World Fund ⁴ - USD					
- Actions I (USD)	40.000	-	-	-	40.000
- Actions I-ACC (USD)	40.000	-	-	-	40.000
- Actions I-ACC (EUR)	32.457	1.483.471	(60.824)	1.422.647	1.455.104
- Actions I-ACC (GBP)	255.395	-	-	-	255.395
- Actions Y-ACC (USD)	40.000	-	-	-	40.000
France Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	2.099.666	223.325	(583.049)	(359.724)	1.739.942
- Actions A-ACC (EUR)	2.773.432	539.135	(2.245.901)	(1.706.766)	1.066.666
- Actions I-ACC (EUR)	-	6.522.123	-	6.522.123	6.522.123
- Actions Y-ACC (EUR)	6.172.230	183.176	(5.592.107)	(5.408.931)	763.299
Germany Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	12.219.739	354.182	(2.793.733)	(2.439.551)	9.780.188
- Actions A-ACC (EUR)	15.339.902	785.142	(4.973.945)	(4.188.803)	11.151.099
- Actions A-ACC (CHF) (couvertes)	844.897	4.709	(368.436)	(363.727)	481.170
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	20.091.574	574.314	(13.036.321)	(12.462.007)	7.629.567
- Actions Y (EUR)	854.653	457.661	(386.355)	71.306	925.959
- Actions Y-ACC (EUR)	4.420.207	2.138.296	(2.193.770)	(55.474)	4.364.733
- Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	1.581.987	247.647	(560.767)	(313.120)	1.268.867
- Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	1.238.504	51.953	(915.843)	(863.890)	374.614
Global Consumer Industries Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	5.178.250	316.176	(950.379)	(634.203)	4.544.047
- Actions A (GBP)	4.654.194	357.691	(767.773)	(410.082)	4.244.112
- Actions A-ACC (HUF)	8.433	1.046	(1.243)	(197)	8.236
- Actions A-ACC (USD)	1.680.521	1.152.846	(907.803)	245.043	1.925.564
- Actions D-ACC (EUR)	444	158.491	-	158.491	158.935
- Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	-	146.813	(11.408)	135.405	135.405
- Actions E-ACC (EUR)	1.348.675	321.589	(393.868)	(72.279)	1.276.396
- Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	849.999	197.844	(301.081)	(103.237)	746.762
- Actions W-ACC (GBP)	3.607.086	756.166	(541.386)	214.780	3.821.866
- Actions Y (EUR)	1.857.576	103.326	(583.725)	(480.399)	1.377.177
- Actions Y (GBP)	3.301	120.845	(20.000)	100.845	104.146
- Actions Y-ACC (EUR)	9.727.204	1.019.627	(1.837.232)	(817.605)	8.909.599
- Actions Y-ACC (USD)	274.805	220.972	(429.330)	(208.358)	66.447
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	237.371	15.652	(56.918)	(41.266)	196.105
Global Demographics Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	2.191.518	1.203.084	(414.137)	788.947	2.980.465
- Actions A-ACC (HUF)	31.820	3.234	(5.404)	(2.170)	29.650
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	179.145	54.235	(51.027)	3.208	182.353
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	1.166.276	250.591	(576.676)	(326.085)	840.191
- Actions D-ACC (EUR)	-	434	-	434	434
- Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	-	191.105	-	191.105	191.105
- Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	675.502	325.550	(228.011)	97.539	773.041
- Actions Y-ACC (USD)	2.248.960	2.354.991	(1.568.595)	786.396	3.035.356
- Actions Y-ACC (GBP)	9.089.930	858.210	(4.318.583)	(3.460.373)	5.629.557
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	456.348	204.494	(255.801)	(51.307)	405.041

Compartiment - Devise	Actions en circulation - en début d'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) Actions	Actions exceptionnelle - en fin d'exercice
Global Dividend Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	51.773.524	17.730.564	(14.942.801)	2.787.763	54.561.287
- Actions A-ACC (EUR)	1.522.338	7.596.277	(323.662)	7.272.615	8.794.953
- Actions Svetových dividend A-ACC (CZK) (couvertes)	817.339	497.069	(20.588)	476.481	1.293.820
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	12.769.702	6.845.037	(1.058.081)	5.786.956	18.556.658
- Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	1.177.066	144.148	(129.342)	14.806	1.191.872
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	10.251.282	3.363.905	(7.317.031)	(3.953.126)	6.298.156
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	-	1.435.145	(60.162)	1.374.983	1.374.983
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	1.579.042	13.035	(952.788)	(939.753)	639.289
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	-	5.776	-	5.776	5.776
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	98.582.447	9.290.242	(44.531.477)	(35.241.235)	63.341.212
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	6.629.343	2.817.986	(775.006)	2.042.980	8.672.323
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	364.431.433	35.746.715	(213.395.913)	(177.649.198)	186.782.235
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	93.282.445	10.617.095	(27.627.259)	(17.010.164)	76.272.281
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	-	12.294.390	(6.760.140)	5.534.250	5.534.250
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)	5.855.987	1.714.465	(4.242.848)	(2.528.383)	3.327.604
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	-	33.124.263	(14.626.491)	18.497.772	18.497.772
- Actions A-QINCOME (G) (USD)	4.924.137	2.144.606	(761.458)	1.383.148	6.307.285
- Actions A-QINCOME (G) (EUR)	10.742.624	17.213.814	(182.027)	17.031.787	27.774.411
- Actions D-ACC (EUR)	444	1.998.245	(77.102)	1.921.143	1.921.587
- Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	111.072	3.019.638	(149.284)	2.870.354	2.981.426
- Actions D-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	111.072	2.671.546	(125.652)	2.545.894	2.656.966
- Actions D-QINCOME (G) (EUR)	444	5.100.332	(19.754)	5.080.578	5.081.022
- Actions E-ACC (EUR)	1.940.855	3.989.396	(816.432)	3.172.964	5.113.819
- Actions E-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	7.192.307	1.944.036	(479.017)	1.465.019	8.657.326
- Actions I-ACC (EUR)	4.844.434	1.784.938	(2.783.778)	(998.840)	3.845.594
- Actions I-ACC (USD) (couvertes)	2.411.548	4.612.320	(6.817.140)	(2.204.820)	206.728
- Actions SR-ACC (SGD)	6.745	47.978.213	(523.234)	47.454.979	47.461.724
- Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	6.745	20.175	-	20.175	26.920
- Actions W-ACC (GBP)	5.354.915	2.617.630	(3.950.414)	(1.332.784)	4.022.131
- Actions W-QINCOME (G) (GBP)	27.145.860	11.440.858	(3.936.993)	7.503.865	34.649.725
- W-QINCOME (G) Shares (GBP) (hedged)	-	2.207.323	(3.035)	2.204.290	2.204.290
- Actions Y-ACC (USD)	18.935.732	11.186.704	(7.362.783)	3.823.921	22.759.653
- Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	1.239.315	563.773	(215.515)	348.258	1.587.573
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	3.290.631	3.913.211	(759.454)	3.153.757	6.444.388
- Y-QINCOME (G) Shares (USD)	-	97.085	-	97.085	97.085
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	2.537.499	3.837.007	(2.252.294)	1.584.713	4.122.212
Global Equity Income Fund ⁴ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	41.224	34.798	(17.245)	17.553	58.777
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	235.646	11.082	(6.406)	4.676	240.322
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	32.853	26.020	(23.693)	2.327	35.180
- Actions I (USD)	25.183	452	(109)	343	25.526
- Actions I-ACC (USD)	2.495.012	1.178.174	(528.767)	649.407	3.144.419
- Actions I-ACC (USD) (couvertes)	125.000	-	-	-	125.000
- Actions Y-ACC (USD)	81.340	368.686	(18.686)	350.000	431.340
Global Financial Services Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	4.493.135	8.476.909	(2.712.365)	5.764.544	10.257.679
- Actions A (GBP)	31.461.332	7.665.764	(25.246.817)	(17.581.053)	13.880.279
- Actions A (USD)	5.667.772	4.794.251	(2.846.425)	1.947.826	7.615.598
- Actions A-ACC (EUR)	441	8.101.051	(4.122.368)	3.978.683	3.979.124
- Actions A-ACC (SGD)	7.015	2.114.948	(145.652)	1.969.296	1.976.311
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	284.531	392.391	(36.445)	355.946	640.477
- Actions E-ACC (EUR)	1.459.680	1.118.221	(551.635)	566.586	2.026.266
- Actions I-ACC (EUR)	-	469	-	469	469
- Actions W-ACC (GBP)	92.956.056	25.366.992	(53.179.106)	(27.812.114)	65.143.942
- Actions Y (EUR)	1.037.688	247.522	(380.934)	(133.412)	904.276
- Actions Y-ACC (EUR)	21.527.697	18.936.642	(12.765.401)	6.171.241	27.698.938
- Actions Y-ACC (SGD)	6.263	-	(6.263)	(6.263)	-
Global Focus Fund - USD					
- Actions A (USD)	2.273.804	566.804	(512.732)	54.072	2.327.876

Compartiment - Devise	Actions en circulation - en début d'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) Actions	Actions exceptionnelle - en fin d'exercice
Global Focus Fund - USD (continued)					
- Actions A (EUR)	1.608.756	338.497	(235.275)	103.222	1.711.978
- Actions A (GBP)	1.757.736	1.147.431	(322.107)	825.324	2.583.060
- Actions A-ACC (USD)	-	1.694.279	(271.114)	1.423.165	1.423.165
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	-	1.429.556	(533.113)	896.443	896.443
- Actions E-ACC (EUR)	688.371	101.405	(236.683)	(135.278)	553.093
- Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	-	1.205.152	(493.500)	711.652	711.652
- Actions I-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions I-ACC (EUR)	352	-	-	-	352
- Actions W-ACC (GBP)	7.720.166	1.417.758	(1.175.036)	242.722	7.962.888
- Actions Y (EUR)	1.267.537	39.186	(230.901)	(191.715)	1.075.822
- Actions Y-ACC (USD)	786.225	222.763	(299.455)	(76.692)	709.533
- Actions Y-ACC (EUR)	491.811	294.081	(37.918)	256.163	747.974
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	-	813.878	(592.589)	221.289	221.289
Global Health Care Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	8.146.513	475.194	(1.823.672)	(1.348.478)	6.798.035
- Actions A (GBP)	36.892.929	2.758.085	(12.287.023)	(9.528.938)	27.363.991
- Actions A-ACC (EUR)	9.641.464	1.550.436	(2.327.769)	(777.333)	8.864.131
- Actions A-ACC (HUF)	78.007	29.498	(10.446)	19.052	97.059
- Actions A-ACC (USD)	5.400.581	1.508.826	(2.169.295)	(660.469)	4.740.112
- Actions D-ACC (EUR)	-	118.389	(16.320)	102.069	102.069
- Actions E-ACC (EUR)	2.634.306	162.202	(571.214)	(409.012)	2.225.294
- Actions W-ACC (GBP)	23.047.299	2.321.782	(3.041.589)	(719.807)	22.327.492
- Actions Y (EUR)	2.514.564	74.852	(466.547)	(391.695)	2.122.869
- Actions Y-ACC (EUR)	4.097.580	860.177	(3.530.237)	(2.670.060)	1.427.520
Global Industrials Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	956.634	1.395.338	(965.018)	430.320	1.386.954
- Actions A (GBP)	7.234.710	1.588.984	(788.775)	800.209	8.034.919
- Actions E-ACC (EUR)	152.947	366.844	(103.715)	263.129	416.076
- Actions W-ACC (GBP)	2.988.152	1.062.559	(801.254)	261.305	3.249.457
- Actions Y (EUR)	1.637.597	83.312	(345.065)	(261.753)	1.375.844
- Actions Y-ACC (EUR)	1.075.942	1.066.531	(932.377)	134.154	1.210.096
Global Opportunities Fund - USD					
- Actions A (USD)	4.141.809	814.062	(2.282.278)	(1.468.216)	2.673.593
- Actions A (SGD)	190.796	328.722	(44.405)	284.317	475.113
- Actions A-ACC (EUR)	21.256.109	2.473.461	(13.535.869)	(11.062.408)	10.193.701
- Actions E-ACC (EUR)	1.739.207	72.103	(469.910)	(397.807)	1.341.400
- Actions Y-ACC (USD)	1.327.576	124.697	(477.280)	(352.583)	974.993
Global Property Fund ⁶ - USD					
- Actions A (USD)	4.259.553	658.083	(985.431)	(327.348)	3.932.205
- Actions A (EUR)	1.642.074	192.076	(277.451)	(85.375)	1.556.699
- Actions A (GBP)	9.213.668	594.532	(1.041.720)	(447.188)	8.766.480
- Actions A-ACC (USD)	3.331.063	444.555	(1.281.913)	(837.358)	2.493.705
- Actions A-ACC (EUR)	1.552.624	211.226	(385.507)	(174.281)	1.378.343
- Actions A-ACC (HUF)	8.565	22.239	(1.382)	20.857	29.422
- Actions A-ACC (RMB) (couvertes)	108.528	-	(108.528)	(108.528)	-
- Actions E-ACC (EUR)	643.365	52.885	(232.430)	(179.545)	463.820
- Actions W-ACC (GBP)	19.053.223	873.604	(1.640.468)	(766.864)	18.286.359
- Actions Y-ACC (USD)	949.196	220.756	(298.492)	(77.736)	871.460
- Actions Y-ACC (EUR)	239.353	41.199	(77.927)	(36.728)	202.625
Global Real Asset Securities Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	1.375.132	1.638	(250.733)	(249.095)	-
- Actions A (GBP)	256.480	922	(2.547)	(1.625)	-
- Actions A-ACC (SGD)	8.312	-	(8.312)	(8.312)	-
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	754.446	315	(12.265)	(11.950)	-
- Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	1.297.432	-	(1.297.432)	(1.297.432)	-
- Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	665.965	12.087	(35.036)	(22.949)	-
- Actions I-ACC (USD)	435.472	-	(435.472)	(435.472)	-
- Actions Y-ACC (USD)	22.491	-	(527)	(527)	-
- Actions Y-ACC (GBP)	70.113	40	(272)	(232)	-

Compartiment - Devise	Actions en circulation - en début d'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) Actions	Actions exceptionnelle - en fin d'exercice
Global Real Asset Securities Fund - USD (continued)					
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	391.287	-	(2.912)	(2.912)	-
Global Technology Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	19.392.523	14.729.639	(2.386.497)	12.343.142	31.735.665
- Actions A (GBP)	21.839.693	10.392.767	(3.688.273)	6.704.494	28.544.187
- Actions A-ACC (EUR)	2.443.516	5.225.566	(1.057.961)	4.167.605	6.611.121
- Actions A-ACC (USD)	4.213.954	7.731.641	(2.848.057)	4.883.584	9.097.538
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	881.709	10.958.969	(1.573.995)	9.384.974	10.266.683
- Actions D-ACC (EUR)	-	42.888	(5.681)	37.207	37.207
- Actions E-ACC (EUR)	4.988.229	3.287.714	(1.645.580)	1.642.134	6.630.363
- Actions I-ACC (USD)	-	2.243.308	-	2.243.308	2.243.308
- Actions W-ACC (GBP)	17.454.633	54.700.050	(3.875.286)	50.824.764	68.279.397
- Actions Y (EUR)	6.694.567	2.673.086	(483.878)	2.189.208	8.883.775
- Actions Y-ACC (EUR)	8.924.028	8.134.158	(4.968.104)	3.166.054	12.090.082
- Actions Y-ACC (USD)	-	7.444.155	-	7.444.155	7.444.155
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	-	2.293.426	(189.215)	2.104.211	2.104.211
Global Telecommunications Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	5.928.012	568.096	(1.749.443)	(1.181.347)	4.746.665
- Actions A (GBP)	4.688.115	529.003	(803.787)	(274.784)	4.413.331
- Actions A-ACC (EUR)	1.658.577	216.983	(511.366)	(294.383)	1.364.194
- Actions E-ACC (EUR)	866.876	44.691	(365.458)	(320.767)	546.109
- Actions W-ACC (GBP)	3.462.471	676.829	(517.962)	158.867	3.621.338
- Actions Y (EUR)	1.036.779	102.450	(190.700)	(88.250)	948.529
- Actions Y-ACC (EUR)	2.084.134	1.693.604	(1.733.841)	(40.237)	2.043.897
Greater China Fund - USD					
- Actions A (USD)	1.838.329	184.128	(259.711)	(75.583)	1.762.746
- Actions A (SGD)	2.310.662	651.815	(847.071)	(195.256)	2.115.406
- Actions A-ACC (USD)	2.724	57.464	(2.142)	55.322	58.046
- Actions A-ACC (EUR)	-	949.339	(255.233)	694.106	694.106
- Actions D-ACC (EUR)	-	802	-	802	802
- Actions E-ACC (EUR)	1.141.070	116.585	(301.171)	(184.586)	956.484
- Actions I-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions SR-ACC (SGD)	310.078	22.526.182	(514.998)	22.011.184	22.321.262
- Actions Y-ACC (USD)	3.542.374	1.653.873	(1.143.498)	510.375	4.052.749
Iberia Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	4.782.077	270.212	(3.028.505)	(2.758.293)	2.023.784
- Actions A-ACC (EUR)	26.501.295	3.761.167	(12.484.768)	(8.723.601)	17.777.694
- Actions E-ACC (EUR)	3.299.306	135.875	(1.213.492)	(1.077.617)	2.221.689
- Actions I-ACC (EUR)	-	165.610	(46.397)	119.213	119.213
- Actions Y-ACC (EUR)	12.652.160	1.183.885	(5.599.353)	(4.415.468)	8.236.692
India Focus Fund ⁷ - USD					
- Actions A (USD)	24.179.010	1.327.625	(3.527.042)	(2.199.417)	21.979.593
- Actions A (EUR)	4.744.508	372.346	(833.922)	(461.576)	4.282.932
- Actions A (GBP)	13.375.105	408.052	(4.258.173)	(3.850.121)	9.524.984
- Actions A (SGD)	7.783.081	1.168.587	(3.611.187)	(2.442.600)	5.340.481
- Actions Y (USD)	858.869	188.540	(112.008)	76.532	935.401
- Actions Y (EUR)	2.793.713	944.259	(1.660.230)	(715.971)	2.077.742
- Actions Y (GBP)	102.630.010	4.777.301	(6.788.107)	(2.010.806)	100.619.204
- Actions Y-ACC (USD)	3.552.045	893.123	(1.233.319)	(340.196)	3.211.849
- Actions Y-ACC (EUR)	2.127.241	234.498	(394.009)	(159.511)	1.967.730
Indonesia Fund - USD					
- Actions A (USD)	16.796.907	2.250.835	(3.722.663)	(1.471.828)	15.325.079
- Actions Y (USD)	670.358	783.548	(392.249)	391.299	1.061.657
- Actions Y-ACC (USD)	2.619.826	1.535.081	(2.015.809)	(480.728)	2.139.098
International Fund - USD					
- Actions A (USD)	26.494.063	2.266.126	(4.531.732)	(2.265.606)	24.228.457

Compartiment - Devise	Actions en circulation - en début d'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) Actions	Actions exceptionnelle - en fin d'exercice
International Fund - USD (continued)					
- Actions A (EUR)	5.172.224	615.528	(870.912)	(255.384)	4.916.840
- Actions A-ACC (USD)	2.558.193	864.665	(459.429)	405.236	2.963.429
- Actions A-ACC (EUR)	5.763.322	863.981	(3.510.100)	(2.646.119)	3.117.203
- Actions A-ACC (SGD)	425.105	26.186	(201.801)	(175.615)	249.490
- Actions A-ACC (SGD) (couvertes)	2.897.342	72.211	(205.935)	(133.724)	2.763.618
- Actions E-ACC (USD)	-	81.643	(21.143)	60.500	60.500
- Actions E-ACC (GBP) (couvertes)	-	3.798.896	(221.390)	3.577.506	3.577.506
- Actions W-ACC (GBP)	1.107.596	346.677	(155.269)	191.408	1.299.004
- Actions Y (USD)	1.571.136	40.244	(299.397)	(259.153)	1.311.983
- Actions Y (EUR)	1.739.453	1.885.731	(848.262)	1.037.469	2.776.922
- Actions Y-ACC (USD)	17.064.051	2.232.203	(5.745.148)	(3.512.945)	13.551.106
Italy Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	12.244.626	442.786	(4.069.774)	(3.626.988)	8.617.638
- Actions A-ACC (EUR)	9.313.928	790.574	(3.574.367)	(2.783.793)	6.530.135
- Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	10.000	-	(10.000)	(10.000)	-
- Actions D-ACC (EUR)	-	10.574	-	10.574	10.574
- Actions E-ACC (EUR)	32.755.633	1.087.060	(7.755.710)	(6.668.650)	26.086.983
- Actions Y (EUR)	34.802	77.285	(5.696)	71.589	106.391
- Actions Y-ACC (EUR)	31.825.663	7.510.667	(16.747.166)	(9.236.499)	22.589.164
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	10.000	-	(10.000)	(10.000)	-
Japan Advantage Fund - JPY					
- Actions A (JPY)	558.336	62.667	(203.187)	(140.520)	417.816
- Actions A (EUR) (couvertes)	1.747.174	297.644	(598.988)	(301.344)	1.445.830
- Actions A-ACC (JPY)	5.204.683	739.503	(2.005.271)	(1.265.768)	3.938.915
- Actions A-ACC (EUR)	1.019.383	70.937	(189.749)	(118.812)	900.571
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	333.144	327.783	(414.353)	(86.570)	246.574
- Actions Y-ACC (JPY)	3.537.162	49.919	(1.696.239)	(1.646.320)	1.890.842
- Actions Y-ACC (EUR)	1.331.024	226.188	(487.374)	(261.186)	1.069.838
Japan Aggressive Fund - JPY					
- Actions A (JPY)	1.697.451	1.373.338	(2.482.363)	(1.109.025)	588.426
- Actions I-ACC (JPY)	387.680	771	(283.039)	(282.268)	105.412
- Actions W (GBP) (couvertes)	68.409	-	-	-	68.409
- Actions Y-ACC (JPY)	3.542.807	616.417	(1.963.422)	(1.347.005)	2.195.802
- Actions Y-ACC (EUR)	-	1.776	(71)	1.705	1.705
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	475.430	1.288.732	(343.612)	945.120	1.420.550
Japan Fund - JPY					
- Actions A (JPY)	168.316.248	8.894.202	(34.909.945)	(26.015.743)	142.300.505
- Actions A (EUR)	13.731.310	787.456	(2.910.795)	(2.123.339)	11.607.971
- Actions A (SGD)	7.511.128	447.898	(2.081.240)	(1.633.342)	5.877.786
- Actions A-ACC (EUR)	1.141.552	366.602	(360.760)	5.842	1.147.394
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	2.210.721	1.456.479	(1.290.868)	165.611	2.376.332
- Actions E-ACC (EUR)	693.456	103.890	(307.571)	(203.681)	489.775
- Actions Y (EUR)	569.336	54.394	(134.157)	(79.763)	489.573
- Actions Y-ACC (JPY)	3.095.105	371.071	(1.356.384)	(985.313)	2.109.792
- Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	84.189	10.139	(42.788)	(32.649)	51.540
Japan Smaller Companies Fund - JPY					
- Actions A (JPY)	4.741.823	228.787	(1.257.696)	(1.028.909)	3.712.914
- Actions A-ACC (EUR)	200.182	65.813	(84.614)	(18.801)	181.381
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	1.441.850	358.563	(964.226)	(605.663)	836.187
- Actions Y-ACC (JPY)	6.034.088	2.385.990	(4.126.969)	(1.740.979)	4.293.109
- Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	10.174	29.972	(9.547)	20.425	30.599
Korea Fund 4 - USD					
- Actions A (USD)	6.761.459	180.389	(1.510.826)	(1.330.437)	5.431.022
- Actions Y-ACC (USD)	2.565.022	1.403.636	(1.634.163)	(230.527)	2.334.495
Latin America Fund - USD					
- Actions A (USD)	19.280.527	9.349.923	(8.269.154)	1.080.769	20.361.296

Compartiment - Devise	Actions en circulation - en début d'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) Actions	Actions exceptionnelle - en fin d'exercice
Latin America Fund - USD (continued)					
- Actions A (GBP)	801.007	155.376	(402.097)	(246.721)	554.286
- Actions A-ACC (USD)	102.360	175.017	(99.189)	75.828	178.188
- Actions A-ACC (EUR)	259.154	582.497	(368.550)	213.947	473.101
- Actions D-ACC (EUR)	-	15.077	-	15.077	15.077
- Actions E-ACC (EUR)	627.598	316.941	(220.788)	96.153	723.751
- Actions I-ACC (USD)	-	2.563.587	-	2.563.587	2.563.587
- Actions W-ACC (GBP)	13.341.717	2.444.969	(2.403.959)	41.010	13.382.727
- Actions Y (USD)	1.140.781	168.012	(314.050)	(146.038)	994.743
- Actions Y-ACC (USD)	7.078.726	7.741.910	(3.170.105)	4.571.805	11.650.531
Malaysia Fund - USD					
- Actions A (USD)	2.377.564	751.691	(1.189.173)	(437.482)	1.940.082
- Actions Y-ACC (USD)	361.496	593.900	(282.478)	311.422	672.918
Nordic Fund - SEK					
- Actions A (SEK)	2.229.069	242.430	(206.639)	35.791	2.264.860
- Actions A-ACC (SEK)	4.896.900	4.596.704	(1.612.989)	2.983.715	7.880.615
- Actions A-ACC (EUR)	789.508	4.795.267	(533.556)	4.261.711	5.051.219
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	235.831	1.070.009	(275.287)	794.722	1.030.553
- Actions Y-ACC (SEK)	17.404.123	9.383.229	(7.417.004)	1.966.225	19.370.348
Pacific Fund - USD					
- Actions A (USD)	34.023.990	3.208.795	(7.323.494)	(4.114.699)	29.909.291
- Actions A (SGD)	2.041.835	33.324	(767.608)	(734.284)	1.307.551
- Actions A (USD) (couvertes)	2.143.059	1.111.346	(1.653.366)	(542.020)	1.601.039
- Actions A-ACC (EUR)	18.417.134	5.767.331	(3.203.359)	2.563.972	20.981.106
- Actions A-ACC (HUF)	31.775	11.194	(10.107)	1.087	32.862
- Actions A-ACC (AUD) (couvertes)	815.572	229.387	(751.467)	(522.080)	293.492
- Actions E-ACC (EUR)	312.951	328.398	(70.461)	257.937	570.888
- Actions I-ACC (USD)	-	3.134.138	(987.167)	2.146.971	2.146.971
- Actions W-ACC (GBP)	1.611.617	533.257	(344.774)	188.483	1.800.100
- Actions Y (USD)	3.203.644	269.700	(440.386)	(170.686)	3.032.958
- Actions Y-ACC (USD)	11.409.408	2.440.068	(4.122.202)	(1.682.134)	9.727.274
- Actions Y-ACC (EUR)	29.857.699	7.130.122	(2.179.925)	4.950.197	34.807.896
Singapore Fund - USD					
- Actions A (USD)	1.221.184	322.275	(367.592)	(45.317)	1.175.867
- Actions A (SGD)	6.420.395	398.582	(533.299)	(134.717)	6.285.678
- Actions Y (EUR)	20.752	10.837	(9.749)	1.088	21.840
- Actions Y-ACC (USD)	958.224	327.294	(296.534)	30.760	988.984
- Actions Y-ACC (SGD)	1.645.744	112.537	(293.267)	(180.730)	1.465.014
- Actions Y (USD)	3.309	4	-	4	3.313
- Actions Y (SGD)	234.919	170.057	(7.093)	162.964	397.883
Switzerland Fund - CHF					
- Actions A (CHF)	4.823.232	303.334	(646.985)	(343.651)	4.479.581
- Actions A-ACC (CHF)	3.297.012	838.967	(830.232)	8.735	3.305.747
- Actions Y-ACC (CHF)	843.024	24.181	(677.743)	(653.562)	189.462
Taiwan Fund - USD					
- Actions A (USD)	9.057.742	1.762.791	(3.786.214)	(2.023.423)	7.034.319
- Actions Y-ACC (USD)	4.154.652	1.959.657	(3.739.577)	(1.779.920)	2.374.732
Thailand Fund - USD					
- Actions A (USD)	7.522.578	1.520.106	(2.424.084)	(903.978)	6.618.600
- Actions A-ACC (USD)	47.540	123.178	(78.732)	44.446	91.986
- Actions Y (USD)	61.954	2.980	(44.861)	(41.881)	20.073
- Actions Y-ACC (USD)	1.993.860	1.104.373	(1.221.773)	(117.400)	1.876.460
United Kingdom Fund - GBP					
- Actions A (GBP)	29.393.192	2.412.610	(7.946.419)	(5.533.809)	23.859.383
- Actions A-ACC (EUR)	703.546	129.639	(636.990)	(507.351)	196.195

Compartiment - Devise	Actions en circulation - en début d'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) Actions	Actions exceptionnelle - en fin d'exercice
United Kingdom Fund - GBP (continued)					
- Actions Y-ACC (GBP)	5.000.544	2.324.271	(1.550.199)	774.072	5.774.616
World Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	2.386.939	1.640.705	(1.128.551)	512.154	2.899.093
- Actions A (EUR)	26.917.195	8.067.321	(4.335.209)	3.732.112	30.649.307
- Actions A-ACC (EUR)	452.486	1.978.263	(102.711)	1.875.552	2.328.038
- Actions A-ACC (HKD)	1.471.537	1.863.328	(1.186.743)	676.585	2.148.122
- Actions A-ACC (SGD)	6.930	1.558	-	1.558	8.488
- Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	-	524.479	(16.108)	508.371	508.371
- Actions E-ACC (EUR)	2.604.010	1.424.819	(359.525)	1.065.294	3.669.304
- Actions I-ACC (USD)	500	76.313	-	76.313	76.813
- Actions I-ACC (EUR)	472	3.558.103	-	3.558.103	3.558.575
- Actions Y (EUR)	8.885.592	185.916	(1.375.140)	(1.189.224)	7.696.368
- Actions Y-ACC (USD)	3.467.679	1.287.925	(1.082.067)	205.858	3.673.537
- Actions Y-ACC (EUR)	21.308.413	12.674.920	(7.066.912)	5.608.008	26.916.421

Compartiments d'allocation d'actifs

Fidelity Patrimoine ⁴ - EUR

- Actions A-ACC (EUR)	33.406.532	2.653.822	(3.649.946)	(996.124)	32.410.408
- Actions Fidelity Allocation Flexible Y-ACC (EUR)	439	488.480	(57.848)	430.632	431.071

Fidelity Sélection Europe ⁴ - EUR

- Actions A (EUR)	1.032.032	17.975	(1.050.007)	(1.032.032)	-
-------------------	-----------	--------	-------------	-------------	---

Fidelity Sélection Internationale ⁴ - EUR

- Actions A (EUR)	2.368.956	577.337	(213.654)	363.683	2.732.639
-------------------	-----------	---------	-----------	---------	-----------

FPS Growth Fund ⁴ - EUR

- Actions A (EUR)	6.917.847	10.239	(6.928.086)	(6.917.847)	-
- Actions A-ACC (EUR)	173.734	4.096	(177.830)	(173.734)	-

Compartiments mixtes

Euro Balanced Fund - EUR

- Actions A (EUR)	32.051.983	485.232	(5.628.670)	(5.143.438)	26.908.545
- Actions A-ACC (EUR)	16.327.929	1.100.150	(4.855.454)	(3.755.304)	12.572.625
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	18.008.139	211.665	(13.233.144)	(13.021.479)	4.986.660
- Actions A-MCDIST (G) (EUR)	-	472	-	472	472
- Actions E-ACC (EUR)	15.054.453	262.005	(5.170.062)	(4.908.057)	10.146.396
- Actions Y-ACC (EUR)	4.452.023	834.498	(1.346.065)	(511.567)	3.940.456

Global Multi Asset Income Fund ⁶ - USD

- Actions A-ACC (USD)	21.312.258	10.656.867	(3.312.646)	7.344.221	28.656.479
- Actions A (EUR)	190.447	6.984.339	(516.174)	6.468.165	6.658.612
- Actions A-ACC (EUR)	4.232.302	11.473.367	(426.429)	11.046.938	15.279.240
- Actions A-ACC (HKD)	7.428.089	7.120.733	(6.488.414)	632.319	8.060.408
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	1.520.884	803.354	(1.055.034)	(251.680)	1.269.204
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	13.907.757	19.441.602	(489.685)	18.951.917	32.859.674
- Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	541.328	346.728	(93.088)	253.640	794.968
- Actions A-ACC (JPY) (couvertes)	272.040	1.197.394	(163.712)	1.033.682	1.305.722
- Actions A-ACC (SEK/USD couvertes)	8.306	-	-	-	8.306
- Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD couvertes)	121.686	813.038	(1.153)	811.885	933.571
- Actions A-ACC (PLN) (PLN / USD couvertes)	196.542	4.169.027	(478.678)	3.690.349	3.886.891
- Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (couvertes)	1.371.730	2.205.709	(171.897)	2.033.812	3.405.542
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	2.899.330	6.931.691	(1.214.401)	5.717.290	8.616.620
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	80.557	-	(80.557)	(80.557)	-
- Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD couvertes)	220.713	35.481.785	(401.835)	35.079.950	35.300.663
- Actions A-MDIST (EUR)	-	279.964	-	279.964	279.964
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	83.002.404	46.793.638	(8.532.852)	38.260.786	121.263.190
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	275.644.961	98.382.921	(101.565.307)	(3.182.386)	272.462.575

Compartiment - Devise	Actions en circulation - en début d'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) Actions	Actions exceptionnelle - en fin d'exercice
Global Multi Asset Income Fund ⁶ - USD (continued)					
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	135.180.790	131.630.591	(12.755.781)	118.874.810	254.055.600
- Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)	1.887.600	4.104.917	(1.765.560)	2.339.357	4.226.957
- Actions A-MINCOME (G) (JPY) (couvertes)	248.871	2.028.224	(137.200)	1.891.024	2.139.895
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	4.088.291	204.947.536	(4.247.175)	200.700.361	204.788.652
- Actions A-QINCOME (G) (SGD)	51.495.670	12.952.183	(7.833.344)	5.118.839	56.614.509
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	44.387.260	52.705.194	(129.371)	52.575.823	96.963.083
- Actions D-ACC (EUR)	444	1.727.626	(42.971)	1.684.655	1.685.099
- Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	115.515	4.581.916	(115.363)	4.466.553	4.582.068
- Actions D-MINCOME (G) (EUR)	444	2.178.665	(52.798)	2.125.867	2.126.311
- Actions D-QINCOME (EUR) (couvertes)	115.515	28.305.330	(80.690)	28.224.640	28.340.155
- Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	4.024.268	10.995.988	(1.104.918)	9.891.070	13.915.338
- Actions E-QINCOME (G) (USD)	5.676.724	5.201.518	(526.400)	4.675.118	10.351.842
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	41.590.772	19.668.927	(355.732)	19.313.195	60.903.967
- Actions I-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions I-ACC (GBP)	3.129	4.409.594	(70.716)	4.338.878	4.342.007
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	3.436.657	621.409	(348.653)	272.756	3.709.413
- Actions Y-ACC (EUR)	16.144.127	10.956.219	(141.175)	10.815.044	26.959.171
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	6.793.767	3.293.172	(3.747.855)	(454.683)	6.339.084
- Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	5.997.297	10.731.005	(5.667.271)	5.063.734	11.061.031
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund ⁴ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	500	95.142	(9.753)	85.389	85.889
- Actions A (EUR)	3.409.206	210.653	(985.823)	(775.170)	2.634.036
- Actions Vermoegens. Def A (EUR) (EUR/USD couvertes)	8.972	44.782	(49)	44.733	53.705
- Actions A-ACC (EUR)	11.486.728	296.352	(2.920.052)	(2.623.700)	8.863.028
- Actions A-ACC (SGD)	6.745	-	-	-	6.745
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	3.250.626	857.328	(1.022.965)	(165.637)	3.084.989
- Actions D-ACC (EUR)	-	434	-	434	434
- Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	8.886	-	-	-	8.886
- Actions E-ACC (USD)	-	281.041	(49.739)	231.302	231.302
- Actions E-ACC (EUR)	3.734.951	79.213	(1.304.610)	(1.225.397)	2.509.554
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	3.967.606	346.466	(1.493.689)	(1.147.223)	2.820.383
- Actions AEON E-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)	-	1.780.612	(356.316)	1.424.296	1.424.296
- Actions Y-ACC (EUR)	361.828	360.267	(394.811)	(34.544)	327.284
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR / USD couvertes)	398.646	748.467	(167.458)	581.009	979.655
- Actions Y-ACC (GBP) (GBP / USD couvertes)	367.725	9.002	-	9.002	376.727
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund ⁴ - USD					
- Actions A (USD)	4.362.916	459.071	(1.148.079)	(689.008)	3.673.908
- Actions A (EUR)	4.870.099	264.787	(943.305)	(678.518)	4.191.581
- Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD couvertes)	8.976	36.265	(690)	35.575	44.551
- Actions A-ACC (EUR)	8.639.888	491.861	(2.003.356)	(1.511.495)	7.128.393
- Actions A-ACC (SGD)	6.745	-	-	-	6.745
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	6.603.643	2.278.479	(300.156)	1.978.323	8.581.966
- Actions E-ACC (USD)	-	1.227.535	(75.076)	1.152.459	1.152.459
- Actions E-ACC (EUR)	4.956.243	281.467	(1.379.362)	(1.097.895)	3.858.348
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	1.434.576	240.209	(412.183)	(171.974)	1.262.602
- Actions AEON E-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)	-	10.052.522	(1.263.504)	8.789.018	8.789.018
- Actions W-ACC (GBP)	44.007	8.190	(28.030)	(19.840)	24.167
- Actions Y-ACC (USD)	13.201.562	254.734	(3.382.606)	(3.127.872)	10.073.690
- Actions Y-ACC (EUR)	455.307	197.019	(410.612)	(213.593)	241.714
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR / USD couvertes)	9.017	-	-	-	9.017
Growth & Income Fund - USD					
- Actions A (USD)	5.308.126	523.515	(1.519.356)	(995.841)	4.312.285
- Actions Y-ACC (USD)	1.830.226	838.011	(397.927)	440.084	2.270.310

Fidelity SMART Funds

SMART Global Defensive Fund ⁴ - USD

- Actions A-ACC (USD)	-	20.118	-	20.118	20.118
- Actions A (EUR)	11.668.409	434.185	(1.565.405)	(1.131.220)	10.305.115
- Actions A (EUR) (EUR/USD couvertes)	-	78.112	(276)	77.836	77.836
- Actions A-ACC (EUR)	14.167.677	740.190	(2.369.547)	(1.629.357)	11.849.095

Compartiment - Devise	Actions en circulation - en début d'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) Actions	Actions exceptionnelle - en fin d'exercice
SMART Global Defensive Fund⁴ - USD (continued)					
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	-	131.434	(21.701)	109.733	109.733
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	-	67.890	(6.157)	61.733	61.733
- Actions Y-ACC (EUR)	-	8.246	-	8.246	8.246
SMART Global Moderate Fund - USD					
- Actions A (USD)	5.947.525	263.975	(1.207.832)	(943.857)	5.003.668
- Actions A (EUR)	-	21.089	(894)	20.195	20.195
- Actions A (EUR) (EUR/USD couvertes)	-	13.262.579	(1.306.948)	11.955.631	11.955.631
- Actions A-ACC (USD)	104.409	43.475	(28.645)	14.830	119.239
- Actions A-ACC (EUR)	-	13.177	(1.544)	11.633	11.633
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	-	583.923	(201.554)	382.369	382.369
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	-	25.775	(2.185)	23.590	23.590
- Actions P-ACC (EUR) (couvertes)	-	9.001	-	9.001	9.001
- Actions Y-ACC (EUR)	-	281.495	-	281.495	281.495
Compartiments obligataires					
Asian Bond Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	1.753.563	2.127.365	(1.544.322)	583.043	2.336.606
- Actions A (EUR) (couvertes)	1.914.306	376.773	(1.974.177)	(1.597.404)	316.902
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	13.845	1.721.360	(250.636)	1.470.724	1.484.569
- Actions A-MDIST (USD)	774.782	2.781.120	(527.830)	2.253.290	3.028.072
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	8.345.321	36.546.126	(20.032.979)	16.513.147	24.858.468
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	30.140.896	152.227.759	(87.643.248)	64.584.511	94.725.407
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	-	62.776.196	(2.038.002)	60.738.194	60.738.194
- Actions I-ACC (USD)	1.932.867	2.795.899	(1.932.367)	863.532	2.796.399
- Actions Y-ACC (USD)	3.677.158	5.425.181	(4.887.883)	537.298	4.214.456
- Actions Y-QDIST (USD)	50.500	6.379.212	(764.403)	5.614.809	5.665.309
Asian High Yield Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	20.248.685	11.695.167	(8.050.655)	3.644.512	23.893.197
- Actions A (EUR) (couvertes)	3.146.186	4.123.483	(2.392.399)	1.731.084	4.877.270
- Actions A (RMB) (couvertes)	483.808	148.978	(314.388)	(165.410)	318.398
- Actions A-ACC (EUR)	2.667.304	1.745.715	(738.809)	1.006.906	3.674.210
- Actions A-ACC (SEK) (couvertes)	1.051.630	915.689	(601.995)	313.694	1.365.324
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	10.941.032	9.389.181	(4.384.092)	5.005.089	15.946.121
- Actions A-MDIST (USD)	189.960.579	50.410.015	(31.074.148)	19.335.867	209.296.446
- Actions A-MDIST (HKD)	113.696.422	82.388.900	(35.376.377)	47.012.523	160.708.945
- Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	163.825	548.829	(243.587)	305.242	469.067
- Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	316.004.144	49.851.200	(81.630.363)	(31.779.163)	284.224.981
- Actions A-MINCOME (USD)	5.222.324	2.100.906	(1.303.690)	797.216	6.019.540
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	10.579.975	19.633.657	(4.113.262)	15.520.395	26.100.370
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	946.832	2.150.666	(284.900)	1.865.766	2.812.598
- Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	4.153.603	3.830.468	(206.984)	3.623.484	7.777.087
- Actions I-ACC (USD)	269.977	173.635	(443.112)	(269.477)	500
- Actions I-MDIST (USD)	1.336.323	5.681.541	(2.367.474)	3.314.067	4.650.390
- Actions W-ACC (GBP)	170.130	265.451	(88.590)	176.861	346.991
- Actions Y (EUR) (couvertes)	2.666.231	4.242.959	(464.073)	3.778.886	6.445.117
- Actions Y-ACC (USD)	13.747.469	4.904.958	(12.197.683)	(7.292.725)	6.454.744
- Actions Y-ACC (EUR)	43.151	1.047.243	(763.585)	283.658	326.809
- Actions Y-ACC (SGD)	672.315	81.251	(41.737)	39.514	711.829
- Actions Y-MDIST (USD)	75.097	518.819	(60.460)	458.359	533.456
- Actions Y-MDIST (HKD)	4.040	254	-	254	4.294
- Actions Y-MDIST (SGD)	7.319	455	-	455	7.774
- Actions Y-MINCOME (USD)	728.426	12	(537.260)	(537.248)	191.178
Asian Total Return Bond Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	1.160.482	-	-	-	1.160.482
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	16.937	-	-	-	16.937
- Actions A-MCDIST (G) (USD)	-	502	-	502	502
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	500	2.807	-	2.807	3.307
- Actions A-MINCOME (G) (SGD)	7.133	278	-	278	7.411
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	12.000	-	-	-	12.000
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	93.500	10.346	-	10.346	103.846

Compartiment - Devise	Actions en circulation - en début d'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) Actions	Actions exceptionnelle - en fin d'exercice
Asian Total Return Bond Fund - USD (continued)					
- Actions Y (USD)	500	4	-	4	504
China High Yield Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	854.591	19.358	(2.154)	17.204	871.795
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	119.972	27.475	-	27.475	147.447
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	85.000	37.362	(5.069)	32.293	117.293
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	662.295	927.871	-	927.871	1.590.166
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	1.212.610	-	-	-	1.212.610
- Actions Y (USD)	500	-	-	-	500
China RMB Bond Fund 4 - USD					
- Actions A-ACC (USD)	31.857	-	(16.207)	(16.207)	15.650
- Actions A-ACC (EUR)	1.374.279	82.125	(552.267)	(470.142)	904.137
- Actions A-ACC (RMB)	3.021.990	89.640	(735.536)	(645.896)	2.376.094
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	31.773	3.704	(14.324)	(10.620)	21.153
- Actions E-ACC (EUR)	1.077.199	69.262	(324.273)	(255.011)	822.188
- Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	37.289	22.125	(16.658)	5.467	42.756
- Actions E-GDIST (EUR) (couvertes)	21.478	5.857	(7.913)	(2.056)	19.422
- Actions I-ACC (EUR)	3.010.239	590	(451)	139	3.010.378
- Actions I-QDIST (USD)	500	976.288	(505)	975.783	976.283
- Actions W-ACC (GBP)	3.167	-	-	-	3.167
- Actions Y-ACC (USD)	1.361.193	833.569	(1.624.560)	(790.991)	570.202
- Actions Y-ACC (EUR)	2.410.818	213.449	(83.190)	130.259	2.541.077
Core Euro Bond Fund 4 - EUR					
- Actions A-ACC (EUR)	-	470	-	470	470
- Actions Y-ACC (EUR)	12.215.600	1.791.614	(4.029.945)	(2.238.331)	9.977.269
- Actions Y-MDIST (EUR)	7.866.084	2.532	(723.775)	(721.243)	7.144.841
Emerging Market Corporate Debt Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	2.865.391	1.080.985	(945.343)	135.642	3.001.033
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	185.832	350.911	(62.190)	288.721	474.553
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	14.049	31.530	(14.049)	17.481	31.530
- Actions A-MDIST (USD)	568.788	593.058	(350.544)	242.514	811.302
- Actions A-MDIST (EUR) (couvertes)	259.458	468.749	(56.029)	412.720	672.178
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	564	7.096	(524)	6.572	7.136
- Actions A-MINCOME (G) (HKD)	3.966	92.872	(93.963)	(1.091)	2.875
- Actions E-MDIST (USD)	22.615	98.326	(37.529)	60.797	83.412
- Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	461.218	626.817	(92.502)	534.315	995.533
- Actions I (USD)	1.378.749	31.064	(1.202.556)	(1.171.492)	207.257
- Actions Y-ACC (USD)	621.679	702.427	(530.281)	172.146	793.825
- Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	7.725	36	-	36	7.761
Emerging Market Debt Fund - USD					
- Actions A (USD)	5.697.083	3.159.966	(2.179.295)	980.671	6.677.754
- Actions A (EUR)	3.310.127	10.302.916	(60.126)	10.242.790	13.552.917
- Actions A-ACC (USD)	11.885.297	9.783.638	(7.585.360)	2.198.278	14.083.575
- Actions A-ACC (EUR)	5.105.287	2.396.369	(437.454)	1.958.915	7.064.202
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	1.846.678	3.057.638	(2.020.257)	1.037.381	2.884.059
- Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	9.520	5.325	(896)	4.429	13.949
- Actions A-ACC (SEK) (couvertes)	560.861	260.626	(431.559)	(170.933)	389.928
- Actions A-MDIST (USD)	7.374.209	12.788.330	(8.918.896)	3.869.434	11.243.643
- Actions A-MDIST (EUR)	6.032.317	2.297.521	(1.160.375)	1.137.146	7.169.463
- Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	550.993	1.523.093	(1.125.995)	397.098	948.091
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	1.035.363	2.475.725	(1.618.242)	857.483	1.892.846
- Actions E-ACC (EUR)	3.061.923	1.426.470	(298.417)	1.128.053	4.189.976
- Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	2.859.948	2.009.581	(335.212)	1.674.369	4.534.317
- Actions I-ACC (USD)	500	188.883	-	188.883	189.383
- Actions W-ACC (GBP)	43.419	253.085	(50.115)	202.970	246.389
- Actions Y-ACC (USD)	16.412.082	6.667.187	(9.496.981)	(2.829.794)	13.582.288
- Actions Y-ACC (EUR)	468.789	7.003.046	(2.044.859)	4.958.187	5.426.976
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	1.449.622	1.211.398	(733.626)	477.772	1.927.394
- Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	12.979.369	4.086.876	(516.892)	3.569.984	16.549.353
Emerging Market Local Currency Debt Fund 4 - USD					
- Actions A-ACC (USD)	5.355.674	169.263	(5.229.240)	(5.059.977)	295.697

Compartiment - Devise	Actions en circulation - en début d'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) Actions	Actions exceptionnelle - en fin d'exercice
Emerging Market Local Currency Debt Fund ⁴ - USD (continued)					
- Actions A-MDIST (EUR)	677.685	2.760.731	(197.029)	2.563.702	3.241.387
- Actions E-MDIST (EUR)	414.328	239.471	(110.589)	128.882	543.210
- Actions I (USD)	1.412.712	246.511	(1.577.784)	(1.331.273)	81.439
- Actions Y-ACC (USD)	759.207	3.168.863	(507.543)	2.661.320	3.420.527
- Actions Y-QDIST (EUR)	854.880	1.358.722	(212.707)	1.146.015	2.000.895
Emerging Market Total Return Debt Fund ⁴ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	1.930	296.179	(46.625)	249.554	251.484
- Actions A (EUR)	1.514	146.462	(28.250)	118.212	119.726
- Actions A-ACC (EUR) (Euro / USD couvertes)	145.041	1.767.240	(162.893)	1.604.347	1.749.388
- Actions E-ACC (EUR) (Euro/USD couvertes)	12.716	702.909	(29.114)	673.795	686.511
- Actions I (USD)	500	1.849.986	-	1.849.986	1.850.486
- Actions I (EUR) (Euro / USD couvertes)	13.173.600	8.573.624	(3.128.520)	5.445.104	18.618.704
- Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	25.831.692	16.459.015	(4.721.296)	11.737.719	37.569.411
- Y Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	-	54.201	-	54.201	54.201
- Actions Y-ACC (USD)	470.191	1.445.949	(690.511)	755.438	1.225.629
- Actions Y-ACC (EUR)	445	366.496	(3.575)	362.921	363.366
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund ⁴ - USD					
- Actions I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Actions A-ACC (EUR)	3.279.564	362.378	(915.883)	(553.505)	2.726.059
- Actions A-MDIST (EUR)	1.610.426	342.074	(310.138)	31.936	1.642.362
- Actions D-ACC (EUR)	-	1.283	-	1.283	1.283
- Actions E-ACC (EUR)	1.596.151	318.665	(367.344)	(48.679)	1.547.472
- Actions E-MDIST (EUR)	1.302.189	176.866	(279.260)	(102.394)	1.199.795
- Actions Y (GBP)	224.914	50.477	(52.501)	(2.024)	222.890
- Actions Y-ACC (USD)	6.304.266	632.347	(2.846.523)	(2.214.176)	4.090.090
Euro Bond Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	39.834.031	2.011.417	(5.066.843)	(3.055.426)	36.778.605
- Actions A-ACC (EUR)	21.435.359	4.273.564	(7.835.450)	(3.561.886)	17.873.473
- Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	20.293	77.614	(18.119)	59.495	79.788
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	3.317.975	979.480	(3.067.630)	(2.088.150)	1.229.825
- Actions A-MDIST (EUR)	6.254.697	940.947	(1.761.949)	(821.002)	5.433.695
- Actions E-ACC (EUR)	1.864.969	322.652	(779.638)	(456.986)	1.407.983
- Actions I-ACC (EUR)	14.200.551	12.876.709	(2.235.210)	10.641.499	24.842.050
- Actions Y (EUR)	957.415	661.529	(355.128)	306.401	1.263.816
- Actions Y-ACC (EUR)	16.080.111	11.969.947	(14.092.257)	(2.122.310)	13.957.801
- Actions Y-ACC (USD)	21.615	13.062	(34.177)	(21.115)	500
- Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	10.000	-	-	-	10.000
Euro Corporate Bond Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	1.043.392	3.019.198	(2.816.104)	203.094	1.246.486
- Actions A-ACC (EUR)	6.603.860	1.534.440	(1.750.178)	(215.738)	6.388.122
- Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	10.951	5.154	(1.608)	3.546	14.497
- Actions A-MDIST (EUR)	3.425.118	841.075	(778.664)	62.411	3.487.529
- Actions D-ACC (EUR)	-	434	-	434	434
- Actions E-ACC (EUR)	660.906	843.265	(467.402)	375.863	1.036.769
- Actions E-MDIST (EUR)	1.077.385	632.987	(312.876)	320.111	1.397.496
- Actions I (EUR)	-	3.004.562	-	3.004.562	3.004.562
- Actions I-ACC (EUR)	449	-	-	-	449
- Actions Y-ACC (EUR)	5.740.991	1.926.916	(5.739.229)	(3.812.313)	1.928.678
- Actions Y-QDIST (EUR)	1.216.351	8.686.376	(8.665.530)	20.846	1.237.197
- Actions Y-QDIST (GBP) (couvertes)	-	105.669.402	-	105.669.402	105.669.402
Euro Short Term Bond Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	-	446	-	446	446
- Actions A-ACC (EUR)	13.276.885	13.226.663	(4.688.005)	8.538.658	21.815.543
- Actions D-ACC (EUR)	-	3.393.341	(71.484)	3.321.857	3.321.857
- Actions E-ACC (EUR)	13.689.934	8.329.157	(2.310.560)	6.018.597	19.708.531
- Actions I-ACC (EUR)	-	11.084.145	(1.023.276)	10.060.869	10.060.869
- Actions Y-ACC (EUR)	16.894.464	6.936.434	(13.050.710)	(6.114.276)	10.780.188
European High Yield Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	57.056.127	4.799.569	(10.804.572)	(6.005.003)	51.051.124

Compartiment - Devise	Actions en circulation - en début d'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) Actions	Actions exceptionnelle - en fin d'exercice
European High Yield Fund - EUR (continued)					
- Actions A-ACC (EUR)	35.988.373	4.966.669	(14.775.524)	(9.808.855)	26.179.518
- Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	169.198	17.883	(43.705)	(25.822)	143.376
- Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	94.928	2.637.874	(767.083)	1.870.791	1.965.719
- Actions A-ACC (SEK) (couvertes)	2.966.221	567.926	(561.663)	6.263	2.972.484
- Actions A-ACC (USD) (couvertes)	31.590.806	13.665.485	(29.432.646)	(15.767.161)	15.823.645
- Actions A-MDIST (EUR)	65.897.143	11.670.572	(12.079.939)	(409.367)	65.487.776
- Actions A-MDIST (SGD)	20.358.100	495.799	(6.798.132)	(6.302.333)	14.055.767
- Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	11.923.029	374.856	(8.099.874)	(7.725.018)	4.198.011
- Actions A-MDIST (USD) (couvertes)	34.446.792	1.167.805	(17.156.026)	(15.988.221)	18.458.571
- Actions A-MINCOME (EUR)	251.972	111.039	(76.582)	34.457	286.429
- Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1.801.596	1.445.989	(1.745.466)	(299.477)	1.502.119
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	126.772	29.732	(111.810)	(82.078)	44.694
- Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	140.710	-	-	-	140.710
- Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	20.342	48.889	(27.846)	21.043	41.385
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	10.000	21.621	-	21.621	31.621
- Actions D-ACC (EUR)	-	742.978	(19.808)	723.170	723.170
- Actions D-MDIST (EUR)	444	4.483.102	-	4.483.102	4.483.546
- Actions E-ACC (EUR)	2.888.522	788.450	(487.909)	300.541	3.189.063
- Actions E-MDIST (EUR)	9.099.740	1.832.559	(760.177)	1.072.382	10.172.122
- Actions I-ACC (EUR)	1.217.297	983.332	(276.156)	707.176	1.924.473
- Actions I-MDIST (USD) (couvertes)	2.073.574	519.077	(2.582.651)	(2.063.574)	10.000
- Actions I-QDIST (EUR)	16.824.325	9.792.599	(3.063.990)	6.728.609	23.552.934
- Actions Y (EUR)	4.218.780	976.294	(1.706.887)	(730.593)	3.488.187
- Actions Y-ACC (EUR)	34.081.639	12.688.421	(23.818.684)	(11.130.263)	22.951.376
- Actions Y-ACC (SGD)	6.263	-	(6.263)	(6.263)	-
- Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	512.416	200.795	(480.091)	(279.296)	233.120
- Actions Y-ACC (CZK) (couvertes)	2.478	-	-	-	2.478
- Actions Y-ACC (GBP) (couvertes)	529.295	-	(321.311)	(321.311)	207.984
- Actions Y-ACC (SEK) (couvertes)	53.284	51.927	(25.747)	26.180	79.464
- Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	87.579.723	6.090.435	(89.727.087)	(83.636.652)	3.943.071
- Actions Y-MDIST (USD) (couvertes)	691.990	3.197	(641.481)	(638.284)	53.706
- Actions Y-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	140.710	257.485	(257.485)	-	140.710
- Actions Y-QDIST (EUR)	13.801.927	907.498	(3.691.560)	(2.784.062)	11.017.865
Flexible Bond Fund - GBP					
- Actions A (GBP)	336.275.852	76.509.463	(118.202.652)	(41.693.189)	294.582.663
- Actions A (EUR) (EUR/GBP couvertes)	-	18.240	-	18.240	18.240
- Actions A-ACC (GBP)	26.025.259	15.066.484	(13.067.287)	1.999.197	28.024.456
- Actions A-ACC (EUR)	447	346.796	(122.682)	224.114	224.561
- Actions A-ACC (EUR) (EUR/GBP couvertes)	28.166	934.664	(271.578)	663.086	691.252
- Actions E-ACC (EUR) (EUR/GBP couvertes)	8.945	996.260	(34.631)	961.629	970.574
- Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP couvertes)	14.456	1.185.445	(45.800)	1.139.645	1.154.101
- I-ACC Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	-	9.384	-	9.384	9.384
- Actions Y (GBP)	20.375.541	18.481.605	(8.710.831)	9.770.774	30.146.315
- Actions Y (EUR) (EUR/GBP couvertes)	8.945	60.358	(5.701)	54.657	63.602
- Actions Y (USD) (USD/GBP couvertes)	10.000	207.106	(29.831)	177.275	187.275
- Actions Y-ACC (GBP)	647.054	8.880.155	(774.561)	8.105.594	8.752.648
- Actions Y-ACC (EUR)	447	28.480	(447)	28.033	28.480
- Actions Y-ACC (EUR) (EUR/GBP couvertes)	50.188	849.112	(424.117)	424.995	475.183
Global Corporate Bond Fund 4 - USD					
- Actions Y-ACC (USD)	8.038.346	304.533	(1.999.994)	(1.695.461)	6.342.885
- Actions A-ACC (EUR)	856.174	683.930	(288.250)	395.680	1.251.854
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	101.798	124.160	(60.030)	64.130	165.928
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	655.232	1.046.098	(691.873)	354.225	1.009.457
Global High Grade Income Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	4.260.261	57.711	(1.311.174)	(1.253.463)	3.006.798
- Actions A-ACC (EUR)	1.982.718	1.142.619	(1.239.139)	(96.520)	1.886.198
- Actions A-MDIST (USD)	6.347.381	213.994	(1.525.156)	(1.311.162)	5.036.219
- Actions A-MDIST (EUR)	3.383.417	203.224	(870.923)	(667.699)	2.715.718
- Actions A-MINCOME (EUR)	462.242	54.925	(64.883)	(9.958)	452.284
- Actions E-MDIST (EUR)	4.741.161	652.878	(1.103.049)	(450.171)	4.290.990
- Actions E-MINCOME (EUR)	466.589	66.444	(189.722)	(123.278)	343.311
- Actions J-MDIST (JPY)	532.267	25.068	(78.117)	(53.049)	479.218

Compartiment - Devise	Actions en circulation - en début d'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) Actions	Actions exceptionnelle - en fin d'exercice
Global High Grade Income Fund - USD (continued)					
- Actions Y-ACC (EUR)	271.080	123.808	(45.489)	78.319	349.399
Global High Yield Fund ⁴ - USD					
- Actions A-ACC (USD)	10.996.436	5.011.655	(2.385.902)	2.625.753	13.622.189
- Actions A (EUR) (couvertes)	431.931	2.380.010	(1.152.950)	1.227.060	1.658.991
- Actions Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (couvertes)	195.386	275.008	(10.235)	264.773	460.159
- Actions A-MINCOME (EUR) (couvertes)	1.499.002	1.803.873	(200.297)	1.603.576	3.102.578
- Actions E-ACC (EUR)	762.242	2.175.550	(87.473)	2.088.077	2.850.519
- Actions E-MINCOME (EUR) (couvertes)	1.372.353	1.046.285	(176.714)	869.571	2.241.924
- Actions I (EUR) (couvertes)	2.502.128	602.674	(1.515.036)	(912.362)	1.589.766
- Actions Y (EUR)	9.131	398.560	(394.088)	4.472	13.603
- Actions Y-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions Y-MINCOME (EUR) (couvertes)	194.933	71.905	(53.300)	18.605	213.538
Global Hybrids Bond Fund ⁴ - USD					
- Actions Y (USD)	1.572.701	3.347.978	(127.626)	3.220.352	4.793.053
- Actions I (EUR)	31.526	-	-	-	31.526
- Actions Y-ACC (EUR)	31.526	-	-	-	31.526
- Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	40.000	-	-	-	40.000
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	55.329	709.166	(5.772)	703.394	758.723
- Actions Y (EUR)	31.526	-	-	-	31.526
- Actions Y (EUR) (couvertes)	35.029	-	-	-	35.029
Global Income Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	617.577	516.288	(236.638)	279.650	897.227
- Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (couvertes)	507.874	18.587	(141.056)	(122.469)	385.405
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	1.536.962	1.342.738	(497.374)	845.364	2.389.326
- Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	205.641	6.222	(211.863)	(205.641)	-
- Actions A-MDIST (USD)	970.736	427.469	(193.348)	234.121	1.204.857
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	2.412.888	1.833.128	(289.483)	1.543.645	3.956.533
- Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	318.682	37.417	(1.934)	35.483	354.165
- Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	-	1.096.474	(10.681)	1.085.793	1.085.793
- Actions A-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	2.981.629	2.213.657	(199.612)	2.014.045	4.995.674
- Actions E-QINCOME (G) (USD)	288.010	473.598	(125.323)	348.275	636.285
- Actions E-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	4.433.746	2.131.408	(198.981)	1.932.427	6.366.173
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	429.044	524.692	(504.481)	20.211	449.255
Global Inflation-linked Bond Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	2.835.836	1.810.386	(623.704)	1.186.682	4.022.518
- Actions A (GBP) (couvertes)	18.561.095	673.206	(3.009.956)	(2.336.750)	16.224.345
- Actions A (SGD) (couvertes)	1.218.025	4.307.457	(4.240.779)	66.678	1.284.703
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	3.639.081	3.549.480	(687.671)	2.861.809	6.500.890
- Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	1.626.708	1.254.529	(220.177)	1.034.352	2.661.060
- Actions I-ACC (USD)	10.753.068	10.677	(534)	10.143	10.763.211
- Actions Y (GBP) (couvertes)	328.235.543	208.915.015	(54.547.820)	154.367.195	482.602.738
- Actions Y-ACC (USD)	13.786.732	1.205.567	(11.839.106)	(10.633.539)	3.153.193
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	15.787.354	5.424.391	(4.048.948)	1.375.443	17.162.797
Global Strategic Bond Fund - USD					
- Actions A-ACC (USD)	921.236	579.595	(346.992)	232.603	1.153.839
- Actions A (EUR) (couvertes)	3.247.604	300.773	(812.081)	(511.308)	2.736.296
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	4.039.075	416.576	(1.152.838)	(736.262)	3.302.813
- Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	1.057.770	2.059.775	(1.878.455)	181.320	1.239.090
- Actions A-ACC (SEK) (couvertes)	109.728	73.837	(68.013)	5.824	115.552
- Actions A-GMDIST (EUR) (couvertes)	8.992.118	1.185.003	(1.286.603)	(101.600)	8.890.518
- Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	2.249.974	239.127	(650.970)	(411.843)	1.838.131
- Actions E-GMDIST (EUR) (couvertes)	3.070.056	968.473	(520.046)	448.427	3.518.483
- Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (couvertes)	14.854.477	60.500	(3.988.902)	(3.928.402)	10.926.075
- Actions Y-ACC (EUR)	9.151	215.849	(224.679)	(8.830)	321
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	8.404.007	964.946	(2.593.633)	(1.628.687)	6.775.320
- Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	356.470	15.265	(137.387)	(122.122)	234.348
International Bond Fund - USD					
- Actions A (USD)	199.211.450	28.404.039	(29.824.626)	(1.420.587)	197.790.863

Compartiment - Devise	Actions en circulation - en début d'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) Actions	Actions exceptionnelle - en fin d'exercice
International Bond Fund - USD (continued)					
- Actions A-ACC (USD)	1.019.556	910.996	(735.144)	175.852	1.195.408
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	2.970.920	902.730	(1.633.542)	(730.812)	2.240.108
- Actions A-ACC (JPY) (couvertes)	245.281	11.635	(313)	11.322	256.603
- Actions I-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions Y-ACC (USD)	4.355.736	859.818	(297.106)	562.712	4.918.448
- Actions Y-ACC (SGD)	6.263	-	(6.263)	(6.263)	-
US Dollar Bond Fund - USD					
- Actions A (USD)	28.167.179	12.652.658	(12.966.969)	(314.311)	27.852.868
- Actions A-ACC (USD)	13.292.969	2.746.024	(2.428.923)	317.101	13.610.070
- Actions A-MDIST (USD)	13.308.782	10.135.748	(15.441.221)	(5.305.473)	8.003.309
- Actions D-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions I-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	-	-	-	-	-
- Actions Y (USD)	213.524	19.198	(102.501)	(83.303)	130.221
- Actions Y-ACC (USD)	15.256.669	12.235.642	(8.430.252)	3.805.390	19.062.059
- Actions Y-ACC (SGD)	6.263	-	(6.263)	(6.263)	-
- Actions Y-MDIST (USD)	504	763.828	(79.454)	684.374	684.878
US High Yield Fund - USD					
- Actions A (USD)	42.313.116	8.160.534	(14.291.349)	(6.130.815)	36.182.301
- Actions A (EUR)	4.208.716	1.003.385	(993.831)	9.554	4.218.270
- Actions A (GBP)	683.378	92.230	(106.929)	(14.699)	668.679
- Actions A-ACC (USD)	10.595.093	11.500.099	(3.493.644)	8.006.455	18.601.548
- Actions A-ACC (EUR)	5.368.521	1.971.645	(4.343.755)	(2.372.110)	2.996.411
- Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	17.829.865	12.635.683	(19.487.734)	(6.852.051)	10.977.814
- Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	12.386	29.669	(8.173)	21.496	33.882
- Actions A-MDIST (USD)	103.777.133	18.651.083	(12.655.765)	5.995.318	109.772.451
- Actions A-MDIST (SGD)	7.549.860	89.220	(5.070.916)	(4.981.696)	2.568.164
- Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	734.994	980.187	(794.247)	185.940	920.934
- Actions A-MINCOME (USD)	1.764.652	527.333	(567.698)	(40.365)	1.724.287
- Actions A-MINCOME (HKD)	11.492.672	25.883.585	(16.529.889)	9.353.696	20.846.368
- Actions A-MINCOME (G) (USD)	4.714.419	2.357.329	(2.549.636)	(192.307)	4.522.112
- Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	-	36.527	(1.443)	35.084	35.084
- Actions D-MDIST (USD)	-	28.605	(5.403)	23.202	23.202
- Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	1.605.526	892.094	(281.056)	611.038	2.216.564
- Actions I (EUR) (couvertes)	5.018.558	5.566.054	(4.847.453)	718.601	5.737.159
- Actions I-ACC (USD)	15.803.453	3.124.452	(4.797.320)	(1.672.868)	14.130.585
- Actions I-MDIST (USD)	15.605.202	7.134.308	(5.184.566)	1.949.742	17.554.944
- Actions W-ACC (GBP)	11.116.341	5.931.994	(8.497.197)	(2.565.203)	8.551.138
- Actions Y (USD)	4.051.362	1.773.247	(1.560.338)	212.909	4.264.271
- Actions Y (EUR)	175.335	134.132	(84.864)	49.268	224.603
- Actions Y (GBP)	27.286	-	-	-	27.286
- Actions Y-ACC (USD)	72.272.310	12.759.205	(58.623.570)	(45.864.365)	26.407.945
- Actions Y-ACC (EUR)	451	174.171	(150.765)	23.406	23.857
- Actions Y-ACC (SGD)	6.263	-	(6.263)	(6.263)	-
- Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	4.987.307	3.475.903	(3.953.814)	(477.911)	4.509.396
- Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	37.062.982	8.883.510	(20.722.700)	(11.839.190)	25.223.792
- Actions Y-MDIST (USD)	87.348	190.139	(60.389)	129.750	217.098
- Actions Y-MDIST (SGD)	7.262	1.153.133	-	1.153.133	1.160.395
- Actions Y-MDIST (AUD) (couvertes)	13.587	-	-	-	13.587
- Actions Y-MINCOME (USD)	218.362	135.307	(91.026)	44.281	262.643
- Actions Y-MINCOME (HKD)	3.964	181	-	181	4.145
- Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	12.105.937	596.603	(3.144.022)	(2.547.419)	9.558.518
Compartiments monétaires					
Australian Dollar Cash Fund - AUD					
- Actions A-ACC (AUD)	12.740.932	4.371.755	(5.020.450)	(648.695)	12.092.237
- Actions W-ACC (AUD)	345.561	23.749	(73.498)	(49.749)	295.812
Euro Cash Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	12.691.817	8.426.488	(4.340.984)	4.085.504	16.777.321
- Actions A-ACC (EUR)	29.192.426	14.465.477	(23.673.583)	(9.208.106)	19.984.320

Compartiment - Devise	Actions en circulation - en début d'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) Actions	Actions exceptionnelle - en fin d'exercice
Euro Cash Fund - EUR (continued)					
- Actions E-ACC (EUR)	3.813.738	3.678.225	(4.293.784)	(615.559)	3.198.179
- Actions W-ACC (EUR)	787.211	88.972	(278.271)	(189.299)	597.912
- Actions Y-ACC (EUR)	5.875.647	8.187.657	(6.728.389)	1.459.268	7.334.915
Sterling Cash Fund - GBP					
- Actions A-ACC (GBP)	51.416.597	34.505.164	(20.061.639)	14.443.525	65.860.122
- Actions W-ACC (GBP)	6.137.341	8.934.479	(8.076.576)	857.903	6.995.244
US Dollar Cash Fund - USD					
- Actions A (USD)	39.708.748	22.688.814	(23.212.681)	(523.867)	39.184.881
- Actions A-ACC (USD)	60.703.002	40.360.715	(35.242.566)	5.118.149	65.821.151
- Actions Y-ACC (USD)	11.816.647	7.720.459	(6.822.788)	897.671	12.714.318
Compartiments Fidelity Lifestyle					
Fidelity Target™ 2020 Fund - USD					
- Actions A (USD)	1.198.243	41.216	(146.129)	(104.913)	1.093.330
Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund 4 - EUR					
- Actions A (EUR)	949.990	13.979	(238.443)	(224.464)	725.526
- Actions A-ACC (EUR)	1.006.695	7.074	(308.309)	(301.235)	705.460
- Actions P-ACC (EUR)	616.366	42.636	(233.561)	(190.925)	425.441
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund 4 - EUR					
- Actions A (EUR)	1.749.486	113.365	(79.169)	34.196	1.783.682
- Actions A-ACC (EUR)	2.712.280	299.109	(237.153)	61.956	2.774.236
- Actions P-ACC (EUR)	3.082.618	243.520	(790.000)	(546.480)	2.536.138
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	991.568	84.366	(34.626)	49.740	1.041.308
- Actions A-ACC (EUR)	2.719.054	605.522	(156.130)	449.392	3.168.446
- Actions P-ACC (EUR)	1.638.095	261.273	(22.333)	238.940	1.877.035
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund - EUR					
- Actions A (EUR)	1.023.418	98.004	(22.623)	75.381	1.098.799
- Actions A-ACC (EUR)	2.479.638	531.034	(113.061)	417.973	2.897.611
- Actions P-ACC (EUR)	1.757.215	310.554	(10.904)	299.650	2.056.865
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund 4 - EUR					
- Actions A (EUR)	293.892	36.981	(7.832)	29.149	323.041
- Actions A-ACC (EUR)	667.876	180.567	(30.051)	150.516	818.392
- Actions P-ACC (EUR)	1.350.833	249.523	(9.449)	240.074	1.590.907
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund 4 - EUR					
- Actions A (EUR)	371.705	32.461	(32.744)	(283)	371.422
- Actions A-ACC (EUR)	1.035.006	251.424	(68.606)	182.818	1.217.824
- Actions P-ACC (EUR)	2.009.127	448.307	(11.777)	436.530	2.445.657
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund 4 - EUR					
- Actions A (EUR)	9.136	9.101	(488)	8.613	17.749
- Actions A-ACC (EUR)	62.530	34.897	(3.606)	31.291	93.821
- Actions P-ACC (EUR)	865.752	270.130	(89.365)	180.765	1.046.517
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund 4 - EUR					
- Actions A (EUR)	8.828	7.713	(601)	7.112	15.940
- Actions A-ACC (EUR)	139.395	30.685	(119.677)	(88.992)	50.403
- Actions P-ACC (EUR)	241.853	117.958	(72.036)	45.922	287.775
Compartiments de réserve institutionnels en actions					
Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Fund 4 - USD					
- Actions I-ACC (USD)	14.451	219.237	(217.384)	1.853	16.304

Compartiment - Devise	Actions en circulation - en début d'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Augmentation / (diminution) Actions	Actions exceptionnelle - en fin d'exercice
Institutional Emerging Markets Equity Fund - USD					
- Actions I-ACC (USD)	478.071	145.713	(75.818)	69.895	547.966
- Actions I-ACC (EUR)	1.002.134	1.501.528	(77.738)	1.423.790	2.425.924
- Actions I-ACC (JPY)	-	5.370.766	(221.164)	5.149.602	5.149.602
Institutional Euro Blue Chip Fund - EUR					
- Actions I-ACC (EUR)	447.830	-	(111.950)	(111.950)	335.880
Institutional European Larger Companies Fund - EUR					
- Actions I-ACC (EUR)	250.285	6.370	(9.478)	(3.108)	247.177
Institutional European Smaller Companies Fund ⁴ - EUR					
- Actions I-ACC (EUR)	7.308.390	24.860	(4.864)	19.996	7.328.386
Institutional Global Focus Fund ⁴ - USD					
- Actions I-ACC (EUR)	697.824	27.897	(58.263)	(30.366)	667.458
Institutional Global Sector Fund ^{4,8} - EUR					
- Actions I-ACC (GBP)	129.295.450	10.191.374	(10.113.911)	77.463	129.372.913
Institutional Hong Kong Opportunities Fund - HKD					
- Actions I-ACC (HKD)	4.244.648	-	(4.244.648)	(4.244.648)	-
Institutional Japan Fund - JPY					
- Actions I-ACC (JPY)	1.243.549	508.732	(677.670)	(168.938)	1.074.611
Compartiment de réserve institutionnel obligataire					
Institutional European High Yield Fund ⁴ - EUR					
- Actions I-ACC (EUR)	308.685	92.562	(269.075)	(176.513)	132.172

1. Généralités

La Société est une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) constituée sous cette forme au Luxembourg le 15 juin 1990. La Société est une SICAV régie par la partie I de la Loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle qu'amendée, concernant les organismes de placement collectif et portant transposition de la Directive 2014/91/CE (Directive « OPCVM V »).

FIMLUX agit en tant que société de gestion de la Société, et assure les fonctions quotidiennes liées aux services administratifs, à la gestion des investissements et à la commercialisation / aux services de distribution de la Société.

Au 30 avril 2017, la Société comptait 147 compartiments actifs. Les Administrateurs peuvent fermer des compartiments. Ils peuvent également lancer des compartiments supplémentaires qui présentent des objectifs d'investissement différents, à condition d'obtenir l'approbation de la CSSF.

Les classes d'actions suivantes ont été lancés au cours de l'année :

Nom du compartiment	Classe d'actions	Date de lancement
America Fund	W-ACC Shares (GBP) (hedged)	23/01/2017
ASEAN Fund	Actions I-ACC (USD)	20/02/2017
Asia Focus Fund	Actions I-ACC (EUR)	05/05/2016
Asian Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	13/06/2016
Asian Special Situations Fund	Actions D-ACC (EUR)	04/05/2016
	Actions I-ACC (USD)	20/02/2017
	Actions Y-ACC (EUR)	16/03/2017
Asian Total Return Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	22/11/2016
China Focus Fund	Actions D-ACC (EUR)	04/05/2016
	Actions I-ACC (USD)	20/02/2017
Core Euro Bond Fund	Actions A-ACC (EUR)	16/03/2017
Emerging Market Total Return Debt Fund	Y Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	03/06/2016
Emerging Markets Fund	Actions A (USD) (couvertes)	12/09/2016
	Actions W (GBP)	10/10/2016
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	Actions D-ACC (EUR)	04/05/2016
Euro Balanced Fund	Actions A-MCDIST (G) (EUR)	22/11/2016
Euro Blue Chip Fund	Actions I (EUR)	03/06/2016
Euro Corporate Bond Fund	Actions D-ACC (EUR)	04/05/2016
	Actions I (EUR)	23/01/2017
	Actions Y-QDIST (GBP) (couvertes)	21/11/2016
Euro Short Term Bond Fund	Actions A (EUR)	28/09/2016
	Actions D-ACC (EUR)	04/05/2016
	Actions I-ACC (EUR)	16/08/2016
European Dividend Fund	Actions A-MCDIST (G) (EUR)	22/11/2016
European High Yield Fund	Actions D-ACC (EUR)	04/05/2016
Flexible Bond Fund	Actions A (EUR) (EUR/GBP couvertes)	28/09/2016
	I-ACC Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	23/01/2017
France Fund	Actions I-ACC (EUR)	03/06/2016
Global Consumer Industries Fund	Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	04/05/2016
Global Demographics Fund	Actions D-ACC (EUR)	04/05/2016
	Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	04/05/2016
Global Dividend Fund	Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	15/09/2016
	Actions A-MCDIST (G) (USD)	22/11/2016
	Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	12/09/2016
	Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	12/09/2016
	W-QINCOME (G) Shares (GBP) (hedged)	23/01/2017
	Y-QINCOME (G) Shares (USD)	20/02/2017
Global Financial Services Fund	Actions I-ACC (EUR)	23/01/2017
Global Focus Fund	Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	12/05/2016
	Actions A-ACC (USD)	12/05/2016
	Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	12/05/2016
	Actions I-ACC (USD)	12/05/2016
	Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	12/05/2016
Global Health Care Fund	Actions D-ACC (EUR)	04/05/2016
Global High Yield Fund	Actions Y-ACC (USD)	24/04/2017
Global Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	12/09/2016
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MDIST (EUR)	17/02/2017
	Actions I-ACC (USD)	17/02/2017
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	Actions AEON E-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)	11/05/2016
	Actions E-ACC (USD)	11/05/2016
	Actions D-ACC (EUR)	04/05/2016
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	Actions AEON E-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)	11/05/2016
	Actions E-ACC (USD)	11/05/2016
Global Technology Fund	Actions D-ACC (EUR)	04/05/2016
	Actions I-ACC (USD)	16/08/2016
	Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	15/09/2016
	Actions Y-ACC (USD)	23/02/2017
Greater China Fund	Actions A-ACC (EUR)	05/05/2016
	Actions D-ACC (EUR)	04/05/2016
	Actions I-ACC (USD)	16/03/2017
Iberia Fund	Actions I-ACC (EUR)	03/06/2016
Institutional Emerging Markets Equity Fund	Actions I-ACC (JPY)	12/07/2016
International Bond Fund	Actions I-ACC (USD)	23/01/2017
International Fund	Actions E-ACC (GBP) (couvertes)	11/05/2016
	Actions E-ACC (USD)	11/05/2016
Italy Fund	Actions D-ACC (EUR)	04/05/2016
Japan Aggressive Fund	Actions Y-ACC (EUR)	25/07/2016
Latin America Fund	Actions D-ACC (EUR)	04/05/2016

Nom du compartiment	Classe d'actions	Date de lancement
Pacific Fund	Actions I-ACC (USD)	20/02/2017
	Actions I-ACC (USD)	20/02/2017
SMART Global Defensive Fund	Actions A (EUR) (EUR/USD couvertes)	30/06/2016
	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	30/06/2016
	Actions A-ACC (USD)	30/06/2016
	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	30/06/2016
	Actions Y-ACC (EUR)	30/06/2016
SMART Global Moderate Fund	Actions A (EUR)	30/06/2016
	Actions A (EUR) (EUR/USD couvertes)	30/06/2016
	Actions A-ACC (EUR)	30/06/2016
	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	30/06/2016
	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	30/06/2016
	Actions P-ACC (EUR) (couvertes)	30/06/2016
	Actions Y-ACC (EUR)	30/06/2016
	Actions D-ACC (USD)	04/05/2016
US Dollar Bond Fund	Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	28/04/2017
	Actions I-ACC (USD)	20/02/2017
	Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	04/05/2016
US High Yield Fund	Actions D-MDIST (USD)	04/05/2016
	Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	05/05/2016

Les compartiments suivants ont été fermés au cours de l'année :

Nom du compartiment	Date de fermeture
Fidelity Sélection Europe	16/09/2016
FPS Growth Fund	08/07/2016
Global Real Asset Securities Fund	20/05/2016
Institutional Hong Kong Opportunities Fund	15/06/2016

Les classes d'actions suivantes ont été fermés au cours de l'année :

Nom du compartiment	Classe d'actions	Date de fermeture
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (RMB) (couvertes)	24/10/2016
	Actions Y-ACC (SGD)	05/07/2016
	Actions Y-ACC (SGD)	05/07/2016
	Actions A (EUR)	08/07/2016
	Actions A-ACC (EUR)	08/07/2016
Fidelity Sélection Europe	Actions A (EUR)	16/09/2016
	Actions Y-ACC (SGD)	05/07/2016
	Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	24/10/2016
	Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	24/10/2016
	Actions A-ACC (RMB) (couvertes)	24/10/2016
	Actions A (GBP)	20/05/2016
	Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	20/05/2016
	Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	12/05/2016
	Actions A-ACC (SGD)	12/05/2016
	Actions A-ACC (USD)	20/05/2016
	Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	20/05/2016
	Actions I-ACC (USD)	09/05/2016
	Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	20/05/2016
	Actions Y-ACC (GBP)	20/05/2016
Global Financial Services Fund	Actions Y-ACC (USD)	20/05/2016
	Actions I-ACC (HKD)	15/06/2016
	Actions Y-ACC (SGD)	05/07/2016
	Actions A-ACC (USD) (couvertes)	03/06/2016
	Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	03/06/2016
	Actions Y-ACC (SGD)	05/07/2016
Global Income Fund	Actions Y-ACC (SGD)	05/07/2016
	Actions Y-ACC (SGD)	05/07/2016
Global Multi Asset Income Fund	Actions Y-ACC (SGD)	05/07/2016
	Actions Y-ACC (SGD)	05/07/2016
Global Property Fund	Actions Y-ACC (SGD)	05/07/2016
	Actions Y-ACC (SGD)	05/07/2016
Global Real Asset Securities Fund	Actions Y-ACC (SGD)	05/07/2016
	Actions Y-ACC (SGD)	05/07/2016
Institutional Hong Kong Opportunities Fund	Actions Y-ACC (SGD)	05/07/2016
	Actions Y-ACC (SGD)	05/07/2016
International Bond Fund	Actions Y-ACC (SGD)	05/07/2016
	Actions Y-ACC (SGD)	05/07/2016
Italy Fund	Actions Y-ACC (SGD)	05/07/2016
	Actions Y-ACC (SGD)	05/07/2016
US Dollar Bond Fund	Actions Y-ACC (SGD)	05/07/2016
	Actions Y-ACC (SGD)	05/07/2016
US High Yield Fund	Actions Y-ACC (SGD)	05/07/2016
	Actions Y-ACC (SGD)	05/07/2016

Les placements dans des titres indiens de India Focus Fund sont réalisés par le biais d'une filiale mauricienne détenue à 100 %, FIL Investments (Mauritius) Limited (la « Filiale »), anciennement dénommée Fid Funds (Mauritius) Limited, dont le seul objet consiste à investir pour le compte de la Société. FIL Investment Management (Hong Kong) Limited (« FIMHK ») fournit des conseils en investissements et des services de gestion à la Filiale. FIMHK a obtenu l'approbation du Securities and Exchange Board of India et de la Reserve Bank of India afin d'investir en Inde pour son propre compte et pour le compte de clients approuvés en tant qu'Investisseur Institutionnel Étranger au titre de la loi indienne. La Filiale est enregistrée comme un sous-compte d'Investisseur Institutionnel Étranger sous la licence de FIMHK et est autorisée à investir dans des titres indiens. L'actif et le passif de la Filiale sont consolidés dans l'État de l'actif net, et tous les investissements détenus par la Filiale sont précisés dans l'Inventaire du portefeuille-titres.

Le 23 mai 2016, Global Real Asset Securities Fund a été absorbé par Global Focus Fund.

Le 25 juin 2016, la devise de référence de FPS Moderate Growth Fund est passée de l'euro au dollar US.

Le 30 juin 2016, FPS Moderate Growth Fund et FPS Global Growth Fund ont été respectivement renommés SMART Global Defensive Fund et SMART Global Moderate Fund.

Le 11 juillet 2016, FPS Growth Fund a été absorbé par SMART Global Moderate Fund.

Le 19 septembre 2016, Fidelity Sélection Europe a été absorbé par Fidelity Sélection Internationale.

Le 7 novembre 2016, Fidelity MoneyBuilder Europe Fund a été absorbé par Fidelity European Growth Fund, Fidelity MoneyBuilder European Bond Fund a été absorbé par Fidelity Euro Bond Fund, et Fidelity MoneyBuilder Global Fund a été absorbé par Fidelity International Fund.

2. Principales règles comptables

Ces Comptes ont été préparés conformément aux lois luxembourgeoises sur les Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières.

Calcul de la Valeur nette d'inventaire. La Valeur nette d'inventaire par action de chaque classe d'actions est calculée en évaluant en premier lieu le pourcentage de l'actif net du compartiment concerné qui est attribué à chaque classe d'actions. Dans la mesure du possible, chaque montant déterminé sera divisé par le nombre d'actions en circulation de cette classe à l'heure de fermeture des bureaux. La Valeur nette d'inventaire de chaque classe est calculée dans la devise de négociation principale de la classe concernée.

Évaluation des titres. Les titres cotés sont évalués au dernier cours disponible au moment de leur évaluation sur la principale place boursière sur laquelle ils sont échangés. Les titres échangés sur les marchés hors cote sont évalués de la même façon. L'évaluation des titres de créance transférables à court terme et des instruments du marché monétaire non négociés sur des bourses ou des marchés réglementés est déterminée à l'aide de la méthode de l'amortissement du coût dans la mesure où le résultat obtenu ne s'écarte pas trop de la valeur de marché. Selon cette méthode, le coût amorti est déterminé en évaluant le titre au coût d'origine, puis en augmentant (amortissant) l'escompte d'émission (la prime) par rapport à sa valeur nominale à un taux constant jusqu'à l'échéance. Le reste de l'actif est évalué selon la méthode jugée la mieux adaptée par les Administrateurs. Tous les avoirs détenus par la Société sont cotés sur un marché réglementé, sauf indication contraire mentionnée dans l'Inventaire du portefeuille-titres d'un compartiment.

Politique d'ajustement des prix. Le Conseil d'administration de la Société a mis en œuvre une politique d'ajustement des prix en vue de protéger les intérêts des actionnaires de la Société. L'objectif de cette politique d'ajustement des prix consiste à attribuer les coûts associés aux entrées et sorties de capitaux élevées aux investisseurs ayant réalisé des transactions le jour concerné, protégeant ainsi l'actionnaire à long terme des effets les plus néfastes de la dilution. Pour atteindre cet objectif, le prix de la classe d'actions auquel les transactions d'un compartiment sont réalisées est ajusté. Les prix des classes d'actions d'un compartiment peuvent être ajustés à la hausse comme à la baisse en fonction du niveau et du type de transactions effectuées par les investisseurs au cours d'une journée donnée. Ainsi, les Actionnaires existants et restants ne souffrent d'aucun niveau de dilution inapproprié. La Société déclenchera un ajustement du prix uniquement quand des flux nets substantiels seront susceptibles d'avoir des répercussions notables sur les actionnaires restants. L'ajustement s'appuiera sur les coûts de transaction normaux appliqués aux actifs particuliers dans lesquels un compartiment investit, mais ne dépassera pas 2 % de ces coûts. Une fois l'ajustement apporté au prix d'une classe d'actions, ce prix devient le prix officiel de la classe concernée pour toutes les transactions effectuées ce jour-là. Au 30 avril 2017, aucun compartiment n'avait fait l'objet d'un ajustement important.

Politique d'ajustement à la juste valeur. Des ajustements à la juste valeur peuvent être employés pour protéger les intérêts des actionnaires de la Société contre les pratiques opportunistes du marché (market timing). Par conséquent, si un compartiment investit sur des marchés fermés à l'heure où le compartiment est évalué, les Administrateurs peuvent, par dérogation aux dispositions précitées sur l'évaluation des titres, autoriser l'ajustement des titres intégrés à un portefeuille particulier pour refléter plus précisément la juste valeur des investissements du compartiment au point d'évaluation.

Dépôts et liquidités auprès des banques et des courtiers. Tous les dépôts et liquidités déposés auprès des banques et des courtiers sont reportés à leur valeur nominale.

Opérations sur titres d'investissement. Les opérations sur titres d'investissement sont comptabilisées à la date d'achat ou de vente des titres. Le calcul du coût des titres vendus est effectué sur la base du coût moyen.

Contrats à terme. Les contrats à terme sont comptabilisés à la date d'ouverture ou de fermeture des contrats. Les paiements consécutifs sont envoyés ou reçus chaque jour par le compartiment, selon les fluctuations quotidiennes de la valeur de l'indice ou du titre sous-jacent qui sont enregistrées pour les besoins de la déclaration financière comme un gain ou une perte non réalisé(e) par le compartiment. Le gain ou la perte non réalisé(e) résultant des contrats à terme figure dans l'État des actifs nets et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Les gains et les pertes réalisé(e)s s'appuient sur la méthode du premier entré, premier sorti. Tous les gains et pertes sur les contrats à terme sont présentés dans l'État des opérations et des variations des actifs nets.

Contrats de change à terme. Les contrats de change à terme sont évalués selon les taux de change à terme en vigueur à la date de clôture et applicables à la période résiduelle jusqu'à la date d'expiration. Le gain ou la perte non réalisé(e) résultant des contrats de change à terme figure dans l'État des actifs nets et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Tous les contrats à terme, y compris ceux utilisés pour la couverture des classes d'actions, sont inclus dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Tous les gains et pertes sur les contrats de change à terme sont présentés dans l'État des opérations et des variations des actifs nets.

Options. Les options acquises sont enregistrées sous la forme d'investissements à leur valeur de marché réalisable ; les options émises et vendues sont enregistrées comme des passifs au coût de clôture de la position. Les options achetées et vendues figurent dans l'État des actifs nets et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Quand l'exercice d'une option engendre un règlement en espèces, la différence entre la prime et le produit du règlement est comptabilisée comme un gain ou une perte réalisé(e). Quand une option expire, la prime est comptabilisée comme un gain réalisé pour les options vendues ou comme une perte réalisée pour les options achetées. Tous les gains et pertes sur les options sont présentés dans l'État des opérations et des variations des actifs nets.

Swaps d'inflation et de taux d'intérêt. Les intérêts à recevoir et à payer sur les swaps d'inflation et de taux d'intérêt sont cumulés quotidiennement, et les engagements futurs des swaps sont évalués aux taux du marché. Les swaps d'inflation et de taux d'intérêt sont détaillés dans l'État des actifs nets et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Tous les gains et pertes sur la valeur des swaps de taux d'intérêt et des swaps d'inflation sont présentés dans l'État des opérations et des variations des actifs nets. Les revenus à recevoir/payer sur les swaps de taux d'intérêt sont intégrés dans les revenus ou les dépenses sur une base cumulée et sont indiqués dans l'État des opérations et des variations des actifs nets sous le poste Intérêts perçus/versés sur swaps.

Swaps de défaut de crédit. Les primes versées et perçues sur les swaps de défaut de crédit pour acheter ou vendre une protection contre un événement de crédit sont cumulées quotidiennement et comptabilisées comme un revenu net. Les engagements futurs découlant de ces swaps sont évalués aux taux du marché. Les swaps de défaut de crédit sont détaillés dans l'État des actifs nets et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Tous les

gains et pertes sur la valeur des swaps de défaut de crédit sont présentés dans l'État des opérations et des variations des actifs nets.

Contrats de différence. Les contrats de différence sont des contrats conclus entre un courtier et la Société en vertu desquels les parties conviennent de se verser mutuellement des montants reflétant l'impact économique de la détention d'une position longue ou courte sur le titre sous-jacent. Les contrats de différence reflètent également toute opération sur capital qui a lieu. Les dividendes perçus ou payés sur les contrats de différence sont indiqués nets dans le poste Revenu dérivé ou Charges dérivées de l'État des opérations et des variations des actifs nets. Lorsqu'un contrat est clos, la Société enregistre un gain ou une perte réalisé(e) équivalant à la différence entre la valeur du contrat à la date d'ouverture et sa valeur à la date de clôture. L'évaluation des contrats de différence repose sur le titre sous-jacent. Ces contrats figurent dans l'État des actifs nets et dans l'Inventaire des portefeuilles-titres. Les frais financiers versés au courtier pour la détention du titre sous-jacent sont compris dans le poste Coûts financiers sur contrats de différence de l'État des opérations et des variations des actifs nets. Tous les gains et pertes sur les contrats de différence sont indiqués dans l'État des opérations et des variations des actifs nets.

Obligations indexées sur actions. Les obligations indexées sur actions sont évaluées quotidiennement selon le prix du titre sous-jacent et sont indiquées dans l'État des actifs nets et dans l'Inventaire du portefeuille-titres à la valeur de marché. Le(s) coupon(s) intermédiaire(s) et le paiement final à l'échéance sont déterminés par la variation du prix du titre sous-jacent. Les intérêts ou la « surperformance » perçue et tous les gains ou pertes sont divulgués dans l'État des opérations et des variations des actifs nets.

Prêts à terme. La Société investit dans les prêts à terme octroyés par les banques aux entreprises. Les prêts à terme sont négociés en fonction de tranches et sont composés d'un certain nombre de prêts sous-jacents du même émetteur, dont les conditions sont différentes (taux des coupons, dates de paiement, dates d'échéance). Les prêts à terme sont évalués en fonction de la politique générale d'évaluation des titres et sont indiqués à la valeur de marché dans l'État des actifs nets et dans l'Inventaire du portefeuille-titres. Tous les gains et pertes sur les prêts à terme sont indiqués dans l'État des opérations et des variations des actifs nets.

Taux de change. Les Administrateurs déterminent la devise de comptabilisation de chaque compartiment. L'actif et le passif sont convertis sur la base des taux de change en vigueur au 30 avril 2017. Toutes les opérations libellées en devises étrangères durant l'exercice sont converties dans la devise de comptabilisation du compartiment aux taux de change en vigueur le jour de l'opération.

Obligations en main tierce. Les obligations intégrées dans l'Inventaire du portefeuille-titres peuvent servir de garantie contre les positions ouvertes sur les instruments dérivés. Dans ce cas, les obligations sont placées en main tierce pour éviter qu'elles ne fassent l'objet d'une transaction.

Opérations sur titres. Le prix d'émission et de rachat par action de chaque compartiment est équivalent à la Valeur nette d'inventaire par action à la date de la transaction, sous réserve de la politique d'ajustement des prix.

Frais de constitution. Tous les frais de constitution associés au lancement de la Société ont été amortis. Les frais de lancement des nouveaux compartiments seront imputés aux dépenses d'exploitation actuelles.

Revenu. Les dividendes sur actions sont reconnus lorsque le titre est coté ex-dividende. Les intérêts sont comptabilisés sur une base cumulée.

Titres à coupon zéro. Les obligations et les instruments du marché monétaire à coupon zéro sont indiqués dans l'Inventaire du portefeuille-titres à un taux qui reflète le rendement réel.

Gestion collatérale des actifs. Pour une gestion plus efficace, et lorsque la politique d'investissement des compartiments le permet, le Conseil d'administration peut choisir de gérer les actifs de certains compartiments de la gamme Fidelity Funds sur une base de mise en commun. Dans ce cas, les actifs des différents compartiments sont gérés en commun. Des fractions peuvent résulter de la technique de mise en commun. La valeur de ces fractions est fondée sur la valeur de marché des titres sous-jacents du portefeuille des compartiments mis en commun à la clôture de l'exercice. Cette valeur est comprise dans la valeur de marché totale du portefeuille. Compte tenu de la modicité de ces sommes, elles ont été incluses sous le poste Fractions de l'Inventaire du portefeuille-titres.

Résultats consolidés. Les résultats consolidés ont été présentés en dollar US, qui est la devise de comptabilisation de la Société. Ils représentent la totalité des états financiers des différents compartiments. Les Comptes des compartiments libellés dans des devises autres que le dollar US ont été convertis aux taux de change en vigueur à la fin de l'exercice annuel.

3. Honoraires de conseil en investissement et autres transactions avec le Gestionnaire des investissements ou ses sociétés affiliées

Conformément à la Convention de Gestion des investissements datée du 1er juin 2012, FIL Fund Management Limited (« FFML ») a droit à une commission de gestion des investissements mensuelle et à une commission de répartition des actifs, cumulées quotidiennement, qui s'appuient sur la moyenne totale des actifs nets de chaque compartiment, à des taux annuels présentés dans le tableau ci-dessous.

Nom du compartiment / Classe d'actions	Commission de gestion des investissements annuelle maximale	Commission de répartition des actifs maximale
Compartiments d'actions, mixtes, SMART, obligataires, Fixed Term Bond, monétaires, MoneyBuilders, de réserve en actions, de réserve obligataires, de réserve institutionnels en actions et de réserve institutionnels obligataires		
Actions A, C, D, E et J	1,50 %	0
Actions I et S	0,80 %	0
Actions SR	1,30 %	0
Actions W et Y	1,00 %	0
Compartiments d'allocation d'actifs		
Actions A	1,50 %	0,50 %
Actions Y	0,75 %	0,25 %
Compartiments Fidelity Lifestyle libellés en dollars US		
Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund	1,50 % ^a	0,30 %
Actions A	0,85 %	0
Actions P	0,45 %	0
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	1,10 % ^b	0
Actions A	0,60 % ^c	0
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	1,50 % ^d	0
Actions P	0,80 % ^e	0
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	1,50 % ^f	0
Actions A	0,80 % ^g	0
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	1,50 % ^h	0
Actions A	0,80 % ⁱ	0
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	1,50 % ^j	0
Actions A	0,80 % ^k	0
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	1,50 % ^l	0
Actions A	0,80 % ^m	0
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	1,50 % ⁿ	0
Actions A	0,80 % ^o	0
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	0,45 %	0
Actions P	0,60 % ^c	0
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	0,60 % ^e	0
Actions P	0,80 % ^e	0
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	0,80 % ^g	0
Actions P	0,80 % ⁱ	0
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	0,80 % ^k	0
Actions P	0,80 % ^m	0
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	0,80 % ^o	0
Actions P	0,80 % ^o	0

a Pondérée en fonction de la composition du compartiment.

b Sera réduite à 0,85 % le 1er janvier 2018.

c Sera réduite à 0,45 % le 1er janvier 2018.

d Sera réduite à 1,10 % le 1er janvier 2018, puis à 0,85 % le 1er janvier 2023.

e Sera réduite à 0,60 % le 1er janvier 2018, puis à 0,45 % le 1er janvier 2023.

f Sera réduite à 1,10 % le 1er janvier 2023, puis à 0,85 % le 1er janvier 2028.

g Sera réduite à 0,60 % le 1er janvier 2023, puis à 0,45 % le 1er janvier 2028.

h Sera réduite à 1,10 % le 1er janvier 2028, puis à 0,85 % le 1er janvier 2033.

i Sera réduite à 0,60 % le 1er janvier 2028, puis à 0,45 % le 1er janvier 2033.

j Sera réduite à 1,10 % le 1er janvier 2033, puis à 0,85 % le 1er janvier 2038.

k Sera réduite à 0,60 % le 1er janvier 2033, puis à 0,45 % le 1er janvier 2038.

l Sera réduite à 1,10 % le 1er janvier 2038, puis à 0,85 % le 1er janvier 2043.

m Sera réduite à 0,60 % le 1er janvier 2038, puis à 0,45 % le 1er janvier 2043.

n Sera réduite à 1,10 % le 1er janvier 2043, puis à 0,85 % le 1er janvier 2048.

o Sera réduite à 0,60 % le 1er janvier 2043, puis à 0,45 % le 1er janvier 2048.

Les actions de classe C sont assujetties à des frais de distribution annuels pouvant atteindre 1,00 % de la Valeur nette d'inventaire de la classe concernée. Les actions de classe E sont assujetties à des frais de distribution annuels pouvant atteindre 0,75 % de la Valeur nette d'inventaire de la classe concernée. Ces frais sont cumulés chaque jour et payables chaque trimestre à FIL Distributors. Seuls les investisseurs opérant pour des organismes de placement collectif ou dont les actifs sont détenus sur des comptes gérés par FIL ou ses affiliés peuvent acquérir des titres des classes des compartiments de réserve. Les frais et dépenses liés à ces classes d'actions, à l'exception de la commission de gestion, des frais d'administration, des impôts et des commissions de garde, sont à la charge de FIL et de ses affiliés, qui paieront directement les montants dus. La commission de gestion, les frais d'administration, les impôts et les commissions de garde pour ces classes d'actions sont imputés aux compartiments mais sont remboursés en totalité par FIL et ses affiliés.

FIL et ses affiliés peuvent renoncer en tout ou partie à leurs commissions et limiter le niveau maximum des dépenses (avec certaines exceptions) que les compartiments devraient payer. Ces renoncations sont volontaires et peuvent être révisées à tout instant. En outre, FFML peut supporter, à sa discrétion et de temps à autre, certaines des dépenses des compartiments. Certains dirigeants et Administrateurs de la Société sont également administrateurs, dirigeants ou employés de FIL ou de ses affiliés.

FID est une filiale détenue à 100 % par FIL. Dans le cadre de ses activités de Distributeur général de la Société, FID perçoit une commission sur les

ventes des actions de la Société. Pour l'exercice clos le 30 avril 2017, le montant total des commissions perçues sur les ventes par FID était de 142 450 dollars US, le reste étant rétrocédé aux intermédiaires intervenant dans la distribution des actions.

La valeur cumulée des transactions de la Société effectuées par l'intermédiaire de courtiers associés s'élevait à 23 222 799 dollars US. Ces transactions représentent 0,01 % du total des opérations réalisées par la Société au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2017. Le total des commissions de courtage versées à des courtiers associés pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2017 s'élevait à 2 617 dollars US, au taux moyen de 0,01 %, soit 0,0017 % du total des commissions versées. FFML a exécuté certaines transactions de portefeuille vers certains courtiers qui ont accepté de reverser une partie des commissions perçues sur ces opérations pour limiter les dépenses de la Société. Au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2017, cet arrangement a permis une réduction de 4 289 438 dollars US des dépenses de la Société.

4. Directors' Fees

Les Administrateurs ont, chacun, droit à des émoluments annuels de 35 000 euros, plus 5 000 euros par jeton de présence. Les Administrateurs qui sont affiliés à FFML, à la société de portefeuille FIL ou à ses filiales ont renoncé à leurs honoraires pour l'exercice clos le 30 avril 2017. Le Président du Comité d'audit reçoit des honoraires supplémentaires d'un montant de 15 000 EUR par an. Les autres membres du Comité d'audit reçoivent des honoraires supplémentaires d'un montant de 10 000 EUR par an. La rémunération totale versée aux Administrateurs en échange des services rendus pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2017 s'élevait à 339 789 dollars US.

5. Prêts de titres

Au 30 avril 2017, la Société avait prêté des titres d'une valeur de 78 697 216 dollars US, et reçu une garantie d'une valeur de marché de 83 995 892 dollars US. Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2017, la Société a versé les sommes de 351 410 dollars US au Dépositaire en rapport avec les titres prêtés. Le tableau suivant expose la répartition de la valeur totale des titres prêtés par compartiment au 30 avril 2017 :

Nom du compartiment	Devise	Ténor	Securites Values	% of Lendable Assets	% of AUM
EURO STOXX 50™ Fund	EUR	1 month to 3 months	3.280.122	1,26	1,25
Global Focus Fund	USD	1 month to 3 months	1.984.167	0,50	0,51
Institutional Global Focus Fund	USD	1 month to 3 months	751.427	0,50	0,51
Italy Fund	EUR	1 month to 3 months	36.105.392	4,29	4,29
		1 week to 1 month	14.659.714	1,74	1,74
Switzerland Fund	CHF	1 day to 1 month	1.769.476	0,59	0,59
		1 week to 1 month	4.161.969	1,38	1,38

Le tableau ci-dessous indique la répartition de la valeur totale des titres prêtés par les contreparties ainsi que la valeur totale de la garantie pour chaque contrepartie au 30 avril 2017 :

Contrepartie	Valeur totale (USD)	Valeur de marché de la garantie (USD)	Pays	Type de compensation
Societe Generale	45.644.142	60.784.375		
Morgan Stanley	20.585.731	21.633.105		
Credit Suisse	1.350.023	1.578.411		

La garantie est constituée d'obligations gouvernementales détenues par le Dépositaire ; elle n'est pas portée aux Comptes. Le revenu perçu sur ces prêts de titre s'élève à 2 435 426 dollars US et figure sous le poste Dividendes et intérêts nets de l'État des opérations et des variations de l'actif net.

6. Impôts

La Société n'est pas redevable de l'impôt luxembourgeois sur le revenu ou sur les plus-values, réalisées ou non. De même, elle n'est assujettie à aucune retenue à la source au Luxembourg. Les compartiments obligataires, mixtes, d'actions, d'allocation d'actifs, MoneyBuilder, SMART, Fidelity Lifestyle et les Fonds de retraite de Singapour sont assujettis à une taxe d'abonnement annuelle de 0,05 % et les compartiments monétaires, de réserve, de réserve institutionnels ainsi que les Classes P et I sont assujettis à une taxe d'abonnement annuelle de 0,01 %. La taxe d'abonnement annuelle est calculée et payable chaque trimestre sur l'actif net du compartiment le dernier jour de chaque trimestre de l'année civile.

Les plus-values, les dividendes et les intérêts étrangers peuvent être soumis à des impôts sur les plus-values, des retenues à la source ou d'autres taxes dans le pays d'origine ; lesdits impôts peuvent ne pas être récupérés par la Société ou les actionnaires. S'il existe une probabilité raisonnable qu'un passif se cristallise, l'impôt à payer sur le gain non réalisé est prévu dans la VNI. Au 30 avril 2017, la Société n'avait provisionné aucun passif pour un compartiment.

7. Frais de transaction

Les frais de transaction correspondent aux honoraires versés aux courtiers lors de l'achat et de la vente des actions, des contrats de différence, des contrats à terme, des options et des fonds négociés en bourse. Les frais de transaction sont généralement intégrés dans les coûts des investissements qui font partie des gains/(pertes) réalisé(e)s et non réalisé(e)s indiqués dans l'État des opérations et des variations des actif nets. Une partie des frais de transaction est intégrée dans le poste Frais de garde de l'État des opérations et des variations des actif nets. Les frais de transaction relatifs aux obligations et aux swaps ne sont pas indiqués car ils sont intégrés dans le spread.

Pour l'exercice annuel clos le 30 avril 2017, ces frais de transaction s'élèvent à :

Nom du compartiment	Devise	Frais de transaction	Nom du compartiment	Devise	Frais de transaction
America Fund	USD	3.274.142	Asia Pacific Property Fund	USD	6.263
American Diversified Fund	USD	39.126	Asian Aggressive Fund	USD	164.611
American Growth Fund	USD	737.349	Asian Bond Fund	USD	47.321
ASEAN Fund	USD	1.285.249	Asian High Yield Fund	USD	70.010
Asia Focus Fund	USD	2.179.305	Asian Smaller Companies Fund	USD	699.762
Asia Pacific Dividend Fund	USD	392.636	Asian Special Situations Fund	USD	2.848.417

Nom du compartiment	Devise	Frais de transaction	Nom du compartiment	Devise	Frais de transaction
Asian Total Return Bond Fund	USD	591	Global Focus Fund	USD	232.960
Australia Fund	AUD	600.177	Global Health Care Fund	EUR	261.703
Australian Dollar Cash Fund	AUD	-	Global High Grade Income Fund	USD	-
China Consumer Fund	USD	943.324	Global High Yield Fund	USD	4.838
China Focus Fund	USD	1.168.092	Global Hybrids Bond Fund	USD	624
China High Yield Fund	USD	240	Global Income Fund	USD	8.285
China Opportunities Fund	USD	9.902	Global Industrials Fund	EUR	96.588
China RMB Bond Fund	USD	3.413	Global Inflation-linked Bond Fund	USD	24.022
Core Euro Bond Fund	EUR	2.022	Global Multi Asset Income Fund	USD	1.007.920
Emerging Asia Fund	USD	686.444	Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	157.213
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	1.684.943	Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	357.721
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	5.427	Global Opportunities Fund	USD	376.888
Emerging Market Debt Fund	USD	58.606	Global Property Fund	USD	97.949
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	192	Global Real Asset Securities Fund	USD	45.060
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	7.829	Global Strategic Bond Fund	USD	26.527
Emerging Markets Focus Fund	USD	34.446	Global Technology Fund	EUR	1.362.434
Emerging Markets Fund	USD	9.296.068	Global Telecommunications Fund	EUR	76.904
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	USD	3.868	Greater China Fund	USD	384.296
Euro Balanced Fund	EUR	1.254.467	Growth & Income Fund	USD	41.358
Euro Blue Chip Fund	EUR	1.870.567	Iberia Fund	EUR	524.341
Euro Bond Fund	EUR	19.365	India Focus Fund	USD	1.023.877
Euro Cash Fund	EUR	-	Indonesia Fund	USD	316.749
Euro Corporate Bond Fund	EUR	7.380	Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Fund	USD	99.376
Euro Short Term Bond Fund	EUR	35.256	Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	1.002.575
EURO STOXX 50™ Fund	EUR	28.054	Institutional Euro Blue Chip Fund	EUR	176.568
European Dividend Fund	EUR	90.100	Institutional European High Yield Fund	EUR	168
European Dynamic Growth Fund	EUR	833.427	Institutional European Larger Companies Fund	EUR	72.326
European Fund	EUR	478.808	Institutional European Smaller Companies Fund	EUR	61.724
European Growth Fund	EUR	7.528.137	Institutional Global Focus Fund	USD	96.819
European High Yield Fund	EUR	28.112	Institutional Global Sector Fund	EUR	139.630
European Larger Companies Fund	EUR	1.021.765	Institutional Hong Kong Opportunities Fund	HKD	28.634
European Smaller Companies Fund	EUR	1.197.826	Institutional Japan Fund	JPY	25.840.489
European Value Fund	EUR	342.398	International Bond Fund	USD	7.302
Fidelity Patrimoine	EUR	176.579	International Fund	USD	1.690.006
Fidelity Sélection Europe	EUR	15.906	Italy Fund	EUR	2.034.112
Fidelity Sélection Internationale	EUR	173.271	Japan Advantage Fund	JPY	36.589.004
Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	-	Japan Aggressive Fund	JPY	23.499.866
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	100.892	Japan Fund	JPY	88.486.937
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	15.542	Japan Smaller Companies Fund	JPY	27.353.253
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	104.146	Korea Fund	USD	194.253
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	138.398	Latin America Fund	USD	1.062.922
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	88.068	Malaysia Fund	USD	68.044
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	135.001	Nordic Fund	SEK	3.421.475
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	17.787	Pacific Fund	USD	1.904.893
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	7.186	Singapore Fund	USD	54.712
FIRST All Country World Fund	USD	61.668	SMART Global Defensive Fund	USD	107.596
FIRST Developed World Fund	USD	7.407	SMART Global Moderate Fund	USD	114.270
Flexible Bond Fund	GBP	12.601	Sterling Cash Fund	GBP	-
FPS Growth Fund	EUR	33.415	Switzerland Fund	CHF	494.974
France Fund	EUR	254.690	Taiwan Fund	USD	91.439
Germany Fund	EUR	1.853.263	Thailand Fund	USD	344.058
Global Consumer Industries Fund	EUR	317.781	United Kingdom Fund	GBP	120.798
Global Corporate Bond Fund	USD	5.837	US Dollar Bond Fund	USD	16.238
Global Demographics Fund	USD	51.652	US Dollar Cash Fund	USD	-
Global Dividend Fund	USD	2.528.072	US High Yield Fund	USD	33.925
Global Equity Income Fund	USD	23.461	World Fund	USD	483.310
Global Financial Services Fund	EUR	1.573.464			

8. Péréquation

Les accords de péréquation des revenus sont appliqués à toutes les classes d'actions (capitalisation et distribution) de tous les compartiments. Pour les classes d'actions de distribution, ces accords visent à assurer que le revenu par action distribué pour une période de distribution n'est pas affecté par l'évolution du nombre d'actions émises sur cette même période. Le calcul de la péréquation se fonde sur le revenu net des investissements. Tous les montants de péréquation sont présentés dans l'État des opérations et des variations de l'actif net.

9. Distributions de dividendes

Les dividendes suivants ont été versés pendant l'exercice clos le 30 avril 2017 :

Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.	Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.
ASEAN Fund Actions A (SGD)	0,0114	01-août-2016	Asia Focus Fund Actions Y (EUR)	0,0976	01-août-2016
ASEAN Fund Actions A (USD)	0,2078	01-août-2016	Asia Focus Fund Actions Y (USD)	0,0804	01-août-2016
ASEAN Fund Actions Y (USD)	0,1319	01-août-2016	Asia Pacific Dividend Fund Actions A (USD)	0,1828	01-févr.-2017
America Fund Actions Y (EUR)	0,0445	01-août-2016	Asia Pacific Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0328	02-mai-2016
America Fund Actions Y (EUR) (couvertes)	0,0394	01-août-2016	Asia Pacific Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0286	01-juin-2016
America Fund Actions Y (USD)	0,0317	01-août-2016	Asia Pacific Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0290	01-juil.-2016
Asia Focus Fund Actions A (EUR)	0,0043	01-août-2016	Asia Pacific Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0323	01-août-2016
Asia Focus Fund Actions A (GBP)	0,0009	01-août-2016	Asia Pacific Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0332	01-sept.-2016
Asia Focus Fund Actions A (SGD)	0,0008	01-août-2016	Asia Pacific Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0304	03-oct.-2016
Asia Focus Fund Actions A (USD)	0,0056	01-août-2016	Asia Pacific Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0291	01-nov.-2016

Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.	Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0282	01-déc.-2016	Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0379	01-déc.-2016
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0266	02-janv.-2017	Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0371	02-janv.-2017
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0280	01-févr.-2017	Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0432	01-févr.-2017
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0305	01-mars-2017	Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0411	01-mars-2017
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0285	03-avr.-2017	Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0427	03-avr.-2017
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0237	02-mai-2016	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0046	02-mai-2016
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0237	01-juin-2016	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0297	01-juin-2016
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0237	01-juil.-2016	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0415	01-juil.-2016
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0237	01-août-2016	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0304	01-août-2016
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0237	01-sept.-2016	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0301	01-sept.-2016
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0237	03-oct.-2016	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0310	03-oct.-2016
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0237	01-nov.-2016	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0294	01-nov.-2016
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0237	01-déc.-2016	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0329	01-déc.-2016
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0237	02-janv.-2017	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0335	02-janv.-2017
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0232	01-févr.-2017	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0349	01-févr.-2017
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0232	01-mars-2017	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0323	01-mars-2017
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0232	03-avr.-2017	Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0316	03-avr.-2017
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (RMB) (couvertes)	0,2291	02-mai-2016	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0299	02-mai-2016
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (RMB) (couvertes)	0,2291	01-juin-2016	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0299	01-juin-2016
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (RMB) (couvertes)	0,2291	01-juil.-2016	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0299	01-juil.-2016
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (RMB) (couvertes)	0,2291	01-août-2016	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0299	01-août-2016
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (RMB) (couvertes)	0,2291	01-sept.-2016	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0299	01-sept.-2016
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (RMB) (couvertes)	0,2291	03-oct.-2016	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0299	03-oct.-2016
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0256	02-mai-2016	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0299	01-nov.-2016
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0256	01-juin-2016	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0299	01-déc.-2016
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0256	01-juil.-2016	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0299	02-janv.-2017
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0256	01-août-2016	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0358	01-févr.-2017
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0256	01-sept.-2016	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0358	01-mars-2017
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0256	03-oct.-2016	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0358	03-avr.-2017
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0256	01-nov.-2016	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0029	01-août-2016
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0256	01-déc.-2016	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0029	01-sept.-2016
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0256	02-janv.-2017	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0029	03-oct.-2016
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0230	01-févr.-2017	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0029	01-nov.-2016
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0230	01-mars-2017	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0029	01-déc.-2016
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0230	03-avr.-2017	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0029	02-janv.-2017
Asia Pacific Dividend Fund Actions Y (USD)	0,0242	01-août-2016	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0034	01-févr.-2017
Asia Pacific Property Fund Actions A (USD)	0,0359	02-mai-2016	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0034	01-mars-2017
Asia Pacific Property Fund Actions A (USD)	0,0298	01-août-2016	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0034	03-avr.-2017
Asia Pacific Property Fund Actions A (USD)	0,0283	01-nov.-2016	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0299	02-mai-2016
Asia Pacific Property Fund Actions A (USD)	0,0147	01-févr.-2017	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0299	01-juin-2016
Asia Pacific Property Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,0665	02-mai-2016	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0299	01-juil.-2016
Asia Pacific Property Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,0604	01-août-2016	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0299	01-août-2016
Asia Pacific Property Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,0599	01-nov.-2016	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0299	01-sept.-2016
Asia Pacific Property Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,0439	01-févr.-2017	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0299	03-oct.-2016
Asian Bond Fund Actions A (EUR) (couvertes)	0,1886	01-août-2016	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0299	01-nov.-2016
Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0542	02-mai-2016	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0299	01-déc.-2016
Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0410	01-juin-2016	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0299	02-janv.-2017
Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0404	01-juil.-2016	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0358	01-févr.-2017
Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0409	01-août-2016	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0358	01-mars-2017
Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0400	01-sept.-2016	Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0358	03-avr.-2017
Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0373	03-oct.-2016	Asian Bond Fund Actions Y-QDIST (USD)	0,0510	02-mai-2016
Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0362	01-nov.-2016	Asian Bond Fund Actions Y-QDIST (USD)	0,1011	01-août-2016

Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.	Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.
Asian Bond Fund Actions Y-QDIST (USD)	0,0909	01-nov.-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0039	01-févr.-2017
Asian Bond Fund Actions Y-QDIST (USD)	0,1019	01-févr.-2017	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0043	01-mars-2017
Asian High Yield Fund Actions A (EUR) (couvertes)	0,5602	01-août-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0038	03-avr.-2017
Asian High Yield Fund Actions A (RMB) (couvertes)	1,5694	02-mai-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0392	02-mai-2016
Asian High Yield Fund Actions A (RMB) (couvertes)	1,5321	01-août-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0399	01-juin-2016
Asian High Yield Fund Actions A (RMB) (couvertes)	1,5639	01-nov.-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0395	01-juil.-2016
Asian High Yield Fund Actions A (RMB) (couvertes)	1,4780	01-févr.-2017	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0396	01-août-2016
Asian High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0671	02-mai-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0407	01-sept.-2016
Asian High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0676	01-juin-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0396	03-oct.-2016
Asian High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0660	01-juil.-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0408	01-nov.-2016
Asian High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0663	01-août-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0400	01-déc.-2016
Asian High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0663	01-sept.-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0373	02-janv.-2017
Asian High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0628	03-oct.-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0364	01-févr.-2017
Asian High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0621	01-nov.-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0398	01-mars-2017
Asian High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0636	01-déc.-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0349	03-avr.-2017
Asian High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0632	02-janv.-2017	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0056	02-mai-2016
Asian High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0663	01-févr.-2017	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0056	01-juin-2016
Asian High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0650	01-mars-2017	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0056	01-juil.-2016
Asian High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0635	03-avr.-2017	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0056	01-août-2016
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0447	02-mai-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0056	01-sept.-2016
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0454	01-juin-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0056	03-oct.-2016
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0450	01-juil.-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0056	01-nov.-2016
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0450	01-août-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0056	01-déc.-2016
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0464	01-sept.-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0056	02-janv.-2017
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0450	03-oct.-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0060	01-févr.-2017
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0464	01-nov.-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0060	01-mars-2017
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0455	01-déc.-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0060	03-avr.-2017
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0424	02-janv.-2017	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0588	02-mai-2016
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0414	01-févr.-2017	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0588	01-juin-2016
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0453	01-mars-2017	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0588	01-juil.-2016
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0397	03-avr.-2017	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0588	01-août-2016
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	4,7050	02-mai-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0588	01-sept.-2016
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	4,7744	01-juin-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0588	03-oct.-2016
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	4,7059	01-juil.-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0588	01-nov.-2016
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	4,7073	01-août-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0588	01-déc.-2016
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	4,8455	01-sept.-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0588	02-janv.-2017
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	4,7019	03-oct.-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0564	01-févr.-2017
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	4,8523	01-nov.-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0564	01-mars-2017
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	4,7565	01-déc.-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0564	03-avr.-2017
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	4,5067	02-janv.-2017	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0440	02-mai-2016
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	4,3283	01-févr.-2017	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0440	01-juin-2016
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	4,7287	01-mars-2017	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0440	01-juil.-2016
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	4,1451	03-avr.-2017	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0440	01-août-2016
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0042	02-mai-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0440	01-sept.-2016
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0043	01-juin-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0440	03-oct.-2016
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0043	01-juil.-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0440	01-nov.-2016
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0043	01-août-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0440	01-déc.-2016
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0044	01-sept.-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0440	02-janv.-2017
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0043	03-oct.-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0440	01-févr.-2017
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0044	01-nov.-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0440	01-mars-2017
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0043	01-déc.-2016	Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0440	03-avr.-2017
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0040	02-janv.-2017	Asian High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0403	02-mai-2016

Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.	Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.
Asian High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0408	01-juin-2016	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0553	01-sept.-2016
Asian High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0404	01-juil.-2016	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0537	03-oct.-2016
Asian High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0402	01-août-2016	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0554	01-nov.-2016
Asian High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0414	01-sept.-2016	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0542	01-déc.-2016
Asian High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0402	03-oct.-2016	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0509	02-janv.-2017
Asian High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0414	01-nov.-2016	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0499	01-févr.-2017
Asian High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0406	01-déc.-2016	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0537	01-mars-2017
Asian High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0375	02-janv.-2017	Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0480	03-avr.-2017
Asian High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0363	01-févr.-2017	Asian High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0506	02-mai-2016
Asian High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0404	01-mars-2017	Asian High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0506	01-juin-2016
Asian High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0345	03-avr.-2017	Asian High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0506	01-juil.-2016
Asian High Yield Fund Actions I-MIDIST (USD)	0,0529	02-mai-2016	Asian High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0506	01-août-2016
Asian High Yield Fund Actions I-MIDIST (USD)	0,0540	01-juin-2016	Asian High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0506	01-sept.-2016
Asian High Yield Fund Actions I-MIDIST (USD)	0,0533	01-juil.-2016	Asian High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0506	03-oct.-2016
Asian High Yield Fund Actions I-MIDIST (USD)	0,0537	01-août-2016	Asian High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0506	01-nov.-2016
Asian High Yield Fund Actions I-MIDIST (USD)	0,0552	01-sept.-2016	Asian High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0506	01-déc.-2016
Asian High Yield Fund Actions I-MIDIST (USD)	0,0534	03-oct.-2016	Asian High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0506	02-janv.-2017
Asian High Yield Fund Actions I-MIDIST (USD)	0,0553	01-nov.-2016	Asian High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0543	01-févr.-2017
Asian High Yield Fund Actions I-MIDIST (USD)	0,0540	01-déc.-2016	Asian High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0543	01-mars-2017
Asian High Yield Fund Actions I-MIDIST (USD)	0,0510	02-janv.-2017	Asian High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0543	03-avr.-2017
Asian High Yield Fund Actions I-MIDIST (USD)	0,0495	01-févr.-2017	Asian Smaller Companies Fund Actions A (EUR)	0,2390	01-août-2016
Asian High Yield Fund Actions I-MIDIST (USD)	0,0531	01-mars-2017	Asian Smaller Companies Fund Actions A (USD)	0,1987	01-août-2016
Asian High Yield Fund Actions I-MIDIST (USD)	0,0477	03-avr.-2017	Asian Smaller Companies Fund Actions Y (EUR)	0,1075	01-août-2016
Asian High Yield Fund Actions Y (EUR) (couvertes)	0,6069	01-août-2016	Asian Smaller Companies Fund Actions Y (USD)	0,1082	01-août-2016
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (HKD)	0,0530	02-mai-2016	Asian Special Situations Fund Actions A (GBP)	0,0021	01-août-2016
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (HKD)	0,0542	01-juin-2016	Asian Special Situations Fund Actions A (USD)	0,0438	01-août-2016
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (HKD)	0,0534	01-juil.-2016	Asian Special Situations Fund Actions W (GBP)	0,0050	01-août-2016
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (HKD)	0,0540	01-août-2016	Asian Special Situations Fund Actions Y (USD)	0,0927	01-août-2016
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (HKD)	0,0555	01-sept.-2016	Asian Total Return Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0427	01-juin-2016
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (HKD)	0,0539	03-oct.-2016	Asian Total Return Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0450	01-juil.-2016
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (HKD)	0,0554	01-nov.-2016	Asian Total Return Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0457	01-août-2016
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (HKD)	0,0542	01-déc.-2016	Asian Total Return Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0458	01-sept.-2016
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (HKD)	0,0510	02-janv.-2017	Asian Total Return Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0420	03-oct.-2016
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (HKD)	0,0499	01-févr.-2017	Asian Total Return Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0389	01-nov.-2016
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (HKD)	0,0540	01-mars-2017	Asian Total Return Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0405	01-déc.-2016
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (HKD)	0,0482	03-avr.-2017	Asian Total Return Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0378	02-janv.-2017
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0050	02-mai-2016	Asian Total Return Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0389	01-févr.-2017
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0052	01-juin-2016	Asian Total Return Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0450	01-mars-2017
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0051	01-juil.-2016	Asian Total Return Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0499	03-avr.-2017
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0051	01-août-2016	Asian Total Return Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0462	03-avr.-2017
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0053	01-sept.-2016	Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0345	01-juin-2016
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0052	03-oct.-2016	Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0345	01-juil.-2016
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0054	01-nov.-2016	Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0345	01-août-2016
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0054	01-déc.-2016	Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0345	01-sept.-2016
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0052	02-janv.-2017	Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0345	03-oct.-2016
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0050	01-févr.-2017	Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0345	01-nov.-2016
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0054	01-mars-2017	Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0345	01-déc.-2016
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0048	03-avr.-2017	Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0345	02-janv.-2017
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0531	02-mai-2016	Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0396	01-févr.-2017
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0540	01-juin-2016	Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0396	01-mars-2017
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0535	01-juil.-2016	Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0396	03-avr.-2017
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0537	01-août-2016	Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0033	01-juin-2016

Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.	Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0033	01-juil.-2016	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0678	01-août-2016
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0033	01-août-2016	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0678	01-sept.-2016
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0033	01-sept.-2016	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0678	03-oct.-2016
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0033	03-oct.-2016	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0678	01-nov.-2016
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0033	01-nov.-2016	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0678	01-déc.-2016
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0033	01-déc.-2016	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0678	02-janv.-2017
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0033	02-janv.-2017	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0678	01-févr.-2017
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0039	01-févr.-2017	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0678	01-mars-2017
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0039	01-mars-2017	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0678	03-avr.-2017
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0039	03-avr.-2017	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0068	01-juin-2016
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0349	01-juin-2016	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0068	01-juil.-2016
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0349	01-juil.-2016	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0068	01-août-2016
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0349	01-août-2016	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0068	01-sept.-2016
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0349	01-sept.-2016	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0068	03-oct.-2016
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0349	03-oct.-2016	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0068	01-nov.-2016
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0349	01-nov.-2016	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0068	01-déc.-2016
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0349	01-déc.-2016	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0068	02-janv.-2017
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0349	02-janv.-2017	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0068	01-févr.-2017
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0401	01-févr.-2017	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0068	01-mars-2017
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0401	01-mars-2017	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0068	03-avr.-2017
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0401	03-avr.-2017	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0678	01-juin-2016
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0345	01-juin-2016	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0678	01-juil.-2016
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0345	01-juil.-2016	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0678	01-août-2016
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0345	01-août-2016	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0678	01-sept.-2016
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0345	01-sept.-2016	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0678	03-oct.-2016
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0345	03-oct.-2016	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0678	01-nov.-2016
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0345	01-nov.-2016	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0678	01-déc.-2016
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0345	01-déc.-2016	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0678	02-janv.-2017
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0345	02-janv.-2017	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0678	01-févr.-2017
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0396	01-févr.-2017	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0678	01-mars-2017
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0396	01-mars-2017	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0678	03-avr.-2017
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0396	03-avr.-2017	China High Yield Fund Actions Y (USD)	0,1915	01-août-2016
Asian Total Return Bond Fund Actions Y (USD)	0,0778	01-août-2016	China Opportunities Fund Actions A (USD)	0,0808	01-août-2016
Australia Fund Actions A (AUD)	1,2811	01-août-2016	China RMB Bond Fund Actions E-GDIST (EUR) (couvertes)	0,0996	02-mai-2016
China Focus Fund Actions A (GBP)	0,0340	01-août-2016	China RMB Bond Fund Actions E-GDIST (EUR) (couvertes)	0,1172	01-août-2016
China Focus Fund Actions A (SGD)	0,0128	01-août-2016	China RMB Bond Fund Actions E-GDIST (EUR) (couvertes)	0,0943	01-nov.-2016
China Focus Fund Actions A (USD)	0,4595	01-août-2016	China RMB Bond Fund Actions E-GDIST (EUR) (couvertes)	0,0895	01-févr.-2017
China Focus Fund Actions Y (GBP)	0,0208	01-août-2016	China RMB Bond Fund Actions I-QDIST (USD)	0,1477	01-août-2016
China Focus Fund Actions Y (USD)	0,1937	01-août-2016	China RMB Bond Fund Actions I-QDIST (USD)	0,0893	01-nov.-2016
China High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0804	01-juin-2016	China RMB Bond Fund Actions I-QDIST (USD)	0,0854	01-févr.-2017
China High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0795	01-juil.-2016	Core Euro Bond Fund Actions Y-MDIST (EUR)	0,0172	02-mai-2016
China High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0793	01-août-2016	Core Euro Bond Fund Actions Y-MDIST (EUR)	0,0177	01-juin-2016
China High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0797	01-sept.-2016	Core Euro Bond Fund Actions Y-MDIST (EUR)	0,0185	01-juil.-2016
China High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0763	03-oct.-2016	Core Euro Bond Fund Actions Y-MDIST (EUR)	0,0240	01-août-2016
China High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0749	01-nov.-2016	Core Euro Bond Fund Actions Y-MDIST (EUR)	0,0205	01-sept.-2016
China High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0767	01-déc.-2016	Core Euro Bond Fund Actions Y-MDIST (EUR)	0,0173	03-oct.-2016
China High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0759	02-janv.-2017	Core Euro Bond Fund Actions Y-MDIST (EUR)	0,0195	01-nov.-2016
China High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0757	01-févr.-2017	Core Euro Bond Fund Actions Y-MDIST (EUR)	0,0172	01-déc.-2016
China High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0737	01-mars-2017	Core Euro Bond Fund Actions Y-MDIST (EUR)	0,0157	02-janv.-2017
China High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0755	03-avr.-2017	Core Euro Bond Fund Actions Y-MDIST (EUR)	0,0164	01-févr.-2017
China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0678	01-juin-2016	Core Euro Bond Fund Actions Y-MDIST (EUR)	0,0145	01-mars-2017
China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0678	01-juil.-2016	Core Euro Bond Fund Actions Y-MDIST (EUR)	0,0126	03-avr.-2017

Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.	Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.
EURO STOXX 50™ Fund Actions A (EUR)	0,2331	01-août-2016	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0437	01-févr.-2017
EURO STOXX 50™ Fund Actions A (GBP)	0,0044	01-août-2016	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0437	01-mars-2017
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund Actions A (EUR)	0,1651	01-août-2016	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0437	03-avr.-2017
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund Actions A (GBP)	0,1813	01-août-2016	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0389	02-mai-2016
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund Actions A (SGD)	0,0108	01-août-2016	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0389	01-juin-2016
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund Actions A (USD)	0,1373	01-août-2016	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0389	01-juil.-2016
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund Actions Y (EUR)	0,1930	01-août-2016	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0389	01-août-2016
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0518	02-mai-2016	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0389	01-sept.-2016
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0512	01-juin-2016	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0389	03-oct.-2016
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0501	01-juil.-2016	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0389	01-nov.-2016
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0499	01-août-2016	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0389	01-déc.-2016
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0503	01-sept.-2016	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0389	02-janv.-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0462	03-oct.-2016	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0437	01-févr.-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0455	01-nov.-2016	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0437	01-mars-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0473	01-déc.-2016	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0437	03-avr.-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0466	02-janv.-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0305	02-mai-2016
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0513	01-févr.-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0283	01-juin-2016
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0493	01-mars-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0283	01-juil.-2016
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0511	03-avr.-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0260	01-août-2016
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0338	02-mai-2016	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0236	01-sept.-2016
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0315	01-juin-2016	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0207	03-oct.-2016
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0315	01-juil.-2016	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0230	01-nov.-2016
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0294	01-août-2016	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0244	01-déc.-2016
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0269	01-sept.-2016	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0235	02-janv.-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0240	03-oct.-2016	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0231	01-févr.-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0264	01-nov.-2016	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0254	01-mars-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0276	01-déc.-2016	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0226	03-avr.-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0271	02-janv.-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (USD)	0,0319	02-mai-2016
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0265	01-févr.-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (USD)	0,0297	01-juin-2016
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0285	01-mars-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (USD)	0,0298	01-juil.-2016
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0260	03-avr.-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (USD)	0,0274	01-août-2016
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0341	02-mai-2016	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (USD)	0,0248	01-sept.-2016
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0320	01-juin-2016	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (USD)	0,0219	03-oct.-2016
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0321	01-juil.-2016	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (USD)	0,0243	01-nov.-2016
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0299	01-août-2016	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (USD)	0,0258	01-déc.-2016
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0275	01-sept.-2016	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (USD)	0,0246	02-janv.-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0245	03-oct.-2016	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (USD)	0,0245	01-févr.-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0270	01-nov.-2016	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (USD)	0,0269	01-mars-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0282	01-déc.-2016	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (USD)	0,0239	03-avr.-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0272	02-janv.-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions I (USD)	0,4586	01-août-2016
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0271	01-févr.-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,1190	02-mai-2016
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0291	01-mars-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,1063	01-août-2016
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0266	03-avr.-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,0914	01-nov.-2016
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0389	02-mai-2016	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,0937	01-févr.-2017
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0389	01-juin-2016	Emerging Market Debt Fund Actions A (EUR)	0,5386	01-août-2016
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0389	01-juil.-2016	Emerging Market Debt Fund Actions A (USD)	0,4849	01-août-2016
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0389	01-août-2016	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0389	02-mai-2016
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0389	01-sept.-2016	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0558	01-juin-2016
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0389	03-oct.-2016	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0355	01-juil.-2016
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0389	01-nov.-2016	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0322	01-août-2016
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0389	01-déc.-2016	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0324	01-sept.-2016
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0389	02-janv.-2017	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0333	03-oct.-2016

Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.	Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0340	01-nov.-2016	Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0317	01-mars-2017
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0362	01-déc.-2016	Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0283	03-avr.-2017
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0377	02-janv.-2017	Emerging Market Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,1093	02-mai-2016
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0357	01-févr.-2017	Emerging Market Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,1168	01-août-2016
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0378	01-mars-2017	Emerging Market Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,0962	01-nov.-2016
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0346	03-avr.-2017	Emerging Market Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,1032	01-févr.-2017
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0439	02-mai-2016	Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0261	02-mai-2016
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0628	01-juin-2016	Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0266	01-juin-2016
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0405	01-juil.-2016	Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0339	01-juil.-2016
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0371	01-août-2016	Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0347	01-août-2016
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0368	01-sept.-2016	Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0307	01-sept.-2016
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0377	03-oct.-2016	Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0276	03-oct.-2016
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0391	01-nov.-2016	Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0341	01-nov.-2016
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0426	01-déc.-2016	Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0264	01-déc.-2016
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0436	02-janv.-2017	Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0282	02-janv.-2017
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0426	01-févr.-2017	Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0269	01-févr.-2017
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0449	01-mars-2017	Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0321	01-mars-2017
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0409	03-avr.-2017	Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0273	03-avr.-2017
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0406	02-mai-2016	Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0235	02-mai-2016
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0582	01-juin-2016	Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0240	01-juin-2016
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0370	01-juil.-2016	Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0314	01-juil.-2016
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0334	01-août-2016	Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0319	01-août-2016
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0336	01-sept.-2016	Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0280	01-sept.-2016
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0344	03-oct.-2016	Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0249	03-oct.-2016
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0351	01-nov.-2016	Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0314	01-nov.-2016
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0374	01-déc.-2016	Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0238	01-déc.-2016
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0374	02-janv.-2017	Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0255	02-janv.-2017
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0368	01-févr.-2017	Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0242	01-févr.-2017
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0389	01-mars-2017	Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0296	01-mars-2017
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0356	03-avr.-2017	Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0245	03-avr.-2017
Emerging Market Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0449	02-mai-2016	Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions I (USD)	0,3362	01-août-2016
Emerging Market Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0449	01-juin-2016	Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,0937	02-mai-2016
Emerging Market Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0449	01-juil.-2016	Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,1077	01-août-2016
Emerging Market Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0449	01-août-2016	Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,1053	01-nov.-2016
Emerging Market Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0449	01-sept.-2016	Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,0947	01-févr.-2017
Emerging Market Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0449	03-oct.-2016	Emerging Market Total Return Debt Fund Actions A (EUR)	0,1964	01-août-2016
Emerging Market Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0449	01-nov.-2016	Emerging Market Total Return Debt Fund Actions E-ACC (EUR) (Euro/USD couvertes)	0,0246	02-mai-2016
Emerging Market Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0449	01-déc.-2016	Emerging Market Total Return Debt Fund Actions E-ACC (EUR) (Euro/USD couvertes)	0,0313	01-juin-2016
Emerging Market Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0449	02-janv.-2017	Emerging Market Total Return Debt Fund Actions E-ACC (EUR) (Euro/USD couvertes)	0,0311	01-juil.-2016
Emerging Market Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0449	01-févr.-2017	Emerging Market Total Return Debt Fund Actions E-ACC (EUR) (Euro/USD couvertes)	0,0290	01-août-2016
Emerging Market Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0449	01-mars-2017	Emerging Market Total Return Debt Fund Actions E-ACC (EUR) (Euro/USD couvertes)	0,0272	01-sept.-2016
Emerging Market Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0449	03-avr.-2017	Emerging Market Total Return Debt Fund Actions E-ACC (EUR) (Euro/USD couvertes)	0,0287	03-oct.-2016
Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0336	02-mai-2016	Emerging Market Total Return Debt Fund Actions E-ACC (EUR) (Euro/USD couvertes)	0,0377	01-nov.-2016
Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0493	01-juin-2016	Emerging Market Total Return Debt Fund Actions E-ACC (EUR) (Euro/USD couvertes)	0,0309	01-déc.-2016
Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0302	01-juil.-2016	Emerging Market Total Return Debt Fund Actions E-ACC (EUR) (Euro/USD couvertes)	0,0327	02-janv.-2017
Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0267	01-août-2016	Emerging Market Total Return Debt Fund Actions E-ACC (EUR) (Euro/USD couvertes)	0,0323	01-févr.-2017
Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0268	01-sept.-2016	Emerging Market Total Return Debt Fund Actions E-ACC (EUR) (Euro/USD couvertes)	0,0382	01-mars-2017
Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0276	03-oct.-2016	Emerging Market Total Return Debt Fund Actions E-ACC (EUR) (Euro/USD couvertes)	0,0298	03-avr.-2017
Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0281	01-nov.-2016	Emerging Market Total Return Debt Fund Actions I (EUR) (Euro / USD couvertes)	0,2413	01-août-2016
Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0303	01-déc.-2016	Emerging Market Total Return Debt Fund Actions I (USD)	0,2455	01-août-2016
Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0302	02-janv.-2017	Emerging Market Total Return Debt Fund Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	0,0115	02-mai-2016
Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0295	01-févr.-2017	Emerging Market Total Return Debt Fund Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	0,0115	01-août-2016

Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.	Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.
Emerging Market Total Return Debt Fund Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	0,0115	01-nov.-2016	Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0172	01-août-2016
Emerging Market Total Return Debt Fund Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	0,0143	01-févr.-2017	Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0181	01-sept.-2016
Emerging Markets Fund Actions I (EUR)	0,0236	01-août-2016	Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0193	03-oct.-2016
Emerging Markets Fund Actions Y (USD)	0,0386	01-août-2016	Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0210	01-nov.-2016
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0094	02-mai-2016	Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0195	01-déc.-2016
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0156	01-juin-2016	Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0182	02-janv.-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0169	01-juil.-2016	Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0150	01-févr.-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0210	01-août-2016	Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0121	01-mars-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0181	01-sept.-2016	Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0124	03-avr.-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0149	03-oct.-2016	Euro Corporate Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0107	02-mai-2016
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0204	01-nov.-2016	Euro Corporate Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0108	01-juin-2016
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0231	01-déc.-2016	Euro Corporate Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0101	01-juil.-2016
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0155	02-janv.-2017	Euro Corporate Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0121	01-août-2016
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0164	01-févr.-2017	Euro Corporate Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0129	01-sept.-2016
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0267	01-mars-2017	Euro Corporate Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0142	03-oct.-2016
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0164	03-avr.-2017	Euro Corporate Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0156	01-nov.-2016
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0060	02-mai-2016	Euro Corporate Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0144	01-déc.-2016
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0121	01-juin-2016	Euro Corporate Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0131	02-janv.-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0135	01-juil.-2016	Euro Corporate Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0099	01-févr.-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0173	01-août-2016	Euro Corporate Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0077	01-mars-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0144	01-sept.-2016	Euro Corporate Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0075	03-avr.-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0114	03-oct.-2016	Euro Corporate Bond Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,0514	02-mai-2016
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0167	01-nov.-2016	Euro Corporate Bond Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,0508	01-août-2016
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0195	01-déc.-2016	Euro Corporate Bond Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,0609	01-nov.-2016
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0118	02-janv.-2017	Euro Corporate Bond Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,0565	01-févr.-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0126	01-févr.-2017	Euro Corporate Bond Fund Actions Y-QDIST (GBP) (couvertes)	0,0040	01-févr.-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0232	01-mars-2017	European Dividend Fund Actions A (EUR)	0,1359	01-août-2016
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0125	03-avr.-2017	European Dividend Fund Actions A (EUR)	0,1045	01-févr.-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions Y (GBP)	0,2260	01-août-2016	European Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0495	02-mai-2016
Euro Balanced Fund Actions A (EUR)	0,1841	01-août-2016	European Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0461	01-juin-2016
Euro Balanced Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0398	03-avr.-2017	European Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0491	01-juil.-2016
Euro Blue Chip Fund Actions A (EUR)	0,1435	01-août-2016	European Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0502	01-août-2016
Euro Blue Chip Fund Actions Y (EUR)	0,1712	01-août-2016	European Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0522	01-sept.-2016
Euro Blue Chip Fund Actions Y (SGD)	0,0054	01-août-2016	European Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0494	03-oct.-2016
Euro Bond Fund Actions A (EUR)	0,2089	01-août-2016	European Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0487	01-nov.-2016
Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0133	02-mai-2016	European Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0482	01-déc.-2016
Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0144	01-juin-2016	European Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0511	02-janv.-2017
Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0157	01-juil.-2016	European Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0552	01-févr.-2017
Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0183	01-août-2016	European Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0501	01-mars-2017
Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0165	01-sept.-2016	European Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0498	03-avr.-2017
Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0162	03-oct.-2016	European Dividend Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0506	03-avr.-2017
Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0166	01-nov.-2016	European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0377	02-mai-2016
Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0141	01-déc.-2016	European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0377	01-juin-2016
Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0125	02-janv.-2017	European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0377	01-juil.-2016
Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0109	01-févr.-2017	European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0377	01-août-2016
Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0094	01-mars-2017	European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0377	01-sept.-2016
Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0079	03-avr.-2017	European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0377	03-oct.-2016
Euro Bond Fund Actions Y (EUR)	0,2162	01-août-2016	European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0377	01-nov.-2016
Euro Corporate Bond Fund Actions A (EUR)	0,2413	01-août-2016	European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0377	01-déc.-2016
Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0154	02-mai-2016	European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0377	02-janv.-2017
Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0156	01-juin-2016	European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0377	01-févr.-2017
Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0148	01-juil.-2016	European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0377	01-mars-2017

Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.	Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.
European High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD) (couvertes)	0,0422	02-janv.-2017	Flexible Bond Fund Actions Y (GBP)	0,0080	01-nov.-2016
European High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD) (couvertes)	0,0390	01-févr.-2017	Flexible Bond Fund Actions Y (GBP)	0,0089	01-févr.-2017
European High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD) (couvertes)	0,0403	01-mars-2017	Flexible Bond Fund Actions Y (USD) (USD/GBP couvertes)	0,0761	02-mai-2016
European High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD) (couvertes)	0,0403	03-avr.-2017	Flexible Bond Fund Actions Y (USD) (USD/GBP couvertes)	0,0884	01-août-2016
European High Yield Fund Actions Y-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0041	02-mai-2016	Flexible Bond Fund Actions Y (USD) (USD/GBP couvertes)	0,0783	01-nov.-2016
European High Yield Fund Actions Y-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0041	01-juin-2016	Flexible Bond Fund Actions Y (USD) (USD/GBP couvertes)	0,0871	01-févr.-2017
European High Yield Fund Actions Y-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0041	01-juil.-2016	France Fund Actions A (EUR)	0,4739	01-août-2016
European High Yield Fund Actions Y-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0041	01-août-2016	Global Consumer Industries Fund Actions Y (EUR)	0,0554	01-août-2016
European High Yield Fund Actions Y-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0041	01-sept.-2016	Global Consumer Industries Fund Actions Y (GBP)	0,0024	01-août-2016
European High Yield Fund Actions Y-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0041	03-oct.-2016	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0421	02-mai-2016
European High Yield Fund Actions Y-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0041	01-nov.-2016	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0403	01-juin-2016
European High Yield Fund Actions Y-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0041	01-déc.-2016	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0416	01-juil.-2016
European High Yield Fund Actions Y-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0041	02-janv.-2017	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0417	01-août-2016
European High Yield Fund Actions Y-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0041	01-févr.-2017	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0441	01-sept.-2016
European High Yield Fund Actions Y-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0041	01-mars-2017	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0405	03-oct.-2016
European High Yield Fund Actions Y-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0041	03-avr.-2017	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0409	01-nov.-2016
European High Yield Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,1138	02-mai-2016	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0396	01-déc.-2016
European High Yield Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,1121	01-août-2016	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0399	02-janv.-2017
European High Yield Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,1120	01-nov.-2016	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0418	01-févr.-2017
European High Yield Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,1201	01-févr.-2017	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0386	01-mars-2017
European Larger Companies Fund Actions A (EUR)	0,3586	01-août-2016	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0408	03-avr.-2017
European Larger Companies Fund Actions Y (EUR)	0,1919	01-août-2016	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	0,0394	01-nov.-2016
European Smaller Companies Fund Actions A (EUR)	0,0957	01-août-2016	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	0,0338	01-déc.-2016
European Smaller Companies Fund Actions Y (EUR)	0,1307	01-août-2016	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	0,0323	02-janv.-2017
FIRST All Country World Fund Actions I (USD)	0,1157	01-août-2016	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	0,0345	01-févr.-2017
FIRST Developed World Fund Actions I (USD)	0,0952	01-août-2016	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	0,0326	01-mars-2017
Fidelity Sélection Europe Actions A (EUR)	0,1238	01-août-2016	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	0,0340	03-avr.-2017
Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund Actions A (EUR)	0,4238	01-août-2016	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,3699	02-mai-2016
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund Actions A (EUR)	0,2347	01-août-2016	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,4133	01-juin-2016
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund Actions A (EUR)	0,0081	01-août-2016	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,4512	01-juil.-2016
Flexible Bond Fund Actions A (GBP)	0,0025	02-mai-2016	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,4335	01-août-2016
Flexible Bond Fund Actions A (GBP)	0,0024	01-août-2016	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,4569	01-sept.-2016
Flexible Bond Fund Actions A (GBP)	0,0021	01-nov.-2016	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,4873	03-oct.-2016
Flexible Bond Fund Actions A (GBP)	0,0023	01-févr.-2017	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,6459	01-nov.-2016
Flexible Bond Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,0205	02-mai-2016	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,5354	01-déc.-2016
Flexible Bond Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,0213	01-juin-2016	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,5158	02-janv.-2017
Flexible Bond Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,0193	01-juil.-2016	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	1,1282	01-févr.-2017
Flexible Bond Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,0181	01-août-2016	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,7715	01-mars-2017
Flexible Bond Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,0169	01-sept.-2016	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,6998	03-avr.-2017
Flexible Bond Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,0157	03-oct.-2016	Global Dividend Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0454	03-avr.-2017
Flexible Bond Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,0152	01-nov.-2016	Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)	0,0275	02-mai-2016
Flexible Bond Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,0238	01-déc.-2016	Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)	0,0275	01-juin-2016
Flexible Bond Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,0170	02-janv.-2017	Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)	0,0275	01-juil.-2016
Flexible Bond Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,0164	01-févr.-2017	Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)	0,0275	01-août-2016
Flexible Bond Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,0160	01-mars-2017	Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)	0,0275	01-sept.-2016
Flexible Bond Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,0158	03-avr.-2017	Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)	0,0275	03-oct.-2016
Flexible Bond Fund Actions Y (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,0761	02-mai-2016	Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)	0,0275	01-nov.-2016
Flexible Bond Fund Actions Y (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,0880	01-août-2016	Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)	0,0275	01-déc.-2016
Flexible Bond Fund Actions Y (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,0777	01-nov.-2016	Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)	0,0275	02-janv.-2017
Flexible Bond Fund Actions Y (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,0847	01-févr.-2017	Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)	0,0288	01-févr.-2017
Flexible Bond Fund Actions Y (GBP)	0,0091	02-mai-2016	Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)	0,0288	01-mars-2017
Flexible Bond Fund Actions Y (GBP)	0,0090	01-août-2016	Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)	0,0288	03-avr.-2017

Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.	Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.
Global Dividend Fund Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0025	03-avr.-2017	Global High Grade Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0281	01-mars-2017
Global Dividend Fund Actions W-QINCOME (G) (GBP)	0,0075	02-mai-2016	Global High Grade Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0312	03-avr.-2017
Global Dividend Fund Actions W-QINCOME (G) (GBP)	0,0075	01-août-2016	Global High Grade Income Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0250	02-mai-2016
Global Dividend Fund Actions W-QINCOME (G) (GBP)	0,0075	01-nov.-2016	Global High Grade Income Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0250	01-juin-2016
Global Dividend Fund Actions W-QINCOME (G) (GBP)	0,0101	01-févr.-2017	Global High Grade Income Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0250	01-juil.-2016
Global Dividend Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0722	02-mai-2016	Global High Grade Income Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0250	01-août-2016
Global Dividend Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0722	01-août-2016	Global High Grade Income Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0250	01-sept.-2016
Global Dividend Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0722	01-nov.-2016	Global High Grade Income Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0250	03-oct.-2016
Global Dividend Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0772	01-févr.-2017	Global High Grade Income Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0250	01-nov.-2016
Global Equity Income Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0244	02-mai-2016	Global High Grade Income Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0250	01-déc.-2016
Global Equity Income Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0244	01-juin-2016	Global High Grade Income Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0250	02-janv.-2017
Global Equity Income Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0244	01-juil.-2016	Global High Grade Income Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0250	01-févr.-2017
Global Equity Income Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0244	01-août-2016	Global High Grade Income Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0250	01-mars-2017
Global Equity Income Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0244	01-sept.-2016	Global High Grade Income Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0250	03-avr.-2017
Global Equity Income Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0244	03-oct.-2016	Global High Grade Income Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0311	02-mai-2016
Global Equity Income Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0244	01-nov.-2016	Global High Grade Income Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0321	01-juin-2016
Global Equity Income Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0244	01-déc.-2016	Global High Grade Income Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0380	01-juil.-2016
Global Equity Income Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0244	02-janv.-2017	Global High Grade Income Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0335	01-août-2016
Global Equity Income Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0268	01-févr.-2017	Global High Grade Income Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0335	01-sept.-2016
Global Equity Income Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0268	01-mars-2017	Global High Grade Income Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0298	03-oct.-2016
Global Equity Income Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0268	03-avr.-2017	Global High Grade Income Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0313	01-nov.-2016
Global Equity Income Fund Actions I (USD)	0,0976	02-mai-2016	Global High Grade Income Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0298	01-déc.-2016
Global Equity Income Fund Actions I (USD)	0,0312	01-août-2016	Global High Grade Income Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0316	02-janv.-2017
Global Equity Income Fund Actions I (USD)	0,0401	01-nov.-2016	Global High Grade Income Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0331	01-févr.-2017
Global Equity Income Fund Actions I (USD)	0,0198	01-févr.-2017	Global High Grade Income Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0297	01-mars-2017
Global Financial Services Fund Actions A (EUR)	0,0349	01-août-2016	Global High Grade Income Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0328	03-avr.-2017
Global Financial Services Fund Actions A (GBP)	0,0005	01-août-2016	Global High Grade Income Fund Actions E-MINCOME (EUR)	0,0208	02-mai-2016
Global Financial Services Fund Actions A (USD)	0,0142	01-août-2016	Global High Grade Income Fund Actions E-MINCOME (EUR)	0,0208	01-juin-2016
Global Financial Services Fund Actions Y (EUR)	0,1180	01-août-2016	Global High Grade Income Fund Actions E-MINCOME (EUR)	0,0208	01-juil.-2016
Global Focus Fund Actions Y (EUR)	0,0304	01-août-2016	Global High Grade Income Fund Actions E-MINCOME (EUR)	0,0208	01-août-2016
Global High Grade Income Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0344	02-mai-2016	Global High Grade Income Fund Actions E-MINCOME (EUR)	0,0208	01-sept.-2016
Global High Grade Income Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0355	01-juin-2016	Global High Grade Income Fund Actions E-MINCOME (EUR)	0,0208	03-oct.-2016
Global High Grade Income Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0413	01-juil.-2016	Global High Grade Income Fund Actions E-MINCOME (EUR)	0,0208	01-nov.-2016
Global High Grade Income Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0370	01-août-2016	Global High Grade Income Fund Actions E-MINCOME (EUR)	0,0208	01-déc.-2016
Global High Grade Income Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0369	01-sept.-2016	Global High Grade Income Fund Actions E-MINCOME (EUR)	0,0208	02-janv.-2017
Global High Grade Income Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0331	03-oct.-2016	Global High Grade Income Fund Actions E-MINCOME (EUR)	0,0208	01-févr.-2017
Global High Grade Income Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0347	01-nov.-2016	Global High Grade Income Fund Actions E-MINCOME (EUR)	0,0208	01-mars-2017
Global High Grade Income Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0331	01-déc.-2016	Global High Grade Income Fund Actions E-MINCOME (EUR)	0,0208	03-avr.-2017
Global High Grade Income Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0351	02-janv.-2017	Global High Grade Income Fund Actions J-MDIST (JPY)	3,1783	02-mai-2016
Global High Grade Income Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0365	01-févr.-2017	Global High Grade Income Fund Actions J-MDIST (JPY)	3,2486	01-juin-2016
Global High Grade Income Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0328	01-mars-2017	Global High Grade Income Fund Actions J-MDIST (JPY)	3,6377	01-juil.-2016
Global High Grade Income Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0362	03-avr.-2017	Global High Grade Income Fund Actions J-MDIST (JPY)	3,1571	01-août-2016
Global High Grade Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0314	02-mai-2016	Global High Grade Income Fund Actions J-MDIST (JPY)	3,1095	01-sept.-2016
Global High Grade Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0323	01-juin-2016	Global High Grade Income Fund Actions J-MDIST (JPY)	2,8081	03-oct.-2016
Global High Grade Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0374	01-juil.-2016	Global High Grade Income Fund Actions J-MDIST (JPY)	2,9481	01-nov.-2016
Global High Grade Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0329	01-août-2016	Global High Grade Income Fund Actions J-MDIST (JPY)	2,8789	01-déc.-2016
Global High Grade Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0333	01-sept.-2016	Global High Grade Income Fund Actions J-MDIST (JPY)	3,1865	02-janv.-2017
Global High Grade Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0298	03-oct.-2016	Global High Grade Income Fund Actions J-MDIST (JPY)	3,3134	01-févr.-2017
Global High Grade Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0308	01-nov.-2016	Global High Grade Income Fund Actions J-MDIST (JPY)	2,9296	01-mars-2017
Global High Grade Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0288	01-déc.-2016	Global High Grade Income Fund Actions J-MDIST (JPY)	3,2513	03-avr.-2017
Global High Grade Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0298	02-janv.-2017	Global High Yield Fund Actions A (EUR) (couvertes)	0,4757	01-août-2016
Global High Grade Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0312	01-févr.-2017	Global High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0371	02-mai-2016

Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.	Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.
Global High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0371	01-juin-2016	Global Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0228	03-oct-2016
Global High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0371	01-juil.-2016	Global Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0232	01-nov-2016
Global High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0371	01-août-2016	Global Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0239	01-déc-2016
Global High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0371	01-sept.-2016	Global Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0215	02-janv.-2017
Global High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0371	03-oct.-2016	Global Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0247	01-févr.-2017
Global High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0371	01-nov.-2016	Global Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0258	01-mars-2017
Global High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0371	01-déc.-2016	Global Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0233	03-avr.-2017
Global High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0371	02-janv.-2017	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0334	01-nov.-2016
Global High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0393	01-févr.-2017	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0334	01-déc.-2016
Global High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0393	01-mars-2017	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0334	02-janv.-2017
Global High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0393	03-avr.-2017	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0334	01-févr.-2017
Global High Yield Fund Actions E-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0336	02-mai-2016	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0334	01-mars-2017
Global High Yield Fund Actions E-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0336	01-juin-2016	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0334	03-avr.-2017
Global High Yield Fund Actions E-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0336	01-juil.-2016	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0334	02-mai-2016
Global High Yield Fund Actions E-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0336	01-août-2016	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0334	01-juin-2016
Global High Yield Fund Actions E-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0336	01-sept.-2016	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0334	01-juil.-2016
Global High Yield Fund Actions E-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0336	03-oct.-2016	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0334	01-août-2016
Global High Yield Fund Actions E-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0336	01-nov.-2016	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0334	01-sept.-2016
Global High Yield Fund Actions E-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0336	01-déc.-2016	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0334	03-oct.-2016
Global High Yield Fund Actions E-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0336	02-janv.-2017	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0334	01-nov.-2016
Global High Yield Fund Actions E-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0352	01-févr.-2017	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0334	01-déc.-2016
Global High Yield Fund Actions E-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0352	01-mars-2017	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0334	02-janv.-2017
Global High Yield Fund Actions E-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0352	03-avr.-2017	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0317	01-févr.-2017
Global High Yield Fund Actions I (EUR) (couvertes)	0,5829	01-août-2016	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0317	01-mars-2017
Global High Yield Fund Actions Y (EUR)	0,6495	01-août-2016	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0317	03-avr.-2017
Global High Yield Fund Actions Y-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0413	02-mai-2016	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0340	02-mai-2016
Global High Yield Fund Actions Y-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0413	01-juin-2016	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0340	01-juin-2016
Global High Yield Fund Actions Y-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0413	01-juil.-2016	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0340	01-juil.-2016
Global High Yield Fund Actions Y-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0413	01-août-2016	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0340	01-août-2016
Global High Yield Fund Actions Y-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0413	01-sept.-2016	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0340	01-sept.-2016
Global High Yield Fund Actions Y-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0413	03-oct.-2016	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0340	03-oct.-2016
Global High Yield Fund Actions Y-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0413	01-nov.-2016	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0340	01-nov.-2016
Global High Yield Fund Actions Y-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0413	01-déc.-2016	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0340	01-déc.-2016
Global High Yield Fund Actions Y-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0413	02-janv.-2017	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0340	02-janv.-2017
Global High Yield Fund Actions Y-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0437	01-févr.-2017	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0340	01-févr.-2017
Global High Yield Fund Actions Y-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0437	01-mars-2017	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0340	01-mars-2017
Global High Yield Fund Actions Y-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0437	03-avr.-2017	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0340	03-avr.-2017
Global Hybrids Bond Fund Actions I (EUR)	0,2829	01-août-2016	Global Income Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,1004	02-mai-2016
Global Hybrids Bond Fund Actions Y (EUR)	0,2684	01-août-2016	Global Income Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,1004	01-août-2016
Global Hybrids Bond Fund Actions Y (EUR) (couvertes)	0,2652	01-août-2016	Global Income Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,1004	01-nov.-2016
Global Hybrids Bond Fund Actions Y (USD)	0,2647	01-août-2016	Global Income Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,1004	01-févr.-2017
Global Income Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,4542	02-mai-2016	Global Income Fund Actions E-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,1004	02-mai-2016
Global Income Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,5858	01-juin-2016	Global Income Fund Actions E-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,1004	01-août-2016
Global Income Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,4786	01-juil.-2016	Global Income Fund Actions E-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,1004	01-nov.-2016
Global Income Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,4602	01-août-2016	Global Income Fund Actions E-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0973	01-févr.-2017
Global Income Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,4846	01-sept.-2016	Global Income Fund Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1004	02-mai-2016
Global Income Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,4723	03-oct.-2016	Global Income Fund Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1004	01-août-2016
Global Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0208	02-mai-2016	Global Income Fund Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1004	01-nov.-2016
Global Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0214	01-juin-2016	Global Income Fund Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1004	01-févr.-2017
Global Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0199	01-juil.-2016	Global Income Fund Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR)	0,3030	01-août-2016
Global Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0195	01-août-2016	Global Industrials Fund Actions A (EUR)	0,2231	01-août-2016
Global Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0207	01-sept.-2016	Global Industrials Fund Actions A (GBP)	0,0034	01-août-2016

Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.	Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.
Global Multi Asset Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0323	01-févr.-2017	Global Strategic Bond Fund Actions A-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0280	01-déc.-2016
Global Multi Asset Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0323	01-mars-2017	Global Strategic Bond Fund Actions A-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0239	02-janv.-2017
Global Multi Asset Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0323	03-avr.-2017	Global Strategic Bond Fund Actions A-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0242	01-févr.-2017
Global Multi Asset Income Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,1144	02-mai-2016	Global Strategic Bond Fund Actions A-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0224	01-mars-2017
Global Multi Asset Income Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,1144	01-août-2016	Global Strategic Bond Fund Actions A-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0223	03-avr.-2017
Global Multi Asset Income Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,1144	01-nov.-2016	Global Strategic Bond Fund Actions E-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0246	02-mai-2016
Global Multi Asset Income Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,1086	01-févr.-2017	Global Strategic Bond Fund Actions E-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0250	01-juin-2016
Global Multi Asset Income Fund Actions A-QINCOME (G) (SGD)	0,0129	02-mai-2016	Global Strategic Bond Fund Actions E-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0241	01-juil.-2016
Global Multi Asset Income Fund Actions A-QINCOME (G) (SGD)	0,0129	01-août-2016	Global Strategic Bond Fund Actions E-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0213	01-août-2016
Global Multi Asset Income Fund Actions A-QINCOME (G) (SGD)	0,0129	01-nov.-2016	Global Strategic Bond Fund Actions E-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0226	01-sept.-2016
Global Multi Asset Income Fund Actions A-QINCOME (G) (SGD)	0,0129	01-févr.-2017	Global Strategic Bond Fund Actions E-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0222	03-oct.-2016
Global Multi Asset Income Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0374	01-juin-2016	Global Strategic Bond Fund Actions E-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0195	01-nov.-2016
Global Multi Asset Income Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0374	01-juil.-2016	Global Strategic Bond Fund Actions E-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0274	01-déc.-2016
Global Multi Asset Income Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0374	01-août-2016	Global Strategic Bond Fund Actions E-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0234	02-janv.-2017
Global Multi Asset Income Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0374	01-sept.-2016	Global Strategic Bond Fund Actions E-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0237	01-févr.-2017
Global Multi Asset Income Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0374	03-oct.-2016	Global Strategic Bond Fund Actions E-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0219	01-mars-2017
Global Multi Asset Income Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0374	01-nov.-2016	Global Strategic Bond Fund Actions E-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0218	03-avr.-2017
Global Multi Asset Income Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0374	01-déc.-2016	Global Strategic Bond Fund Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (couvertes)	0,1616	01-août-2016
Global Multi Asset Income Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0374	02-janv.-2017	Global Strategic Bond Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,0551	02-mai-2016
Global Multi Asset Income Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0374	01-févr.-2017	Global Strategic Bond Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,0510	01-août-2016
Global Multi Asset Income Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0374	01-mars-2017	Global Strategic Bond Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,0446	01-nov.-2016
Global Multi Asset Income Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0374	03-avr.-2017	Global Strategic Bond Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,0588	01-févr.-2017
Global Multi Asset Income Fund Actions D-QINCOME (EUR) (couvertes)	0,1095	01-août-2016	Global Telecommunications Fund Actions A (EUR)	0,1090	01-août-2016
Global Multi Asset Income Fund Actions D-QINCOME (EUR) (couvertes)	0,1095	01-nov.-2016	Global Telecommunications Fund Actions A (GBP)	0,0028	01-août-2016
Global Multi Asset Income Fund Actions D-QINCOME (EUR) (couvertes)	0,1095	01-févr.-2017	Global Telecommunications Fund Actions Y (EUR)	0,2210	01-août-2016
Global Multi Asset Income Fund Actions E-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,1144	02-mai-2016	Greater China Fund Actions A (SGD)	0,0069	01-août-2016
Global Multi Asset Income Fund Actions E-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,1144	01-août-2016	Greater China Fund Actions A (USD)	0,8150	01-août-2016
Global Multi Asset Income Fund Actions E-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,1144	01-nov.-2016	Growth & Income Fund Actions A (USD)	0,3080	01-août-2016
Global Multi Asset Income Fund Actions E-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,1058	01-févr.-2017	Iberia Fund Actions A (EUR)	0,3782	01-août-2016
Global Multi Asset Income Fund Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1194	02-mai-2016	India Focus Fund Actions Y (USD)	0,0009	01-août-2016
Global Multi Asset Income Fund Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1194	01-août-2016	Indonesia Fund Actions Y (USD)	0,0157	01-août-2016
Global Multi Asset Income Fund Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1194	01-nov.-2016	International Bond Fund Actions A (USD)	0,0218	01-août-2016
Global Multi Asset Income Fund Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1194	01-févr.-2017	International Fund Actions Y (EUR)	0,0761	01-août-2016
Global Multi Asset Income Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,1169	02-mai-2016	International Fund Actions Y (USD)	0,0631	01-août-2016
Global Multi Asset Income Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,1169	01-août-2016	Italy Fund Actions A (EUR)	0,1321	01-août-2016
Global Multi Asset Income Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,1169	01-nov.-2016	Japan Fund Actions Y (EUR)	0,0240	01-août-2016
Global Multi Asset Income Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,1133	01-févr.-2017	Latin America Fund Actions A (GBP)	0,0029	01-août-2016
Global Multi Asset Income Fund Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (couvertes)	0,5227	01-août-2016	Latin America Fund Actions A (USD)	0,0497	01-août-2016
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund Actions Vermoegens. Def A (EUR) (EUR/USD couvertes)	0,0153	01-août-2016	Latin America Fund Actions Y (USD)	0,0633	01-août-2016
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD couvertes)	0,0102	01-août-2016	Malaysia Fund Actions A (USD)	0,3284	01-août-2016
Global Property Fund Actions A (EUR)	0,1393	01-août-2016	Nordic Fund Actions A (SEK)	5,3362	01-août-2016
Global Property Fund Actions A (GBP)	0,0161	01-août-2016	Pacific Fund Actions Y (USD)	0,0508	01-août-2016
Global Property Fund Actions A (GBP)	0,0084	01-févr.-2017	SMART Global Defensive Fund Actions A (EUR)	0,0760	01-août-2016
Global Property Fund Actions A (USD)	0,1298	01-août-2016	Singapore Fund Actions A (SGD)	0,0118	01-août-2016
Global Strategic Bond Fund Actions A (EUR) (couvertes)	0,1692	01-août-2016	Singapore Fund Actions A (USD)	0,5276	01-août-2016
Global Strategic Bond Fund Actions A-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0250	02-mai-2016	Singapore Fund Actions Y (EUR)	0,2092	01-août-2016
Global Strategic Bond Fund Actions A-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0255	01-juin-2016	Singapore Fund Actions Y (SGD)	0,0085	01-août-2016
Global Strategic Bond Fund Actions A-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0246	01-juil.-2016	Singapore Fund Actions Y (USD)	0,0873	01-août-2016
Global Strategic Bond Fund Actions A-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0218	01-août-2016	Switzerland Fund Actions A (CHF)	0,2049	01-août-2016
Global Strategic Bond Fund Actions A-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0231	01-sept.-2016	Taiwan Fund Actions A (USD)	0,1060	01-août-2016
Global Strategic Bond Fund Actions A-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0227	03-oct.-2016	Thailand Fund Actions A (USD)	0,5527	01-août-2016
Global Strategic Bond Fund Actions A-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0200	01-nov.-2016	Thailand Fund Actions Y (USD)	0,1475	01-août-2016

Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.	Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.
US Dollar Bond Fund Actions A (USD)	0,0409	01-août-2016	US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0037	01-févr.-2017
US Dollar Bond Fund Actions A (USD)	0,0370	01-févr.-2017	US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0037	01-mars-2017
US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0095	02-mai-2016	US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0036	03-avr.-2017
US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0081	01-juin-2016	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0422	02-mai-2016
US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0088	01-juil.-2016	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0437	01-juin-2016
US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0086	01-août-2016	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0465	01-juil.-2016
US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0107	01-sept.-2016	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0438	01-août-2016
US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0110	03-oct.-2016	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0475	01-sept.-2016
US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0121	01-nov.-2016	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0447	03-oct.-2016
US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0140	01-déc.-2016	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0418	01-nov.-2016
US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0154	02-janv.-2017	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0433	01-déc.-2016
US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0174	01-févr.-2017	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0436	02-janv.-2017
US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0158	01-mars-2017	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0436	01-févr.-2017
US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0161	03-avr.-2017	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0450	01-mars-2017
US Dollar Bond Fund Actions Y (USD)	0,0980	01-août-2016	US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0438	03-avr.-2017
US Dollar Bond Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0115	02-mai-2016	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0456	02-mai-2016
US Dollar Bond Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0105	01-juin-2016	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0456	01-juin-2016
US Dollar Bond Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0105	01-juil.-2016	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0456	01-juil.-2016
US Dollar Bond Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0106	01-août-2016	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0456	01-août-2016
US Dollar Bond Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0128	01-sept.-2016	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0456	01-sept.-2016
US Dollar Bond Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0129	03-oct.-2016	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0456	03-oct.-2016
US Dollar Bond Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0140	01-nov.-2016	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0456	01-nov.-2016
US Dollar Bond Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0155	01-déc.-2016	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0456	01-déc.-2016
US Dollar Bond Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0169	02-janv.-2017	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0456	02-janv.-2017
US Dollar Bond Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0189	01-févr.-2017	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0456	01-févr.-2017
US Dollar Bond Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0171	01-mars-2017	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0456	01-mars-2017
US Dollar Bond Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0177	03-avr.-2017	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0456	03-avr.-2017
US Dollar Cash Fund Actions A (USD)	0,0057	01-août-2016	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0375	02-mai-2016
US High Yield Fund Actions A (EUR)	0,4161	01-août-2016	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0375	01-juin-2016
US High Yield Fund Actions A (GBP)	0,5492	01-août-2016	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0375	01-juil.-2016
US High Yield Fund Actions A (USD)	0,5522	01-août-2016	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0375	01-août-2016
US High Yield Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0403	02-mai-2016	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0375	01-sept.-2016
US High Yield Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0413	01-juin-2016	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0375	03-oct.-2016
US High Yield Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0438	01-juil.-2016	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0375	01-nov.-2016
US High Yield Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0413	01-août-2016	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0375	01-déc.-2016
US High Yield Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0449	01-sept.-2016	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0375	02-janv.-2017
US High Yield Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0422	03-oct.-2016	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0403	01-févr.-2017
US High Yield Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0395	01-nov.-2016	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0403	01-mars-2017
US High Yield Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0410	01-déc.-2016	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0403	03-avr.-2017
US High Yield Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0420	02-janv.-2017	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0375	02-mai-2016
US High Yield Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0413	01-févr.-2017	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0375	01-juin-2016
US High Yield Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0427	01-mars-2017	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0375	01-juil.-2016
US High Yield Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0416	03-avr.-2017	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0375	01-août-2016
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0033	02-mai-2016	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0375	01-sept.-2016
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0035	01-juin-2016	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0375	03-oct.-2016
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0037	01-juil.-2016	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0375	01-nov.-2016
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0035	01-août-2016	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0375	01-déc.-2016
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0038	01-sept.-2016	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0375	02-janv.-2017
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0036	03-oct.-2016	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0405	01-févr.-2017
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0034	01-nov.-2016	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0405	01-mars-2017
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0036	01-déc.-2016	US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0405	03-avr.-2017
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0037	02-janv.-2017	US High Yield Fund Actions D-MDIST (USD)	0,0749	01-juil.-2016

Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.	Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.
US High Yield Fund Actions D-MDIST (USD)	0,0385	01-août-2016	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0042	01-août-2016
US High Yield Fund Actions D-MDIST (USD)	0,0418	01-sept.-2016	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0045	01-sept.-2016
US High Yield Fund Actions D-MDIST (USD)	0,0393	03-oct.-2016	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0043	03-oct.-2016
US High Yield Fund Actions D-MDIST (USD)	0,0365	01-nov.-2016	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0041	01-nov.-2016
US High Yield Fund Actions D-MDIST (USD)	0,0380	01-déc.-2016	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0043	01-déc.-2016
US High Yield Fund Actions D-MDIST (USD)	0,0382	02-janv.-2017	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0044	02-janv.-2017
US High Yield Fund Actions D-MDIST (USD)	0,0382	01-févr.-2017	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0044	01-févr.-2017
US High Yield Fund Actions D-MDIST (USD)	0,0397	01-mars-2017	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0044	01-mars-2017
US High Yield Fund Actions D-MDIST (USD)	0,0383	03-avr.-2017	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0043	03-avr.-2017
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0334	02-mai-2016	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0421	02-mai-2016
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0347	01-juin-2016	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0436	01-juin-2016
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0372	01-juil.-2016	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0460	01-juil.-2016
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0345	01-août-2016	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0438	01-août-2016
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0377	01-sept.-2016	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0472	01-sept.-2016
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0353	03-oct.-2016	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0446	03-oct.-2016
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0325	01-nov.-2016	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0421	01-nov.-2016
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0340	01-déc.-2016	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0432	01-déc.-2016
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0342	02-janv.-2017	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0437	02-janv.-2017
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0339	01-févr.-2017	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0438	01-févr.-2017
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0355	01-mars-2017	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0446	01-mars-2017
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0340	03-avr.-2017	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0439	03-avr.-2017
US High Yield Fund Actions I (EUR) (couvertes)	0,3237	01-août-2016	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0363	02-mai-2016
US High Yield Fund Actions I-MIDIST (USD)	0,0422	02-mai-2016	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0363	01-juin-2016
US High Yield Fund Actions I-MIDIST (USD)	0,0435	01-juin-2016	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0363	01-juil.-2016
US High Yield Fund Actions I-MIDIST (USD)	0,0457	01-juil.-2016	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0363	01-août-2016
US High Yield Fund Actions I-MIDIST (USD)	0,0437	01-août-2016	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0363	01-sept.-2016
US High Yield Fund Actions I-MIDIST (USD)	0,0470	01-sept.-2016	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0363	03-oct.-2016
US High Yield Fund Actions I-MIDIST (USD)	0,0444	03-oct.-2016	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0363	01-nov.-2016
US High Yield Fund Actions I-MIDIST (USD)	0,0421	01-nov.-2016	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0363	01-déc.-2016
US High Yield Fund Actions I-MIDIST (USD)	0,0431	01-déc.-2016	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0363	02-janv.-2017
US High Yield Fund Actions I-MIDIST (USD)	0,0437	02-janv.-2017	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0428	01-févr.-2017
US High Yield Fund Actions I-MIDIST (USD)	0,0434	01-févr.-2017	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0428	01-mars-2017
US High Yield Fund Actions I-MIDIST (USD)	0,0441	01-mars-2017	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0428	03-avr.-2017
US High Yield Fund Actions I-MIDIST (USD)	0,0435	03-avr.-2017	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0363	02-mai-2016
US High Yield Fund Actions Y (EUR)	0,6434	01-août-2016	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0363	01-juin-2016
US High Yield Fund Actions Y (GBP)	0,0389	01-août-2016	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0363	01-juil.-2016
US High Yield Fund Actions Y (USD)	0,5245	01-août-2016	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0363	01-août-2016
US High Yield Fund Actions Y-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0422	02-mai-2016	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0363	01-sept.-2016
US High Yield Fund Actions Y-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0438	01-juin-2016	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0363	03-oct.-2016
US High Yield Fund Actions Y-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0462	01-juil.-2016	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0363	01-nov.-2016
US High Yield Fund Actions Y-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0440	01-août-2016	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0363	01-déc.-2016
US High Yield Fund Actions Y-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0476	01-sept.-2016	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0363	02-janv.-2017
US High Yield Fund Actions Y-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0448	03-oct.-2016	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0428	01-févr.-2017
US High Yield Fund Actions Y-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0424	01-nov.-2016	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0428	01-mars-2017
US High Yield Fund Actions Y-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0436	01-déc.-2016	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0428	03-avr.-2017
US High Yield Fund Actions Y-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0424	02-janv.-2017	US High Yield Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,1266	02-mai-2016
US High Yield Fund Actions Y-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0446	01-févr.-2017	US High Yield Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,1294	01-août-2016
US High Yield Fund Actions Y-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0455	01-mars-2017	US High Yield Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,1294	01-nov.-2016
US High Yield Fund Actions Y-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0448	03-avr.-2017	US High Yield Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,1258	01-févr.-2017
US High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0040	02-mai-2016	United Kingdom Fund Actions A (GBP)	0,0349	01-août-2016
US High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0042	01-juin-2016	World Fund Actions Y (EUR)	0,0280	01-août-2016
US High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0044	01-juil.-2016			

10. Soldes liquides détenus par les courtiers

Au 30 avril 2017, il existait des dépôts de garantie en cours, des liquidités détenues pour des transactions uniques (comme les introductions en bourse) ou des garanties numériques, sous forme de soldes de liquidités détenus par des courtiers, qui ont été intégrés dans le poste Liquidités en banque et chez les courtiers de l'État de l'actif net. Le tableau suivant indique la répartition selon chaque compartiment des dépôts en numéraire détenus par les courtiers au 30 avril 2017 :

Nom du compartiment	Devise	trésorerie à courtiers	Nom du compartiment	Devise	trésorerie à courtiers
Asian Bond Fund	USD	1.741.612	Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	57.872
Asian High Yield Fund	USD	5.101.673	Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	17.627
Asian Special Situations Fund	USD	1.575.323	Flexible Bond Fund	GBP	4.768.814
Asian Total Return Bond Fund	USD	41.359	Global Corporate Bond Fund	USD	684.977
China Focus Fund	USD	2.298.822	Global Dividend Fund	USD	690.000
China High Yield Fund	USD	21.989	Global Focus Fund	USD	154.134
China RMB Bond Fund	USD	518.983	Global Health Care Fund	EUR	1.995.981
EURO STOXX 50™ Fund	EUR	188.329	Global High Yield Fund	USD	9.366.645
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	106.211	Global Hybrids Bond Fund	USD	103.296
Emerging Market Debt Fund	USD	6.307.338	Global Income Fund	USD	4.068.647
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	202.354	Global Inflation-linked Bond Fund	USD	2.612.755
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	1.552.084	Global Multi Asset Income Fund	USD	30.693.797
Emerging Markets Fund	USD	998.140	Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	3.887.234
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	USD	287.798	Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	5.981.810
Euro Balanced Fund	EUR	138.160	Global Strategic Bond Fund	USD	4.502.943
Euro Blue Chip Fund	EUR	171.089	Global Technology Fund	EUR	339.621
Euro Short Term Bond Fund	EUR	720.968	Growth & Income Fund	USD	146.255
European Dynamic Growth Fund	EUR	1.076.779	Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	137.498
European Growth Fund	EUR	1.939.894	Institutional Euro Blue Chip Fund	EUR	17.969
European High Yield Fund	EUR	31.662.663	Institutional European High Yield Fund	EUR	8.049
European Larger Companies Fund	EUR	735.325	Institutional European Larger Companies Fund	EUR	43.380
Fidelity Patrimoine	EUR	1.746.343	Institutional Global Focus Fund	USD	58.372
Fidelity Sélection Internationale	EUR	775.560	Institutional Global Sector Fund	EUR	120.934
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	262.416	International Bond Fund	USD	362.147
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	46.861	International Fund	USD	11.050.105
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	317.225	Pacific Fund	USD	719.989
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	413.965	SMART Global Defensive Fund	USD	3.370.741
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	276.216	SMART Global Moderate Fund	USD	4.351.110
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	425.008	US Dollar Bond Fund	USD	1.032.914

11. Engagements sur les instruments dérivés

La totalité des engagements par catégorie d'instruments dérivés financiers au 30 avril 2017 s'élève à :

Nom du compartiment	Devise	Contrats sur différence	Swaps de défaut de crédit	Contrats de change à terme	Contrats à terme	swaps d'inflation	Swaps de taux d'intérêt	Options
America Fund	USD	205.742.148	-	684.874.727	-	-	-	-
American Growth Fund	USD	-	-	4.383.746	-	-	-	-
ASEAN Fund	USD	-	-	2.010.733	-	-	-	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	-	-	8.854.521	-	-	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	9.307	106.457	1.053.598	494.146	9.393	59.177	70.523
Asian Bond Fund	USD	-	73.986.682	85.306.340	201.711.205	-	-	-
Asian Equity Fund	USD	161.951	-	-	-	-	-	5.500.426
Asian High Yield Fund	USD	-	882.596.709	1.043.596.689	139.720.348	-	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	583.060	-	33.848.376	-	-	-	13.423.740
Asian Total Return Bond Fund	USD	-	878.853	3.635.314	4.041.674	-	-	-
China Consumer Fund	USD	-	-	9.558.720	-	-	-	-
China Focus Fund	USD	94.528.422	-	-	-	-	-	-
China High Yield Fund	USD	-	4.286.020	6.849.943	418.025	-	-	-
China RMB Bond Fund	USD	-	-	39.772.160	19.306.512	-	-	-
Emerging Asia Fund	USD	-	-	4.997.362	-	-	-	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	-	-	2.195.767	-	-	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	16.400.000	29.674.843	25.719.362	-	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	-	437.364.565	983.045.960	644.060.285	-	27.613.777	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	-	111.238.596	2.249.469	-	18.601.658	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	8.000.000	763.460.885	112.083.317	-	92.215.411	-
Emerging Markets Focus Fund	USD	2.722.502	-	4.066.567	-	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD	8.824.674	-	61.125.928	-	-	-	-
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	USD	-	-	202.607.480	15.283.313	-	1.155.402	-
Euro Balanced Fund	EUR	-	-	75.121.178	3.218.149	-	-	-
Euro Blue Chip Fund	EUR	-	-	48.295.935	1.678.956	-	-	-
Euro Bond Fund	EUR	-	-	79.893.692	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	-	151.009.075	-	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	-	193.380.948	88.924.780	-	-	-
EURO STOXX 50™ Fund	EUR	-	-	-	4.174.520	-	-	-
European Dividend Fund	EUR	-	-	144.527.382	-	-	-	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	-	134.800.817	16.229.791	-	-	-
European Fund	EUR	-	-	1.984.631	-	-	-	-
European Growth Fund	EUR	-	-	97.166.722	38.297.388	-	-	-
European High Yield Fund	EUR	-	326.974.402	3.248.493.426	3.088.682	-	-	1.779.394
European Larger Companies Fund	EUR	-	-	160.218.621	10.848.725	-	-	-
European Smaller Companies Fund	EUR	-	-	331.280.864	-	-	-	-
FAWF Asian Special Situations Fund	USD	8.877	-	-	-	-	-	224.243
FAWF Europe Fund	USD	-	-	-	227.175	-	-	-
FAWF International Fund	USD	59.561	-	164.052	2.698.429	-	-	-
FAWF Pacific Fund	USD	1.469.001	-	-	-	-	-	-
FAWF US Dollar Bond Fund	USD	-	167.260	1.226.761	1.152.640	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	16.184	-	553.455	223.297	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	187.375	-	21.498.883	8.257.961	299.860	114.267	7.562
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	278.021	-	10.669.716	10.039.485	139.406	53.123	3.531
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	266.539	-	5.447.786	9.022.502	64.501	24.579	1.629

Nom du compartiment	Devise	Contrats sur différence	Swaps de défaut de crédit	Contrats de change à terme	Contrats à terme	swaps d'inflation	Swaps de taux d'intérêt	Options
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	125.698	-	1.400.201	4.098.735	13.719	5.228	348
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	66.854	-	330.356	2.127.881	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	70.185	-	262.195	2.241.379	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	89.594	-	312.147	2.842.259	-	-	-
Fidelity Patrimoine	EUR	34.362.135	719.839	64.127.996	19.216.322	-	-	3.868
Fidelity Sélection Internationale	EUR	464.475	-	2.558.094	17.232.871	-	-	-
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	165.542	-	10.303.552	6.598.131	139.306	53.085	3.513
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	985.176	109.464	1.418.185	1.132.038	16.304	67.114	241
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	216.161	-	4.831.393	7.524.401	57.957	22.085	1.469
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	296.117	-	3.288.759	9.662.410	32.367	12.334	816
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	199.538	-	857.925	6.365.167	-	-	-
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	308.724	-	1.075.918	9.799.409	-	-	-
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	42.029	-	146.521	1.334.423	-	-	-
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	12.789	-	44.927	406.373	-	-	-
Fidelity TopZins Plus 2018	EUR	-	-	45.304.736	-	-	-	-
Fixed Term 2018 Fund	EUR	-	917.894	170.477.872	-	-	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	-	13.407.250	241.213.864	111.883.518	-	14.029.152	25.649.171
Germany Fund	EUR	-	-	112.074.408	-	-	-	-
Global Consumer Industries Fund	EUR	-	-	13.053.776	-	-	-	-
Global Corporate Bond Fund	USD	-	2.050.688	68.683.598	39.753.728	-	-	28.633
Global Demographics Fund	USD	2.129.167	-	44.174.163	-	-	-	-
Global Dividend Fund	USD	-	-	1.297.170.449	-	-	-	-
Global Equity Income Fund	USD	-	-	3.747.134	-	-	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	55.340.376	-	6.021.126	-	-	-	-
Global Focus Fund	USD	-	-	25.817.320	-	-	-	-
Global Health Care Fund	EUR	29.488.040	-	-	-	-	-	-
Global High Yield Fund	USD	-	33.242.912	200.393.645	41.051.595	-	-	2.117.582
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	-	36.501.343	7.020.931	-	-	50.995
Global Income Fund	USD	-	15.244.960	183.442.914	69.088.953	-	19.816.502	6.042.234
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	-	1.662.537.165	146.515.324	85.571.935	32.608.637	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	4.676.266	122.595.784	7.352.782.002	714.210.969	-	148.006.736	391.969
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	13.457.584	2.471.672	259.705.669	83.428.129	651.281	3.755.627	16.580
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	27.830.821	2.836.834	508.173.060	119.081.929	1.230.365	8.820.033	36.893
Global Property Fund	USD	4.185.821	-	-	-	-	-	-
Global Strategic Bond Fund	USD	-	9.021.678	792.846.465	239.941.762	-	13.338.558	74.518.442
Global Technology Fund	EUR	-	-	90.190.207	-	-	-	-
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	15.261	279.271	719.741	240.615	-	-	-
Growth & Income Fund	USD	476.694	1.765.547	71.342.140	5.957.890	118.657	2.220.323	8.786
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	1.215.638	-	-	-	-	-	-
Institutional Euro Blue Chip Fund	EUR	-	-	-	176.341	-	-	-
Institutional European High Yield Fund	EUR	-	556.427	10.564.970	-	-	-	-
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	-	-	-	640.016	-	-	-
Institutional Global Sector Fund	EUR	3.437.115	-	-	-	-	-	-
International Bond Fund	USD	-	1.967.227	327.755.061	19.645.009	-	-	-
International Fund	USD	6.781.567	-	27.548.125	311.945.645	-	-	-
Japan Advantage Fund	JPY	-	-	2.996.063.991	-	-	-	-
Japan Aggressive Fund	JPY	-	-	2.311.055.328	-	-	-	-
Japan Fund	JPY	-	-	2.800.369.945	-	-	-	-
Japan Smaller Companies Fund	JPY	-	-	1.161.461.804	-	-	-	-
Nordic Fund	SEK	-	-	227.847.149	-	-	-	-
Pacific Fund	USD	105.651.466	-	17.456.624	-	-	-	-
SMART Global Defensive Fund	USD	128.450	9.551.801	148.541.562	140.054.011	4.371.387	2.051.095	170.762
SMART Global Moderate Fund	USD	103.671	7.376.613	260.320.171	161.826.095	2.066.732	1.098.461	133.073
US Dollar Bond Fund	USD	-	25.463.108	186.757.828	175.474.004	-	-	-
US High Yield Fund	USD	-	-	785.745.339	-	-	-	-
World Fund	USD	19.358.500	-	71.340.484	-	-	-	-

Les engagements sont calculés conformément aux orientations 10/788 de l'Autorité européenne des marchés financiers (« ESMA »).

12. Exposition aux contreparties des contrats à terme

Au 30 avril 2017, l'exposition totale pour chaque contrepartie des contrats à terme, calculée comme la somme des montants non réalisés se présentait comme suit :

Nom du compartiment	Devise	JP.Morgan	UBS
Asian Bond Fund	USD	-	1.204.951
Asian High Yield Fund	USD	-	145.809
Asian Total Return Bond Fund	USD	-	33.633
China High Yield Fund	USD	-	519
China RMB Bond Fund	USD	-	(262.138)
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	17.598
Emerging Market Debt Fund	USD	-	5.481.773
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	54.295
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	1.449.135
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	USD	-	(93.383)
Euro Balanced Fund	EUR	-	3.106
Euro Blue Chip Fund	EUR	-	(1.019)
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	168.410
EURO STOXX 50™ Fund	EUR	-	188.677
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	4.408
European Growth Fund	EUR	-	628.648
European High Yield Fund	EUR	-	3.495
European Larger Companies Fund	EUR	-	(3.771)
Fidelity Patrimoine	EUR	-	438.890
Fidelity Sélection Internationale	EUR	-	490.402
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	135.925
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	-	5.896
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	166.015
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	215.047

Nom du compartiment	Devise	JP.Morgan	UBS
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	143.876
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	220.741
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	30.050
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	9.157
Flexible Bond Fund	GBP	(311.148)	-
Global Corporate Bond Fund	USD	-	(24.214)
Global High Yield Fund	USD	-	(189.416)
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	7.944
Global Income Fund	USD	-	(185.689)
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	778.544
Global Multi Asset Income Fund	USD	-	(2.127.999)
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	-	(220.067)
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	-	(219.855)
Global Strategic Bond Fund	USD	-	(214.720)
Growth & Income Fund	USD	-	27.994
Institutional Euro Blue Chip Fund	EUR	-	(107)
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	-	(222)
International Bond Fund	USD	-	(1.297)
International Fund	USD	-	2.222.935
SMART Global Defensive Fund	USD	-	163.591
SMART Global Moderate Fund	USD	-	1.408.819
US Dollar Bond Fund	USD	-	800.358

13. Exposition aux contreparties des swaps

Au 30 avril 2017, l'exposition totale pour chaque contrepartie des swaps, calculée en valeur agrégée du résultat latent, se présentait comme suit :

Nom du compartiment	Devise	Citibank	Deutsche Bank	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley
Asian Bond Fund	USD	(30.922)	-	-	(330.191)	-	(363.657)	(19.391)
Asian High Yield Fund	USD	10.243.546	-	1.676.175	-	26.165.729	-	-
Asian Total Return Bond Fund	USD	(353)	-	2	(3.917)	35	(4.314)	(230)
China High Yield Fund	USD	-	-	-	-	184.036	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	(62.627)	-	-	(46.076)	-	(38.348)	38.522
Emerging Market Debt Fund	USD	5.990.063	(168.343)	3.147.872	719.520	429.691	633.400	(48.155)
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	5.342	-	27.025	(11.805)	-	15.793	(673)
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	1.319	-	204.971	(40.742)	-	115.406	(1.196)
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	USD	-	-	-	-	101.276	-	-
European High Yield Fund	EUR	(9.455.044)	293.153	1.863.166	-	(6.958.577)	1.802.981	494.545
Fidelity Patrimoine	EUR	(20.815)	645	4.102	-	(15.319)	3.969	1.089
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	(2.198)
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	(1)	-	246	(236)	(680)	(166)	(271)
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	(914)
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	(511)
Flexible Bond Fund	GBP	(19.116)	-	(476.900)	-	(1.098.696)	-	(124.002)
Global Corporate Bond Fund	USD	-	-	-	-	(227.626)	-	-
Global High Yield Fund	USD	-	-	-	-	(3.625.125)	-	-
Global Income Fund	USD	58.456	(5.848)	-	-	(1.443.774)	-	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	-	-	-	-	-	(1.349.897)
Global Multi Asset Income Fund	USD	551.167	7.196	580.324	(252.021)	629.851	219.852	13.369
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	431	-	7.739	(8.383)	(11.384)	(3.803)	(10.762)
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	1.646	-	14.641	(13.335)	(10.803)	(1.759)	(20.183)
Global Strategic Bond Fund	USD	(4.242)	-	-	-	(738.357)	-	(286.202)
Growth & Income Fund	USD	(2.554)	165	12.911	(2.527)	(15.235)	4.000	(1.414)
Institutional European High Yield Fund	EUR	15.087	-	7.514	-	7.333	12.179	659
International Bond Fund	USD	-	-	123.950	-	-	-	-
SMART Global Defensive Fund	USD	83.581	(2.349)	43.923	10.040	(372.048)	8.838	(69.631)
SMART Global Moderate Fund	USD	67.441	(1.895)	35.441	8.101	(263.505)	7.131	(33.145)
US Dollar Bond Fund	USD	-	-	61.631	-	(265.412)	-	-

14. Exposition aux contreparties des options

Au 30 avril 2017, l'exposition totale pour chaque contrepartie des options, calculée en valeur agrégée du résultat latent, se présentait comme suit :

Nom du compartiment	Devise	Citibank	Deutsche Bank	Goldman Sachs	Merrill Lynch	Morgan Stanley	UBS
Asian Special Situations Fund	USD	-	-	39.762	-	-	681.103
European High Yield Fund	EUR	-	-	(2.170.921)	(17.600)	-	-
Fidelity Patrimoine	EUR	-	-	(4.754)	-	-	-
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	-	(1.769)	(2.756)	-	-
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	-	-	(121)	(189)	-	-
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	-	(740)	(1.152)	-	-
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	-	(411)	(640)	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	(107.968)	453.838	71.815	-	(2.591)	-
Global Corporate Bond Fund	USD	-	-	(36.425)	-	-	-
Global High Yield Fund	USD	-	-	-	(369.911)	(18.375)	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	-	(25.684)	(40.007)	-	-
Global Income Fund	USD	-	-	166.394	(220.764)	(11.054)	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	-	-	(290.841)	(209.122)	-	-

Nom du compartiment	Devise	Citibank	Deutsche Bank	Goldman Sachs	Merrill Lynch	Morgan Stanley	UBS
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	-	-	(8.351)	(13.007)	-	-
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	-	-	(18.581)	(28.943)	-	-
Global Strategic Bond Fund	USD	(221.404)	2.334.157	-	-	-	-
Growth & Income Fund	USD	-	-	(6.682)	(4.485)	-	-
SMART Global Defensive Fund	USD	-	-	(17.480)	(27.429)	(1.363)	-
SMART Global Moderate Fund	USD	-	-	(8.266)	(22.111)	(1.098)	-

15. Exposition aux contreparties des contrats de change à terme

Au 30 avril 2017, l'exposition totale pour chaque contrepartie des contrats de change à terme, calculée en valeur agrégée du résultat latent, se présentait comme suit :

Nom du compartiment	Devise	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Deutsche Bank
America Fund	USD	363.114	-	-	-	2.435.007	2.786.147	-
ASEAN Fund	USD	(4.234)	(1.963)	-	-	(34)	(18)	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	(20.359)	13	-	-	898	(3.187)	-
Asian Bond Fund	USD	-	-	-	-	(11.174)	-	-
Asian High Yield Fund	USD	(35.434)	(664.661)	390.476	-	(127.903)	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	3.456	71.986	-	-	2.505	(7.965)	-
Asian Total Return Bond Fund	USD	(1)	12.446	-	-	(370)	-	-
China Consumer Fund	USD	(27.960)	917	-	-	1.527	(1.123)	-
China High Yield Fund	USD	(1.652)	(1.550)	2	-	(6.394)	-	-
China RMB Bond Fund	USD	(151)	240.830	-	-	-	-	-
Emerging Asia Fund	USD	1.810	(737)	-	-	(70)	-	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	30	-	-	-	-	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	(167)	10.443	-	-	(2.446)	(8.217)	-
Emerging Market Debt Fund	USD	347.774	611.817	381.039	-	70.915	235.502	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	264.992	74.992	-	-	121.562	38.426	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	334.570	(527.803)	(116.688)	-	208.896	-	-
Emerging Markets Focus Fund	USD	321	(256)	-	-	212	1.957	-
Emerging Markets Fund	USD	4.793	521	-	-	3.718	35.174	-
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	USD	(21.429)	105.145	(11.519)	-	(251.159)	(95.683)	-
Euro Balanced Fund	EUR	(3.313)	504	529	-	-	-	-
Euro Blue Chip Fund	EUR	7.691	10.479	-	-	4.086	-	-
Euro Bond Fund	EUR	-	(34.199)	21.307	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	(13.047)	479.405	-	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	30.007	-	-	-	-	-
European Dividend Fund	EUR	(55.661)	-	-	-	47.746	-	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	112.654	613	-	-	80.137	-	-
European Fund	EUR	1.588	-	-	-	-	(3.711)	-
European Growth Fund	EUR	(709.690)	15	-	-	56.363	-	-
European High Yield Fund	EUR	(3.374.670)	1.323.048	1.640.598	-	651.070	1.494.442	-
European Larger Companies Fund	EUR	69.355	-	-	-	128.588	-	-
European Smaller Companies Fund	EUR	(395.201)	89	-	-	(399.713)	-	-
Fidelity Patrimoine	EUR	169.771	1.455	3.630	-	(141.881)	3.290	-
Fidelity Sélection Internationale	EUR	-	-	-	-	(5.647)	-	-
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	(1.132)	(873)	(1.229)	-	(620)	-	-
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	1.060	280	1.848	-	68	126	-
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	(473)	(367)	(514)	-	(1.441)	-	-
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	(265)	(205)	(286)	-	(2.118)	-	-
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	(83)	-	-	(1.550)	-	-
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	(2.375)	-	-
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	(323)	-	-
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	(99)	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	(129.821)	(121.275)	25.610	-	20.009	564.040	-
Germany Fund	EUR	(202.226)	(130)	-	-	5.536	-	-
Global Consumer Industries Fund	EUR	13.860	-	-	-	3.685	167	-
Global Corporate Bond Fund	USD	17.256	21	-	-	12.980	9.954	-
Global Demographics Fund	USD	5.412	(20.170)	-	-	(16.408)	-	-
Global Dividend Fund	USD	3.236.621	2.416.494	(528)	-	(4.387)	(33.994)	-
Global Equity Income Fund	USD	(201)	-	-	-	(5.568)	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	11.388	-	-	-	-	(1.114)	-
Global Focus Fund	USD	(11.929)	-	-	-	-	285	-
Global High Yield Fund	USD	1.519.714	18.831	4.067	-	(10.341)	-	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	(15.651)	66	(17.850)	-	12.014	-	-
Global Income Fund	USD	10.333	18.321	(150.774)	-	(21.867)	-	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	3.364.370	3.350.517	-	-	3.312.985	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	1.135.183	1.851.922	1.977.421	4.784.035	(9.847.195)	5.009.055	4.887.066
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	80.929	16.656	26.568	-	(238.848)	7.246	-
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	192.020	74.987	17.805	-	(405.473)	17.251	-
Global Strategic Bond Fund	USD	767.572	1.132.237	-	-	612.747	(206.268)	-
Global Technology Fund	EUR	(735)	-	-	-	-	(31.202)	-
Growth & Income Fund	USD	35.477	12.202	(242.243)	-	(542.881)	6.699	-
Institutional European High Yield Fund	EUR	-	4.759	-	-	-	-	-
International Bond Fund	USD	31.752	14.811	-	-	485.032	(1.375)	-
International Fund	USD	138.465	-	-	-	(28.918)	(2.361)	-
Japan Advantage Fund	JPY	120.508	-	1.325.750	-	89.576.366	-	-
Japan Aggressive Fund	JPY	-	-	-	-	83.196.273	-	-

Nom du compartiment	Devise	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Deutsche Bank
Japan Smaller Companies Fund	JPY	137.617	-	-	-	-	-	-
Nordic Fund	SEK	(27.194)	(76.629)	-	-	(102.236)	-	-
Pacific Fund	USD	(1.693)	(405)	-	-	(564)	(5.161)	-
SMART Global Defensive Fund	USD	(15.225)	18.482	1.020	-	(196.934)	25.570	-
SMART Global Moderate Fund	USD	(21.340)	12.054	243	-	(137.473)	20.725	-
US Dollar Bond Fund	USD	103.932	12.795	754.737	-	(46.009)	-	-
US High Yield Fund	USD	417.441	3.459.330	-	2.404.655	527.480	-	2.373.800
World Fund	USD	306.810	-	91.358	-	-	415	-

Nom du compartiment	Devise	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	NAB Northern Trust	RBC	Société Générale
America Fund	USD	229.221	-	2.499.342	2.585.293	3.022.050	84.082
American Growth Fund	USD	111.395	-	-	-	-	-
ASEAN Fund	USD	(8)	(14)	-	754	170	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	-	-	-	(5.208)	110	-
Asian Bond Fund	USD	(5.574)	446.588	-	-	69.497	(174.317)
Asian High Yield Fund	USD	71.693	450.657	-	1.092.538	1.508.347	(7.791)
Asian Special Situations Fund	USD	105	1.866	166.460	(10.141)	341	-
Asian Total Return Bond Fund	USD	2	7.890	-	(161)	-	(2.189)
China Consumer Fund	USD	906	-	-	-	-	-
China High Yield Fund	USD	44	-	-	2.038	-	(71)
China RMB Bond Fund	USD	995	-	-	-	16.163	-
Emerging Asia Fund	USD	-	-	(446)	(6.372)	69.653	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	5.194	-	(523)	3.765	25.522	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	(7.430)	68.626	-	-	461.769	(4.210)
Emerging Market Debt Fund	USD	(412.484)	625.424	1.052.687	1.313.819	531.470	5.147.005
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	(109.991)	109.168	71.942	96.706	4.544	(39.882)
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	2.292.071	733.500	2.791.564	225.094	1.769.395	621.386
Emerging Markets Focus Fund	USD	1.937	-	27.833	(333)	-	-
Emerging Markets Fund	USD	19.783	2.091	367.276	(1.553)	-	(7.772)
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	USD	787.165	494.834	122.974	110.831	11.711	325.528
Euro Balanced Fund	EUR	126.864	-	9.500	(16.891)	(23.340)	2.240
Euro Blue Chip Fund	EUR	-	-	(532)	-	-	10.644
Euro Bond Fund	EUR	652.259	-	(24.191)	(10.183)	(151.762)	(273.789)
Euro Corporate Bond Fund	EUR	240.542	-	(9.006)	(72.117)	1.022.238	4.615
Euro Short Term Bond Fund	EUR	1.166.984	-	62.233	(742.365)	-	21.890
European Dividend Fund	EUR	(1.109.021)	-	-	-	-	28.114
European Dynamic Growth Fund	EUR	(723)	-	-	-	(961.866)	-
European Fund	EUR	-	-	-	-	(34.638)	-
European Growth Fund	EUR	(15.647)	-	-	149.900	-	18.718
European High Yield Fund	EUR	2.805.332	(368.280)	(288.903)	1.624.800	1.596.351	(1.100.891)
European Larger Companies Fund	EUR	-	-	-	-	-	(1.414.902)
European Smaller Companies Fund	EUR	5.178	-	-	-	(608.946)	26.330
Fidelity Patrimoine	EUR	(168.020)	2.943	(37)	(25.797)	(10.260)	5.907
Fidelity Sélection Internationale	EUR	-	-	-	-	(2.192)	-
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	24.081	(7.746)	1.692	(836)	(16.111)	491
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	(2.102)	39	390	731	(947)	(2)
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	10.067	(3.227)	704	(347)	(7.195)	206
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	5.633	(1.799)	392	(195)	(4.518)	114
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	1.584	-	(59)	-	(970)	28
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	(922)	-
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	(126)	-
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	(38)	-
Flexible Bond Fund	GBP	75.506	(279.125)	281.879	602.104	-	948.326
Germany Fund	EUR	-	(1.190.953)	-	-	-	-
Global Consumer Industries Fund	EUR	42.738	10	-	(570)	-	1.276
Global Corporate Bond Fund	USD	(254.600)	3.611	112	-	(18.761)	243.288
Global Demographics Fund	USD	47.122	824	400.544	(6.435)	-	9.533
Global Dividend Fund	USD	(309.347)	59.404	4.921	(1.437.324)	3.160.339	(1.786)
Global Equity Income Fund	USD	10.258	-	27.846	-	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	156	(280)	-	13.499	(45.653)	-
Global Focus Fund	USD	501.882	(1.879)	-	(7.406)	-	-
Global High Yield Fund	USD	(544.425)	(15.093)	-	(4.259)	-	479.937
Global Hybrids Bond Fund	USD	(29.355)	(22.142)	35.325	-	(190.096)	97.189
Global Income Fund	USD	(54.744)	28.350	-	(99.035)	(123.618)	2.728.123
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	4.215.336	1.258.393	3.369.214	207.761	4.734.572	3.350.321
Global Multi Asset Income Fund	USD	(6.978.284)	1.652.906	(3.180.486)	(3.843.516)	3.611.683	(7.670.436)
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	961.606	4.439	26.439	9.585	(48.202)	(1.446.005)
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	(1.988.687)	(90.068)	58.960	91.101	(107.255)	(2.917.379)
Global Strategic Bond Fund	USD	4.588.214	(1.543.350)	20.654	617.233	2.416.309	(5.629.789)
Global Technology Fund	EUR	(88.243)	2.351	-	-	363.073	-
Growth & Income Fund	USD	(21.106)	12.457	(209.337)	13.844	(14.541)	9.819
Institutional European High Yield Fund	EUR	758	(1.303)	98.982	(23.882)	-	(695)
International Bond Fund	USD	26.778	(3.980)	1.426	4.985	(42.441)	399.556
International Fund	USD	-	-	-	35	(9.200)	-
Japan Advantage Fund	JPY	(103.698)	-	6.090.584	-	-	-
Japan Fund	JPY	-	-	59.327.009	-	-	-
Japan Smaller Companies Fund	JPY	-	-	24.120.980	-	-	-
Nordic Fund	SEK	27.053	-	(1.187.896)	(5.746)	-	289.036
Pacific Fund	USD	112.183	-	-	(2.622)	-	129

Nom du compartiment	Devise	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	NAB Northern Trust	RBC	Société Générale
SMART Global Defensive Fund	USD	(690.828)	(81.138)	14.707	(541.705)	-	(13.767)
SMART Global Moderate Fund	USD	(458.520)	(32.365)	11.862	2.865.655	-	(10.845)
US Dollar Bond Fund	USD	(996.442)	(39.917)	-	190.829	-	(326.393)
US High Yield Fund	USD	1.563.717	-	-	2.117	-	4.745.086
World Fund	USD	(62.544)	593	-	(3.447)	-	2.930

Nom du compartiment	Devise	State Street
Emerging Market Debt Fund	USD	(624.585)
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	(35.572)
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	(274.220)
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	USD	(82.172)
Euro Blue Chip Fund	EUR	(456.751)
European Dividend Fund	EUR	7.457
European Growth Fund	EUR	17.069
European High Yield Fund	EUR	1.577.357
European Larger Companies Fund	EUR	(15.356)
Fidelity Patrimoine	EUR	3.473
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	12.350
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	223
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	5.137
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	2.860
Germany Fund	EUR	(42.289)
Global Consumer Industries Fund	EUR	113.388
Global Dividend Fund	USD	1.391
Global Financial Services Fund	EUR	(633)
Global Multi Asset Income Fund	USD	2.610.279
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	(1.946)
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	(23.000)
Growth & Income Fund	USD	56.747
SMART Global Defensive Fund	USD	(10.236)
SMART Global Moderate Fund	USD	(10.559)
US Dollar Bond Fund	USD	132.287
US High Yield Fund	USD	2.270.360

16. Exposition aux contreparties des contrats de différence

Au 30 avril 2017, l'exposition totale pour chaque contrepartie des contrats de différence, calculée en valeur agrégée du résultat latent, se présentait comme suit :

Nom du compartiment	Devise	Deutsche Bank	Goldman Sachs	HSBC	UBS
America Fund	USD	-	-	-	13.831.874
Asian Special Situations Fund	USD	-	-	-	9.239
China Focus Fund	USD	-	343.149	-	59.852.847
Emerging Markets Focus Fund	USD	-	-	-	116.894
Emerging Markets Fund	USD	-	-	(970.509)	-
Fidelity Patrimoine	EUR	(303.980)	-	(3.293)	(913.479)
Fidelity Sélection Internationale	EUR	-	100	(372)	6.357
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	-	(2.760)	4.903
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	(8.109)	6	-	(20.189)
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	-	(3.897)	6.309
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	-	(5.529)	8.581
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	-	(3.568)	5.833
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	(5.564)	9.011
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	(757)	1.227
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	(232)	373
Global Demographics Fund	USD	-	-	-	64.411
Global Financial Services Fund	EUR	-	38.169	-	1.555.892
Global Health Care Fund	EUR	-	-	-	(2.407.370)
Global Multi Asset Income Fund	USD	-	3.225	-	131.473
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	(46.955)	-	(228.180)	(621.133)
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	(134.347)	-	(351.342)	(1.129.805)
Global Property Fund	USD	-	-	-	444.396
Growth & Income Fund	USD	(2.018)	216	-	19.713
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	(133.692)	-
Institutional Global Sector Fund	EUR	-	1.138	-	(99.456)
International Fund	USD	-	1.501	-	220.933
Pacific Fund	USD	-	31.800.289	-	(953.992)
SMART Global Defensive Fund	USD	-	-	-	13.637
SMART Global Moderate Fund	USD	-	-	-	11.006
World Fund	USD	-	-	-	3.866.356

17. Facilité de caisse

La Société possède des facilités de caisse consorciales permanentes multidevises d'un montant total de 500 000 000 dollars US auprès de plusieurs banques, pour lesquelles J.P. Morgan Europe Limited agit en qualité d'agent. Ces facilités de caisse ont été renouvelées le 14 novembre 2016 pour une période supplémentaire de 364 jours. Ces facilités de caisse impliquent une commission d'engagement de 0,07 %. Si elles sont utilisées, les lignes de crédit portent intérêt à un taux équivalent au LIBOR + 1,00 % (LIBOR - London Inter Bank Offer Rate) ou, dans le cas d'avances sur crédit de sécurité, au taux le plus élevé entre le taux bancaire préférentiel et le taux des fonds fédéraux + 1,25 %. En outre, si à une quelconque date, le montant principal total des prêts cumulés contractés sur le capital pour une telle facilité de caisse (y compris les crédits de sécurité) est supérieur ou égal à 33 % du total de ses engagements, alors cette facilité de caisse portera intérêts, applicables au capital, à un taux annuel équivalant au taux autrement applicable à cette facilité, plus 0,05 % par an. Les facilités de caisse ne sont pas garanties. Au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2017, aucune de ces lignes de crédit n'a été utilisée.

18. Réclamations pour retenue à la source discriminatoire au sein de l'Union européenne

Les fonds d'investissement sont, en général, soumis à des retenues à la source locales sur la perception des paiements de dividendes transfrontaliers en Europe. Cependant, les décisions de la Cour de justice européenne et de la cour de l'Association européenne de libre-échange soutiennent les plaintes pour discrimination fiscale quand les pays de l'Union européenne (UE) ou de l'Espace économique européen (EEE) imposent une telle retenue à la source sur des paiements transfrontaliers, à des taux supérieurs à la retenue à la source prélevée sur les dividendes versés aux investisseurs résidents.

Le Conseil de la Société a par conséquent autorisé le dépôt de réclamations conservatoires, d'après le principe de la libre circulation des capitaux au sein de l'UE et de l'EEE, contre les pays dans lesquels des retenues à la source auraient été imposées illégalement par les États de l'UE ou de l'EEE sur des paiements de dividendes provenant de la Société. La décision du Conseil a été prise dans le but exclusif de protéger la position des investisseurs de la Société.

La nature de ces réclamations est complexe et soumise au statut local des limites et exigences procédurales de chaque juridiction. Par conséquent, ces réclamations peuvent être soumises à un litige prolongé, et actuellement, il n'est pas certain que toutes les réclamations conservatoires soient finalement acceptées ou que le montant des retenues à la source soit remboursé en tout ou partie. Au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2017, des régularisations ont été faites par rapport à des recouvrements en provenance de Suède et de Pologne. Les remboursements des retenues à la source reçus de la Suède et de la Pologne au cours de l'exercice annuel clos le 30 avril 2017 étaient les suivants :

Suède : 1 630 891 dollars US.

Pologne : 1 734 072 dollars US.

19. État des modifications des investissements

Pour chaque compartiment, une liste précisant pour chaque investissement le total des achats et ventes réalisés pendant l'exercice semestriel révisé est disponible gratuitement auprès du siège social de la Société ou auprès de toutes les sociétés enregistrées comme Distributeurs de la Société. Pendant toute la durée de l'exercice, vous pouvez demander des informations détaillées sur l'ensemble des avoirs des compartiments dans lesquels vous avez investi. Ces informations sont disponibles, sur demande, auprès de votre représentant Fidelity habituel.

20. Taux de change

Les taux de change contre le dollar US au 30 avril 2017 sont affichés ci-dessous. Pour le renminbi chinois, veuillez noter que le taux offshore est appliqué. RMB est la référence familièrement utilisée pour désigner est le renminbi connu également sur la scène internationale sous le nom de yuan (CNY). Si le CNY est échangé sur les marchés chinois onshore et offshore (principalement Hong Kong), il s'agit de la même devise, même s'ils sont actuellement négociés à des taux différents. Le taux offshore du CNY est communément appelé « CNH ». Le taux du CNH sera utilisé à des fins de couverture et pour déterminer la valeur des actions d'un compartiment.

Devise	Taux de change	Devise	Taux de change
Argentine peso (ARS)	15,427	Mexican peso (MXN)	18,9375
Australian dollar (AUD)	1,33786423	New Zealand dollar (NZD)	1,45785346
Brazilian real (BRL)	3,19	Nigerian naira (NGN)	310,03
Canadian dollar (CAD)	1,36697	Norwegian krone (NOK)	8,57444
Chilean peso (CLP)	666,92	Peruvian nuevo sol (PEN)	3,245
Chinese renminbi (CNY)	6,8969	Philippine peso (PHP)	50,24
Colombian peso (COP)	2 948,3	Polish zloty (PLN)	3,8814
Czech koruna (CZK)	24,64	Pound sterling (GBP)	0,77297673
Danish krone (DKK)	6,82773	Romania new leu (RON)	4,1649
Dominican peso (DOP)	47,22	Russian ruble (RUB)	57
Egyptian pound (EGP)	18,0566	Singapore dollar (SGD)	1,39714
Euro (EUR)	0,91789435	South African rand (ZAR)	13,3381
Hong Kong dollar (HKD)	7,77792	Sri Lankan rupee (LKR)	152,453
Hungarian forint (HUF)	287,25	Swedish krona (SEK)	8,86528
Indian rupee (INR)	64,275	Swiss franc (CHF)	0,99442
Indonesian rupiah (IDR)	13 332	Taiwan new dollar (TWD)	30,212
Israeli shekel (ILS)	3,6242	Thailand baht (THB)	34,62
Japanese yen (JPY)	111,445	Turkish lira (TRY)	3,5505
Kenian shilling (KES)	103,17	UAE dirham (AED)	3,6729
Korean won (KRW)	1 138,86	Vietnamese dong (VND)	22 744
Malaysian ringgit (MYR)	4,3385		

21. Événements consécutifs à la fermeture de l'exercice

Les distributions suivantes ont été effectuées auprès des Actionnaires enregistrés à la fermeture des bureaux le 30 avril 2017 :

Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.	Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0322	01-mai-2017	Asia Pacific Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0295	01-juin-2017

Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.	Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0232	01-mai-2017	Asian High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0543	01-juin-2017
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0232	01-juin-2017	Asian Total Return Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0476	01-mai-2017
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0230	01-mai-2017	Asian Total Return Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0461	01-juin-2017
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0230	01-juin-2017	Asian Total Return Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0547	01-mai-2017
Asia Pacific Property Fund Actions A (USD)	0,0470	01-mai-2017	Asian Total Return Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0505	01-juin-2017
Asia Pacific Property Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,0903	01-mai-2017	Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0396	01-mai-2017
Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0407	01-mai-2017	Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0396	01-juin-2017
Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0413	01-juin-2017	Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0039	01-mai-2017
Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0301	01-mai-2017	Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0039	01-juin-2017
Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0287	01-juin-2017	Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0401	01-mai-2017
Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0358	01-mai-2017	Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0401	01-juin-2017
Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0358	01-juin-2017	Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0396	01-mai-2017
Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0034	01-mai-2017	Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0396	01-juin-2017
Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0034	01-juin-2017	China High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0730	01-mai-2017
Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0358	01-mai-2017	China High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0720	01-juin-2017
Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0358	01-juin-2017	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0678	01-mai-2017
Asian Bond Fund Actions Y-QDIST (USD)	0,0973	01-mai-2017	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0678	01-juin-2017
Asian High Yield Fund Actions A (RMB) (couvertes)	1,5484	01-mai-2017	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0068	01-mai-2017
Asian High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0637	01-mai-2017	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0068	01-juin-2017
Asian High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0645	01-juin-2017	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0678	01-mai-2017
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0485	01-mai-2017	China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0678	01-juin-2017
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	0,0445	01-juin-2017	China RMB Bond Fund Actions E-GDIST (EUR) (couvertes)	0,0892	01-mai-2017
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	5,0450	01-mai-2017	China RMB Bond Fund Actions I-QDIST (USD)	0,0877	01-mai-2017
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	4,6152	01-juin-2017	Core Euro Bond Fund Actions Y-MDIST (EUR)	0,0096	01-mai-2017
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0046	01-mai-2017	Core Euro Bond Fund Actions Y-MDIST (EUR)	0,0071	01-juin-2017
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0042	01-juin-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0490	01-mai-2017
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0425	01-mai-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0497	01-juin-2017
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0389	01-juin-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0277	01-mai-2017
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0060	01-mai-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0256	01-juin-2017
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0060	01-juin-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0284	01-mai-2017
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0564	01-mai-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0264	01-juin-2017
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0564	01-juin-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0437	01-mai-2017
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0440	01-mai-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0437	01-juin-2017
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0440	01-juin-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0437	01-mai-2017
Asian High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0430	01-mai-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0437	01-juin-2017
Asian High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0388	01-juin-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0244	01-mai-2017
Asian High Yield Fund Actions I-MIDIST (USD)	0,0568	01-mai-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0222	01-juin-2017
Asian High Yield Fund Actions I-MIDIST (USD)	0,0526	01-juin-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (USD)	0,0259	01-mai-2017
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (HKD)	0,0573	01-mai-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (USD)	0,0237	01-juin-2017
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (HKD)	0,0531	01-juin-2017	Emerging Market Corporate Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,0988	01-mai-2017
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0056	01-mai-2017	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0318	01-mai-2017
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0052	01-juin-2017	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0313	01-juin-2017
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0574	01-mai-2017	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0375	01-mai-2017
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0531	01-juin-2017	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0358	01-juin-2017
Asian High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0543	01-mai-2017	Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0327	01-mai-2017

Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.	Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0322	01-juin-2017	European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0026	01-juin-2017
Emerging Market Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0449	01-mai-2017	European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0032	01-mai-2017
Emerging Market Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0449	01-juin-2017	European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	0,0033	01-juin-2017
Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0258	01-mai-2017	European High Yield Fund Actions A-MDIST (USD) (couvertes)	0,0346	01-mai-2017
Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0252	01-juin-2017	European High Yield Fund Actions A-MDIST (USD) (couvertes)	0,0351	01-juin-2017
Emerging Market Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,1013	01-mai-2017	European High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0376	01-mai-2017
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0270	01-mai-2017	European High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0376	01-juin-2017
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0287	01-juin-2017	European High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,3766	01-mai-2017
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0242	01-mai-2017	European High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,3766	01-juin-2017
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0259	01-juin-2017	European High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0041	01-mai-2017
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,1011	01-mai-2017	European High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0041	01-juin-2017
Emerging Market Total Return Debt Fund Actions E-ACC (EUR) (Euro/USD couvertes)	0,0284	01-mai-2017	European High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0416	01-mai-2017
Emerging Market Total Return Debt Fund Actions E-ACC (EUR) (Euro/USD couvertes)	0,0293	01-juin-2017	European High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0416	01-juin-2017
Emerging Market Total Return Debt Fund Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	0,0143	01-mai-2017	European High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0333	01-mai-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0205	01-mai-2017	European High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0333	01-juin-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0168	01-juin-2017	European High Yield Fund Actions D-MDIST (EUR)	0,0318	01-mai-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0167	01-mai-2017	European High Yield Fund Actions D-MDIST (EUR)	0,0321	01-juin-2017
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0129	01-juin-2017	European High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0343	01-mai-2017
Euro Balanced Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0404	01-mai-2017	European High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0346	01-juin-2017
Euro Balanced Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0410	01-juin-2017	European High Yield Fund Actions I-MDIST (USD) (couvertes)	0,0393	01-mai-2017
Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0056	01-mai-2017	European High Yield Fund Actions I-MDIST (USD) (couvertes)	0,0401	01-juin-2017
Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0037	01-juin-2017	European High Yield Fund Actions I-QDIST (EUR)	0,1210	01-mai-2017
Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0122	01-mai-2017	European High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD) (couvertes)	0,0389	01-mai-2017
Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0124	01-juin-2017	European High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD) (couvertes)	0,0396	01-juin-2017
Euro Corporate Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0076	01-mai-2017	European High Yield Fund Actions Y-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0041	01-mai-2017
Euro Corporate Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0077	01-juin-2017	European High Yield Fund Actions Y-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0041	01-juin-2017
Euro Corporate Bond Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,0441	01-mai-2017	European High Yield Fund Actions Y-QDIST (EUR)	0,1210	01-mai-2017
Euro Corporate Bond Fund Actions Y-QDIST (GBP) (couvertes)	0,0041	01-mai-2017	Flexible Bond Fund Actions A (GBP)	0,0020	01-mai-2017
European Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0510	01-mai-2017	Flexible Bond Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,0158	01-mai-2017
European Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0519	01-juin-2017	Flexible Bond Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,0161	01-juin-2017
European Dividend Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0508	01-mai-2017	Flexible Bond Fund Actions Y (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,0795	01-mai-2017
European Dividend Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR)	0,0518	01-juin-2017	Flexible Bond Fund Actions Y (GBP)	0,0081	01-mai-2017
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0377	01-mai-2017	Flexible Bond Fund Actions Y (USD) (USD/GBP couvertes)	0,0807	01-mai-2017
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0377	01-juin-2017	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0402	01-mai-2017
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0334	01-mai-2017	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0416	01-juin-2017
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0334	01-juin-2017	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	0,0329	01-mai-2017
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0320	01-mai-2017	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	0,0334	01-juin-2017
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0320	01-juin-2017	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,6393	01-mai-2017
European Dividend Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1133	01-mai-2017	Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	0,5942	01-juin-2017
European Dividend Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0869	01-mai-2017	Global Dividend Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0457	01-mai-2017
European High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0554	01-mai-2017	Global Dividend Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	0,0471	01-juin-2017
European High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0585	01-juin-2017	Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)	0,0288	01-mai-2017
European High Yield Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0380	01-mai-2017	Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)	0,0288	01-juin-2017
European High Yield Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0385	01-juin-2017	Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0398	01-mai-2017
European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0025	01-mai-2017	Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0398	01-juin-2017

Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.	Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0327	01-mai-2017	Global Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0220	01-juin-2017
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0327	01-juin-2017	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0334	01-mai-2017
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0237	01-mai-2017	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0334	01-juin-2017
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	0,0237	01-juin-2017	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0317	01-mai-2017
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0038	01-mai-2017	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0317	01-juin-2017
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0038	01-juin-2017	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0340	01-mai-2017
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0343	01-mai-2017	Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0340	01-juin-2017
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0343	01-juin-2017	Global Income Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,1004	01-mai-2017
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0237	01-mai-2017	Global Income Fund Actions E-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0973	01-mai-2017
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	0,0237	01-juin-2017	Global Income Fund Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1004	01-mai-2017
Global Dividend Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR)	0,1188	01-mai-2017	Global Multi Asset Income Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0424	01-mai-2017
Global Dividend Fund Actions A-QINCOME (G) (USD)	0,1036	01-mai-2017	Global Multi Asset Income Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	0,0425	01-juin-2017
Global Dividend Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0243	01-mai-2017	Global Multi Asset Income Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD couvertes)	0,0419	01-mai-2017
Global Dividend Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0243	01-juin-2017	Global Multi Asset Income Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD couvertes)	0,0415	01-juin-2017
Global Dividend Fund Actions D-QINCOME (G) (EUR)	0,0752	01-mai-2017	Global Multi Asset Income Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0273	01-mai-2017
Global Dividend Fund Actions E-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0327	01-mai-2017	Global Multi Asset Income Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0278	01-juin-2017
Global Dividend Fund Actions E-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,0327	01-juin-2017	Global Multi Asset Income Fund Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)	0,0408	01-mai-2017
Global Dividend Fund Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0025	01-mai-2017	Global Multi Asset Income Fund Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)	0,0408	01-juin-2017
Global Dividend Fund Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0025	01-juin-2017	Global Multi Asset Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0323	01-mai-2017
Global Dividend Fund Actions W-QINCOME (G) (GBP)	0,0101	01-mai-2017	Global Multi Asset Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	0,0323	01-juin-2017
Global Dividend Fund W-QINCOME (G) Shares (GBP) (hedged)	0,0073	01-mai-2017	Global Multi Asset Income Fund Actions A-MINCOME (G) (JPY) (couvertes)	3,8465	01-mai-2017
Global Dividend Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0772	01-mai-2017	Global Multi Asset Income Fund Actions A-MINCOME (G) (JPY) (couvertes)	3,8465	01-juin-2017
Global Dividend Fund Y-QINCOME (G) Shares (USD)	0,0704	01-mai-2017	Global Multi Asset Income Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0042	01-mai-2017
Global Equity Income Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0268	01-mai-2017	Global Multi Asset Income Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD)	0,0042	01-juin-2017
Global Equity Income Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	0,0268	01-juin-2017	Global Multi Asset Income Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0038	01-mai-2017
Global Equity Income Fund Actions I (USD)	0,0726	01-mai-2017	Global Multi Asset Income Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,0036	01-juin-2017
Global High Grade Income Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0318	01-mai-2017	Global Multi Asset Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0323	01-mai-2017
Global High Grade Income Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,0324	01-juin-2017	Global Multi Asset Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0323	01-juin-2017
Global High Grade Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0274	01-mai-2017	Global Multi Asset Income Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,1086	01-mai-2017
Global High Grade Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0288	01-juin-2017	Global Multi Asset Income Fund Actions A-QINCOME (G) (SGD)	0,0129	01-mai-2017
Global High Grade Income Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0250	01-mai-2017	Global Multi Asset Income Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0374	01-mai-2017
Global High Grade Income Fund Actions A-MINCOME (EUR)	0,0250	01-juin-2017	Global Multi Asset Income Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR)	0,0374	01-juin-2017
Global High Grade Income Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0285	01-mai-2017	Global Multi Asset Income Fund Actions D-QINCOME (EUR) (couvertes)	0,1095	01-mai-2017
Global High Grade Income Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,0291	01-juin-2017	Global Multi Asset Income Fund Actions E-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,1058	01-mai-2017
Global High Grade Income Fund Actions E-MINCOME (EUR)	0,0208	01-mai-2017	Global Multi Asset Income Fund Actions E-QINCOME (G) (USD)	0,1194	01-mai-2017
Global High Grade Income Fund Actions E-MINCOME (EUR)	0,0208	01-juin-2017	Global Multi Asset Income Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,1133	01-mai-2017
Global High Grade Income Fund Actions J-MDIST (JPY)	2,7881	01-mai-2017	Global Strategic Bond Fund Actions A-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0224	01-mai-2017
Global High Grade Income Fund Actions J-MDIST (JPY)	2,9825	01-juin-2017	Global Strategic Bond Fund Actions A-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0236	01-juin-2017
Global High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0393	01-mai-2017	Global Strategic Bond Fund Actions E-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0219	01-mai-2017
Global High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0393	01-juin-2017	Global Strategic Bond Fund Actions E-GMDIST (EUR) (couvertes)	0,0230	01-juin-2017
Global High Yield Fund Actions E-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0352	01-mai-2017	Global Strategic Bond Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,0509	01-mai-2017
Global High Yield Fund Actions E-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0352	01-juin-2017	US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0178	01-mai-2017
Global High Yield Fund Actions Y-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0437	01-mai-2017	US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0161	01-juin-2017
Global High Yield Fund Actions Y-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,0437	01-juin-2017	US Dollar Bond Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0192	01-mai-2017
Global Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0227	01-mai-2017	US Dollar Bond Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0177	01-juin-2017

Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.	Nom du compartiment	Div. par action	Date ex-div.
US High Yield Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0394	01-mai-2017	US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0337	01-juin-2017
US High Yield Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0415	01-juin-2017	US High Yield Fund Actions I-MDIST (USD)	0,0412	01-mai-2017
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0034	01-mai-2017	US High Yield Fund Actions I-MDIST (USD)	0,0433	01-juin-2017
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	0,0036	01-juin-2017	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0425	01-mai-2017
US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0413	01-mai-2017	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (AUD) (couvertes)	0,0448	01-juin-2017
US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	0,0436	01-juin-2017	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0041	01-mai-2017
US High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0456	01-mai-2017	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	0,0043	01-juin-2017
US High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	0,0456	01-juin-2017	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0416	01-mai-2017
US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0403	01-mai-2017	US High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	0,0438	01-juin-2017
US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	0,0403	01-juin-2017	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0428	01-mai-2017
US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0405	01-mai-2017	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (HKD)	0,0428	01-juin-2017
US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	0,0405	01-juin-2017	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0428	01-mai-2017
US High Yield Fund Actions D-MDIST (USD)	0,0361	01-mai-2017	US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	0,0428	01-juin-2017
US High Yield Fund Actions D-MDIST (USD)	0,0381	01-juin-2017	US High Yield Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,1247	01-mai-2017
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	0,0319	01-mai-2017			

Les classes d'actions suivantes ont été lancées après l'exercice annuel clos le 30 avril 2017 :

Nom du compartiment	Classe d'actions	Date de lancement
Emerging Market Debt Fund	Actions A (EUR) (couvertes)	18/05/2017
Global Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	10/05/2017
Global Multi Asset Income Fund	Y-MINCOME (G) Shares (USD)	09/06/2017
Global Telecommunications Fund	Actions I-ACC (EUR)	31/05/2017

La classe d'actions suivante a été fermée après l'exercice clos le 30 avril 2017 :

22. For Swiss residents Only

REPRÉSENTANT. Le représentant en Suisse (le « Représentant ») est BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich.

AGENT PAYEUR. L'Agent payeur en Suisse est BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich.

Ratio du coût total (TER) pour l'exercice annuel terminé le 30 avril 2017

Comprend l'ensemble des classes d'actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2017

Compartiments d'actions

	Classe d'actions	TER (%)*
America Fund	Actions A (USD)	1,88
America Fund	Actions A (EUR)	1,88
America Fund	Actions A (GBP)	1,88
America Fund	Actions A (SGD)	1,88
America Fund	Actions A (SGD) (couvertes)	1,88
America Fund	Actions A-ACC (USD)	1,88
America Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,88
America Fund	Actions A-ACC (SEK)	1,88
America Fund	Actions A-ACC (AUD) (couvertes)	1,87
America Fund	Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	1,89
America Fund	Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	1,88
America Fund	Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	1,89
America Fund	Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	1,87
America Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,38
America Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,63
America Fund	Actions I-ACC (USD)	0,88
America Fund	Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	0,88
America Fund	Actions SR-ACC (USD)	1,68
America Fund	Actions SR-ACC (SGD)	1,68
America Fund	Actions SR-ACC (SGD) (couvertes)	1,69
America Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,03
America Fund	W-ACC Shares (GBP) (hedged)	1,02
America Fund	Actions Y (USD)	1,03
America Fund	Actions Y (EUR)	1,03
America Fund	Actions Y (EUR) (couvertes)	1,03
America Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,03
America Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,03
America Fund	Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	1,03
American Diversified Fund	Actions A (USD)	1,91
American Diversified Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,91
American Diversified Fund	Actions Y (EUR)	1,07
American Diversified Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,07
American Growth Fund	Actions A (USD)	1,89
American Growth Fund	Actions A-ACC (USD)	1,90
American Growth Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,89
American Growth Fund	Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	1,90
American Growth Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65
American Growth Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,05
American Growth Fund	Actions Y (USD)	1,05
American Growth Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,05
American Growth Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05
ASEAN Fund	Actions A (USD)	1,93
ASEAN Fund	Actions A (SGD)	1,93
ASEAN Fund	Actions A-ACC (USD)	1,93
ASEAN Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,93
ASEAN Fund	Actions A-ACC (AUD) (couvertes)	1,93
ASEAN Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,68
ASEAN Fund	Actions I-ACC (USD)	0,91
ASEAN Fund	Actions Y (USD)	1,08
ASEAN Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,08
Asia Focus Fund	Actions A (USD)	1,94
Asia Focus Fund	Actions A (EUR)	1,94
Asia Focus Fund	Actions A (GBP)	1,94
Asia Focus Fund	Actions A (SGD)	1,94
Asia Focus Fund	Actions A-ACC (USD)	1,94
Asia Focus Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,94
Asia Focus Fund	Actions C (USD)	2,93
Asia Focus Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,68
Asia Focus Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,92
Asia Focus Fund	Actions SR-ACC (SGD)	1,74
Asia Focus Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,09
Asia Focus Fund	Actions Y (USD)	1,09
Asia Focus Fund	Actions Y (EUR)	1,09
Asia Focus Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,09
Asia Focus Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,09
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A (USD)	1,94
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	1,94
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,94
Asia Pacific Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1,94
Asia Pacific Dividend Fund	Actions I-ACC (USD) (couvertes)	0,91
Asia Pacific Dividend Fund	Actions Y (USD)	1,08
Asia Pacific Dividend Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,08
Asia Pacific Dividend Fund	Actions Y-ACC (SGD)	1,08
Asia Pacific Property Fund	Actions A (USD)	1,70
Asia Pacific Property Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,06

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses du fonds/compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour l'exercice annuel terminé le 30 avril 2017

Comprend l'ensemble des classes d'actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2017

	Classe d'actions	TER (%)*
Asia Pacific Property Fund	Actions Y-QDIST (EUR)	1,06
Asian Aggressive Fund	Actions I-ACC (USD)	0,81
Asian Aggressive Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,86
Asian Aggressive Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,62
Asian Aggressive Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,06
Asian Aggressive Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,06
Asian Smaller Companies Fund	Actions A (USD)	1,91
Asian Smaller Companies Fund	Actions A (EUR)	1,91
Asian Smaller Companies Fund	Actions A-ACC (USD)	1,91
Asian Smaller Companies Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,91
Asian Smaller Companies Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,93
Asian Smaller Companies Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,66
Asian Smaller Companies Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,09
Asian Smaller Companies Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,09
Asian Smaller Companies Fund	Actions Y-ACC (GBP)	1,09
Asian Smaller Companies Fund	Actions Y (USD)	1,09
Asian Smaller Companies Fund	Actions Y (EUR)	1,09
Asian Special Situations Fund	Actions A (USD)	1,92
Asian Special Situations Fund	Actions A (GBP)	1,92
Asian Special Situations Fund	Actions A-ACC (USD)	1,92
Asian Special Situations Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93
Asian Special Situations Fund	Asijských akcií A-ACC Shares (CZK) (hedged)	1,93
Asian Special Situations Fund	Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	1,93
Asian Special Situations Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,43
Asian Special Situations Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67
Asian Special Situations Fund	Actions I-ACC (USD)	0,92
Asian Special Situations Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,91
Asian Special Situations Fund	Actions SR-ACC (SGD)	1,73
Asian Special Situations Fund	Actions W (GBP)	1,08
Asian Special Situations Fund	Actions Y (USD)	1,08
Asian Special Situations Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,08
Asian Special Situations Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,08
Australia Fund	Actions A (AUD)	1,91
Australia Fund	Actions A-ACC (AUD)	1,91
Australia Fund	Actions Y-ACC (AUD)	1,07
China Consumer Fund	Actions A (USD)	1,91
China Consumer Fund	Actions A (EUR)	1,91
China Consumer Fund	Actions A (GBP)	1,91
China Consumer Fund	Actions A (SGD)	1,91
China Consumer Fund	Actions A-ACC (USD)	1,91
China Consumer Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,91
China Consumer Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,91
China Consumer Fund	Actions A-ACC (AUD) (couvertes)	1,90
China Consumer Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,41
China Consumer Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,66
China Consumer Fund	Actions I-ACC (USD)	0,90
China Consumer Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,07
China Consumer Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07
China Focus Fund	Actions A (USD)	1,91
China Focus Fund	Actions A (GBP)	1,91
China Focus Fund	Actions A (SGD)	1,91
China Focus Fund	Actions A-ACC (USD)	1,90
China Focus Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90
China Focus Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,91
China Focus Fund	Actions C (USD)	2,90
China Focus Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,40
China Focus Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65
China Focus Fund	Actions I-ACC (USD)	0,91
China Focus Fund	Actions SR-ACC (SGD)	1,71
China Focus Fund	Actions Y (USD)	1,06
China Focus Fund	Actions Y (GBP)	1,06
China Focus Fund	Actions Y (SGD)	1,06
China Focus Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,06
China Focus Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,06
China Focus Fund	Actions Y-ACC (HKD)	1,06
China Opportunities Fund	Actions A (USD)	1,89
China Opportunities Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,87
China Opportunities Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,88
China Opportunities Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,02
Emerging Asia Fund	Actions A (USD)	1,94
Emerging Asia Fund	Actions A (EUR)	1,94
Emerging Asia Fund	Actions A (GBP)	1,94
Emerging Asia Fund	Actions A-ACC (USD)	1,94
Emerging Asia Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,94
Emerging Asia Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,94
Emerging Asia Fund	Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	1,94

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses du fonds/compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour l'exercice annuel terminé le 30 avril 2017

Comprend l'ensemble des classes d'actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2017

	Classe d'actions	TER (%)*
Emerging Asia Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,69
Emerging Asia Fund	Actions I-ACC (USD)	0,92
Emerging Asia Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,10
Emerging Asia Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,09
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A (USD)	1,93
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A (EUR)	1,93
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A (GBP)	1,93
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A (SGD)	1,93
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A-ACC (USD)	1,93
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	1,93
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,68
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions Y (EUR)	1,08
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,08
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,08
Emerging Markets Focus Fund	Actions A (USD)	1,75
Emerging Markets Focus Fund	Actions A (EUR)	1,67
Emerging Markets Focus Fund	Actions A-ACC (USD)	1,67
Emerging Markets Focus Fund	Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	1,69
Emerging Markets Focus Fund	Actions I-ACC (USD)	0,64
Emerging Markets Focus Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,07
Emerging Markets Fund	Actions A (USD)	1,92
Emerging Markets Fund	Actions A (EUR)	1,92
Emerging Markets Fund	Actions A (GBP)	1,92
Emerging Markets Fund	Actions A (SGD)	1,92
Emerging Markets Fund	Actions A (USD) (couvertes)	1,93
Emerging Markets Fund	Actions A-ACC (USD)	1,92
Emerging Markets Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92
Emerging Markets Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,93
Emerging Markets Fund	Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	1,93
Emerging Markets Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,43
Emerging Markets Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67
Emerging Markets Fund	Actions I (EUR)	0,92
Emerging Markets Fund	Actions I (GBP)	0,93
Emerging Markets Fund	Actions I-ACC (USD)	0,92
Emerging Markets Fund	Actions SR-ACC (SGD)	1,72
Emerging Markets Fund	Actions W (GBP)	1,09
Emerging Markets Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,08
Emerging Markets Fund	Actions Y (USD)	1,08
Emerging Markets Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,08
Emerging Markets Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,08
Emerging Markets Fund	Actions A (EUR)	1,91
Emerging Markets Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,91
Euro Blue Chip Fund	Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	1,92
Euro Blue Chip Fund	Actions A-ACC (USD) (couvertes)	1,91
Euro Blue Chip Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,40
Euro Blue Chip Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,66
Euro Blue Chip Fund	Actions I (EUR)	0,88
Euro Blue Chip Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89
Euro Blue Chip Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,05
Euro Blue Chip Fund	Actions Y (EUR)	1,06
Euro Blue Chip Fund	Actions Y (SGD)	1,06
Euro Blue Chip Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,06
Euro Blue Chip Fund	Actions Y-ACC (CZK) (couvertes)	1,06
Euro Blue Chip Fund	Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	1,06
EURO STOXX 50™ Fund	Actions A (EUR)	0,34
EURO STOXX 50™ Fund	Actions A (GBP)	0,34
EURO STOXX 50™ Fund	Actions A-ACC (EUR)	0,34
EURO STOXX 50™ Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,24
European Dividend Fund	Actions A (EUR)	1,92
European Dividend Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92
European Dividend Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	1,92
European Dividend Fund	Actions A-MCDIST (G) (EUR)	1,92
European Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1,91
European Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	1,91
European Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	1,91
European Dividend Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR)	1,91
European Dividend Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07
European Dividend Fund	Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	1,07
European Dynamic Growth Fund	Actions A (EUR)	1,90
European Dynamic Growth Fund	Actions A (SGD)	1,90
European Dynamic Growth Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90
European Dynamic Growth Fund	Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	1,91
European Dynamic Growth Fund	Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	1,91
European Dynamic Growth Fund	Actions A-ACC (SGD) (couvertes)	1,90
European Dynamic Growth Fund	Actions A-ACC (USD) (couvertes)	1,90

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses du fonds/compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour l'exercice annuel terminé le 30 avril 2017

Comprend l'ensemble des classes d'actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2017

	Classe d'actions	TER (%)*
European Dynamic Growth Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,64
European Dynamic Growth Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,88
European Dynamic Growth Fund	Actions I-ACC (USD)	0,91
European Dynamic Growth Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,06
European Dynamic Growth Fund	Actions Y (EUR)	1,06
European Dynamic Growth Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,06
European Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92
European Fund	Actions A-ACC (USD)	1,92
European Fund	Actions A-ACC (USD) (couvertes)	1,92
European Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67
European Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07
European Fund	Actions A (EUR)	1,89
European Growth Fund	Actions A (SGD)	1,89
European Growth Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,89
European Growth Fund	Actions A-ACC (USD) (couvertes)	1,89
European Growth Fund	Actions C (EUR)	2,88
European Growth Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,63
European Growth Fund	Actions SR-ACC (EUR)	1,69
European Growth Fund	Actions SR-ACC (SGD)	1,68
European Growth Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,04
European Growth Fund	Actions Y (EUR)	1,04
European Growth Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,04
European Growth Fund	Actions A (EUR)	1,90
European Larger Companies Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90
European Larger Companies Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,40
European Larger Companies Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65
European Larger Companies Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,88
European Larger Companies Fund	Actions I-ACC (SGD)	0,90
European Larger Companies Fund	Actions I-ACC (SGD) (couvertes)	0,88
European Larger Companies Fund	Actions Y (EUR)	1,06
European Larger Companies Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,06
European Larger Companies Fund	Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	1,06
European Larger Companies Fund	Actions A (EUR)	1,90
European Larger Companies Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90
European Larger Companies Fund	Actions A-ACC (USD) (couvertes)	1,91
European Larger Companies Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65
European Larger Companies Fund	Actions Y (EUR)	1,06
European Larger Companies Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,06
European Larger Companies Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93
European Larger Companies Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,09
European Larger Companies Fund	Actions I (USD)	0,87
European Larger Companies Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89
European Larger Companies Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89
European Larger Companies Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,88
European Larger Companies Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,07
European Larger Companies Fund	Actions I (USD)	0,88
European Larger Companies Fund	Actions I-ACC (USD)	0,88
European Larger Companies Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,87
European Larger Companies Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,88
European Larger Companies Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,08
European Larger Companies Fund	Actions A (EUR)	1,92
European Larger Companies Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92
European Larger Companies Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,88
European Larger Companies Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07
European Larger Companies Fund	Actions A (EUR)	1,90
European Larger Companies Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90
European Larger Companies Fund	Actions A-ACC (CHF) (couvertes)	1,91
European Larger Companies Fund	Actions A-ACC (USD) (couvertes)	1,90
European Larger Companies Fund	Actions Y (EUR)	1,06
European Larger Companies Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,06
European Larger Companies Fund	Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	1,06
European Larger Companies Fund	Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	1,06
European Larger Companies Fund	Actions A (EUR)	1,91
European Larger Companies Fund	Actions A (GBP)	1,91
European Larger Companies Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,91
European Larger Companies Fund	Actions A-ACC (USD)	1,91
European Larger Companies Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,40
European Larger Companies Fund	Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	2,41
European Larger Companies Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,66
European Larger Companies Fund	Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	2,66
European Larger Companies Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,07
European Larger Companies Fund	Actions Y (EUR)	1,07
European Larger Companies Fund	Actions Y (GBP)	1,07
European Larger Companies Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07
European Larger Companies Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,07
European Larger Companies Fund	Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	1,07

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses du fonds/compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour l'exercice annuel terminé le 30 avril 2017

Comprend l'ensemble des classes d'actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2017

	Classe d'actions	TER (%)*
Global Demographics Fund	Actions A-ACC (USD)	1,90
Global Demographics Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,90
Global Demographics Fund	Actions A-ACC (USD) (couvertes)	1,90
Global Demographics Fund	Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	1,90
Global Demographics Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,40
Global Demographics Fund	Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	2,40
Global Demographics Fund	Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	2,65
Global Demographics Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,05
Global Demographics Fund	Actions Y-ACC (GBP)	1,05
Global Demographics Fund	Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	1,05
Global Dividend Fund	Actions A-ACC (USD)	1,88
Global Dividend Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,89
Global Dividend Fund	Actions Svetových dividend A-ACC (CZK) (couvertes)	1,89
Global Dividend Fund	Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	1,89
Global Dividend Fund	Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	1,90
Global Dividend Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	1,90
Global Dividend Fund	Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	1,89
Global Dividend Fund	Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	1,90
Global Dividend Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,87
Global Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,89
Global Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1,89
Global Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1,89
Global Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1,89
Global Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	1,88
Global Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)	1,90
Global Dividend Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	1,88
Global Dividend Fund	Actions A-QINCOME (G) (USD)	1,89
Global Dividend Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR)	1,89
Global Dividend Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,38
Global Dividend Fund	Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	2,39
Global Dividend Fund	Actions D-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	2,39
Global Dividend Fund	Actions D-QINCOME (G) (EUR)	2,39
Global Dividend Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,64
Global Dividend Fund	Actions E-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	2,64
Global Dividend Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89
Global Dividend Fund	Actions I-ACC (USD) (couvertes)	0,90
Global Dividend Fund	Actions SR-ACC (SGD)	1,68
Global Dividend Fund	Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	1,67
Global Dividend Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,05
Global Dividend Fund	Actions W-QINCOME (G) (GBP)	1,05
Global Dividend Fund	W-QINCOME (G) Shares (GBP) (hedged)	1,04
Global Dividend Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,05
Global Dividend Fund	Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	1,05
Global Dividend Fund	Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	1,05
Global Dividend Fund	Y-QINCOME (G) Shares (USD)	1,05
Global Dividend Fund	Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	1,05
Global Equity Income Fund	Actions A-ACC (USD)	1,91
Global Equity Income Fund	Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	1,91
Global Equity Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1,91
Global Equity Income Fund	Actions I (USD)	0,87
Global Equity Income Fund	Actions I-ACC (USD)	0,87
Global Equity Income Fund	Actions I-ACC (USD) (couvertes)	0,87
Global Equity Income Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,06
Global Financial Services Fund	Actions A (EUR)	1,90
Global Financial Services Fund	Actions A (GBP)	1,90
Global Financial Services Fund	Actions A (USD)	1,90
Global Financial Services Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90
Global Financial Services Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,90
Global Financial Services Fund	Actions A-ACC (USD) (couvertes)	1,90
Global Financial Services Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65
Global Financial Services Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89
Global Financial Services Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,06
Global Financial Services Fund	Actions Y (EUR)	1,06
Global Financial Services Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,06
Global Focus Fund	Actions A (USD)	1,91
Global Focus Fund	Actions A (EUR)	1,91
Global Focus Fund	Actions A (GBP)	1,91
Global Focus Fund	Actions A-ACC (USD)	1,92
Global Focus Fund	Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	1,93
Global Focus Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67
Global Focus Fund	Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	2,68
Global Focus Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89
Global Focus Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89
Global Focus Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,07
Global Focus Fund	Actions Y (EUR)	1,07
Global Focus Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,07

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses du fonds/compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour l'exercice annuel terminé le 30 avril 2017

Comprend l'ensemble des classes d'actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2017

	Classe d'actions	TER (%)*
Global Focus Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07
Global Focus Fund	Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	1,07
Global Health Care Fund	Actions A (EUR)	1,90
Global Health Care Fund	Actions A (GBP)	1,90
Global Health Care Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90
Global Health Care Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,89
Global Health Care Fund	Actions A-ACC (USD)	1,90
Global Health Care Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,39
Global Health Care Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65
Global Health Care Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,06
Global Health Care Fund	Actions Y (EUR)	1,06
Global Health Care Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,06
Global Industrials Fund	Actions A (EUR)	1,92
Global Industrials Fund	Actions A (GBP)	1,92
Global Industrials Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67
Global Industrials Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,04
Global Industrials Fund	Actions Y (EUR)	1,05
Global Industrials Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05
Global Opportunities Fund	Actions A (USD)	1,91
Global Opportunities Fund	Actions A (SGD)	1,91
Global Opportunities Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,91
Global Opportunities Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,66
Global Opportunities Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,07
Global Property Fund	Actions A (USD)	1,92
Global Property Fund	Actions A (EUR)	1,92
Global Property Fund	Actions A (GBP)	1,92
Global Property Fund	Actions A-ACC (USD)	1,92
Global Property Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92
Global Property Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,91
Global Property Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67
Global Property Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,07
Global Property Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,07
Global Property Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07
Global Technology Fund	Actions A (EUR)	1,90
Global Technology Fund	Actions A (GBP)	1,90
Global Technology Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,89
Global Technology Fund	Actions A-ACC (USD)	1,90
Global Technology Fund	Actions A-ACC (USD) (couvertes)	1,89
Global Technology Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,39
Global Technology Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,64
Global Technology Fund	Actions I-ACC (USD)	0,88
Global Technology Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,06
Global Technology Fund	Actions Y (EUR)	1,06
Global Technology Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,06
Global Technology Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,06
Global Technology Fund	Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	1,04
Global Telecommunications Fund	Actions A (EUR)	1,93
Global Telecommunications Fund	Actions A (GBP)	1,93
Global Telecommunications Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93
Global Telecommunications Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,68
Global Telecommunications Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,08
Global Telecommunications Fund	Actions Y (EUR)	1,08
Global Telecommunications Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,08
Global Telecommunications Fund	Actions A (USD)	1,93
Global Telecommunications Fund	Actions A (SGD)	1,93
Global Telecommunications Fund	Actions A-ACC (USD)	1,92
Global Telecommunications Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93
Global Telecommunications Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,43
Global Telecommunications Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,68
Global Telecommunications Fund	Actions I-ACC (USD)	0,90
Global Telecommunications Fund	Actions SR-ACC (SGD)	1,70
Global Telecommunications Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,08
Global Telecommunications Fund	Actions A (EUR)	1,92
Global Telecommunications Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92
Global Telecommunications Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,66
Global Telecommunications Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89
Global Telecommunications Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,08
Greater China Fund	Actions A (USD)	1,94
Greater China Fund	Actions A (EUR)	1,94
Greater China Fund	Actions A (GBP)	1,94
Greater China Fund	Actions A (SGD)	1,94
Greater China Fund	Actions Y (USD)	1,10
Greater China Fund	Actions Y (EUR)	1,10
Greater China Fund	Actions Y (GBP)	1,10
Greater China Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,10
Greater China Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,10
Iberia Fund	Actions A (USD)	1,94
Iberia Fund	Actions A (EUR)	1,94
Iberia Fund	Actions A (GBP)	1,94
Iberia Fund	Actions A (SGD)	1,94
Iberia Fund	Actions Y (USD)	1,10
Iberia Fund	Actions Y (EUR)	1,10
Iberia Fund	Actions Y (GBP)	1,10
Iberia Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,10
Iberia Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,10
India Focus Fund	Actions A (USD)	1,94
India Focus Fund	Actions A (EUR)	1,94
India Focus Fund	Actions A (GBP)	1,94
India Focus Fund	Actions A (SGD)	1,94
India Focus Fund	Actions Y (USD)	1,10
India Focus Fund	Actions Y (EUR)	1,10
India Focus Fund	Actions Y (GBP)	1,10
India Focus Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,10
India Focus Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,10

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses du fonds/compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour l'exercice annuel terminé le 30 avril 2017

Comprend l'ensemble des classes d'actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2017

	Classe d'actions	TER (%)*
Indonesia Fund	Actions A (USD)	1,93
Indonesia Fund	Actions Y (USD)	1,08
Indonesia Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,08
International Fund	Actions A (USD)	1,89
International Fund	Actions A (EUR)	1,89
International Fund	Actions A-ACC (USD)	1,89
International Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,89
International Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,89
International Fund	Actions A-ACC (SGD) (couvertes)	1,90
International Fund	Actions E-ACC (USD)	2,39
International Fund	Actions E-ACC (GBP) (couvertes)	2,39
International Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,05
International Fund	Actions Y (USD)	1,05
International Fund	Actions Y (EUR)	1,05
International Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,05
Italy Fund	Actions A (EUR)	1,90
Italy Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90
Italy Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,40
Italy Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,65
Italy Fund	Actions Y (EUR)	1,07
Italy Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07
Japan Advantage Fund	Actions A (JPY)	1,92
Japan Advantage Fund	Actions A (EUR) (couvertes)	1,92
Japan Advantage Fund	Actions A-ACC (JPY)	1,92
Japan Advantage Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92
Japan Advantage Fund	Actions A-ACC (USD) (couvertes)	1,92
Japan Advantage Fund	Actions Y-ACC (JPY)	1,07
Japan Advantage Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07
Japan Aggressive Fund	Actions A (JPY)	1,87
Japan Aggressive Fund	Actions I-ACC (JPY)	0,89
Japan Aggressive Fund	Actions W (GBP) (couvertes)	1,03
Japan Aggressive Fund	Actions Y-ACC (JPY)	1,04
Japan Aggressive Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,04
Japan Aggressive Fund	Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	1,04
Japan Fund	Actions A (JPY)	1,92
Japan Fund	Actions A (EUR)	1,92
Japan Fund	Actions A (SGD)	1,92
Japan Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92
Japan Fund	Actions A-ACC (USD) (couvertes)	1,92
Japan Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,67
Japan Fund	Actions Y (EUR)	1,07
Japan Fund	Actions Y-ACC (JPY)	1,07
Japan Fund	Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	1,07
Japan Smaller Companies Fund	Actions A (JPY)	1,91
Japan Smaller Companies Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,91
Japan Smaller Companies Fund	Actions A-ACC (USD) (couvertes)	1,91
Japan Smaller Companies Fund	Actions Y-ACC (JPY)	1,06
Japan Smaller Companies Fund	Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	1,06
Korea Fund	Actions A (USD)	1,93
Korea Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,07
Latin America Fund	Actions A (USD)	1,93
Latin America Fund	Actions A (GBP)	1,93
Latin America Fund	Actions A-ACC (USD)	1,94
Latin America Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,94
Latin America Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,44
Latin America Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,68
Latin America Fund	Actions I-ACC (USD)	0,89
Latin America Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,07
Latin America Fund	Actions Y (USD)	1,07
Latin America Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,07
Malaysia Fund	Actions A (USD)	1,91
Malaysia Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,07
Nordic Fund	Actions A (SEK)	1,93
Nordic Fund	Actions A-ACC (SEK)	1,93
Nordic Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93
Nordic Fund	Actions A-ACC (USD) (couvertes)	1,93
Nordic Fund	Actions Y-ACC (SEK)	1,08
Pacific Fund	Actions A (USD)	1,91
Pacific Fund	Actions A (SGD)	1,91
Pacific Fund	Actions A (USD) (couvertes)	1,92
Pacific Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,91
Pacific Fund	Actions A-ACC (HUF)	1,91
Pacific Fund	Actions A-ACC (AUD) (couvertes)	1,91
Pacific Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,66
Pacific Fund	Actions I-ACC (USD)	0,91
Pacific Fund	Actions W-ACC (GBP)	1,07

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses du fonds/compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour l'exercice annuel terminé le 30 avril 2017

Comprend l'ensemble des classes d'actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2017

	Classe d'actions	TER (%)*
Pacific Fund	Actions Y (USD)	1,07
Pacific Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,07
Pacific Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,07
Singapore Fund	Actions A (USD)	1,91
Singapore Fund	Actions A (SGD)	1,91
Singapore Fund	Actions Y (EUR)	1,06
Singapore Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,06
Singapore Fund	Actions Y-ACC (SGD)	1,06
Singapore Fund	Actions Y (USD)	1,06
Singapore Fund	Actions Y (SGD)	1,06
Switzerland Fund	Actions A (CHF)	1,92
Switzerland Fund	Actions A-ACC (CHF)	1,92
Switzerland Fund	Actions Y-ACC (CHF)	1,08
Taiwan Fund	Actions A (USD)	1,90
Taiwan Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,05
Thailand Fund	Actions A (USD)	1,94
Thailand Fund	Actions A-ACC (USD)	1,94
Thailand Fund	Actions Y (USD)	1,09
Thailand Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,09
United Kingdom Fund	Actions A (GBP)	1,92
United Kingdom Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,92
United Kingdom Fund	Actions Y-ACC (GBP)	1,07
World Fund	Actions A-ACC (USD)	1,90
World Fund	Actions A (EUR)	1,89
World Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,89
World Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,88
World Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,90
World Fund	Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	1,89
World Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,64
World Fund	Actions I-ACC (USD)	0,86
World Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,88
World Fund	Actions Y (EUR)	1,05
World Fund	Actions Y-ACC (USD)	1,05
World Fund	Actions Y-ACC (EUR)	1,05
Compartiments d'allocation d'actifs		
Fidelity Patrimoine	Actions A-ACC (EUR)	1,81
Fidelity Patrimoine	Actions Fidelity Allocation Flexible Y-ACC (EUR)	0,96
Fidelity Sélection Internationale	Actions A (EUR)	2,26
Compartiments mixtes		
Euro Balanced Fund	Actions A (EUR)	1,40
Euro Balanced Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,40
Euro Balanced Fund	Actions A-ACC (USD) (couvertes)	1,40
Euro Balanced Fund	Actions A-MCDIST (G) (EUR)	1,41
Euro Balanced Fund	Actions E-ACC (EUR)	1,95
Euro Balanced Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,85
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (USD)	1,63
Global Multi Asset Income Fund	Actions A (EUR)	1,63
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,63
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (HKD)	1,63
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (USD) (couvertes)	1,63
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	1,63
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	1,63
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (JPY) (couvertes)	1,63
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (SEK/USD couvertes)	1,63
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD couvertes)	1,64
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-ACC (PLN) (PLN / USD couvertes)	1,65
Global Multi Asset Income Fund	Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (couvertes)	1,63
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	1,65
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD couvertes)	1,64
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MDIST (EUR)	1,63
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,63
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1,63
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1,63
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)	1,63
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (JPY) (couvertes)	1,63
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	1,65
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-QINCOME (G) (SGD)	1,63
Global Multi Asset Income Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	1,63
Global Multi Asset Income Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,13
Global Multi Asset Income Fund	Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	2,15
Global Multi Asset Income Fund	Actions D-MINCOME (G) (EUR)	2,13
Global Multi Asset Income Fund	Actions D-QINCOME (EUR) (couvertes)	2,14
Global Multi Asset Income Fund	Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	2,24
Global Multi Asset Income Fund	Actions E-QINCOME (G) (USD)	2,23
Global Multi Asset Income Fund	Actions E-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	2,23

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses du fonds/compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour l'exercice annuel terminé le 30 avril 2017

Comprend l'ensemble des classes d'actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2017

	Classe d'actions	TER (%)*
Global Multi Asset Income Fund	Actions I-ACC (USD)	0,80
Global Multi Asset Income Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,80
Global Multi Asset Income Fund	Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	0,80
Global Multi Asset Income Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,96
Global Multi Asset Income Fund	Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	0,96
Global Multi Asset Income Fund	Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	0,96
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	Actions A-ACC (USD)	1,56
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	Actions A (EUR)	1,56
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	Actions Vermoegens. Def A (EUR) (EUR/USD couvertes)	1,57
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,56
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,56
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	1,56
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	Actions D-ACC (EUR)	2,08
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	2,06
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	Actions E-ACC (USD)	2,06
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,16
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	2,16
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	Actions AEON E-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)	2,06
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,96
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR / USD couvertes)	0,96
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	Actions Y-ACC (GBP) (GBP / USD couvertes)	0,96
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	Actions A (USD)	1,66
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	Actions A (EUR)	1,67
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD couvertes)	1,66
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,66
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	Actions A-ACC (SGD)	1,67
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	1,66
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	Actions E-ACC (USD)	2,16
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,27
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	2,26
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	Actions AEON E-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)	2,17
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	Actions W-ACC (GBP)	0,96
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,96
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,96
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR / USD couvertes)	0,96
Growth & Income Fund	Actions A (USD)	1,68
Growth & Income Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,98
	Actions A-ACC (USD)	1,55
	Actions A (EUR)	1,55
	Actions A (EUR) (EUR/USD couvertes)	1,55
	Actions A-ACC (EUR)	1,56
	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	1,55
	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	2,15
	Actions Y-ACC (EUR)	0,85
	Actions A (USD)	1,67
	Actions A (EUR)	1,65
	Actions A (EUR) (EUR/USD couvertes)	1,67
	Actions A-ACC (USD)	1,67
	Actions A-ACC (EUR)	1,65
	Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	1,67
	Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	2,25
	Actions P-ACC (EUR) (couvertes)	0,53
	Actions Y-ACC (EUR)	0,90
	Actions A-ACC (USD)	1,08
	Actions A (EUR) (couvertes)	1,08
	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	1,08
	Actions A-MDIST (USD)	1,08
	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,08
	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1,08
	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	1,08
	Actions I-ACC (USD)	0,48
	Actions Y-ACC (USD)	0,68
	Actions Y-QDIST (USD)	0,68
	Actions A-ACC (USD)	1,39
	Actions A (EUR) (couvertes)	1,39
	Actions A (RMB) (couvertes)	1,40
	Actions A-ACC (EUR)	1,39
	Actions A-ACC (SEK) (couvertes)	1,39
	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	1,39
	Actions A-MDIST (USD)	1,39
	Actions A-MDIST (HKD)	1,39
	Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	1,40
	Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	1,39

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses du fonds/compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour l'exercice annuel terminé le 30 avril 2017

Comprend l'ensemble des classes d'actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2017

	Classe d'actions	TER (%)*
Asian High Yield Fund	Actions A-MINCOME (USD)	1,39
Asian High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,39
Asian High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	1,39
Asian High Yield Fund	Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	1,89
Asian High Yield Fund	Actions I-ACC (USD)	0,74
Asian High Yield Fund	Actions I-MIDST (USD)	0,74
Asian High Yield Fund	Actions W-ACC (GBP)	0,90
Asian High Yield Fund	Actions Y (EUR) (couvertes)	0,90
Asian High Yield Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,90
Asian High Yield Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,90
Asian High Yield Fund	Actions Y-ACC (SGD)	0,90
Asian High Yield Fund	Actions Y-MDIST (USD)	0,90
Asian High Yield Fund	Actions Y-MDIST (HKD)	0,90
Asian High Yield Fund	Actions Y-MDIST (SGD)	0,90
Asian High Yield Fund	Actions Y-MINCOME (USD)	0,90
Asian Total Return Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	1,44
Asian Total Return Bond Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	1,44
Asian Total Return Bond Fund	Actions A-MCDIST (G) (USD)	1,44
Asian Total Return Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,44
Asian Total Return Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD)	1,44
Asian Total Return Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	1,44
Asian Total Return Bond Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	1,44
Asian Total Return Bond Fund	Actions Y (USD)	0,91
China High Yield Fund	Actions A-ACC (USD)	1,62
China High Yield Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	1,61
China High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	1,61
China High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	1,61
China High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	1,61
China High Yield Fund	Actions Y (USD)	0,97
China RMB Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	1,08
China RMB Bond Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,08
China RMB Bond Fund	Actions A-ACC (RMB)	1,08
China RMB Bond Fund	Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	1,08
China RMB Bond Fund	Actions E-ACC (EUR)	1,58
China RMB Bond Fund	Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	1,58
China RMB Bond Fund	Actions E-GDIST (EUR) (couvertes)	1,58
China RMB Bond Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,50
China RMB Bond Fund	Actions I-QDIST (USD)	0,48
China RMB Bond Fund	Actions W-ACC (GBP)	0,69
China RMB Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,69
China RMB Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,69
Core Euro Bond Fund	Actions A-ACC (EUR)	0,82
Core Euro Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,57
Core Euro Bond Fund	Actions Y-MDIST (EUR)	0,57
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions A-ACC (USD)	1,63
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	1,63
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	1,62
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions A-MDIST (USD)	1,63
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions A-MDIST (EUR) (couvertes)	1,63
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,62
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD)	1,63
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions E-MDIST (USD)	2,03
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	2,03
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions I (USD)	0,74
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,93
Emerging Market Corporate Debt Fund	Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,93
Emerging Market Debt Fund	Actions A (USD)	1,61
Emerging Market Debt Fund	Actions A (EUR)	1,61
Emerging Market Debt Fund	Actions A-ACC (USD)	1,61
Emerging Market Debt Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,61
Emerging Market Debt Fund	Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	1,61
Emerging Market Debt Fund	Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	1,61
Emerging Market Debt Fund	Actions A-ACC (SEK) (couvertes)	1,61
Emerging Market Debt Fund	Actions A-MDIST (USD)	1,61
Emerging Market Debt Fund	Actions A-MDIST (EUR)	1,61
Emerging Market Debt Fund	Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	1,61
Emerging Market Debt Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,61
Emerging Market Debt Fund	Actions E-ACC (EUR)	2,01
Emerging Market Debt Fund	Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	2,01
Emerging Market Debt Fund	Actions I-ACC (USD)	0,72
Emerging Market Debt Fund	Actions W-ACC (GBP)	0,91
Emerging Market Debt Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,91
Emerging Market Debt Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,91
Emerging Market Debt Fund	Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	0,91
Emerging Market Debt Fund	Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,91
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions A-ACC (USD)	1,66

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses du fonds/compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour l'exercice annuel terminé le 30 avril 2017

Comprend l'ensemble des classes d'actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2017

	Classe d'actions	TER (%)*
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions A-MDIST (EUR)	1,66
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions E-MDIST (EUR)	2,06
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions I (USD)	0,78
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,93
Emerging Market Local Currency Debt Fund	Actions Y-QDIST (EUR)	0,91
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions A-ACC (USD)	1,64
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions A (EUR)	1,64
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions A-ACC (EUR) (Euro / USD couvertes)	1,64
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions E-ACC (EUR) (Euro/USD couvertes)	2,05
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions I (USD)	0,75
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions I (EUR) (Euro / USD couvertes)	0,75
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	0,76
Emerging Market Total Return Debt Fund	Y Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	0,92
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,92
Emerging Market Total Return Debt Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,92
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	Actions I-ACC (USD)	0,72
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,44
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	Actions A-MDIST (EUR)	1,44
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	Actions D-ACC (EUR)	1,74
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	Actions E-ACC (EUR)	1,94
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	Actions E-MDIST (EUR)	1,94
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	Actions Y (GBP)	0,94
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,94
Euro Bond Fund	Actions A (EUR)	1,00
Euro Bond Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,00
Euro Bond Fund	Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	1,00
Euro Bond Fund	Actions A-ACC (USD) (couvertes)	1,00
Euro Bond Fund	Actions A-MDIST (EUR)	1,00
Euro Bond Fund	Actions E-ACC (EUR)	1,40
Euro Bond Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,49
Euro Bond Fund	Actions Y (EUR)	0,65
Euro Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,65
Euro Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,65
Euro Bond Fund	Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	0,65
Euro Corporate Bond Fund	Actions A (EUR)	1,04
Euro Corporate Bond Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,04
Euro Corporate Bond Fund	Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	1,04
Euro Corporate Bond Fund	Actions A-MDIST (EUR)	1,04
Euro Corporate Bond Fund	Actions D-ACC (EUR)	1,35
Euro Corporate Bond Fund	Actions E-ACC (EUR)	1,44
Euro Corporate Bond Fund	Actions E-MDIST (EUR)	1,44
Euro Corporate Bond Fund	Actions I (EUR)	0,47
Euro Corporate Bond Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,47
Euro Corporate Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,67
Euro Corporate Bond Fund	Actions Y-QDIST (EUR)	0,67
Euro Corporate Bond Fund	Actions Y-QDIST (GBP) (couvertes)	0,66
Euro Short Term Bond Fund	Actions A (EUR)	0,71
Euro Short Term Bond Fund	Actions A-ACC (EUR)	0,71
Euro Short Term Bond Fund	Actions D-ACC (EUR)	1,01
Euro Short Term Bond Fund	Actions E-ACC (EUR)	0,86
Euro Short Term Bond Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,38
Euro Short Term Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,51
European High Yield Fund	Actions A (EUR)	1,39
European High Yield Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,39
European High Yield Fund	Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	1,39
European High Yield Fund	Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	1,39
European High Yield Fund	Actions A-ACC (SEK) (couvertes)	1,39
European High Yield Fund	Actions A-ACC (USD) (couvertes)	1,39
European High Yield Fund	Actions A-MDIST (EUR)	1,39
European High Yield Fund	Actions A-MDIST (SGD)	1,39
European High Yield Fund	Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	1,39
European High Yield Fund	Actions A-MDIST (USD) (couvertes)	1,39
European High Yield Fund	Actions A-MINCOME (EUR)	1,39
European High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (EUR)	1,39
European High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	1,39
European High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	1,39
European High Yield Fund	Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	1,39
European High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	1,39
European High Yield Fund	Actions D-ACC (EUR)	1,68
European High Yield Fund	Actions D-MDIST (EUR)	1,69
European High Yield Fund	Actions E-ACC (EUR)	1,64
European High Yield Fund	Actions E-MDIST (EUR)	1,89
European High Yield Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,74
European High Yield Fund	Actions I-MDIST (USD) (couvertes)	0,74
European High Yield Fund	Actions I-QDIST (EUR)	0,74
European High Yield Fund	Actions Y (EUR)	0,89

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses du fonds/compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour l'exercice annuel terminé le 30 avril 2017

Comprend l'ensemble des classes d'actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2017

	Classe d'actions	TER (%)*
European High Yield Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,89
European High Yield Fund	Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	0,89
European High Yield Fund	Actions Y-ACC (CZK) (couvertes)	0,89
European High Yield Fund	Actions Y-ACC (GBP) (couvertes)	0,89
European High Yield Fund	Actions Y-ACC (SEK) (couvertes)	0,89
European High Yield Fund	Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	0,89
European High Yield Fund	Actions Y-MDIST (USD) (couvertes)	0,89
European High Yield Fund	Actions Y-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	0,89
European High Yield Fund	Actions Y-QDIST (EUR)	0,89
Flexible Bond Fund	Actions A (GBP)	1,42
Flexible Bond Fund	Actions A (EUR) (EUR/GBP couvertes)	1,41
Flexible Bond Fund	Actions A-ACC (GBP)	1,42
Flexible Bond Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,42
Flexible Bond Fund	Actions A-ACC (EUR) (EUR/GBP couvertes)	1,41
Flexible Bond Fund	Actions E-ACC (EUR) (EUR/GBP couvertes)	2,03
Flexible Bond Fund	Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP couvertes)	2,03
Flexible Bond Fund	I-ACC Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	0,57
Flexible Bond Fund	Actions Y (GBP)	0,76
Flexible Bond Fund	Actions Y (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,76
Flexible Bond Fund	Actions Y (USD) (USD/GBP couvertes)	0,76
Flexible Bond Fund	Actions Y-ACC (GBP)	0,76
Flexible Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,76
Flexible Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (EUR/GBP couvertes)	0,76
Global Corporate Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,68
Global Corporate Bond Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,03
Global Corporate Bond Fund	Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	1,03
Global Corporate Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	0,68
Global High Grade Income Fund	Actions A-ACC (USD)	0,82
Global High Grade Income Fund	Actions A-ACC (EUR)	0,82
Global High Grade Income Fund	Actions A-MDIST (USD)	0,82
Global High Grade Income Fund	Actions A-MDIST (EUR)	0,82
Global High Grade Income Fund	Actions A-MINCOME (EUR)	0,82
Global High Grade Income Fund	Actions E-MDIST (EUR)	1,32
Global High Grade Income Fund	Actions E-MINCOME (EUR)	1,32
Global High Grade Income Fund	Actions J-MDIST (JPY)	0,82
Global High Grade Income Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,57
Global High Yield Fund	Actions A-ACC (USD)	1,42
Global High Yield Fund	Actions A (EUR) (couvertes)	1,42
Global High Yield Fund	Actions Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (couvertes)	1,42
Global High Yield Fund	Actions A-MINCOME (EUR) (couvertes)	1,42
Global High Yield Fund	Actions E-ACC (EUR)	1,82
Global High Yield Fund	Actions E-MINCOME (EUR) (couvertes)	1,82
Global High Yield Fund	Actions I (EUR) (couvertes)	0,73
Global High Yield Fund	Actions Y (EUR)	0,92
Global High Yield Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,92
Global High Yield Fund	Actions Y-MINCOME (EUR) (couvertes)	0,92
Global Hybrids Bond Fund	Actions Y (USD)	0,80
Global Hybrids Bond Fund	Actions I (EUR)	0,64
Global Hybrids Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,80
Global Hybrids Bond Fund	Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	0,80
Global Hybrids Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	0,80
Global Hybrids Bond Fund	Actions Y (EUR)	0,80
Global Income Fund	Actions Y (EUR) (couvertes)	0,80
Global Income Fund	Actions A-ACC (USD)	1,30
Global Income Fund	Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (couvertes)	1,30
Global Income Fund	Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	1,30
Global Income Fund	Actions A-MDIST (USD)	1,30
Global Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,30
Global Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	1,30
Global Income Fund	Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	1,30
Global Income Fund	Actions A-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	1,30
Global Income Fund	Actions E-QINCOME (G) (USD)	1,91
Global Income Fund	Actions E-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	1,90
Global Income Fund	Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	0,80
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	0,71
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions A (GBP) (couvertes)	0,71
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions A (SGD) (couvertes)	0,71
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	0,71
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	0,86
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions I-ACC (USD)	0,38
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions Y (GBP) (couvertes)	0,51
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,51
Global Inflation-linked Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	0,51
Global Strategic Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	1,42
Global Strategic Bond Fund	Actions A (EUR) (couvertes)	1,42
Global Strategic Bond Fund	Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	1,42

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses du fonds/compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour l'exercice annuel terminé le 30 avril 2017

Comprend l'ensemble des classes d'actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2017

	Classe d'actions	TER (%)*
Global Strategic Bond Fund	Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	1,42
Global Strategic Bond Fund	Actions A-ACC (SEK) (couvertes)	1,42
Global Strategic Bond Fund	Actions A-GMDIST (EUR) (couvertes)	1,42
Global Strategic Bond Fund	Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	2,02
Global Strategic Bond Fund	Actions E-GMDIST (EUR) (couvertes)	2,02
Global Strategic Bond Fund	Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (couvertes)	1,42
Global Strategic Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,92
Global Strategic Bond Fund	Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	0,92
Global Strategic Bond Fund	Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,92
International Bond Fund	Actions A (USD)	1,07
International Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	1,07
International Bond Fund	Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	1,07
International Bond Fund	Actions A-ACC (JPY) (couvertes)	1,07
International Bond Fund	Actions I-ACC (USD)	0,49
International Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,67
US Dollar Bond Fund	Actions A (USD)	1,06
US Dollar Bond Fund	Actions A-ACC (USD)	1,06
US Dollar Bond Fund	Actions A-MDIST (USD)	1,06
US Dollar Bond Fund	Actions D-ACC (USD)	1,36
US Dollar Bond Fund	Actions I-ACC (USD)	0,50
US Dollar Bond Fund	Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	0,50
US Dollar Bond Fund	Actions Y (USD)	0,66
US Dollar Bond Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,66
US Dollar Bond Fund	Actions Y-MDIST (USD)	0,66
US High Yield Fund	Actions A (USD)	1,38
US High Yield Fund	Actions A (EUR)	1,38
US High Yield Fund	Actions A (GBP)	1,38
US High Yield Fund	Actions A-ACC (USD)	1,37
US High Yield Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,38
US High Yield Fund	Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	1,38
US High Yield Fund	Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	1,38
US High Yield Fund	Actions A-MDIST (USD)	1,38
US High Yield Fund	Actions A-MDIST (SGD)	1,38
US High Yield Fund	Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	1,38
US High Yield Fund	Actions A-MINCOME (USD)	1,38
US High Yield Fund	Actions A-MINCOME (HKD)	1,38
US High Yield Fund	Actions A-MINCOME (G) (USD)	1,38
US High Yield Fund	Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	1,67
US High Yield Fund	Actions D-MDIST (USD)	1,68
US High Yield Fund	Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	1,88
US High Yield Fund	Actions I (EUR) (couvertes)	0,73
US High Yield Fund	Actions I-ACC (USD)	0,73
US High Yield Fund	Actions I-MIDST (USD)	0,73
US High Yield Fund	Actions W-ACC (GBP)	0,88
US High Yield Fund	Actions Y (USD)	0,88
US High Yield Fund	Actions Y (EUR)	0,88
US High Yield Fund	Actions Y (GBP)	0,88
US High Yield Fund	Actions Y-ACC (USD)	0,88
US High Yield Fund	Actions Y-ACC (EUR)	0,88
US High Yield Fund	Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	0,88
US High Yield Fund	Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	0,88
US High Yield Fund	Actions Y-MDIST (USD)	0,88
US High Yield Fund	Actions Y-MDIST (SGD)	0,88
US High Yield Fund	Actions Y-MDIST (AUD) (couvertes)	0,88
US High Yield Fund	Actions Y-MINCOME (USD)	0,88
US High Yield Fund	Actions Y-MINCOME (HKD)	0,88
US High Yield Fund	Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	0,88
	Actions A-ACC (AUD)	0,64
	Actions W-ACC (AUD)	0,39
	Actions A (EUR)	0,15
	Actions A-ACC (EUR)	0,15
	Actions E-ACC (EUR)	0,15
	Actions W-ACC (EUR)	0,15
	Actions Y-ACC (EUR)	0,15
	Actions A-ACC (GBP)	0,49
	Actions W-ACC (GBP)	0,38
	Actions A (USD)	0,62
	Actions A-ACC (USD)	0,62
	Actions Y-ACC (USD)	0,37
	Actions A (USD)	2,04
	Actions A (EUR)	0,18
	Actions A-ACC (EUR)	0,18
	Actions P-ACC (EUR)	0,14

Compartiments monétaires

Australian Dollar Cash Fund
 Australian Dollar Cash Fund
 Euro Cash Fund
 Sterling Cash Fund
 Sterling Cash Fund
 US Dollar Cash Fund
 US Dollar Cash Fund
 US Dollar Cash Fund

Compartiments Fidelity Lifestyle

Fidelity Target™ 2020 Fund
 Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund
 Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund
 Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses du fonds/compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Ratio du coût total (TER) pour l'exercice annuel terminé le 30 avril 2017

Comprend l'ensemble des classes d'actions enregistrées en Suisse au 30 avril 2017

	Classe d'actions	TER (%)*
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	Actions A (EUR)	1,52
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,52
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	Actions P-ACC (EUR)	0,73
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	Actions A (EUR)	1,93
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	Actions P-ACC (EUR)	0,94
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	Actions A (EUR)	1,93
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	Actions P-ACC (EUR)	0,94
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	Actions A (EUR)	1,93
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	Actions P-ACC (EUR)	0,94
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	Actions A (EUR)	1,93
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	Actions P-ACC (EUR)	0,94
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	Actions A (EUR)	1,93
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,93
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	Actions P-ACC (EUR)	0,94
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	Actions A (EUR)	1,90
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	Actions A-ACC (EUR)	1,90
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	Actions P-ACC (EUR)	0,91
Compartiments de réserve institutionnels en actions		
Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Fund	Actions I-ACC (USD)	0,71
Institutional Emerging Markets Equity Fund	Actions I-ACC (USD)	0,93
Institutional Emerging Markets Equity Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,93
Institutional Emerging Markets Equity Fund	Actions I-ACC (JPY)	0,94
Institutional Euro Blue Chip Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89
Institutional European Larger Companies Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,88
Institutional European Smaller Companies Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,90
Institutional Global Focus Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,89
Institutional Global Sector Fund	Actions I-ACC (GBP)	0,88
Institutional Japan Fund	Actions I-ACC (JPY)	0,88
Compartiments de réserve institutionnels obligataires		
Institutional European High Yield Fund	Actions I-ACC (EUR)	0,69

*TER (Total Expense Ratio) = ratio du montant brut des dépenses du fonds/compartiment par rapport à ses actifs nets moyens (à l'exclusion des frais de transaction).

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les classes d'actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les valeurs liquidatives publiées des classes d'actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la classe d'actions.

Les performances sont exprimées dans la devise de la classe d'actions.

Nom du compartiment	30 avril 2012	30 avril 2013	30 avril 2014	30 avril 2015	30 avril 2016
	au 30 avril 2013	au 30 avril 2014	au 30 avril 2015	au 30 avril 2016	au 30 avril 2017
America Fund Actions A (USD)	18,73%	21,21%	16,92%	-1,76%	12,42%
America Fund Actions A (EUR)	19,24%	15,18%	45,29%	-4,18%	18,08%
America Fund Actions A (GBP)	23,96%	11,61%	28,79%	2,91%	27,06%
America Fund Actions A (SGD)	18,13%	23,55%	23,53%	-0,31%	16,73%
America Fund Actions A (SGD) (couvertes)	18,15%	21,58%	17,75%	-1,11%	12,40%
America Fund Actions A-ACC (USD)	18,76%	21,16%	16,93%	-1,77%	12,43%
America Fund Actions A-ACC (EUR)	19,17%	15,13%	45,19%	-4,15%	18,01%
America Fund Actions A-ACC (SEK)	-	-	-	-5,82%	24,05%
America Fund Actions A-ACC (AUD) (couvertes)	-	-	19,66%	-0,28%	13,41%
America Fund Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	-	-	17,02%	-2,61%	9,66%
America Fund Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	-	-	16,46%	-2,17%	10,70%
America Fund Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	-	-	18,40%	-1,24%	11,76%
America Fund Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	-	-	19,03%	-1,26%	12,82%
America Fund Actions D-ACC (EUR)	-	-	-	-	17,59%
America Fund Actions E-ACC (EUR)	18,40%	14,22%	44,21%	-4,91%	17,20%
America Fund Actions I-ACC (USD)	-	-	-	-	13,54%
America Fund Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	-	-	-	-	12,19%
America Fund Actions SR-ACC (USD)	-	-	-	-	12,66%
America Fund Actions SR-ACC (SGD)	-	-	-	-	16,96%
America Fund Actions SR-ACC (SGD) (couvertes)	-	-	-	-	12,73%
America Fund Actions W-ACC (GBP)	-	-	29,70%	3,69%	28,14%
America Fund Actions W-ACC (GBP) (hedged)	-	-	-	-	-
America Fund Actions Y (USD)	-	-	-	-1,07%	13,29%
America Fund Actions Y (EUR)	-	-	46,35%	-3,42%	19,01%
America Fund Actions Y (EUR) (couvertes)	-	-	-	-1,28%	11,69%
America Fund Actions Y-ACC (USD)	19,63%	22,12%	17,78%	-1,02%	13,30%
America Fund Actions Y-ACC (EUR)	20,11%	15,77%	46,32%	-3,48%	19,08%
America Fund Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	-	-	18,36%	-1,52%	11,81%
American Diversified Fund Actions A (USD)	12,89%	20,12%	15,75%	-5,16%	12,19%
American Diversified Fund Actions A-ACC (EUR)	13,48%	14,07%	43,72%	-8,02%	17,71%
American Diversified Fund Actions Y (EUR)	-	-	44,90%	-6,79%	18,81%
American Diversified Fund Actions Y-ACC (USD)	13,75%	20,96%	16,68%	-4,45%	13,04%
American Growth Fund Actions A (USD)	11,64%	24,15%	18,78%	-7,14%	13,78%
American Growth Fund Actions A-ACC (USD)	11,61%	24,16%	18,84%	-7,15%	13,79%
American Growth Fund Actions A-ACC (EUR)	12,03%	17,93%	47,54%	-9,46%	19,45%
American Growth Fund Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	10,44%	23,65%	18,73%	-7,35%	11,90%
American Growth Fund Actions E-ACC (EUR)	11,27%	17,07%	46,47%	-10,12%	18,62%
American Growth Fund Actions W-ACC (GBP)	-	-	-	-	29,63%
American Growth Fund Actions Y (USD)	-	-	19,60%	-6,44%	14,62%
American Growth Fund Actions Y-ACC (USD)	12,49%	25,13%	19,67%	-6,48%	14,73%
American Growth Fund Actions Y-ACC (EUR)	-	-	-	-	20,54%
ASEAN Fund Actions A (USD)	17,72%	-6,43%	-0,37%	-11,65%	7,71%
ASEAN Fund Actions A (SGD)	17,21%	-4,69%	5,27%	-10,37%	11,89%
ASEAN Fund Actions A-ACC (USD)	17,75%	-6,45%	-0,35%	-11,67%	7,73%
ASEAN Fund Actions A-ACC (HKD)	17,65%	-6,51%	-0,44%	-11,58%	7,98%
ASEAN Fund Actions A-ACC (AUD) (couvertes)	-	-	5,39%	-9,88%	9,93%
ASEAN Fund Actions E-ACC (EUR)	-	-12,03%	22,90%	-14,43%	12,28%
ASEAN Fund Actions I-ACC (USD)	-	-	-	-	-
ASEAN Fund Actions Y (USD)	-	-	0,40%	-11,02%	8,59%
ASEAN Fund Actions Y-ACC (USD)	18,60%	-5,74%	0,39%	-11,03%	8,55%
Asia Focus Fund Actions A (USD)	7,36%	-1,88%	12,28%	-15,79%	18,59%
Asia Focus Fund Actions A (EUR)	7,84%	-6,85%	39,48%	-17,85%	24,54%
Asia Focus Fund Actions A (GBP)	12,09%	-9,67%	23,66%	-11,78%	34,06%
Asia Focus Fund Actions A (SGD)	6,91%	0,01%	18,55%	-14,55%	23,16%
Asia Focus Fund Actions A-ACC (USD)	7,41%	-1,94%	12,31%	-15,81%	18,60%
Asia Focus Fund Actions A-ACC (EUR)	7,84%	-6,77%	39,47%	-17,85%	24,50%
Asia Focus Fund Actions C (USD)	6,30%	-2,86%	11,16%	-16,62%	17,41%
Asia Focus Fund Actions E-ACC (EUR)	7,05%	-7,55%	38,48%	-18,47%	23,52%
Asia Focus Fund Actions I-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Asia Focus Fund Actions SR-ACC (SGD)	-	-	-	-	23,39%
Asia Focus Fund Actions W-ACC (GBP)	-	-	24,55%	-11,12%	35,17%
Asia Focus Fund Actions Y (USD)	-	-	13,14%	-15,16%	19,56%
Asia Focus Fund Actions Y (EUR)	-	-	40,51%	-17,23%	25,58%
Asia Focus Fund Actions Y-ACC (USD)	8,18%	-1,15%	13,11%	-15,14%	19,55%
Asia Focus Fund Actions Y-ACC (EUR)	-	-6,35%	40,63%	-17,21%	25,46%
Asia Pacific Dividend Fund Actions A (USD)	19,25%	0,32%	12,91%	-14,44%	17,72%
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	-	-	20,49%	-12,65%	17,12%

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les classes d'actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les valeurs liquidatives publiées des classes d'actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la classe d'actions.

Les performances sont exprimées dans la devise de la classe d'actions.

Nom du compartiment	30 avril 2012	30 avril 2013	30 avril 2014	30 avril 2015	30 avril 2016
	au 30 avril 2013	au 30 avril 2014	au 30 avril 2015	au 30 avril 2016	au 30 avril 2017
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	-	0,37%	12,94%	-14,44%	17,79%
Asia Pacific Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	-	-	-	-14,37%	17,96%
Asia Pacific Dividend Fund Actions I-ACC (USD) (couvertes)	-	-	-	-	17,59%
Asia Pacific Dividend Fund Actions Y (USD)	-	-	-	-	18,70%
Asia Pacific Dividend Fund Actions Y-ACC (USD)	-	-	-	-	18,31%
Asia Pacific Dividend Fund Actions Y-ACC (SGD)	-	-	20,18%	-12,59%	23,25%
Asia Pacific Property Fund Actions A (USD)	39,34%	-15,81%	8,70%	-7,68%	9,55%
Asia Pacific Property Fund Actions Y-ACC (USD)	40,23%	-15,09%	9,45%	-6,95%	10,38%
Asia Pacific Property Fund Actions Y-QDIST (EUR)	-	-	35,65%	-9,22%	15,93%
Asian Aggressive Fund Actions I-ACC (USD)	-	1,77%	9,11%	-1,67%	17,23%
Asian Aggressive Fund Actions A-ACC (EUR)	11,36%	-4,32%	34,24%	-2,15%	21,80%
Asian Aggressive Fund Actions E-ACC (EUR)	10,51%	-4,98%	33,12%	-2,81%	20,97%
Asian Aggressive Fund Actions Y-ACC (USD)	-	-	-	1,20%	16,82%
Asian Aggressive Fund Actions Y-ACC (EUR)	12,30%	-3,54%	35,10%	-1,26%	22,79%
Asian Smaller Companies Fund Actions A (USD)	23,51%	22,51%	13,00%	-6,55%	19,24%
Asian Smaller Companies Fund Actions A (EUR)	23,91%	16,39%	40,44%	-8,83%	25,19%
Asian Smaller Companies Fund Actions A-ACC (USD)	23,51%	22,60%	12,98%	-6,55%	19,24%
Asian Smaller Companies Fund Actions A-ACC (EUR)	24,39%	16,25%	40,38%	-8,98%	25,22%
Asian Smaller Companies Fund Actions A-ACC (SGD)	-	-	-	-5,22%	24,36%
Asian Smaller Companies Fund Actions E-ACC (EUR)	-	-	-	-9,49%	24,25%
Asian Smaller Companies Fund Actions Y-ACC (USD)	24,45%	23,55%	13,82%	-5,81%	20,17%
Asian Smaller Companies Fund Actions Y-ACC (EUR)	-	-	-	-	26,21%
Asian Smaller Companies Fund Actions Y-ACC (GBP)	29,90%	13,33%	25,45%	-1,33%	35,83%
Asian Smaller Companies Fund Actions Y (USD)	-	-	-	-	20,11%
Asian Smaller Companies Fund Actions Y (EUR)	-	-	-	-	26,21%
Asian Special Situations Fund Actions A (USD)	6,79%	4,89%	19,09%	-13,76%	23,32%
Asian Special Situations Fund Actions A (GBP)	11,49%	-3,42%	31,15%	-9,63%	39,42%
Asian Special Situations Fund Actions A-ACC (USD)	6,79%	4,93%	19,10%	-13,79%	23,34%
Asian Special Situations Fund Actions A-ACC (EUR)	7,25%	-0,37%	47,91%	-15,87%	29,28%
Asian Special Situations Fund Asijských akcií A-ACC Shares (CZK) (hedged)	-	-	-	-13,96%	18,08%
Asian Special Situations Fund Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	-	3,74%	20,30%	-12,85%	19,73%
Asian Special Situations Fund Actions D-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Asian Special Situations Fund Actions E-ACC (EUR)	-	-1,00%	46,83%	-16,51%	28,54%
Asian Special Situations Fund Actions I-ACC (USD)	-	-	-	-	-
Asian Special Situations Fund Actions I-ACC (EUR)	-	-	-	-	30,91%
Asian Special Situations Fund Actions SR-ACC (SGD)	-	-	-	-	28,02%
Asian Special Situations Fund Actions W (GBP)	-	-	-	-	40,52%
Asian Special Situations Fund Actions Y (USD)	-	-	19,94%	-13,09%	24,26%
Asian Special Situations Fund Actions Y-ACC (USD)	7,57%	5,67%	19,97%	-13,14%	24,32%
Asian Special Situations Fund Actions Y-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Australia Fund Actions A (AUD)	27,03%	8,71%	8,25%	-5,27%	13,34%
Australia Fund Actions A-ACC (AUD)	26,99%	8,72%	8,22%	-5,27%	13,38%
Australia Fund Actions Y-ACC (AUD)	27,97%	9,59%	9,03%	-4,56%	14,26%
China Consumer Fund Actions A (USD)	9,64%	14,89%	31,07%	-22,63%	21,32%
China Consumer Fund Actions A (EUR)	10,23%	8,93%	62,93%	-24,54%	27,39%
China Consumer Fund Actions A (GBP)	14,50%	5,68%	44,50%	-18,95%	37,16%
China Consumer Fund Actions A (SGD)	9,04%	16,98%	38,53%	-21,49%	25,92%
China Consumer Fund Actions A-ACC (USD)	9,63%	14,78%	31,15%	-22,62%	21,31%
China Consumer Fund Actions A-ACC (EUR)	10,16%	9,05%	62,92%	-24,55%	27,40%
China Consumer Fund Actions A-ACC (HKD)	9,73%	14,66%	31,03%	-22,58%	21,68%
China Consumer Fund Actions A-ACC (AUD) (couvertes)	-	-	34,50%	-21,82%	21,58%
China Consumer Fund Actions D-ACC (EUR)	-	-	-	-	26,84%
China Consumer Fund Actions E-ACC (EUR)	-	8,15%	61,67%	-25,18%	26,47%
China Consumer Fund Actions I-ACC (USD)	-	-	-	-21,86%	22,52%
China Consumer Fund Actions Y-ACC (USD)	10,53%	15,70%	32,09%	-22,10%	22,30%
China Consumer Fund Actions Y-ACC (EUR)	-	-	64,04%	-23,94%	28,37%
China Focus Fund Actions A (USD)	1,78%	0,88%	56,21%	-25,18%	22,62%
China Focus Fund Actions A (GBP)	6,26%	-7,14%	72,09%	-21,66%	38,65%
China Focus Fund Actions A (SGD)	1,46%	2,77%	64,98%	-24,06%	27,27%
China Focus Fund Actions A-ACC (USD)	-	-	-	-	22,63%
China Focus Fund Actions A-ACC (EUR)	2,24%	-4,23%	94,13%	-27,07%	28,79%
China Focus Fund Actions A-ACC (HKD)	1,78%	0,79%	56,23%	-25,13%	22,90%
China Focus Fund Actions C (USD)	0,79%	-0,12%	54,61%	-25,92%	21,41%
China Focus Fund Actions D-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
China Focus Fund Actions E-ACC (EUR)	-	-4,83%	92,54%	-27,55%	27,82%
China Focus Fund Actions I-ACC (USD)	-	-	-	-	-
China Focus Fund Actions SR-ACC (SGD)	-	-	-	-	27,58%

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les classes d'actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les valeurs liquidatives publiées des classes d'actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la classe d'actions.

Les performances sont exprimées dans la devise de la classe d'actions.

Nom du compartiment	30 avril 2012	30 avril 2013	30 avril 2014	30 avril 2015	30 avril 2016
	au 30 avril 2013	au 30 avril 2014	au 30 avril 2015	au 30 avril 2016	au 30 avril 2017
China Focus Fund Actions Y (USD)	-	-	57,44%	-24,66%	23,57%
China Focus Fund Actions Y (GBP)	7,11%	-6,48%	73,27%	-20,99%	39,65%
China Focus Fund Actions Y (SGD)	-	-	-	-	28,37%
China Focus Fund Actions Y-ACC (USD)	2,47%	1,66%	57,45%	-24,64%	23,59%
China Focus Fund Actions Y-ACC (EUR)	-	-	95,63%	-26,51%	29,88%
China Focus Fund Actions Y-ACC (HKD)	-	-	-	-	23,85%
China Opportunities Fund Actions A (USD)	7,16%	-0,85%	36,69%	-25,90%	18,99%
China Opportunities Fund Actions A-ACC (EUR)	7,73%	-5,88%	69,79%	-27,69%	24,98%
China Opportunities Fund Actions A-ACC (HKD)	7,27%	-0,99%	36,62%	-25,80%	19,28%
China Opportunities Fund Actions Y-ACC (USD)	8,04%	-0,19%	37,76%	-25,31%	19,85%
Emerging Asia Fund Actions A (USD)	10,89%	-3,17%	22,21%	-12,80%	18,18%
Emerging Asia Fund Actions A (EUR)	11,40%	-8,15%	51,90%	-14,97%	24,16%
Emerging Asia Fund Actions A (GBP)	15,57%	-10,92%	34,65%	-8,64%	33,81%
Emerging Asia Fund Actions A-ACC (USD)	10,89%	-3,19%	22,19%	-12,83%	18,28%
Emerging Asia Fund Actions A-ACC (EUR)	11,37%	-8,14%	52,00%	-14,91%	24,14%
Emerging Asia Fund Actions A-ACC (HKD)	10,94%	-3,38%	22,21%	-12,76%	18,53%
Emerging Asia Fund Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	-	1,32%	25,02%	-13,06%	14,31%
Emerging Asia Fund Actions E-ACC (EUR)	10,52%	-8,75%	50,64%	-15,59%	23,28%
Emerging Asia Fund Actions I-ACC (USD)	12,10%	-2,23%	23,56%	-11,90%	19,38%
Emerging Asia Fund Actions W-ACC (GBP)	-	-	35,25%	-7,98%	34,76%
Emerging Asia Fund Actions Y-ACC (USD)	11,76%	-2,50%	23,17%	-12,17%	19,17%
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund Actions A (USD)	7,19%	0,95%	4,27%	-14,34%	10,33%
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund Actions A (EUR)	7,75%	-4,18%	29,50%	-16,38%	15,92%
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund Actions A (GBP)	11,96%	-7,06%	14,82%	-10,20%	24,77%
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund Actions A (SGD)	6,88%	2,81%	10,17%	-13,09%	14,59%
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund Actions A-ACC (USD)	7,21%	0,97%	4,19%	-14,30%	10,38%
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund Actions A-ACC (EUR)	7,71%	-4,16%	29,47%	-16,38%	15,91%
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	-	8,54%	14,57%	-5,85%	-2,46%
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund Actions E-ACC (EUR)	6,86%	-4,85%	28,58%	-17,04%	15,05%
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund Actions Y (EUR)	-	-	30,54%	-15,79%	16,84%
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund Actions Y-ACC (USD)	8,08%	1,64%	5,09%	-13,69%	11,23%
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund Actions Y-ACC (EUR)	-	-	30,52%	-15,75%	16,86%
Emerging Markets Focus Fund Actions A (USD)	-	-	-	-14,37%	16,89%
Emerging Markets Focus Fund Actions A (EUR)	-	-	-	-16,56%	22,61%
Emerging Markets Focus Fund Actions A-ACC (USD)	-	-	-	-14,40%	16,93%
Emerging Markets Focus Fund Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	-	-	-	-11,83%	11,05%
Emerging Markets Focus Fund Actions I-ACC (USD)	-	-	-	-13,53%	18,12%
Emerging Markets Focus Fund Actions Y-ACC (USD)	-	-	-	-13,77%	17,81%
Emerging Markets Fund Actions A (USD)	4,79%	4,54%	8,89%	-12,89%	14,29%
Emerging Markets Fund Actions A (EUR)	5,00%	-0,81%	35,39%	-15,12%	20,11%
Emerging Markets Fund Actions A (GBP)	9,29%	-3,73%	19,94%	-8,79%	29,22%
Emerging Markets Fund Actions A (SGD)	4,32%	6,50%	15,02%	-11,54%	18,66%
Emerging Markets Fund Actions A (USD) (couvertes)	-	-	-	-	-
Emerging Markets Fund Actions A-ACC (USD)	4,80%	4,51%	8,90%	-12,87%	14,28%
Emerging Markets Fund Actions A-ACC (EUR)	-	-	35,38%	-14,96%	20,00%
Emerging Markets Fund Actions A-ACC (HUF)	-	-	-	-	20,34%
Emerging Markets Fund Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	-	-	-	-10,61%	8,19%
Emerging Markets Fund Actions D-ACC (EUR)	-	-	-	-	19,60%
Emerging Markets Fund Actions E-ACC (EUR)	4,39%	-1,45%	34,20%	-15,66%	19,14%
Emerging Markets Fund Actions I (EUR)	-	-	-	-	21,21%
Emerging Markets Fund Actions I (GBP)	-	-	-	-	31,30%
Emerging Markets Fund Actions I-ACC (USD)	5,82%	5,60%	9,98%	-12,05%	15,43%
Emerging Markets Fund Actions SR-ACC (SGD)	-	-	-	-	18,91%
Emerging Markets Fund Actions W (GBP)	-	-	-	-	-
Emerging Markets Fund Actions W-ACC (GBP)	-	-	20,85%	-8,00%	30,25%
Emerging Markets Fund Actions Y (USD)	-	-	9,74%	-12,21%	15,14%
Emerging Markets Fund Actions Y-ACC (USD)	5,49%	5,37%	9,74%	-12,28%	15,23%
Emerging Markets Fund Actions Y-ACC (EUR)	-	-	-	-14,33%	20,96%
Euro Blue Chip Fund Actions A (EUR)	24,61%	17,31%	19,05%	-12,14%	13,11%
Euro Blue Chip Fund Actions A-ACC (EUR)	24,60%	17,32%	19,01%	-12,14%	13,16%
Euro Blue Chip Fund Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	-	-	16,97%	-11,91%	12,70%
Euro Blue Chip Fund Actions A-ACC (USD) (couvertes)	-	-	17,06%	-11,73%	15,94%
Euro Blue Chip Fund Actions D-ACC (EUR)	-	-	-	-	12,48%
Euro Blue Chip Fund Actions E-ACC (EUR)	23,61%	16,50%	18,13%	-12,79%	12,26%
Euro Blue Chip Fund Actions I (EUR)	-	-	-	-	-
Euro Blue Chip Fund Actions I-ACC (EUR)	-	-	20,29%	-11,22%	14,33%

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les classes d'actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les valeurs liquidatives publiées des classes d'actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la classe d'actions.

Les performances sont exprimées dans la devise de la classe d'actions.

Nom du compartiment	30 avril 2012	30 avril 2013	30 avril 2014	30 avril 2015	30 avril 2016
	au 30 avril 2013	au 30 avril 2014	au 30 avril 2015	au 30 avril 2016	au 30 avril 2017
Euro Blue Chip Fund Actions W-ACC (GBP)	-	-	6,33%	-4,91%	22,66%
Euro Blue Chip Fund Actions Y (EUR)	-	-	19,88%	-11,45%	13,93%
Euro Blue Chip Fund Actions Y (SGD)	-	-	-	-	12,72%
Euro Blue Chip Fund Actions Y-ACC (EUR)	25,53%	18,20%	19,90%	-11,45%	13,95%
Euro Blue Chip Fund Actions Y-ACC (CZK) (couvertes)	-	-	-	-	13,61%
Euro Blue Chip Fund Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	-	-	-	-	16,60%
EURO STOXX 50™ Fund Actions A (EUR)	22,95%	21,18%	16,00%	-14,12%	21,33%
EURO STOXX 50™ Fund Actions A (GBP)	27,76%	17,50%	3,10%	-7,79%	30,69%
EURO STOXX 50™ Fund Actions A-ACC (EUR)	22,95%	21,21%	16,03%	-14,15%	21,33%
EURO STOXX 50™ Fund Actions Y-ACC (EUR)	23,32%	21,51%	16,41%	-13,95%	21,48%
European Dividend Fund Actions A (EUR)	17,92%	11,73%	18,21%	-9,08%	12,09%
European Dividend Fund Actions A-ACC (EUR)	17,84%	11,78%	18,23%	-9,10%	12,06%
European Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	-	-	12,30%	-5,85%	16,66%
European Dividend Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR)	-	-	-	-	-
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	-	11,77%	18,10%	-9,05%	12,13%
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	-	-	-	-7,02%	15,11%
European Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	-	-	10,13%	-7,20%	15,96%
European Dividend Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR)	-	11,78%	18,26%	-9,10%	12,17%
European Dividend Fund Actions Y-ACC (EUR)	18,68%	12,61%	19,19%	-8,44%	13,01%
European Dividend Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-8,36%	12,98%
European Dynamic Growth Fund Actions A (EUR)	21,81%	8,69%	23,79%	-0,91%	17,86%
European Dynamic Growth Fund Actions A (SGD)	-	-	-	3,07%	16,51%
European Dynamic Growth Fund Actions A-ACC (EUR)	21,78%	8,73%	23,82%	-0,90%	17,86%
European Dynamic Growth Fund Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	-	-	-	2,34%	21,44%
European Dynamic Growth Fund Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	-	-	19,36%	2,61%	22,67%
European Dynamic Growth Fund Actions A-ACC (SGD) (couvertes)	-	-	-	-	22,05%
European Dynamic Growth Fund Actions A-ACC (USD) (couvertes)	-	-	16,63%	0,51%	22,34%
European Dynamic Growth Fund Actions E-ACC (EUR)	20,87%	7,88%	22,87%	-1,66%	16,99%
European Dynamic Growth Fund Actions I-ACC (EUR)	-	-	-	-	18,92%
European Dynamic Growth Fund Actions I-ACC (USD)	-	-	-	-	13,33%
European Dynamic Growth Fund Actions W-ACC (GBP)	-	-	10,46%	7,26%	27,85%
European Dynamic Growth Fund Actions Y (EUR)	-	-	24,70%	-0,19%	18,83%
European Dynamic Growth Fund Actions Y-ACC (EUR)	22,70%	9,52%	24,69%	-0,12%	18,78%
European Fund Actions A-ACC (EUR)	15,98%	15,67%	20,02%	-12,18%	14,22%
European Fund Actions A-ACC (USD)	-	-	-3,39%	-8,24%	8,86%
European Fund Actions A-ACC (USD) (couvertes)	-	-	-	-	17,25%
European Fund Actions E-ACC (EUR)	15,07%	14,88%	19,03%	-12,79%	13,34%
European Fund Actions Y-ACC (EUR)	16,86%	16,55%	20,86%	-11,51%	15,14%
European Growth Fund Actions A (EUR)	14,51%	12,95%	25,14%	-12,06%	18,04%
European Growth Fund Actions A (SGD)	13,42%	21,26%	6,44%	-8,57%	16,76%
European Growth Fund Actions A-ACC (EUR)	14,50%	12,95%	25,16%	-12,12%	18,11%
European Growth Fund Actions A-ACC (USD) (couvertes)	-	-	16,55%	-9,83%	22,09%
European Growth Fund Actions C (EUR)	13,36%	11,82%	23,90%	-12,93%	16,91%
European Growth Fund Actions E-ACC (EUR)	13,65%	12,08%	24,26%	-12,74%	17,18%
European Growth Fund Actions SR-ACC (EUR)	-	-	-	-	18,34%
European Growth Fund Actions SR-ACC (SGD)	-	-	-	-	16,95%
European Growth Fund Actions W-ACC (GBP)	-	-	-	-	28,19%
European Growth Fund Actions Y (EUR)	-	-	26,07%	-11,45%	19,03%
European Growth Fund Actions Y-ACC (EUR)	15,35%	13,83%	26,12%	-11,44%	18,97%
European Larger Companies Fund Actions A (EUR)	18,27%	13,18%	24,64%	-12,13%	17,73%
European Larger Companies Fund Actions A-ACC (EUR)	18,25%	13,19%	24,63%	-12,09%	17,66%
European Larger Companies Fund Actions D-ACC (EUR)	-	-	-	-	17,15%
European Larger Companies Fund Actions E-ACC (EUR)	17,38%	12,31%	23,72%	-12,78%	16,85%
European Larger Companies Fund Actions I-ACC (EUR)	-	-	25,95%	-11,21%	18,94%
European Larger Companies Fund Actions I-ACC (SGD)	-	-	-	-	17,53%
European Larger Companies Fund Actions I-ACC (SGD) (couvertes)	-	-	-	-8,05%	22,94%
European Larger Companies Fund Actions Y (EUR)	-	-	25,57%	-11,43%	18,65%
European Larger Companies Fund Actions Y-ACC (EUR)	19,13%	14,03%	25,56%	-11,46%	18,63%
European Larger Companies Fund Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	-	-	16,70%	-9,03%	22,85%
European Smaller Companies Fund Actions A (EUR)	10,47%	21,90%	19,38%	0,40%	17,15%
European Smaller Companies Fund Actions A-ACC (EUR)	10,36%	21,91%	19,39%	0,40%	17,19%
European Smaller Companies Fund Actions A-ACC (USD) (couvertes)	-	-	11,97%	2,71%	22,74%
European Smaller Companies Fund Actions E-ACC (EUR)	9,65%	21,00%	18,52%	-0,38%	16,29%
European Smaller Companies Fund Actions Y (EUR)	-	-	20,29%	1,15%	18,05%
European Smaller Companies Fund Actions Y-ACC (EUR)	11,31%	22,81%	20,34%	1,10%	18,12%
European Value Fund Actions A-ACC (EUR)	18,30%	17,97%	20,22%	-16,99%	15,33%
European Value Fund Actions Y-ACC (EUR)	19,26%	18,77%	21,17%	-16,31%	16,18%

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les classes d'actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les valeurs liquidatives publiées des classes d'actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la classe d'actions.

Les performances sont exprimées dans la devise de la classe d'actions.

Nom du compartiment	30 avril 2012	30 avril 2013	30 avril 2014	30 avril 2015	30 avril 2016
	au 30 avril 2013	au 30 avril 2014	au 30 avril 2015	au 30 avril 2016	au 30 avril 2017
FIRST All Country World Fund Actions I (USD)	-	-	-	-4,19%	13,01%
FIRST All Country World Fund Actions I-ACC (USD)	-	-	-	-4,17%	12,97%
FIRST All Country World Fund Actions I-ACC (EUR)	-	-	-	-7,53%	18,61%
FIRST All Country World Fund Actions I-ACC (GBP)	-	-	-	0,37%	27,73%
FIRST All Country World Fund Actions Y-ACC (USD)	-	-	-	-4,46%	12,62%
FIRST Developed World Fund Actions I (USD)	-	-	-	-3,59%	11,40%
FIRST Developed World Fund Actions I-ACC (USD)	-	-	-	-3,61%	11,42%
FIRST Developed World Fund Actions I-ACC (EUR)	-	-	-	-5,99%	17,03%
FIRST Developed World Fund Actions I-ACC (GBP)	-	-	-	1,02%	26,01%
FIRST Developed World Fund Actions Y-ACC (USD)	-	-	-	-3,89%	11,17%
France Fund Actions A (EUR)	22,01%	21,28%	14,95%	-8,38%	19,06%
France Fund Actions A-ACC (EUR)	21,98%	21,32%	14,97%	-8,37%	19,07%
France Fund Actions I-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
France Fund Actions Y-ACC (EUR)	22,93%	22,19%	15,87%	-7,75%	20,07%
Germany Fund Actions A (EUR)	23,94%	21,35%	18,93%	-5,91%	14,68%
Germany Fund Actions A-ACC (EUR)	23,91%	21,32%	18,94%	-5,88%	14,65%
Germany Fund Actions A-ACC (CHF) (couvertes)	-	-	-	-6,66%	14,32%
Germany Fund Actions A-ACC (USD) (couvertes)	-	-	17,81%	-6,75%	16,50%
Germany Fund Actions Y (EUR)	-	-	-	-	15,59%
Germany Fund Actions Y-ACC (EUR)	24,81%	22,27%	19,79%	-5,16%	15,53%
Germany Fund Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	-	-	-	-	15,18%
Germany Fund Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	-	-	-	-	17,47%
Global Consumer Industries Fund Actions A (EUR)	18,64%	6,48%	34,93%	-2,27%	17,25%
Global Consumer Industries Fund Actions A (GBP)	23,35%	3,37%	19,51%	5,00%	26,19%
Global Consumer Industries Fund Actions A-ACC (HUF)	-	-	-	-	17,70%
Global Consumer Industries Fund Actions A-ACC (USD)	-	11,70%	8,74%	0,16%	11,61%
Global Consumer Industries Fund Actions D-ACC (EUR)	-	-	-	-	16,75%
Global Consumer Industries Fund Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	-	-	-	-	-
Global Consumer Industries Fund Actions E-ACC (EUR)	-	5,65%	33,96%	-2,98%	16,33%
Global Consumer Industries Fund Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	-	8,83%	16,47%	-1,71%	12,16%
Global Consumer Industries Fund Actions W-ACC (GBP)	-	-	20,53%	5,87%	27,18%
Global Consumer Industries Fund Actions Y (EUR)	-	-	35,93%	-1,50%	18,12%
Global Consumer Industries Fund Actions Y (GBP)	-	-	-	-	27,22%
Global Consumer Industries Fund Actions Y-ACC (EUR)	19,60%	7,25%	35,97%	-1,53%	18,13%
Global Consumer Industries Fund Actions Y-ACC (USD)	-	-	-	-	12,33%
Global Consumer Industries Fund Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	-	-	-	-	13,97%
Global Demographics Fund Actions A-ACC (USD)	18,96%	13,42%	14,57%	-4,20%	11,46%
Global Demographics Fund Actions A-ACC (HUF)	-	-	-	-	17,53%
Global Demographics Fund Actions A-ACC (USD) (couvertes)	-	-	-	-	13,86%
Global Demographics Fund Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	19,42%	11,93%	22,06%	-4,46%	11,76%
Global Demographics Fund Actions D-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Global Demographics Fund Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	-	-	-	-	-
Global Demographics Fund Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	-	11,18%	21,67%	-5,32%	10,83%
Global Demographics Fund Actions Y-ACC (USD)	19,84%	14,31%	15,36%	-3,41%	12,34%
Global Demographics Fund Actions Y-ACC (GBP)	25,31%	5,11%	27,06%	1,11%	27,05%
Global Demographics Fund Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	20,32%	12,83%	23,40%	-3,80%	12,48%
Global Dividend Fund Actions A-ACC (USD)	-	14,04%	5,18%	0,62%	7,35%
Global Dividend Fund Actions A-ACC (EUR)	-	-	-	-	12,65%
Global Dividend Fund Actions Svetových dividend A-ACC (CZK) (couvertes)	-	-	14,63%	-1,26%	9,01%
Global Dividend Fund Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	22,86%	10,85%	14,90%	-0,55%	10,16%
Global Dividend Fund Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	-	-	15,80%	0,38%	10,89%
Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	-	-	16,76%	0,77%	12,82%
Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (couvertes)	-	-	-	-	-
Global Dividend Fund Actions A-HMDIST (G) (RMB) (couvertes)	-	-	17,84%	3,06%	15,15%
Global Dividend Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	-	-	-	-	-
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	19,86%	14,03%	5,12%	0,68%	7,33%
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	20,23%	8,31%	30,66%	-1,79%	12,69%
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	-	13,92%	5,10%	0,72%	7,65%
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD)	19,19%	16,07%	11,04%	2,10%	11,47%
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	-	-	-	-	-
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)	-	-	16,89%	0,34%	12,50%
Global Dividend Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	-	-	-	-	-
Global Dividend Fund Actions A-QINCOME (G) (USD)	19,84%	14,05%	5,13%	0,63%	7,39%
Global Dividend Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR)	20,37%	8,35%	30,65%	-1,82%	12,74%
Global Dividend Fund Actions D-ACC (EUR)	-	-	-	-	12,06%
Global Dividend Fund Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	-	-	-	-	9,71%
Global Dividend Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	-	-	-	-	9,74%

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les classes d'actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les valeurs liquidatives publiées des classes d'actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la classe d'actions.

Les performances sont exprimées dans la devise de la classe d'actions.

Nom du compartiment	30 avril 2012	30 avril 2013	30 avril 2014	30 avril 2015	30 avril 2016
	au 30 avril 2013	au 30 avril 2014	au 30 avril 2015	au 30 avril 2016	au 30 avril 2017
Global Dividend Fund Actions D-QINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-	12,36%
Global Dividend Fund Actions E-ACC (EUR)	-	-	29,50%	-2,51%	11,84%
Global Dividend Fund Actions E-MINCOME (G) (EUR) (couvertes)	-	9,84%	14,01%	-1,36%	9,35%
Global Dividend Fund Actions I-ACC (EUR)	21,56%	9,06%	31,95%	-0,81%	13,74%
Global Dividend Fund Actions I-ACC (USD) (couvertes)	-	-	-	-	12,98%
Global Dividend Fund Actions SR-ACC (SGD)	-	-	-	-	11,52%
Global Dividend Fund Actions SR-MINCOME (G) (SGD)	-	-	-	-	11,65%
Global Dividend Fund Actions W-ACC (GBP)	-	-	16,63%	6,32%	22,17%
Global Dividend Fund Actions W-QINCOME (G) (GBP)	-	-	-	6,16%	22,31%
Global Dividend Fund Actions W-QINCOME (G) (GBP) (hedged)	-	-	-	-	-
Global Dividend Fund Actions Y-ACC (USD)	20,64%	15,00%	5,91%	1,48%	8,15%
Global Dividend Fund Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	-	-	-	-0,20%	10,49%
Global Dividend Fund Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	23,29%	11,49%	15,56%	0,24%	11,10%
Global Dividend Fund Y-QINCOME (G) Shares (USD)	-	-	-	-	-
Global Dividend Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-1,00%	13,55%
Global Equity Income Fund Actions A-ACC (USD)	-	-	-	1,09%	6,29%
Global Equity Income Fund Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	-	-	-	0,19%	8,82%
Global Equity Income Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-1,89%	11,71%
Global Equity Income Fund Actions I (USD)	-	-	3,82%	2,02%	7,48%
Global Equity Income Fund Actions I-ACC (USD)	-	-	3,73%	2,12%	7,40%
Global Equity Income Fund Actions I-ACC (USD) (couvertes)	-	-	-	-	11,54%
Global Equity Income Fund Actions Y-ACC (USD)	-	-	-	1,88%	7,17%
Global Financial Services Fund Actions A (EUR)	29,12%	0,64%	38,12%	-10,39%	22,60%
Global Financial Services Fund Actions A (GBP)	34,18%	-2,52%	22,31%	-3,63%	31,64%
Global Financial Services Fund Actions A (USD)	-	-	11,22%	-8,27%	16,78%
Global Financial Services Fund Actions A-ACC (EUR)	-	-	-	-	22,55%
Global Financial Services Fund Actions A-ACC (SGD)	-	-	-	-	21,37%
Global Financial Services Fund Actions A-ACC (USD) (couvertes)	-	-	-	-	19,62%
Global Financial Services Fund Actions E-ACC (EUR)	28,16%	-0,15%	37,14%	-11,04%	21,65%
Global Financial Services Fund Actions I-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Global Financial Services Fund Actions W-ACC (GBP)	-	-	23,37%	-3,02%	32,93%
Global Financial Services Fund Actions Y (EUR)	-	-	39,25%	-9,70%	23,49%
Global Financial Services Fund Actions Y-ACC (EUR)	30,09%	1,38%	39,27%	-9,74%	23,56%
Global Focus Fund Actions A (USD)	13,86%	12,28%	8,88%	-6,52%	16,74%
Global Focus Fund Actions A (EUR)	14,38%	6,61%	35,30%	-8,81%	22,59%
Global Focus Fund Actions A (GBP)	18,88%	3,32%	19,97%	-2,09%	31,97%
Global Focus Fund Actions A-ACC (USD)	-	-	-	-	-
Global Focus Fund Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	-	-	-	-	-
Global Focus Fund Actions E-ACC (EUR)	13,52%	5,79%	34,28%	-9,49%	21,66%
Global Focus Fund Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	-	-	-	-	-
Global Focus Fund Actions I-ACC (USD)	-	-	-	-	-
Global Focus Fund Actions I-ACC (EUR)	-	-	36,73%	-7,80%	23,97%
Global Focus Fund Actions W-ACC (GBP)	-	-	20,94%	-1,27%	33,02%
Global Focus Fund Actions Y (EUR)	-	-	36,34%	-8,13%	23,59%
Global Focus Fund Actions Y-ACC (USD)	14,64%	13,10%	9,69%	-5,84%	17,70%
Global Focus Fund Actions Y-ACC (EUR)	-	-	36,49%	-8,11%	23,49%
Global Focus Fund Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	-	-	-	-	-
Global Health Care Fund Actions A (EUR)	25,32%	12,82%	54,75%	-10,68%	9,79%
Global Health Care Fund Actions A (GBP)	29,90%	9,52%	37,20%	-4,05%	18,17%
Global Health Care Fund Actions A-ACC (EUR)	25,24%	12,83%	54,76%	-10,66%	9,79%
Global Health Care Fund Actions A-ACC (HUF)	-	-	-	-	10,21%
Global Health Care Fund Actions A-ACC (USD)	-	19,08%	24,56%	-8,47%	4,59%
Global Health Care Fund Actions D-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Global Health Care Fund Actions E-ACC (EUR)	24,35%	12,03%	53,57%	-11,35%	8,97%
Global Health Care Fund Actions W-ACC (GBP)	-	-	38,16%	-3,29%	19,04%
Global Health Care Fund Actions Y (EUR)	-	-	55,87%	-10,04%	10,71%
Global Health Care Fund Actions Y-ACC (EUR)	26,21%	13,73%	55,84%	-10,01%	10,65%
Global Industrials Fund Actions A (EUR)	6,00%	9,69%	14,19%	-8,91%	22,64%
Global Industrials Fund Actions A (GBP)	10,20%	6,37%	1,14%	-2,12%	31,99%
Global Industrials Fund Actions E-ACC (EUR)	5,20%	8,89%	13,34%	-9,61%	21,75%
Global Industrials Fund Actions W-ACC (GBP)	-	-	2,00%	-1,47%	33,00%
Global Industrials Fund Actions Y (EUR)	-	-	15,09%	-8,23%	23,61%
Global Industrials Fund Actions Y-ACC (EUR)	6,80%	10,59%	15,05%	-8,26%	23,60%
Global Opportunities Fund Actions A (USD)	16,30%	9,76%	5,64%	-8,91%	11,71%
Global Opportunities Fund Actions A (SGD)	-	-	11,66%	-7,37%	16,01%
Global Opportunities Fund Actions A-ACC (EUR)	16,80%	4,28%	31,25%	-11,14%	17,39%
Global Opportunities Fund Actions E-ACC (EUR)	15,89%	3,51%	30,28%	-11,86%	16,48%

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les classes d'actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les valeurs liquidatives publiées des classes d'actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la classe d'actions.

Les performances sont exprimées dans la devise de la classe d'actions.

Nom du compartiment	30 avril 2012	30 avril 2013	30 avril 2014	30 avril 2015	30 avril 2016
	au 30 avril 2013	au 30 avril 2014	au 30 avril 2015	au 30 avril 2016	au 30 avril 2017
Global Opportunities Fund Actions Y-ACC (USD)	17,16%	10,60%	6,41%	-8,23%	12,64%
Global Property Fund Actions A (USD)	24,23%	-3,73%	14,68%	-4,75%	2,90%
Global Property Fund Actions A (EUR)	24,75%	-8,63%	42,59%	-7,13%	8,14%
Global Property Fund Actions A (GBP)	29,57%	-11,38%	26,34%	-0,18%	16,35%
Global Property Fund Actions A-ACC (USD)	24,21%	-3,72%	14,71%	-4,76%	2,91%
Global Property Fund Actions A-ACC (EUR)	24,68%	-8,57%	42,50%	-7,14%	8,10%
Global Property Fund Actions A-ACC (HUF)	-	-	-	-	8,46%
Global Property Fund Actions E-ACC (EUR)	23,83%	-9,29%	41,42%	-7,77%	7,27%
Global Property Fund Actions W-ACC (GBP)	-	-	27,36%	0,54%	17,26%
Global Property Fund Actions Y-ACC (USD)	25,08%	-2,96%	15,59%	-4,07%	3,77%
Global Property Fund Actions Y-ACC (EUR)	-	-	43,60%	-6,55%	8,95%
Global Technology Fund Actions A (EUR)	7,15%	15,36%	51,09%	-3,87%	44,70%
Global Technology Fund Actions A (GBP)	11,18%	11,83%	33,86%	3,16%	55,94%
Global Technology Fund Actions A-ACC (EUR)	-	-	-	-3,89%	44,70%
Global Technology Fund Actions A-ACC (USD)	-	-	21,63%	-1,60%	37,88%
Global Technology Fund Actions A-ACC (USD) (couvertes)	-	-	-	-	38,97%
Global Technology Fund Actions D-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Global Technology Fund Actions E-ACC (EUR)	6,35%	14,49%	50,00%	-4,60%	43,64%
Global Technology Fund Actions I-ACC (USD)	-	-	-	-	-
Global Technology Fund Actions W-ACC (GBP)	-	-	35,01%	3,94%	56,89%
Global Technology Fund Actions Y (EUR)	-	-	52,13%	-3,17%	45,89%
Global Technology Fund Actions Y-ACC (EUR)	7,97%	16,15%	52,28%	-3,19%	45,84%
Global Technology Fund Actions Y-ACC (USD)	-	-	-	-	-
Global Technology Fund Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	-	-	-	-	-
Global Telecommunications Fund Actions A (EUR)	17,68%	3,82%	30,94%	-7,23%	3,07%
Global Telecommunications Fund Actions A (GBP)	22,20%	0,87%	15,94%	-0,21%	10,83%
Global Telecommunications Fund Actions A-ACC (EUR)	17,67%	3,82%	30,97%	-7,24%	3,09%
Global Telecommunications Fund Actions E-ACC (EUR)	16,80%	3,03%	29,96%	-7,96%	2,33%
Global Telecommunications Fund Actions W-ACC (GBP)	-	-	17,03%	0,34%	11,86%
Global Telecommunications Fund Actions Y (EUR)	-	-	31,90%	-6,59%	3,89%
Global Telecommunications Fund Actions Y-ACC (EUR)	18,53%	4,61%	31,96%	-6,58%	3,91%
Greater China Fund Actions A (USD)	11,14%	6,43%	34,48%	-20,00%	22,16%
Greater China Fund Actions A (SGD)	10,80%	8,33%	42,16%	-18,84%	26,85%
Greater China Fund Actions A-ACC (USD)	-	-	-	-	22,19%
Greater China Fund Actions A-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Greater China Fund Actions D-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Greater China Fund Actions E-ACC (EUR)	10,79%	0,28%	65,92%	-22,60%	27,36%
Greater China Fund Actions I-ACC (USD)	-	-	-	-	-
Greater China Fund Actions SR-ACC (SGD)	-	-	-	-	26,87%
Greater China Fund Actions Y-ACC (USD)	11,95%	7,22%	35,53%	-19,45%	23,16%
Iberia Fund Actions A (EUR)	32,84%	37,22%	2,59%	-7,65%	16,70%
Iberia Fund Actions A-ACC (EUR)	32,84%	37,25%	2,57%	-7,65%	16,70%
Iberia Fund Actions E-ACC (EUR)	31,86%	36,18%	1,83%	-8,34%	15,83%
Iberia Fund Actions I-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Iberia Fund Actions Y-ACC (EUR)	33,77%	38,26%	3,35%	-6,97%	17,66%
India Focus Fund Actions A (USD)	7,43%	4,67%	23,48%	-5,94%	22,52%
India Focus Fund Actions A (EUR)	7,87%	-0,64%	53,45%	-8,22%	28,64%
India Focus Fund Actions A (GBP)	12,15%	-3,65%	36,02%	-1,45%	38,48%
India Focus Fund Actions A (SGD)	7,02%	6,83%	30,56%	-4,60%	27,21%
India Focus Fund Actions Y (USD)	-	-	24,47%	-5,22%	23,45%
India Focus Fund Actions Y (EUR)	-	-	54,53%	-7,56%	29,64%
India Focus Fund Actions Y (GBP)	12,98%	-3,04%	37,02%	-0,66%	39,57%
India Focus Fund Actions Y-ACC (USD)	8,24%	5,47%	24,44%	-5,28%	23,52%
India Focus Fund Actions Y-ACC (EUR)	-	-	-	-	29,69%
Indonesia Fund Actions A (USD)	22,39%	-20,27%	-7,45%	-3,68%	11,68%
Indonesia Fund Actions Y (USD)	-	-	-6,77%	-2,93%	12,50%
Indonesia Fund Actions Y-ACC (USD)	23,33%	-19,69%	-6,71%	-2,99%	12,57%
International Fund Actions A (USD)	14,53%	16,43%	10,25%	-6,23%	11,93%
International Fund Actions A (EUR)	15,02%	10,55%	36,96%	-8,52%	17,59%
International Fund Actions A-ACC (USD)	14,55%	16,43%	10,25%	-6,27%	11,96%
International Fund Actions A-ACC (EUR)	15,04%	10,61%	37,11%	-8,50%	17,64%
International Fund Actions A-ACC (SGD)	-	-	-	-	16,30%
International Fund Actions A-ACC (SGD) (couvertes)	-	-	-	-	14,75%
International Fund Actions E-ACC (USD)	-	-	-	-	-
International Fund Actions E-ACC (GBP) (couvertes)	-	-	-	-	-
International Fund Actions W-ACC (GBP)	-	-	22,37%	-1,00%	27,57%
International Fund Actions Y (USD)	-	-	11,13%	-5,52%	12,79%

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les classes d'actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les valeurs liquidatives publiées des classes d'actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la classe d'actions.

Les performances sont exprimées dans la devise de la classe d'actions.

Nom du compartiment	30 avril 2012	30 avril 2013	30 avril 2014	30 avril 2015	30 avril 2016
	au 30 avril 2013	au 30 avril 2014	au 30 avril 2015	au 30 avril 2016	au 30 avril 2017
International Fund Actions Y (EUR)	-	-	38,06%	-7,83%	18,44%
International Fund Actions Y-ACC (USD)	15,41%	17,31%	11,09%	-5,55%	12,81%
Italy Fund Actions A (EUR)	28,16%	39,79%	7,57%	-13,06%	8,34%
Italy Fund Actions A-ACC (EUR)	-	-	7,58%	-13,08%	8,34%
Italy Fund Actions D-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Italy Fund Actions E-ACC (EUR)	27,17%	38,79%	6,77%	-13,71%	7,54%
Italy Fund Actions Y (EUR)	-	-	-	-	9,19%
Italy Fund Actions Y-ACC (EUR)	29,11%	40,86%	8,39%	-12,42%	9,20%
Japan Advantage Fund Actions A (JPY)	41,78%	-6,52%	34,89%	-18,27%	19,71%
Japan Advantage Fund Actions A (EUR) (couvertes)	39,36%	-8,01%	33,91%	-19,15%	17,88%
Japan Advantage Fund Actions A-ACC (JPY)	41,82%	-6,51%	34,83%	-18,25%	19,73%
Japan Advantage Fund Actions A-ACC (EUR)	16,48%	-15,15%	42,77%	-10,63%	20,60%
Japan Advantage Fund Actions A-ACC (USD) (couvertes)	-	-	33,24%	-19,65%	19,32%
Japan Advantage Fund Actions Y-ACC (JPY)	42,86%	-5,84%	35,88%	-17,62%	20,64%
Japan Advantage Fund Actions Y-ACC (EUR)	-	-	43,79%	-10,00%	21,56%
Japan Aggressive Fund Actions A (JPY)	-	-	-	-7,95%	13,85%
Japan Aggressive Fund Actions I-ACC (JPY)	82,56%	-1,44%	43,22%	-7,01%	15,10%
Japan Aggressive Fund Actions W (GBP) (couvertes)	-	-	-	-8,53%	13,09%
Japan Aggressive Fund Actions Y-ACC (JPY)	-	-	-	-7,25%	14,72%
Japan Aggressive Fund Actions Y-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Japan Aggressive Fund Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	-	-	-	-8,68%	12,57%
Japan Fund Actions A (JPY)	43,45%	-3,62%	37,27%	-19,16%	13,18%
Japan Fund Actions A (EUR)	17,97%	-12,67%	45,35%	-11,64%	14,11%
Japan Fund Actions A (SGD)	17,08%	-6,36%	23,52%	-8,00%	12,70%
Japan Fund Actions A-ACC (EUR)	17,96%	-12,76%	45,27%	-11,56%	14,05%
Japan Fund Actions A-ACC (USD) (couvertes)	-	-	35,85%	-20,60%	12,97%
Japan Fund Actions E-ACC (EUR)	17,10%	-13,28%	44,32%	-12,27%	13,14%
Japan Fund Actions Y (EUR)	-	-	46,40%	-10,92%	14,93%
Japan Fund Actions Y-ACC (JPY)	44,65%	-2,91%	38,26%	-18,56%	14,10%
Japan Fund Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	-	-	36,79%	-19,85%	13,77%
Japan Smaller Companies Fund Actions A (JPY)	50,69%	1,25%	39,81%	-12,29%	17,45%
Japan Smaller Companies Fund Actions A-ACC (EUR)	-	-	46,99%	-4,10%	18,29%
Japan Smaller Companies Fund Actions A-ACC (USD) (couvertes)	-	-	38,51%	-13,81%	17,82%
Japan Smaller Companies Fund Actions Y-ACC (JPY)	51,87%	2,00%	40,88%	-11,62%	18,30%
Japan Smaller Companies Fund Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	-	-	39,61%	-13,11%	18,63%
Korea Fund Actions A (USD)	-8,12%	4,26%	4,76%	-11,39%	3,55%
Korea Fund Actions Y-ACC (USD)	-7,45%	5,01%	5,52%	-10,72%	4,36%
Latin America Fund Actions A (USD)	2,34%	-13,38%	-15,75%	-11,04%	14,15%
Latin America Fund Actions A (GBP)	6,85%	-20,28%	-7,21%	-6,81%	29,05%
Latin America Fund Actions A-ACC (USD)	-	-	-	-	14,17%
Latin America Fund Actions A-ACC (EUR)	-	-	-	-13,08%	19,61%
Latin America Fund Actions D-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Latin America Fund Actions E-ACC (EUR)	2,03%	-18,39%	3,89%	-13,83%	19,02%
Latin America Fund Actions I-ACC (USD)	-	-	-	-	-
Latin America Fund Actions W-ACC (GBP)	-	-	-6,51%	-6,08%	30,06%
Latin America Fund Actions Y (USD)	-	-	-15,12%	-10,36%	15,06%
Latin America Fund Actions Y-ACC (USD)	3,12%	-12,68%	-15,15%	-10,36%	15,06%
Malaysia Fund Actions A (USD)	9,47%	5,80%	-8,28%	-11,66%	-0,99%
Malaysia Fund Actions Y-ACC (USD)	10,22%	6,62%	-7,60%	-10,99%	-0,28%
Nordic Fund Actions A (SEK)	14,62%	35,30%	15,63%	-10,25%	46,77%
Nordic Fund Actions A-ACC (SEK)	14,63%	35,31%	15,62%	-10,23%	46,78%
Nordic Fund Actions A-ACC (EUR)	-	-	11,31%	-8,88%	39,51%
Nordic Fund Actions A-ACC (USD) (couvertes)	-	-	12,66%	-7,20%	44,18%
Nordic Fund Actions Y-ACC (SEK)	15,49%	36,26%	16,49%	-9,53%	47,88%
Pacific Fund Actions A (USD)	23,07%	11,51%	16,67%	-11,42%	13,11%
Pacific Fund Actions A (SGD)	-	-	23,30%	-10,19%	17,47%
Pacific Fund Actions A (USD) (couvertes)	-	-	-	-	14,12%
Pacific Fund Actions A-ACC (EUR)	23,64%	5,80%	44,92%	-13,58%	18,81%
Pacific Fund Actions A-ACC (HUF)	-	-	-	-	19,30%
Pacific Fund Actions A-ACC (AUD) (couvertes)	-	-	24,71%	-13,13%	15,40%
Pacific Fund Actions E-ACC (EUR)	-	-	-	-14,18%	17,87%
Pacific Fund Actions I-ACC (USD)	-	-	-	-	-
Pacific Fund Actions W-ACC (GBP)	-	-	29,42%	-6,46%	28,93%
Pacific Fund Actions Y (USD)	-	-	17,63%	-10,80%	14,06%
Pacific Fund Actions Y-ACC (USD)	23,95%	12,41%	17,53%	-10,76%	14,03%
Pacific Fund Actions Y-ACC (EUR)	-	-	46,07%	-12,98%	19,76%
Singapore Fund Actions A (USD)	19,66%	-1,60%	2,81%	-14,01%	9,97%

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les classes d'actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les valeurs liquidatives publiées des classes d'actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la classe d'actions.

Les performances sont exprimées dans la devise de la classe d'actions.

Nom du compartiment	30 avril 2012	30 avril 2013	30 avril 2014	30 avril 2015	30 avril 2016
	au 30 avril 2013	au 30 avril 2014	au 30 avril 2015	au 30 avril 2016	au 30 avril 2017
Singapore Fund Actions A (SGD)	19,10%	0,27%	8,58%	-12,77%	14,23%
Singapore Fund Actions Y (EUR)	-	-	28,62%	-15,45%	16,21%
Singapore Fund Actions Y-ACC (USD)	20,53%	-0,84%	3,56%	-13,33%	10,83%
Singapore Fund Actions Y-ACC (SGD)	-	-	9,43%	-12,08%	15,15%
Singapore Fund Actions Y (USD)	-	-	-	-	10,87%
Singapore Fund Actions Y (SGD)	-	-	-	-	15,05%
Switzerland Fund Actions A (CHF)	25,18%	20,62%	6,80%	-12,66%	16,32%
Switzerland Fund Actions A-ACC (CHF)	25,16%	20,63%	6,83%	-12,63%	16,30%
Switzerland Fund Actions Y-ACC (CHF)	26,08%	21,63%	7,52%	-12,01%	17,19%
Taiwan Fund Actions A (USD)	14,94%	14,21%	13,29%	-16,71%	26,92%
Taiwan Fund Actions Y-ACC (USD)	15,81%	15,08%	14,16%	-16,11%	27,91%
Thailand Fund Actions A (USD)	35,41%	-13,16%	5,91%	-13,26%	16,19%
Thailand Fund Actions A-ACC (USD)	-	-	-	-	16,22%
Thailand Fund Actions Y (USD)	-	-	-	-	17,05%
Thailand Fund Actions Y-ACC (USD)	36,43%	-12,52%	6,71%	-12,62%	17,10%
United Kingdom Fund Actions A (GBP)	22,14%	11,06%	13,28%	-6,43%	13,66%
United Kingdom Fund Actions A-ACC (EUR)	-	-	27,62%	-12,89%	5,47%
United Kingdom Fund Actions Y-ACC (GBP)	23,15%	11,85%	14,13%	-5,76%	14,61%
World Fund Actions A-ACC (USD)	-	-	-	-7,10%	18,45%
World Fund Actions A (EUR)	18,28%	14,38%	39,21%	-9,36%	24,39%
World Fund Actions A-ACC (EUR)	-	-	-	-	24,36%
World Fund Actions A-ACC (HKD)	-	-	-	-7,02%	18,78%
World Fund Actions A-ACC (SGD)	-	-	-	-	23,09%
World Fund Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	-	-	-	-	-
World Fund Actions E-ACC (EUR)	17,41%	13,52%	38,15%	-10,04%	23,49%
World Fund Actions I-ACC (USD)	-	-	-	-	19,68%
World Fund Actions I-ACC (EUR)	-	-	-	-	25,33%
World Fund Actions Y (EUR)	-	-	40,16%	-8,65%	25,34%
World Fund Actions Y-ACC (USD)	-	-	-	-6,32%	19,37%
World Fund Actions Y-ACC (EUR)	19,14%	15,22%	40,14%	-8,72%	25,38%
Fidelity Patrimoine Actions A-ACC (EUR)	9,21%	5,10%	13,19%	-5,91%	5,52%
Fidelity Patrimoine Actions Fidelity Allocation Flexible Y-ACC (EUR)	-	-	-	-	6,28%
Fidelity Sélection Internationale Actions A (EUR)	16,39%	11,85%	29,99%	-10,23%	17,28%
Euro Balanced Fund Actions A (EUR)	18,73%	12,01%	16,45%	-6,81%	8,03%
Euro Balanced Fund Actions A-ACC (EUR)	18,70%	11,98%	16,48%	-6,86%	8,04%
Euro Balanced Fund Actions A-ACC (USD) (couvertes)	-	-	14,94%	-6,76%	10,32%
Euro Balanced Fund Actions A-MCDIST (G) (EUR)	-	-	-	-	-
Euro Balanced Fund Actions E-ACC (EUR)	18,11%	11,36%	15,82%	-7,35%	7,49%
Euro Balanced Fund Actions Y-ACC (EUR)	19,36%	12,54%	17,06%	-6,37%	8,58%
Global Multi Asset Income Fund Actions A-ACC (USD)	-	4,50%	3,75%	-1,53%	8,43%
Global Multi Asset Income Fund Actions A (EUR)	-	-	-	-	13,87%
Global Multi Asset Income Fund Actions A-ACC (EUR)	-	-	-	-3,91%	13,81%
Global Multi Asset Income Fund Actions A-ACC (HKD)	-	4,31%	3,75%	-1,45%	8,72%
Global Multi Asset Income Fund Actions A-ACC (USD) (couvertes)	-	-	-	-0,96%	8,68%
Global Multi Asset Income Fund Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	-	-	6,96%	-1,63%	7,16%
Global Multi Asset Income Fund Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	-	-	-	-0,64%	8,36%
Global Multi Asset Income Fund Actions A-ACC (JPY) (couvertes)	-	-	-	-	7,87%
Global Multi Asset Income Fund Actions A-ACC (SEK/USD couvertes)	-	-	-	-	6,46%
Global Multi Asset Income Fund Actions A-ACC (CZK) (CZK/USD couvertes)	-	-	-	-	5,94%
Global Multi Asset Income Fund Actions A-ACC (PLN) (PLN / USD couvertes)	-	-	-	-	8,72%
Global Multi Asset Income Fund Actions Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (couvertes)	-	-	-	-1,91%	7,37%
Global Multi Asset Income Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	-	-	9,23%	0,62%	9,67%
Global Multi Asset Income Fund Actions A-HMDIST (G) (PLN) (PLN/USD couvertes)	-	-	-	-	8,69%
Global Multi Asset Income Fund Actions A-MDIST (EUR)	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	-	4,45%	3,81%	-1,55%	8,42%
Global Multi Asset Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	-	4,35%	3,74%	-1,47%	8,70%
Global Multi Asset Income Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD)	-	-	-	-0,08%	12,51%
Global Multi Asset Income Fund Actions A-MINCOME (G) (AUD) (couvertes)	-	-	8,27%	0,50%	8,92%
Global Multi Asset Income Fund Actions A-MINCOME (G) (JPY) (couvertes)	-	-	-	-	8,17%
Global Multi Asset Income Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	-	-	-	-	8,32%
Global Multi Asset Income Fund Actions A-QINCOME (G) (SGD)	-	6,41%	9,64%	-0,08%	12,48%
Global Multi Asset Income Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	-	-	6,95%	-1,49%	7,19%
Global Multi Asset Income Fund Actions D-ACC (EUR)	-	-	-	-	13,40%
Global Multi Asset Income Fund Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	-	-	-	-	6,84%
Global Multi Asset Income Fund Actions D-MINCOME (G) (EUR)	-	-	-	-	13,49%
Global Multi Asset Income Fund Actions D-QINCOME (EUR) (couvertes)	-	-	-	-	6,83%

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les classes d'actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les valeurs liquidatives publiées des classes d'actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la classe d'actions.

Les performances sont exprimées dans la devise de la classe d'actions.

Nom du compartiment	30 avril 2012	30 avril 2013	30 avril 2014	30 avril 2015	30 avril 2016
	au 30 avril 2013	au 30 avril 2014	au 30 avril 2015	au 30 avril 2016	au 30 avril 2017
Global Multi Asset Income Fund Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	-	-	-	-2,41%	6,71%
Global Multi Asset Income Fund Actions E-QINCOME (G) (USD)	-	-	-	-2,16%	7,77%
Global Multi Asset Income Fund Actions E-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	-	-	6,15%	-2,43%	6,44%
Global Multi Asset Income Fund Actions I-ACC (USD)	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Income Fund Actions I-ACC (GBP)	-	-	15,44%	4,28%	23,64%
Global Multi Asset Income Fund Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	-	-	19,22%	-2,04%	11,64%
Global Multi Asset Income Fund Actions Y-ACC (EUR)	-	-	29,65%	-3,40%	14,61%
Global Multi Asset Income Fund Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	-	-	-	-0,78%	7,74%
Global Multi Asset Income Fund Actions Y-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	-	-	7,53%	-0,83%	7,74%
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund Actions A-ACC (USD)	-	-	-	-	2,80%
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund Actions A (EUR)	6,50%	1,76%	13,06%	-6,37%	7,90%
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund Actions Vermoegens. Def A (EUR) (EUR/USD couvertes)	-	-	-	-	1,22%
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund Actions A-ACC (EUR)	6,56%	1,72%	13,06%	-6,35%	7,92%
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund Actions A-ACC (SGD)	-	-	-	-	6,66%
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	6,24%	2,98%	7,87%	-4,17%	0,93%
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund Actions D-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund Actions D-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	-	-	-	-	0,60%
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund Actions E-ACC (USD)	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund Actions E-ACC (EUR)	5,88%	1,09%	12,41%	-6,89%	7,24%
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	5,65%	2,29%	7,38%	-4,79%	0,32%
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund Actions AEON E-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund Actions Y-ACC (EUR)	-	-	-	-	8,57%
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund Actions Y-ACC (EUR) (EUR / USD couvertes)	-	-	-	-	1,71%
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund Actions Y-ACC (GBP) (GBP / USD couvertes)	-	-	-	-	2,64%
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund Actions A (USD)	7,82%	8,20%	-4,50%	-4,60%	5,55%
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund Actions A (EUR)	8,24%	2,84%	18,60%	-7,02%	10,91%
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund Actions Vermoegens. Mod A (EUR) (EUR/USD couvertes)	-	-	-	-	3,76%
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund Actions A-ACC (EUR)	8,29%	2,79%	18,71%	-7,06%	10,90%
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund Actions A-ACC (SGD)	-	-	-	-	9,56%
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	8,06%	4,91%	8,66%	-4,88%	4,02%
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund Actions E-ACC (USD)	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund Actions E-ACC (EUR)	7,68%	2,17%	18,02%	-7,56%	10,20%
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	7,56%	4,29%	7,96%	-5,42%	3,23%
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund Actions AEON E-ACC (GBP) (GBP/USD couvertes)	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund Actions W-ACC (GBP)	-	-	5,86%	0,48%	20,04%
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund Actions Y-ACC (USD)	8,45%	8,97%	-3,85%	-4,10%	6,17%
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund Actions Y-ACC (EUR)	-	-	-	-	11,50%
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund Actions Y-ACC (EUR) (EUR / USD couvertes)	-	-	-	-	4,54%
Growth & Income Fund Actions A (USD)	6,40%	8,27%	2,04%	-3,73%	9,58%
Growth & Income Fund Actions Y-ACC (USD)	7,02%	8,92%	2,65%	-3,05%	10,24%
SMART Global Defensive Fund Actions A-ACC (USD)	-	-	-	-	-
SMART Global Defensive Fund Actions A (EUR)	12,17%	6,77%	15,92%	-4,70%	3,50%
SMART Global Defensive Fund Actions A (EUR) (EUR/USD couvertes)	-	-	-	-	-
SMART Global Defensive Fund Actions A-ACC (EUR)	12,17%	6,78%	15,87%	-4,66%	3,45%
SMART Global Defensive Fund Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	-	-	-	-	-
SMART Global Defensive Fund Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	-	-	-	-	-
SMART Global Defensive Fund Actions Y-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
SMART Global Moderate Fund Actions A (USD)	14,02%	15,81%	10,19%	-6,22%	5,16%
SMART Global Moderate Fund Actions A (EUR)	-	-	-	-	-
SMART Global Moderate Fund Actions A (EUR) (EUR/USD couvertes)	-	-	-	-	-
SMART Global Moderate Fund Actions A-ACC (USD)	13,99%	15,90%	10,22%	-6,22%	5,12%
SMART Global Moderate Fund Actions A-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
SMART Global Moderate Fund Actions A-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	-	-	-	-	-
SMART Global Moderate Fund Actions E-ACC (EUR) (EUR/USD couvertes)	-	-	-	-	-
SMART Global Moderate Fund Actions P-ACC (EUR) (couvertes)	-	-	-	-	-
SMART Global Moderate Fund Actions Y-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Asian Bond Fund Actions A-ACC (USD)	8,87%	-0,43%	7,49%	4,41%	2,38%
Asian Bond Fund Actions A (EUR) (couvertes)	-	-	-	-	0,81%

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les classes d'actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les valeurs liquidatives publiées des classes d'actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la classe d'actions.

Les performances sont exprimées dans la devise de la classe d'actions.

Nom du compartiment	30 avril 2012	30 avril 2013	30 avril 2014	30 avril 2015	30 avril 2016
	au 30 avril 2013	au 30 avril 2014	au 30 avril 2015	au 30 avril 2016	au 30 avril 2017
Asian Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	-	-	-	-	3,31%
Asian Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	8,86%	-0,41%	7,45%	4,31%	2,45%
Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	-	-	-	-	2,35%
Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	-	-	-	-	2,65%
Asian Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	-	-	-	-	-
Asian Bond Fund Actions I-ACC (USD)	-	-	-	-	2,98%
Asian Bond Fund Actions Y-ACC (USD)	9,12%	-0,17%	7,78%	4,60%	2,65%
Asian Bond Fund Actions Y-QDIST (USD)	-	-	-	-	2,66%
Asian High Yield Fund Actions A-ACC (USD)	12,73%	1,60%	5,81%	3,46%	11,72%
Asian High Yield Fund Actions A (EUR) (couvertes)	12,21%	1,57%	5,32%	2,91%	9,58%
Asian High Yield Fund Actions A (RMB) (couvertes)	-	3,10%	9,26%	7,20%	15,12%
Asian High Yield Fund Actions A-ACC (EUR)	13,15%	-3,48%	31,52%	0,87%	17,28%
Asian High Yield Fund Actions A-ACC (SEK) (couvertes)	13,38%	2,21%	6,06%	2,43%	9,71%
Asian High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	-	-	8,48%	5,38%	12,62%
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	12,67%	1,60%	5,87%	3,44%	11,68%
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (HKD)	12,71%	1,50%	5,84%	3,53%	11,97%
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (JPY) (couvertes)	12,48%	1,71%	5,66%	2,82%	10,02%
Asian High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	12,57%	1,47%	6,26%	4,33%	11,53%
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	12,65%	1,60%	5,86%	3,45%	11,68%
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	-	-	5,84%	3,45%	11,68%
Asian High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	-	-	-	-	11,53%
Asian High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	-	-	5,37%	2,45%	9,32%
Asian High Yield Fund Actions I-ACC (USD)	-	-	-	-	10,53%
Asian High Yield Fund Actions I-MIDST (USD)	-	-	-	-	12,43%
Asian High Yield Fund Actions W-ACC (GBP)	-	-	17,12%	8,94%	26,84%
Asian High Yield Fund Actions Y (EUR) (couvertes)	12,94%	1,88%	6,13%	3,21%	10,28%
Asian High Yield Fund Actions Y-ACC (USD)	13,24%	2,08%	6,39%	3,96%	12,26%
Asian High Yield Fund Actions Y-ACC (EUR)	-	-	-	-	17,85%
Asian High Yield Fund Actions Y-ACC (SGD)	-	-	12,41%	5,83%	16,53%
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	-	-	-	-	12,25%
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (HKD)	-	-	-	-	12,56%
Asian High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	-	-	-	-	16,61%
Asian High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	-	-	-	-	12,15%
Asian Total Return Bond Fund Actions A-ACC (USD)	-	-	-	-	1,76%
Asian Total Return Bond Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	-	-	-	-	3,08%
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MCDIST (G) (USD)	-	-	-	-	-
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	-	-	-	-	1,75%
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD)	-	-	-	-	5,64%
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	-	-	-	-	2,03%
Asian Total Return Bond Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	-	-	-	-	1,57%
Asian Total Return Bond Fund Actions Y (USD)	-	-	-	-	2,19%
China High Yield Fund Actions A-ACC (USD)	-	-	-	-	10,97%
China High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	-	-	-	-	12,11%
China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	-	-	-	-	10,97%
China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	-	-	-	-	10,47%
China High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	-	-	-	-	10,84%
China High Yield Fund Actions Y (USD)	-	-	-	-	11,57%
China RMB Bond Fund Actions A-ACC (USD)	-	-	-	-0,36%	-2,68%
China RMB Bond Fund Actions A-ACC (EUR)	-	-4,51%	29,41%	-2,75%	2,23%
China RMB Bond Fund Actions A-ACC (RMB)	4,33%	2,16%	3,37%	3,65%	3,45%
China RMB Bond Fund Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	-	-	-	-1,19%	-4,67%
China RMB Bond Fund Actions E-ACC (EUR)	-	-4,91%	28,75%	-3,27%	1,69%
China RMB Bond Fund Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	-	-	-	-1,67%	-4,95%
China RMB Bond Fund Actions E-GDIST (EUR) (couvertes)	-	-	-	-1,46%	-5,01%
China RMB Bond Fund Actions I-ACC (EUR)	-	-	-	-	2,89%
China RMB Bond Fund Actions I-QDIST (USD)	-	-	-	-	-2,04%
China RMB Bond Fund Actions W-ACC (GBP)	-	-	-	-	10,46%
China RMB Bond Fund Actions Y-ACC (USD)	-	-	-	0,01%	-2,28%
China RMB Bond Fund Actions Y-ACC (EUR)	-	-4,11%	30,04%	-2,46%	2,60%
Core Euro Bond Fund Actions A-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Core Euro Bond Fund Actions Y-ACC (EUR)	11,05%	4,45%	9,76%	1,13%	1,33%
Core Euro Bond Fund Actions Y-MDIST (EUR)	11,07%	4,40%	9,83%	1,15%	1,34%
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-ACC (USD)	-	0,59%	5,87%	1,20%	8,22%
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	-	0,30%	5,70%	0,37%	6,49%
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	-	-	-	-	9,13%
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	-	0,59%	5,83%	1,29%	8,18%

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les classes d'actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les valeurs liquidatives publiées des classes d'actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la classe d'actions.

Les performances sont exprimées dans la devise de la classe d'actions.

Nom du compartiment	30 avril 2012	30 avril 2013	30 avril 2014	30 avril 2015	30 avril 2016
	au 30 avril 2013	au 30 avril 2014	au 30 avril 2015	au 30 avril 2016	au 30 avril 2017
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MDIST (EUR) (couvertes)	-	0,31%	5,70%	0,71%	6,51%
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	-	-	-	-	8,18%
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD)	-	-	-	-	8,48%
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (USD)	-	-	-	0,86%	7,81%
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	-	-0,24%	5,31%	0,07%	6,15%
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions I (USD)	-	1,41%	6,74%	2,10%	9,11%
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions Y-ACC (USD)	-	1,18%	6,52%	1,83%	8,97%
Emerging Market Corporate Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	-	0,95%	6,14%	0,90%	7,04%
Emerging Market Debt Fund Actions A (USD)	10,37%	-2,79%	5,75%	1,55%	7,96%
Emerging Market Debt Fund Actions A (EUR)	10,92%	-7,72%	31,35%	-0,95%	13,36%
Emerging Market Debt Fund Actions A-ACC (USD)	10,42%	-2,75%	5,72%	1,53%	7,96%
Emerging Market Debt Fund Actions A-ACC (EUR)	10,98%	-7,75%	31,40%	-0,93%	13,35%
Emerging Market Debt Fund Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	9,69%	-2,87%	5,42%	0,68%	6,09%
Emerging Market Debt Fund Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	-	-	-	-	7,04%
Emerging Market Debt Fund Actions A-ACC (SEK) (couvertes)	11,24%	-2,10%	5,70%	0,31%	5,76%
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (USD)	10,45%	-2,77%	5,74%	1,50%	7,96%
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	10,94%	-7,70%	31,40%	-0,96%	13,37%
Emerging Market Debt Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	-	-	7,88%	3,12%	9,17%
Emerging Market Debt Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	-	-	5,74%	1,55%	7,95%
Emerging Market Debt Fund Actions E-ACC (EUR)	10,43%	-8,02%	30,81%	-1,33%	12,95%
Emerging Market Debt Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	9,32%	-3,34%	5,07%	0,53%	5,49%
Emerging Market Debt Fund Actions I-ACC (USD)	-	-	-	-	8,91%
Emerging Market Debt Fund Actions W-ACC (GBP)	-	-	-	-	22,67%
Emerging Market Debt Fund Actions Y-ACC (USD)	11,07%	-2,27%	6,31%	2,08%	8,60%
Emerging Market Debt Fund Actions Y-ACC (EUR)	-	-	-	-0,34%	14,19%
Emerging Market Debt Fund Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	-	-	-	1,43%	6,69%
Emerging Market Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	-	-2,54%	5,97%	1,49%	6,74%
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions A-ACC (USD)	-	-9,62%	-10,49%	-3,72%	4,77%
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions A-MDIST (EUR)	-	-14,20%	11,08%	-6,07%	10,07%
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions E-MDIST (EUR)	-	-14,56%	10,68%	-6,43%	9,59%
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions I (USD)	-	-8,87%	-9,74%	-2,91%	5,68%
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions Y-ACC (USD)	-	-9,11%	-9,95%	-3,15%	5,42%
Emerging Market Local Currency Debt Fund Actions Y-QDIST (EUR)	-	-13,83%	11,85%	-5,50%	10,75%
Emerging Market Total Return Debt Fund Actions A-ACC (USD)	-	-	-	-	7,52%
Emerging Market Total Return Debt Fund Actions A (EUR)	-	-	-	-	12,89%
Emerging Market Total Return Debt Fund Actions A-ACC (EUR) (Euro / USD couvertes)	-	-	-	-	5,68%
Emerging Market Total Return Debt Fund Actions E-ACC (EUR) (Euro/USD couvertes)	-	-	-	-	5,22%
Emerging Market Total Return Debt Fund Actions I (USD)	-	-	-	-	8,50%
Emerging Market Total Return Debt Fund Actions I (EUR) (Euro / USD couvertes)	-	-	-	-	6,46%
Emerging Market Total Return Debt Fund Actions I-QINCOME (G) (GBP) (GBP/USD couvertes)	-	-	-	-	7,47%
Emerging Market Total Return Debt Fund Y Shares (EUR) (EUR/USD hedged)	-	-	-	-	-
Emerging Market Total Return Debt Fund Actions Y-ACC (USD)	-	-	-	-	8,21%
Emerging Market Total Return Debt Fund Actions Y-ACC (EUR)	-	-	-	-	13,83%
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions I-ACC (USD)	14,91%	-9,53%	-12,35%	-2,85%	7,06%
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions A-ACC (EUR)	14,67%	-14,72%	8,11%	-5,93%	11,78%
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	-	-14,79%	8,11%	-5,87%	11,71%
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions D-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions E-ACC (EUR)	-	-15,21%	7,56%	-6,34%	11,19%
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	-	-15,14%	7,56%	-6,35%	11,18%
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions Y (GBP)	19,86%	-17,13%	-3,89%	1,17%	20,71%
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund Actions Y-ACC (USD)	14,46%	-9,93%	-12,70%	-3,22%	6,77%
Euro Bond Fund Actions A (EUR)	11,19%	4,22%	9,50%	0,16%	0,54%
Euro Bond Fund Actions A-ACC (EUR)	11,17%	4,17%	9,50%	0,20%	0,52%
Euro Bond Fund Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	-	-	-	-	1,31%
Euro Bond Fund Actions A-ACC (USD) (couvertes)	-	-	9,02%	0,64%	2,08%
Euro Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	11,15%	4,23%	9,39%	0,24%	0,57%
Euro Bond Fund Actions E-ACC (EUR)	10,70%	3,81%	9,01%	-0,17%	0,10%
Euro Bond Fund Actions I-ACC (EUR)	-	-	-	-	1,08%
Euro Bond Fund Actions Y (EUR)	-	-	9,83%	0,59%	0,89%
Euro Bond Fund Actions Y-ACC (EUR)	11,63%	4,61%	9,82%	0,65%	0,90%
Euro Bond Fund Actions Y-ACC (USD)	-	-	-	-	-4,90%
Euro Bond Fund Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	-	-	-	-	2,31%
Euro Corporate Bond Fund Actions A (EUR)	11,47%	3,81%	7,08%	-0,26%	3,11%
Euro Corporate Bond Fund Actions A-ACC (EUR)	11,52%	3,77%	7,06%	-0,20%	3,04%

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les classes d'actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les valeurs liquidatives publiées des classes d'actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la classe d'actions.

Les performances sont exprimées dans la devise de la classe d'actions.

Nom du compartiment	30 avril 2012	30 avril 2013	30 avril 2014	30 avril 2015	30 avril 2016
	au 30 avril 2013	au 30 avril 2014	au 30 avril 2015	au 30 avril 2016	au 30 avril 2017
Euro Corporate Bond Fund Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	-	-	-	-	3,90%
Euro Corporate Bond Fund Actions A-MDIST (EUR)	11,45%	3,84%	7,00%	-0,13%	3,00%
Euro Corporate Bond Fund Actions D-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund Actions E-ACC (EUR)	-	3,38%	6,63%	-0,61%	2,73%
Euro Corporate Bond Fund Actions E-MDIST (EUR)	-	3,37%	6,72%	-0,63%	2,60%
Euro Corporate Bond Fund Actions I (EUR)	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund Actions I-ACC (EUR)	-	-	-	-	3,60%
Euro Corporate Bond Fund Actions Y-ACC (EUR)	11,81%	4,03%	7,34%	0,03%	3,39%
Euro Corporate Bond Fund Actions Y-QDIST (EUR)	-	3,92%	7,44%	0,03%	3,36%
Euro Corporate Bond Fund Actions Y-QDIST (GBP) (couvertes)	-	-	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund Actions A (EUR)	-	-	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund Actions A-ACC (EUR)	3,69%	1,19%	2,95%	0,47%	0,81%
Euro Short Term Bond Fund Actions D-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund Actions E-ACC (EUR)	3,54%	1,05%	2,86%	0,26%	0,66%
Euro Short Term Bond Fund Actions I-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund Actions Y-ACC (EUR)	3,92%	1,40%	3,16%	0,64%	1,02%
European High Yield Fund Actions A (EUR)	17,13%	8,60%	1,77%	0,47%	8,36%
European High Yield Fund Actions A-ACC (EUR)	17,18%	8,58%	1,74%	0,50%	8,33%
European High Yield Fund Actions A-ACC (CZK) (couvertes)	-	-	1,24%	0,09%	7,34%
European High Yield Fund Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	-	-	-	-	10,44%
European High Yield Fund Actions A-ACC (SEK) (couvertes)	18,53%	9,41%	1,91%	0,23%	8,14%
European High Yield Fund Actions A-ACC (USD) (couvertes)	17,61%	8,67%	1,96%	1,23%	10,01%
European High Yield Fund Actions A-MDIST (EUR)	17,13%	8,65%	1,68%	0,53%	8,29%
European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	16,15%	16,44%	-13,53%	4,49%	7,16%
European High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD) (couvertes)	-	-	-	1,86%	9,96%
European High Yield Fund Actions A-MDIST (USD) (couvertes)	-	8,74%	1,81%	1,16%	10,15%
European High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR)	17,13%	8,59%	1,76%	0,56%	8,38%
European High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (EUR)	-	-	1,69%	0,53%	8,33%
European High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	-	-	1,67%	1,35%	9,65%
European High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	-	-	-	-	9,94%
European High Yield Fund Actions A-HMDIST (G) (AUD) (couvertes)	-	-	-	-	10,88%
European High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	-	-	-	-	9,95%
European High Yield Fund Actions D-ACC (EUR)	-	-	-	-	-
European High Yield Fund Actions D-MDIST (EUR)	-	-	-	-	8,04%
European High Yield Fund Actions E-ACC (EUR)	16,86%	8,33%	1,44%	0,25%	8,06%
European High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR)	16,58%	8,00%	1,26%	-0,02%	7,80%
European High Yield Fund Actions I-ACC (EUR)	-	-	2,40%	1,21%	9,07%
European High Yield Fund Actions I-MDIST (USD) (couvertes)	-	-	-	-	10,95%
European High Yield Fund Actions I-QDIST (EUR)	-	-	2,41%	1,17%	9,09%
European High Yield Fund Actions Y (EUR)	-	-	2,16%	1,05%	8,80%
European High Yield Fund Actions Y-ACC (EUR)	17,74%	9,18%	2,17%	1,04%	8,86%
European High Yield Fund Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	-	-	-	0,20%	8,09%
European High Yield Fund Actions Y-ACC (CZK) (couvertes)	-	-	-	-	7,81%
European High Yield Fund Actions Y-ACC (GBP) (couvertes)	-	-	-	1,56%	9,77%
European High Yield Fund Actions Y-ACC (SEK) (couvertes)	-	-	-	-	8,60%
European High Yield Fund Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	-	-	-	1,58%	10,40%
European High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD) (couvertes)	-	-	-	-	10,38%
European High Yield Fund Actions Y-MINCOME (G) (SGD) (couvertes)	-	-	-	-	10,42%
European High Yield Fund Actions Y-QDIST (EUR)	-	9,16%	2,19%	0,97%	8,85%
Flexible Bond Fund Actions A (GBP)	8,06%	-2,15%	9,68%	5,45%	4,31%
Flexible Bond Fund Actions A (EUR) (EUR/GBP couvertes)	-	-	-	-	-
Flexible Bond Fund Actions A-ACC (GBP)	8,12%	-2,19%	9,57%	5,42%	4,59%
Flexible Bond Fund Actions A-ACC (EUR)	-	-	-	-	-2,71%
Flexible Bond Fund Actions A-ACC (EUR) (EUR/GBP couvertes)	-	-	-	-	3,77%
Flexible Bond Fund Actions E-ACC (EUR) (EUR/GBP couvertes)	-	-	-	-	2,71%
Flexible Bond Fund Actions E-MDIST (EUR) (EUR/GBP couvertes)	-	-	-	-	2,98%
Flexible Bond Fund I-ACC Shares (EUR) (EUR/GBP hedged)	-	-	-	-	-
Flexible Bond Fund Actions Y (GBP)	-	-1,79%	10,05%	5,86%	5,10%
Flexible Bond Fund Actions Y (EUR) (EUR/GBP couvertes)	-	-	-	-	4,06%
Flexible Bond Fund Actions Y (USD) (USD/GBP couvertes)	-	-	-	-	5,55%
Flexible Bond Fund Actions Y-ACC (GBP)	-	-	-	-	5,18%
Flexible Bond Fund Actions Y-ACC (EUR)	-	-	-	-	-2,22%
Flexible Bond Fund Actions Y-ACC (EUR) (EUR/GBP couvertes)	-	-	-	-	4,25%
Global Corporate Bond Fund Actions Y-ACC (USD)	7,49%	3,31%	-0,82%	1,66%	1,63%
Global Corporate Bond Fund Actions A-ACC (EUR)	-	-2,08%	22,78%	-1,10%	6,44%
Global Corporate Bond Fund Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	-	1,30%	5,32%	-0,09%	2,35%
Global Corporate Bond Fund Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	8,66%	1,63%	5,56%	0,64%	2,62%

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les classes d'actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les valeurs liquidatives publiées des classes d'actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la classe d'actions.

Les performances sont exprimées dans la devise de la classe d'actions.

Nom du compartiment	30 avril 2012	30 avril 2013	30 avril 2014	30 avril 2015	30 avril 2016
	au 30 avril 2013	au 30 avril 2014	au 30 avril 2015	au 30 avril 2016	au 30 avril 2017
Global High Grade Income Fund Actions A-ACC (USD)	0,38%	-1,84%	-10,91%	-4,02%	-3,01%
Global High Grade Income Fund Actions A-ACC (EUR)	-	-6,76%	10,64%	-6,40%	1,85%
Global High Grade Income Fund Actions A-MDIST (USD)	0,35%	-1,79%	-10,96%	-4,04%	-3,02%
Global High Grade Income Fund Actions A-MDIST (EUR)	0,83%	-6,80%	10,63%	-6,40%	1,84%
Global High Grade Income Fund Actions A-MINCOME (EUR)	-	-6,81%	10,67%	-6,34%	1,84%
Global High Grade Income Fund Actions E-MDIST (EUR)	0,30%	-7,26%	10,07%	-6,86%	1,34%
Global High Grade Income Fund Actions E-MINCOME (EUR)	-	-7,30%	9,89%	-6,85%	1,35%
Global High Grade Income Fund Actions J-MDIST (JPY)	22,75%	2,82%	4,47%	-14,40%	1,08%
Global High Grade Income Fund Actions Y-ACC (EUR)	-	-6,15%	10,88%	-6,06%	2,10%
Global High Yield Fund Actions A-ACC (USD)	13,51%	5,04%	1,74%	-0,98%	11,74%
Global High Yield Fund Actions A (EUR) (couvertes)	13,00%	4,92%	1,54%	-1,50%	9,70%
Global High Yield Fund Actions Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (couvertes)	-	-	-	-2,26%	8,91%
Global High Yield Fund Actions A-MINCOME (EUR) (couvertes)	12,80%	4,98%	1,32%	-1,77%	10,07%
Global High Yield Fund Actions E-ACC (EUR)	-	-0,55%	25,80%	-3,78%	16,86%
Global High Yield Fund Actions E-MINCOME (EUR) (couvertes)	12,62%	4,44%	0,82%	-2,12%	9,54%
Global High Yield Fund Actions I (EUR) (couvertes)	14,04%	6,29%	2,50%	-0,90%	10,83%
Global High Yield Fund Actions Y (EUR)	14,61%	0,23%	27,11%	-3,25%	17,96%
Global High Yield Fund Actions Y-ACC (USD)	-	-	-	-	-
Global High Yield Fund Actions Y-MINCOME (EUR) (couvertes)	13,48%	5,50%	1,67%	-1,19%	10,60%
Global Hybrids Bond Fund Actions Y (USD)	-	-	-	-	6,89%
Global Hybrids Bond Fund Actions I (EUR)	-	-	-	-	12,51%
Global Hybrids Bond Fund Actions Y-ACC (EUR)	-	-	-	-	12,26%
Global Hybrids Bond Fund Actions Y-ACC (USD) (couvertes)	-	-	-	-	12,22%
Global Hybrids Bond Fund Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	-	-	-	-	10,35%
Global Hybrids Bond Fund Actions Y (EUR)	-	-	-	-	12,26%
Global Hybrids Bond Fund Actions Y (EUR) (couvertes)	-	-	-	-	10,21%
Global Income Fund Actions A-ACC (USD)	-	4,14%	-1,04%	-0,38%	4,80%
Global Income Fund Actions Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (couvertes)	-	-	-	-1,28%	5,13%
Global Income Fund Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	-	2,57%	4,23%	-1,39%	5,06%
Global Income Fund Actions A-MDIST (USD)	-	4,15%	-1,11%	-0,37%	4,79%
Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	-	4,63%	-1,12%	-0,36%	4,78%
Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (USD) (couvertes)	-	-	4,14%	-0,53%	6,73%
Global Income Fund Actions A-MINCOME (G) (HKD) (couvertes)	-	-	-	-	-
Global Income Fund Actions A-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	-	2,56%	4,40%	-1,23%	5,05%
Global Income Fund Actions E-QINCOME (G) (USD)	-	-	-	-1,00%	4,16%
Global Income Fund Actions E-QINCOME (G) (EUR) (couvertes)	-	1,89%	3,91%	-1,96%	4,35%
Global Income Fund Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	-	-	-	-0,98%	5,92%
Global Inflation-linked Bond Fund Actions A-ACC (USD)	1,32%	-2,00%	-7,10%	-0,96%	-1,25%
Global Inflation-linked Bond Fund Actions A (GBP) (couvertes)	3,39%	-3,59%	0,08%	-1,70%	1,42%
Global Inflation-linked Bond Fund Actions A (SGD) (couvertes)	3,03%	-4,13%	-0,09%	-0,88%	1,94%
Global Inflation-linked Bond Fund Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	2,85%	-4,03%	-0,58%	-2,24%	0,51%
Global Inflation-linked Bond Fund Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	2,71%	-4,16%	-0,67%	-2,35%	0,26%
Global Inflation-linked Bond Fund Actions I-ACC (USD)	1,50%	-1,71%	-6,81%	-0,76%	-0,96%
Global Inflation-linked Bond Fund Actions Y (GBP) (couvertes)	3,53%	-3,51%	0,06%	-1,21%	2,10%
Global Inflation-linked Bond Fund Actions Y-ACC (USD)	-	-	-6,84%	-0,83%	-1,05%
Global Inflation-linked Bond Fund Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	3,17%	-3,94%	-0,08%	-1,97%	0,75%
Global Strategic Bond Fund Actions A-ACC (USD)	1,81%	0,09%	-6,97%	1,47%	-1,52%
Global Strategic Bond Fund Actions A (EUR) (couvertes)	5,61%	-0,64%	1,93%	-1,54%	0,84%
Global Strategic Bond Fund Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	5,78%	-0,63%	2,07%	-1,59%	0,90%
Global Strategic Bond Fund Actions A-ACC (PLN) (couvertes)	-	1,31%	4,16%	0,18%	3,10%
Global Strategic Bond Fund Actions A-ACC (SEK) (couvertes)	7,08%	-	2,61%	1,61%	1,00%
Global Strategic Bond Fund Actions A-GMDIST (EUR) (couvertes)	-	-1,04%	2,17%	-1,51%	0,82%
Global Strategic Bond Fund Actions E-ACC (EUR) (couvertes)	4,98%	-1,21%	1,22%	-2,14%	0,38%
Global Strategic Bond Fund Actions E-GMDIST (EUR) (couvertes)	-	-1,54%	1,56%	-2,11%	0,26%
Global Strategic Bond Fund Actions Rentenanlage Klassik A (EUR) (couvertes)	-	-	2,14%	-1,48%	0,85%
Global Strategic Bond Fund Actions Y-ACC (EUR)	-	-	-	-0,47%	4,15%
Global Strategic Bond Fund Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	6,19%	-0,09%	2,65%	-0,95%	1,30%
Global Strategic Bond Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	-	-0,31%	3,26%	-0,87%	1,65%
International Bond Fund Actions A (USD)	1,44%	1,66%	-6,14%	2,87%	-2,13%
International Bond Fund Actions A-ACC (USD)	1,57%	1,70%	-6,16%	2,86%	-2,18%
International Bond Fund Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	6,45%	0,54%	4,94%	-0,29%	-0,07%
International Bond Fund Actions A-ACC (JPY) (couvertes)	-	-	-	-	0,59%
International Bond Fund Actions I-ACC (USD)	-	-	-	-	-
International Bond Fund Actions Y-ACC (USD)	-	2,06%	-5,79%	3,29%	-1,82%
US Dollar Bond Fund Actions A (USD)	5,69%	-1,34%	5,10%	2,23%	0,59%
US Dollar Bond Fund Actions A-ACC (USD)	5,66%	-1,32%	5,08%	2,21%	0,59%
US Dollar Bond Fund Actions A-MDIST (USD)	5,64%	-1,35%	5,09%	2,24%	0,59%

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les classes d'actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les valeurs liquidatives publiées des classes d'actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la classe d'actions.

Les performances sont exprimées dans la devise de la classe d'actions.

Nom du compartiment	30 avril 2012	30 avril 2013	30 avril 2014	30 avril 2015	30 avril 2016
	au 30 avril 2013	au 30 avril 2014	au 30 avril 2015	au 30 avril 2016	au 30 avril 2017
US Dollar Bond Fund Actions D-ACC (USD)	-	-	-	-	-
US Dollar Bond Fund Actions I-ACC (USD)	-	-	-	-	-
US Dollar Bond Fund Actions I-ACC (EUR) (couvertes)	-	-	-	-	-
US Dollar Bond Fund Actions Y (USD)	-	-	-	-	1,03%
US Dollar Bond Fund Actions Y-ACC (USD)	6,10%	-0,96%	5,51%	2,54%	1,03%
US Dollar Bond Fund Actions Y-MDIST (USD)	-	-	-	-	0,97%
US High Yield Fund Actions A (USD)	11,67%	3,86%	3,91%	-2,57%	11,80%
US High Yield Fund Actions A (EUR)	12,14%	-1,44%	29,14%	-5,03%	17,38%
US High Yield Fund Actions A (GBP)	16,49%	-4,47%	14,53%	2,03%	26,37%
US High Yield Fund Actions A-ACC (USD)	11,64%	3,85%	3,87%	-2,61%	11,80%
US High Yield Fund Actions A-ACC (EUR)	12,18%	-1,36%	28,89%	-5,00%	17,36%
US High Yield Fund Actions A-ACC (EUR) (couvertes)	11,00%	3,77%	3,63%	-3,02%	10,01%
US High Yield Fund Actions A-ACC (HUF) (couvertes)	-	-	-	-	10,86%
US High Yield Fund Actions A-MDIST (USD)	11,73%	3,85%	3,85%	-2,55%	11,80%
US High Yield Fund Actions A-MDIST (SGD)	11,20%	5,73%	9,82%	-1,16%	16,05%
US High Yield Fund Actions A-MDIST (AUD) (couvertes)	-	-	6,28%	-0,94%	12,84%
US High Yield Fund Actions A-MINCOME (USD)	11,75%	3,80%	3,93%	-2,56%	11,74%
US High Yield Fund Actions A-MINCOME (HKD)	11,69%	3,72%	3,95%	-2,57%	12,10%
US High Yield Fund Actions A-MINCOME (G) (USD)	-	-	3,96%	-2,60%	11,78%
US High Yield Fund Actions D-ACC (EUR) (couvertes)	-	-	-	-	-
US High Yield Fund Actions D-MDIST (USD)	-	-	-	-	-
US High Yield Fund Actions E-MDIST (EUR) (couvertes)	-	3,17%	2,94%	-3,76%	9,49%
US High Yield Fund Actions I (EUR) (couvertes)	-	-	-	-	10,69%
US High Yield Fund Actions I-ACC (USD)	-	4,58%	4,66%	-1,87%	12,51%
US High Yield Fund Actions I-MIDST (USD)	-	-	-	-	12,55%
US High Yield Fund Actions W-ACC (GBP)	-	-	14,90%	2,72%	26,79%
US High Yield Fund Actions Y (USD)	-	-	4,44%	-2,15%	12,34%
US High Yield Fund Actions Y (EUR)	-	-	29,88%	-4,58%	17,98%
US High Yield Fund Actions Y (GBP)	-	-	-	-	26,95%
US High Yield Fund Actions Y-ACC (USD)	12,22%	4,39%	4,45%	-2,10%	12,35%
US High Yield Fund Actions Y-ACC (EUR)	-	-	-	-	15,55%
US High Yield Fund Actions Y-ACC (CHF) (couvertes)	-	-	3,55%	-3,52%	10,11%
US High Yield Fund Actions Y-ACC (EUR) (couvertes)	11,72%	4,26%	4,25%	-2,79%	10,63%
US High Yield Fund Actions Y-MDIST (USD)	-	-	-	-	12,33%
US High Yield Fund Actions Y-MDIST (SGD)	-	-	-	-	16,52%
US High Yield Fund Actions Y-MDIST (AUD) (couvertes)	-	-	-	-	13,30%
US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (USD)	-	-	-	-	12,38%
US High Yield Fund Actions Y-MINCOME (HKD)	-	-	-	-	12,58%
US High Yield Fund Actions Y-QDIST (EUR) (couvertes)	-	4,09%	4,19%	-2,61%	10,58%
Australian Dollar Cash Fund Actions A-ACC (AUD)	-	-	-	-	1,20%
Australian Dollar Cash Fund Actions W-ACC (AUD)	-	-	-	-	1,42%
Euro Cash Fund Actions A (EUR)	0,03%	0,01%	0,01%	-0,09%	-0,43%
Euro Cash Fund Actions A-ACC (EUR)	0,02%	0,01%	0,01%	-0,09%	-0,43%
Euro Cash Fund Actions E-ACC (EUR)	0,02%	0,01%	0,01%	-0,09%	-0,43%
Euro Cash Fund Actions W-ACC (EUR)	-	-	-	-	-0,43%
Euro Cash Fund Actions Y-ACC (EUR)	0,02%	0,01%	0,01%	-0,09%	-0,43%
Sterling Cash Fund Actions A-ACC (GBP)	-	-	-	-	0,05%
Sterling Cash Fund Actions W-ACC (GBP)	-	-	-	-	0,05%
US Dollar Cash Fund Actions A (USD)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,21%
US Dollar Cash Fund Actions A-ACC (USD)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,21%
US Dollar Cash Fund Actions Y-ACC (USD)	0,05%	0,05%	0,05%	0,06%	0,37%
Fidelity Target™ 2020 Fund Actions A (USD)	13,87%	14,47%	8,18%	-6,86%	7,37%
Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund Actions A (EUR)	10,89%	4,80%	9,89%	-1,32%	0,66%
Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund Actions A-ACC (EUR)	10,85%	4,81%	9,82%	-1,25%	0,67%
Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund Actions P-ACC (EUR)	11,68%	5,54%	10,66%	-0,83%	0,68%
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund Actions A (EUR)	11,75%	6,35%	21,65%	-4,88%	7,98%
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund Actions A-ACC (EUR)	11,79%	6,35%	21,67%	-4,91%	7,96%
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund Actions P-ACC (EUR)	12,77%	7,20%	22,62%	-4,13%	8,85%
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund Actions A (EUR)	12,57%	6,52%	26,31%	-7,51%	11,96%
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund Actions A-ACC (EUR)	12,53%	6,57%	26,32%	-7,53%	11,98%
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund Actions P-ACC (EUR)	13,70%	7,56%	27,58%	-6,58%	13,08%
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund Actions A (EUR)	13,31%	7,17%	30,26%	-9,12%	15,06%
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund Actions A-ACC (EUR)	13,28%	7,20%	30,28%	-9,11%	15,03%
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund Actions P-ACC (EUR)	14,43%	8,24%	31,58%	-8,19%	16,16%
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund Actions A (EUR)	13,41%	7,36%	32,61%	-10,18%	17,32%
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund Actions A-ACC (EUR)	13,41%	7,35%	32,60%	-10,17%	17,31%
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund Actions P-ACC (EUR)	14,55%	8,43%	33,89%	-9,28%	18,46%

Informations normalisées sur les performances passées

Les performances ne sont données que pour les classes d'actions actives sur l'ensemble de la période.

Les résultats passés ne sont pas un indicateur de performances futures.

Les rendements cumulés sont calculés en comparant les valeurs liquidatives publiées des classes d'actions concernées. Ce calcul ne tient pas compte des coûts initiaux et représente la performance réelle de la classe d'actions.

Les performances sont exprimées dans la devise de la classe d'actions.

Nom du compartiment	30 avril 2012	30 avril 2013	30 avril 2014	30 avril 2015	30 avril 2016
	au 30 avril 2013	au 30 avril 2014	au 30 avril 2015	au 30 avril 2016	au 30 avril 2017
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund Actions A (EUR)	13,45%	7,36%	32,77%	-10,36%	17,94%
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund Actions A-ACC (EUR)	13,43%	7,35%	32,83%	-10,38%	17,96%
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund Actions P-ACC (EUR)	14,52%	8,42%	34,12%	-9,47%	19,14%
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund Actions A (EUR)	-	-	32,86%	-10,36%	17,92%
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund Actions A-ACC (EUR)	-	-	32,77%	-10,35%	17,91%
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund Actions P-ACC (EUR)	-	-	-	-9,49%	19,08%
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund Actions A (EUR)	-	-	32,86%	-10,36%	17,92%
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund Actions A-ACC (EUR)	-	-	32,87%	-10,34%	17,81%
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund Actions P-ACC (EUR)	-	-	-	-9,49%	19,08%
Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Fund Actions I-ACC (USD)	14,18%	9,18%	14,39%	-10,33%	13,64%
Institutional Emerging Markets Equity Fund Actions I-ACC (USD)	5,66%	5,56%	9,77%	-12,10%	15,13%
Institutional Emerging Markets Equity Fund Actions I-ACC (EUR)	6,17%	0,17%	36,39%	-14,29%	20,99%
Institutional Emerging Markets Equity Fund Actions I-ACC (JPY)	-	-	-	-	-
Institutional Euro Blue Chip Fund Actions I-ACC (EUR)	25,26%	18,65%	20,37%	-11,24%	14,27%
Institutional European Larger Companies Fund Actions I-ACC (EUR)	19,48%	14,41%	25,92%	-11,24%	18,95%
Institutional European Smaller Companies Fund Actions I-ACC (EUR)	-	-	-	0,49%	17,43%
Institutional Global Focus Fund Actions I-ACC (EUR)	15,51%	7,74%	36,77%	-7,88%	23,85%
Institutional Global Sector Fund Actions I-ACC (GBP)	-	-	18,53%	2,17%	29,05%
Institutional Japan Fund Actions I-ACC (JPY)	48,65%	0,29%	36,88%	-19,58%	14,95%
Institutional European High Yield Fund Actions I-ACC (EUR)	19,23%	9,57%	3,09%	2,22%	8,48%

Rapport de vérification

Aux actionnaires de Fidelity Funds

Nous avons vérifié les Comptes de Fidelity Funds (la « SICAV ») et de chacun de ses compartiments. Ces Comptes sont constitués de l'État de l'actif net et de l'Inventaire du portefeuille-titres au 30 avril 2017, de l'État des opérations et des variations des actifs nets en fin d'exercice, et d'un résumé des principales règles comptables et autres notes explicatives.

Responsabilités du Conseil d'Administration de la SICAV concernant les Comptes

Le Conseil d'Administration de la SICAV est chargé de la préparation et de la présentation correctes des Comptes en accord avec les dispositions légales et réglementaires du Luxembourg relatives à la préparation des Comptes. Il est également chargé d'effectuer les contrôles internes qu'il juge nécessaires pour s'assurer que les Comptes ne contiennent aucune inexactitude majeure, qu'il s'agisse de fraude ou d'erreur.

Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces Comptes, sur la base de notre audit. Nous avons réalisé cet audit conformément aux normes internationales d'audit adoptées au Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Ces normes requièrent que nous soyons conformes aux exigences déontologiques et que nous planifions et exécutions nos travaux de révision de façon à obtenir une assurance raisonnable que ces Comptes ne comportent pas d'inexactitude majeure.

Un audit comprend l'examen des justificatifs des montants et des données figurant dans les Comptes. Les procédures choisies, notamment l'évaluation des risques quant à la présence d'une inexactitude majeure dans les Comptes en raison d'une fraude ou d'une erreur, dépendent du Réviseur d'entreprises agréé. En réalisant l'évaluation des risques, le Réviseur d'entreprises agréé considère les méthodes de contrôle interne applicables à la préparation et à la présentation correctes des comptes de l'entité, en vue de concevoir les procédures d'audit adaptées à la situation de ladite entité, et en aucun cas dans le but d'exprimer une opinion quant à l'efficacité des procédures de contrôle interne de l'entité. Un audit comprend également une évaluation du caractère approprié des règles comptables utilisées, des estimations comptables effectuées par le Conseil d'administration de la SICAV et de la présentation générale des Comptes.

Nous estimons que les éléments obtenus lors de notre vérification constituent une base raisonnable et adéquate pour l'expression de notre opinion.

Avis

Selon nous et conformément aux dispositions légales et réglementaires du Luxembourg relatives à la préparation des Comptes, ces Comptes donnent une image fidèle et vraie de la position financière de Fidelity Funds et de chacun de ses compartiments au 30 avril 2017 et de l'État des opérations et des variations des actifs net en fin d'exercice.

Autres informations

Le Conseil d'administration de la SICAV est responsable des autres informations. Les autres informations comprennent les renseignements inclus dans le Rapport annuel, mais excluent les Comptes et notre Rapport d'audit.

Notre avis sur les Comptes ne couvre pas les autres informations et nous n'exprimons aucune garantie les concernant.

Dans le cadre de notre audit des Comptes nous sommes chargés de lire les autres informations et, ce faisant, d'envisager si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux états financiers ou aux connaissances que nous avons acquises pendant l'audit ou si elles semblent très inexactes pour toute autre raison. Si, d'après les travaux que nous avons effectués, nous parvenons à la conclusion que ces autres informations contiennent une anomalie significative, nous devons le signaler. Nous n'avons rien à déclarer à cet égard.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, 27 juillet 2017

Nathalie Dogniez

Global Market exposition au risque

Le Conseil d'administration de la Société a décidé d'adopter l'approche par les engagements pour déterminer l'exposition au risque de marché global de la Société, sauf pour les compartiments mentionnés ci-après.

Pour l'exercice clos le 30 avril 2017, les informations sur l'exposition au risque de marché global sont les suivantes :

Compartiment	Méthode de calcul du risque global	Modèle de la VaR	Portefeuille de référence	Limite VaR	Utilisation la plus faible de la limite VaR	Utilisation la plus élevée de la limite VaR	Utilisation moyenne de la limite VaR	Niveau moyen du levier atteint pendant l'année
Smart Global Defensive Fund	VaR relative	Simulation Monte Carlo	50 % CitiGroup WGBI G7 (Hegded) + 30 % Global High Yield (Hegded) + 20 % MSCI AC World (Hegded)	150 %	40,2 %	118,3 %	57,4 %	108,41 %
Emerging Market Total Return Debt Fund	VaR relative	Simulation Monte Carlo	25 % JP Morgan EM Bond Index Global + 50 % GBI-EM Global Diversified unhedged + 25 % JP Morgan Corporate EM Bond Index Broad Diversified	150 %	51,9 %	98,0 %	68,9 %	294,73 %
Smart Global Moderate Fund	VaR relative	Simulation Monte Carlo	50 % MSCI AC World (Hegded) + 30 % CitiGroup WGBI G7 (Hegded) + 20 % Global High Yield (Hegded)	150 %	26,5 %	89,3 %	66,7 %	163,26 %

Pour le compartiment précité, l'exposition globale est calculée et contrôlée chaque jour à l'aide de la méthodologie de la valeur à risque (VaR). Simulation Monte Carlo : 5 000 simulations, un niveau de confiance de 99 %, une détention de 20 jours.

EU Règlement sur les opérations de financement de titres

Entré en vigueur le 13 janvier 2017, le règlement sur les opérations de financement sur titres (Securities Financing Transactions Regulation ou SFTF) requiert une transparence plus poussée sur l'utilisation des opérations de financement sur titres.

Pour atteindre son objectif d'investissement, la Société peut utiliser des swaps de rendement total ou d'autres instruments financiers dérivés présentant des caractéristiques similaires.

Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2017, la Société a utilisé des contrats de différence (CFD) et des prêts de titres.

Les 10 principales contreparties figurent à l'annexe 5 pour les prêts de titres et à l'annexe 16 pour les CFD.

Actif utilisé dans les opérations de financement sur titres au 30 avril 2017

Exprimé en valeur absolue et en pourcentage de l'actif net, les actifs engagés par catégorie d'opérations de financement sur titres au 30 avril 2017, s'élevaient à :

Les actifs engagés dans des prêts de titres sont indiqués dans l'annexe 5.

Nom du compartiment	Devise	Contrats sur différence	% Actif net	Total des swaps de	% Actif net	Repo/Reverse Repos	% Actif net
America Fund	USD	13.831.874	0,15	-	-	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	9.239	0,00	-	-	-	-
China Focus Fund	USD	60.195.996	1,55	-	-	-	-
Emerging Markets Focus Fund	USD	246.227	0,86	-	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD	970.509	0,02	-	-	-	-
Fidelity Patrimoine	EUR	1.232.640	0,30	-	-	-	-
Fidelity Sélection Internationale	EUR	31.824	0,02	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	7.663	0,00	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	36.981	0,16	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	10.206	0,01	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	14.110	0,01	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	9.401	0,01	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	14.575	0,01	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	1.984	0,01	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	605	0,01	-	-	-	-
Global Demographics Fund	USD	97.117	0,06	-	-	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	4.171.937	0,34	-	-	-	-
Global Health Care Fund	EUR	4.758.328	0,62	-	-	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	352.529	0,01	-	-	-	-
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	922.230	0,29	-	-	-	-
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	1.675.887	0,31	-	-	-	-
Global Property Fund	USD	444.396	0,20	-	-	-	-
Growth & Income Fund	USD	41.979	0,04	-	-	-	-
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	133.692	0,02	-	-	-	-
Institutional Global Sector Fund	EUR	412.723	0,17	-	-	-	-
International Fund	USD	327.129	0,02	-	-	-	-
Pacific Fund	USD	35.232.879	1,53	-	-	-	-
SMART Global Defensive Fund	USD	13.637	0,00	-	-	-	-
SMART Global Moderate Fund	USD	11.006	0,00	-	-	-	-
World Fund	USD	3.866.356	0,23	-	-	-	-

Les 10 principaux émetteurs collatéraux

Au 30 avril 2017, la valeur totale, exprimée dans la devise de base, des garanties reçues des dix plus grands émetteurs (gouvernements/organisations internationales) pour l'ensemble des opérations sur les produits dérivés et les prêts de titres est la suivante :

Nom du compartiment	Devise	Classement †	Nom de l'émetteur	Valeur de marché
America Fund	USD	1	Royaume-Uni	7.048.000
		2	European Investment Bank	776.624
		3	France	203.947
Asian High Yield Fund	USD	1	Royaume-Uni	3.026.714
		2	États-Unis	2.364.792
		3	Allemagne	1.092.652
Asian Total Return Bond Fund	USD	1	Royaume-Uni	4
		2	États-Unis	3
		3	Allemagne	1
China Focus Fund	USD	1	Royaume-Uni	57.825.670
		2	États-Unis	1.130.327
EURO STOXX 50™ Fund	EUR	1	France	4.368.143
Emerging Market Debt Fund	USD	1	Royaume-Uni	1.568.182
European High Yield Fund	EUR	1	Royaume-Uni	2.044.005
		2	Pays-Bas	578.416
Fidelity Patrimoine	EUR	1	France	660.224
		2	Royaume-Uni	4.500
		3	Pays-Bas	1.273
Fidelity Sélection Internationale	EUR	1	Royaume-Uni	5.261
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	1	France	17.613
		2	Royaume-Uni	938
		3	États-Unis	18
Flexible Bond Fund	GBP	1	Suisse	993.175
Global Financial Services Fund	EUR	1	Royaume-Uni	2.012.110
Global Focus Fund	USD	1	France	2.642.318
Global Multi Asset Income Fund	USD	1	Royaume-Uni	434.704
		2	États-Unis	113.553
		3	Allemagne	52.467
		4	Pays-Bas	22.578
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	1	France	101.984
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	1	France	291.793
Global Strategic Bond Fund	USD	1	Suède	2.126.398
		2	Suisse	1.899.130
		3	France	207.297
Growth & Income Fund	USD	1	Royaume-Uni	29.576
		2	France	4.437
		3	Pays-Bas	763
		4	États-Unis	329
		5	European Investment Bank	205
Institutional Global Focus Fund	USD	1	France	1.000.676
Institutional Global Sector Fund	EUR	1	Royaume-Uni	60.009
International Fund	USD	1	Royaume-Uni	79.118
		2	France	63.401.537
Italy Fund	EUR	1	France	85.651
		2	Allemagne	750.834
Pacific Fund	USD	1	États-Unis	21.881
SMART Global Defensive Fund	USD	1	Royaume-Uni	17.656
SMART Global Moderate Fund	USD	1	Royaume-Uni	4.795.624
		2	Pays-Bas	802.335
		3	Allemagne	794.080
Switzerland Fund	CHF	1	France	1.713.292
World Fund	USD	1	Royaume-Uni	

Garantie reçue

La garantie constituée de liquidités et d'obligations gouvernementales détenues par le Dépositaire n'est pas portée aux Comptes. Au 30 avril 2017, les garanties reçues provenaient des contreparties suivantes :

Nom du compartiment	Devise	Citibank	Deutsche Bank	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	UBS
America Fund	USD	-	776.624	-	-	-	203.947	10.072.006
Asian High Yield Fund	USD	15.001.142	-	2.364.792	-	4.119.366	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	-	-	-	-	-	-	874.947
Asian Total Return Bond Fund	USD	20	-	3	-	5	-	-
China Focus Fund	USD	-	-	1.130.327	-	-	-	58.776.101
Emerging Market Debt Fund	USD	6.013.763	-	1.616.347	1.140.951	1.568.182	-	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	1.100.000	-	500.000	-	-	-	-
European High Yield Fund	EUR	8.814.130	578.416	235.749	-	2.044.005	529.233	-
Fidelity Patrimoine	EUR	19.404	661.498	519	-	4.500	1.165	-
Fidelity Sélection Internationale	EUR	-	-	-	-	-	-	5.261
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	-	17.613	18	-	-	-	938
Flexible Bond Fund	GBP	-	993.175	60.000	-	-	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	2.012.110
Global Multi Asset Income Fund	USD	1.216.074	22.578	163.529	28.782	317.147	20.658	170.023
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	-	101.984	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	-	291.793	-	-	-	-	-

Nom du compartiment	Devise	Citibank	Deutsche Bank	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	UBS
Global Strategic Bond Fund	USD	-	2.932.530	-	-	-	207.297	-
Growth & Income Fund	USD	19.535	5.351	2.767	1.501	4.759	752	25.893
Institutional Global Sector Fund	EUR	-	-	-	-	-	-	60.009
International Fund	USD	-	-	-	-	-	-	79.118
Pacific Fund	USD	-	-	30.674.765	-	-	-	-
SMART Global Defensive Fund	USD	83.912	-	22.553	15.920	21.881	-	-
SMART Global Moderate Fund	USD	67.708	-	18.198	12.846	17.656	-	-
World Fund	USD	-	-	-	-	-	-	1.713.292

Analyse des garanties reçues au 30 avril 2017

La garantie constituée de liquidités et d'obligations gouvernementales détenues par le Dépositaire n'est pas portée aux Comptes. La garantie n'a pas été réutilisée. La réutilisation de la garantie n'est pas limitée par des restrictions. Au 30 avril 2017, l'analyse des garanties reçues se présentait comme suit :

Nom du compartiment	Devise	Type de garantie	Valeur de marché en monnaie de	Qualité collatérale	Ténon de la garantie	Collateral currency
America Fund	USD	Government Bond	203.947	Aa2	1 Month to 3 Months	EUR
America Fund	USD	Cash	3.024.006	N/A	Less than 1 Day	USD
America Fund	USD	Government Bond	776.624	Aaa	Above 1 Year	GBP
America Fund	USD	Government Bond	5.897.007	Aa1	Above 1 Year	GBP
America Fund	USD	Government Bond	1.150.993	-	1 Month to 3 Months	GBP
Asian High Yield Fund	USD	Government Bond	3.026.714	Aa1	3 Months to 1 Year	GBP
Asian High Yield Fund	USD	Cash	15.001.141	N/A	Less than 1 Day	EUR
Asian High Yield Fund	USD	Government Bond	2.364.792	Aaa	Above 1 Year	USD
Asian High Yield Fund	USD	Government Bond	1.092.652	Aaa	Above 1 Year	EUR
Asian Special Situations Fund	USD	Cash	874.947	N/A	Less than 1 Day	USD
Asian Total Return Bond Fund	USD	Cash	20	N/A	Less than 1 Day	EUR
Asian Total Return Bond Fund	USD	Government Bond	3	Aaa	Above 1 Year	USD
Asian Total Return Bond Fund	USD	Government Bond	1	Aaa	Above 1 Year	EUR
Asian Total Return Bond Fund	USD	Government Bond	4	Aa1	3 Months to 1 Year	GBP
China Focus Fund	USD	Government Bond	1.130.327	Aaa	Above 1 Year	USD
China Focus Fund	USD	Government Bond	54.399.840	Aa1	Above 1 Year	GBP
China Focus Fund	USD	Government Bond	2.232.018	Aa1	3 Months to 1 Year	GBP
China Focus Fund	USD	Government Bond	1.193.812	-	-	GBP
China Focus Fund	USD	Cash	950.431	N/A	Less than 1 Day	USD
Emerging Market Debt Fund	USD	Government Bond	1.568.182	Aa1	Above 1 Year	GBP
Emerging Market Debt Fund	USD	Cash	8.771.061	N/A	Less than 1 Day	USD
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	Cash	1.600.000	N/A	Less than 1 Day	USD
European High Yield Fund	EUR	Government Bond	2.044.005	Aa1	Above 1 Year	GBP
European High Yield Fund	EUR	Government Bond	578.416	Aaa	Above 1 Year	EUR
European High Yield Fund	EUR	Cash	9.579.112	N/A	Less than 1 Day	EUR
Fidelity Patrimoine	EUR	Government Bond	660.224	Aa2	Above 1 Year	EUR
Fidelity Patrimoine	EUR	Government Bond	1.273	Aaa	Above 1 Year	EUR
Fidelity Patrimoine	EUR	Cash	21.089	N/A	Less than 1 Day	EUR
Fidelity Patrimoine	EUR	Government Bond	4.500	Aa1	Above 1 Year	GBP
Fidelity Sélection Internationale	EUR	Government Bond	5.261	Aa1	Above 1 Year	GBP
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	Government Bond	36	Aa1	3 Months to 1 Year	GBP
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	Government Bond	18	Aaa	Above 1 Year	USD
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	Government Bond	882	Aa1	Above 1 Year	GBP
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	Cash	15	N/A	Less than 1 Day	USD
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	Government Bond	17.613	Aa2	Above 1 Year	EUR
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	Government Bond	19	-	-	GBP
Flexible Bond Fund	GBP	Government Bond	993.175	-	Above 1 Year	CHF
Flexible Bond Fund	GBP	Cash	60.000	N/A	Less than 1 Day	GBP
Global Financial Services Fund	EUR	Government Bond	2.012.110	Aa1	Above 1 Year	GBP
Global Multi Asset Income Fund	USD	Cash	221.261	N/A	Less than 1 Day	USD
Global Multi Asset Income Fund	USD	Government Bond	289.367	Aa1	Above 1 Year	GBP
Global Multi Asset Income Fund	USD	Government Bond	145.337	Aa1	3 Months to 1 Year	GBP
Global Multi Asset Income Fund	USD	Government Bond	113.553	Aaa	Above 1 Year	USD
Global Multi Asset Income Fund	USD	Government Bond	75.044	Aaa	Above 1 Year	EUR
Global Multi Asset Income Fund	USD	Cash	1.094.230	N/A	Less than 1 Day	EUR
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	Government Bond	101.984	Aa2	Above 1 Year	EUR
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	Government Bond	291.793	Aa2	Above 1 Year	EUR
Global Strategic Bond Fund	USD	Government Bond	207.297	Aa2	Above 1 Year	EUR
Global Strategic Bond Fund	USD	Government Bond	675.629	Aaa	3 Months to 1 Year	SEK
Global Strategic Bond Fund	USD	Government Bond	1.450.769	NR	Above 1 Year	EUR
Global Strategic Bond Fund	USD	Government Bond	1.899.130	Aaa	Above 1 Year	CHF
Growth & Income Fund	USD	Cash	12.618	N/A	Less than 1 Day	USD
Growth & Income Fund	USD	Cash	12.631	N/A	Less than 1 Day	EUR
Growth & Income Fund	USD	Government Bond	54	Aa2	1 Month to 3 Months	EUR
Growth & Income Fund	USD	Government Bond	205	Aaa	Above 1 Year	GBP
Growth & Income Fund	USD	Government Bond	304	-	1 Month to 3 Months	GBP
Growth & Income Fund	USD	Government Bond	329	Aaa	Above 1 Year	USD
Growth & Income Fund	USD	Government Bond	348	-	-	GBP
Growth & Income Fund	USD	Government Bond	650	Aa1	3 Months to 1 Year	GBP
Growth & Income Fund	USD	Government Bond	763	Aaa	Above 1 Year	EUR
Growth & Income Fund	USD	Government Bond	4.383	Aa2	Above 1 Year	EUR
Growth & Income Fund	USD	Government Bond	28.273	Aa1	Above 1 Year	GBP
Institutional Global Sector Fund	EUR	Government Bond	60.009	Aa1	Above 1 Year	GBP
International Fund	USD	Government Bond	79.118	Aa1	Above 1 Year	GBP
Pacific Fund	USD	Cash	29.923.931	N/A	Less than 1 Day	USD

Nom du compartiment	Devise	Type de garantie	Valeur de marché en monnaie de	Qualité collatérale	Ténon de la garantie	Collateral currency
Pacific Fund	USD	Government Bond	750.834	Aaa	Above 1 Year	USD
SMART Global Defensive Fund	USD	Cash	122.385	N/A	Less than 1 Day	USD
SMART Global Defensive Fund	USD	Government Bond	21.881	Aa1	Above 1 Year	GBP
SMART Global Moderate Fund	USD	Cash	98.751	N/A	Less than 1 Day	USD
SMART Global Moderate Fund	USD	Government Bond	17.656	Aa1	Above 1 Year	GBP
World Fund	USD	Government Bond	1.713.292	Aa1	Above 1 Year	GBP

Analyse des opérations de financement sur titres au 30 avril 2017

Au 30 avril 2017, l'analyse des opérations de financement sur titres se présente comme suit :
L'analyse des opérations sur les prêts de titres figure à l'annexe 5.

Nom du compartiment	Devise	Type d'actif	Valeur de marché	Ténon	Pays de contrepartie	Type de compens
America Fund	USD	Contrats sur différence	13.831.874	Open Transactions	Royaume-Uni	Bilateral
Asian Special Situations Fund	USD	Contrats sur différence	9.239	Open Transactions	Royaume-Uni	Bilateral
China Focus Fund	USD	Contrats sur différence	60.195.996	Open Transactions	Royaume-Uni	Bilateral
Emerging Markets Focus Fund	USD	Contrats sur différence	116.895	Open Transactions	Royaume-Uni	Bilateral
Emerging Markets Fund	USD	Contrats sur différence	(970.509)	Open Transactions	Royaume-Uni	Bilateral
Fidelity Patrimoine	EUR	Contrats sur différence	(1.220.752)	Open Transactions	Royaume-Uni	Bilateral
Fidelity Sélection Internationale	EUR	Contrats sur différence	6.688	Open Transactions	Royaume-Uni	Bilateral
Fidelity Sélection Internationale	EUR	Contrats sur différence	(602)	Open Transactions	États-Unis	Bilateral
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Contrats sur différence	2.143	Open Transactions	Royaume-Uni	Bilateral
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	Contrats sur différence	(29.548)	Open Transactions	Royaume-Uni	Bilateral
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	Contrats sur différence	1.257	Open Transactions	États-Unis	Bilateral
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Contrats sur différence	2.412	Open Transactions	Royaume-Uni	Bilateral
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Contrats sur différence	3.052	Open Transactions	Royaume-Uni	Bilateral
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Contrats sur différence	2.265	Open Transactions	Royaume-Uni	Bilateral
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Contrats sur différence	3.447	Open Transactions	Royaume-Uni	Bilateral
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Contrats sur différence	470	Open Transactions	Royaume-Uni	Bilateral
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Contrats sur différence	141	Open Transactions	Royaume-Uni	Bilateral
Global Demographics Fund	USD	Contrats sur différence	64.411	Open Transactions	Royaume-Uni	Bilateral
Global Financial Services Fund	EUR	Contrats sur différence	(230.165)	Open Transactions	États-Unis	Bilateral
Global Financial Services Fund	EUR	Contrats sur différence	1.824.226	Open Transactions	Royaume-Uni	Bilateral
Global Health Care Fund	EUR	Contrats sur différence	(2.407.370)	Open Transactions	Royaume-Uni	Bilateral
Global Multi Asset Income Fund	USD	Contrats sur différence	154.148	Open Transactions	Royaume-Uni	Bilateral
Global Multi Asset Income Fund	USD	Contrats sur différence	(19.449)	Open Transactions	États-Unis	Bilateral
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	Contrats sur différence	11.028	Open Transactions	États-Unis	Bilateral
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	Contrats sur différence	(907.296)	Open Transactions	Royaume-Uni	Bilateral
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	Contrats sur différence	(1.638.046)	Open Transactions	Royaume-Uni	Bilateral
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	Contrats sur différence	22.553	Open Transactions	États-Unis	Bilateral
Global Property Fund	USD	Contrats sur différence	444.396	Open Transactions	États-Unis	Bilateral
Growth & Income Fund	USD	Contrats sur différence	18.610	Open Transactions	Royaume-Uni	Bilateral
Growth & Income Fund	USD	Contrats sur différence	(699)	Open Transactions	États-Unis	Bilateral
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Contrats sur différence	(133.692)	Open Transactions	Royaume-Uni	Bilateral
Institutional Global Sector Fund	EUR	Contrats sur différence	(91.455)	Open Transactions	Royaume-Uni	Bilateral
Institutional Global Sector Fund	EUR	Contrats sur différence	(6.864)	Open Transactions	États-Unis	Bilateral
International Fund	USD	Contrats sur différence	231.485	Open Transactions	Royaume-Uni	Bilateral
International Fund	USD	Contrats sur différence	(9.050)	Open Transactions	États-Unis	Bilateral
Pacific Fund	USD	Contrats sur différence	30.846.299	Open Transactions	Royaume-Uni	Bilateral
SMART Global Defensive Fund	USD	Contrats sur différence	13.637	Open Transactions	États-Unis	Bilateral
SMART Global Moderate Fund	USD	Contrats sur différence	11.006	Open Transactions	États-Unis	Bilateral
World Fund	USD	Contrats sur différence	3.841.508	Open Transactions	Royaume-Uni	Bilateral
World Fund	USD	Contrats sur différence	24.848	Open Transactions	États-Unis	Bilateral

Garanties accordées

Toutes les garanties accordées par la Société sont détenues sur des comptes de garantie séparés.

Rendement et coût des opérations de financement sur titres

Le rendement (dividendes, plus- et moins-values réalisées et non réalisées et commissions de prêt de titre) ainsi que les coûts des opérations de financement sur titres de l'exercice clos le 30 avril 2017 sont les suivants :

Le tableau est présenté en deux parties.

Nom du compartiment	Devise	Type d'actif	Retour du compartiment	% of Total Return	Coût du compartiment	% of Cost
America Fund	USD	Contrats sur différence	23.758.524	100,00	(1.741.178)	100,00
American Diversified Fund	USD	Contrats sur différence	67.256	100,00	(750)	100,00
American Diversified Fund	USD	Prêts de titres	5.119	87,50	-	-
Asia Focus Fund	USD	Contrats sur différence	1.306.766	100,00	(33.723)	100,00
Asian Special Situations Fund	USD	Contrats sur différence	9.239	100,00	0	100,00
China Consumer Fund	USD	Contrats sur différence	0	100,00	(575)	100,00
China Focus Fund	USD	Contrats sur différence	35.656.477	100,00	(780.797)	100,00
EURO STOXX 50™ Fund	EUR	Prêts de titres	54.340	87,50	-	-
Emerging Markets Focus Fund	USD	Contrats sur différence	102.665	100,00	(7.335)	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Contrats sur différence	(1.153.422)	100,00	(37.025)	100,00
Euro Balanced Fund	EUR	Prêts de titres	14.694	87,50	-	-
Euro Blue Chip Fund	EUR	Prêts de titres	21.718	87,50	-	-
European Dividend Fund	EUR	Prêts de titres	93.524	87,50	-	-

Nom du compartiment	Devise	Type d'actif	Retour du compartiment	% of Total Return	Coût du compartiment	% of Cost
European Dynamic Growth Fund	EUR	Prêts de titres	57.980	87,50	-	-
European Fund	EUR	Prêts de titres	12.321	87,50	-	-
European Growth Fund	EUR	Prêts de titres	85.266	87,50	-	-
European Larger Companies Fund	EUR	Prêts de titres	8.184	87,50	-	-
European Smaller Companies Fund	EUR	Prêts de titres	11.652	87,50	-	-
European Value Fund	EUR	Prêts de titres	15.915	87,50	-	-
FIRST All Country World Fund	USD	Contrats sur différence	(58.461)	100,00	(835)	100,00
FIRST Developed World Fund	USD	Contrats sur différence	(1.440)	100,00	(42)	100,00
FPS Growth Fund	EUR	Contrats sur différence	21.105	100,00	(587)	100,00
FPS Growth Fund	EUR	Prêts de titres	3.380	87,50	-	-
FPS Moderate Growth Fund	EUR	Contrats sur différence	7.884	100,00	(241)	100,00
FPS Moderate Growth Fund	EUR	Prêts de titres	3.653	87,50	-	-
Fidelity Patrimoine	EUR	Contrats sur différence	(356.350)	100,00	(83.842)	100,00
Fidelity Patrimoine	EUR	Prêts de titres	7.862	87,50	-	-
Fidelity Sélection Europe	EUR	Contrats sur différence	0	100,00	0	100,00
Fidelity Sélection Europe	EUR	Prêts de titres	1.343	87,50	-	-
Fidelity Sélection Internationale	EUR	Contrats sur différence	43.975	100,00	(3.136)	100,00
Fidelity Sélection Internationale	EUR	Prêts de titres	7.871	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Contrats sur différence	12.115	100,00	(1.770)	100,00
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	2.903	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	Contrats sur différence	(4.468)	100,00	(2.669)	100,00
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	Prêts de titres	594	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Contrats sur différence	11.662	100,00	(1.828)	100,00
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	2.994	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Contrats sur différence	14.779	100,00	(2.448)	100,00
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	3.891	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Contrats sur différence	9.590	100,00	(1.564)	100,00
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	2.499	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Contrats sur différence	14.428	100,00	(2.382)	100,00
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	3.825	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Contrats sur différence	1.923	100,00	(316)	100,00
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	506	87,50	-	-
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Contrats sur différence	778	100,00	(127)	100,00
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	203	87,50	-	-
Global Demographics Fund	USD	Contrats sur différence	36.965	100,00	(4.589)	100,00
Global Dividend Fund	USD	Prêts de titres	771.919	87,50	-	-
Global Equity Income Fund	USD	Prêts de titres	115	87,50	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	Contrats sur différence	7.701.897	100,00	(176.410)	100,00
Global Financial Services Fund	EUR	Prêts de titres	169.372	87,50	-	-
Global Focus Fund	USD	Contrats sur différence	(94.977)	100,00	(1.096)	100,00
Global Focus Fund	USD	Prêts de titres	8.717	87,50	-	-
Global Health Care Fund	EUR	Contrats sur différence	3.351.436	100,00	(131.362)	100,00
Global Health Care Fund	EUR	Prêts de titres	9.100	87,50	-	-
Global Industrials Fund	EUR	Prêts de titres	15.605	87,50	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	Contrats sur différence	546.700	100,00	(11.850)	100,00
Global Multi Asset Income Fund	USD	Prêts de titres	206.807	87,50	-	-
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	Contrats sur différence	(1.903.413)	100,00	(20.900)	100,00
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	Prêts de titres	1.556	87,50	-	-
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	Contrats sur différence	(3.259.317)	100,00	(49.257)	100,00
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	Prêts de titres	8.468	87,50	-	-
Global Opportunities Fund	USD	Prêts de titres	13.210	87,50	-	-
Global Property Fund	USD	Contrats sur différence	647.019	100,00	(14.512)	100,00
Greater China Fund	USD	Contrats sur différence	0	100,00	(171)	100,00
Growth & Income Fund	USD	Contrats sur différence	48.294	100,00	(2.131)	100,00
Growth & Income Fund	USD	Prêts de titres	3.520	87,50	-	-
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Contrats sur différence	(159.088)	100,00	(5.101)	100,00
Institutional Euro Blue Chip Fund	EUR	Prêts de titres	1.984	87,50	-	-
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	Prêts de titres	484	87,50	-	-
Institutional Global Focus Fund	USD	Contrats sur différence	(39.203)	100,00	(442)	100,00
Institutional Global Focus Fund	USD	Prêts de titres	3.541	87,50	-	-
Institutional Global Sector Fund	EUR	Contrats sur différence	216.998	100,00	(7.536)	100,00
Institutional Global Sector Fund	EUR	Prêts de titres	16.243	87,50	-	-
International Fund	USD	Contrats sur différence	688.766	100,00	(60.858)	100,00
International Fund	USD	Prêts de titres	60.148	87,50	-	-
Italy Fund	EUR	Prêts de titres	995.072	87,50	-	-
Latin America Fund	USD	Contrats sur différence	(38.408)	100,00	(712)	100,00
Pacific Fund	USD	Contrats sur différence	26.480.918	100,00	(610.167)	100,00
SMART Global Defensive Fund	USD	Contrats sur différence	(271.139)	100,00	(3.338)	100,00
SMART Global Defensive Fund	USD	Prêts de titres	1.177	87,50	-	-
SMART Global Moderate Fund	USD	Contrats sur différence	(450.173)	100,00	(10.933)	100,00
SMART Global Moderate Fund	USD	Prêts de titres	2.924	87,50	-	-
Switzerland Fund	CHF	Prêts de titres	191.619	87,50	-	-
World Fund	USD	Contrats sur différence	191.575	100,00	(150.967)	100,00
World Fund	USD	Prêts de titres	8.774	87,50	-	-

Nom du compartiment	Devise	Type d'actif	Retour du tiers	% of Total Return	Return of the Investment Manager	% of Total Return
American Diversified Fund	USD	Prêts de titres	731	12,50	0	0,00
EURO STOXX 50™ Fund	EUR	Prêts de titres	7.763	12,50	0	0,00
Euro Balanced Fund	EUR	Prêts de titres	2.099	12,50	0	0,00
Euro Blue Chip Fund	EUR	Prêts de titres	3.103	12,50	0	0,00
European Dividend Fund	EUR	Prêts de titres	13.361	12,50	0	0,00

Nom du compartiment	Devise	Type d'actif	Retour du tiers	% of Total Return	Return of the Investment Manager	% of Total Return
European Dynamic Growth Fund	EUR	Prêts de titres	8.283	12,50	0	0,00
European Fund	EUR	Prêts de titres	1.760	12,50	0	0,00
European Growth Fund	EUR	Prêts de titres	12.181	12,50	0	0,00
European Larger Companies Fund	EUR	Prêts de titres	1.169	12,50	0	0,00
European Smaller Companies Fund	EUR	Prêts de titres	1.665	12,50	0	0,00
European Value Fund	EUR	Prêts de titres	2.274	12,50	0	0,00
FPS Growth Fund	EUR	Prêts de titres	483	12,50	0	0,00
FPS Moderate Growth Fund	EUR	Prêts de titres	522	12,50	0	0,00
Fidelity Patrimoine	EUR	Prêts de titres	1.123	12,50	0	0,00
Fidelity Sélection Europe	EUR	Prêts de titres	192	12,50	0	0,00
Fidelity Sélection Internationale	EUR	Prêts de titres	1.124	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	415	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	Prêts de titres	85	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	428	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	556	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	357	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	546	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	72	12,50	0	0,00
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Prêts de titres	29	12,50	0	0,00
Global Dividend Fund	USD	Prêts de titres	110.274	12,50	0	0,00
Global Equity Income Fund	USD	Prêts de titres	16	12,51	0	0,00
Global Financial Services Fund	EUR	Prêts de titres	24.196	12,50	0	0,00
Global Focus Fund	USD	Prêts de titres	1.245	12,50	0	0,00
Global Health Care Fund	EUR	Prêts de titres	1.300	12,50	0	0,00
Global Industrials Fund	EUR	Prêts de titres	2.229	12,50	0	0,00
Global Multi Asset Income Fund	USD	Prêts de titres	29.544	12,50	0	0,00
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	USD	Prêts de titres	222	12,50	0	0,00
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	USD	Prêts de titres	1.210	12,50	0	0,00
Global Opportunities Fund	USD	Prêts de titres	1.887	12,50	0	0,00
Growth & Income Fund	USD	Prêts de titres	503	12,50	0	0,00
Institutional Euro Blue Chip Fund	EUR	Prêts de titres	283	12,50	0	0,00
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	Prêts de titres	69	12,50	0	0,00
Institutional Global Focus Fund	USD	Prêts de titres	506	12,50	0	0,00
Institutional Global Sector Fund	EUR	Prêts de titres	2.320	12,50	0	0,00
International Fund	USD	Prêts de titres	8.593	12,50	0	0,00
Italy Fund	EUR	Prêts de titres	142.153	12,50	0	0,00
SMART Global Defensive Fund	USD	Prêts de titres	168	12,50	0	0,00
SMART Global Moderate Fund	USD	Prêts de titres	418	12,50	0	0,00
Switzerland Fund	CHF	Prêts de titres	27.374	12,50	0	0,00
World Fund	USD	Prêts de titres	1.253	12,50	0	0,00

La directive européenne sur les revenus d'épargne 2003/48/CE

Le 10 novembre 2015, le Conseil de l'UE a décidé que la Directive épargne serait abrogée à compter du 1er janvier 2016. Depuis cette date, une Norme commune de déclaration (« NCD ») s'applique à la plupart des pays de l'UE, y compris le Luxembourg. Cette nouvelle norme mondiale a été conçue par l'OCDE pour assurer un échange automatique de renseignements qui dépasse le cadre limité de la Directive épargne de l'UE et qui élargira la portée de cet échange pour inclure les intérêts, les dividendes et autres types de revenus. Par conséquent, depuis le 1er janvier 2016, le Luxembourg n'applique plus le régime de la Directive épargne de l'UE mais celui de la NCD. Seule l'Autriche a obtenu une dérogation et continuera d'appliquer la Directive épargne de l'UE pendant une période de transition (Article 2.2 de la Directive du Conseil 2014/107/UE du 9 décembre 2014).

Étant donné que la Suisse fera partie de la seconde vague NCD, l'accord sur la fiscalité de l'épargne conclu entre la Suisse et l'UE (des accords similaires existent également avec Andorre, le Liechtenstein, Monaco et Saint-Marin) restera en vigueur jusqu'au 31 décembre 2016. Jusqu'à cette date, la Suisse continuera d'appliquer une retenue à la source sur les intérêts versés aux investisseurs non-résidents (sauf si lesdits investisseurs ont consenti à faire une déclaration volontaire) dans le cadre de cet accord. À compter du 1er janvier 2017, il sera remplacé par un accord d'« Échange automatique de renseignements ». La première déclaration suisse d'un titulaire de compte aura lieu à compter de septembre 2018 (la Suisse fait partie de la seconde vague NCD).

L'Autriche profite d'un délai supplémentaire de neuf mois par rapport aux autres pays qui ont choisi d'appliquer d'emblée la NCD. À cet égard, la NCD entrera progressivement en vigueur en octobre 2016 avec la déclaration obligatoire des comptes bancaires et comptes de dépôt récemment ouverts. Dans le cadre de la NCD, le premier échange de données de l'Autriche aura lieu au mois de septembre 2017 pour les nouveaux comptes bancaires ouverts pendant la période du 1er octobre 2016 au 31 décembre 2016. Les comptes et dépôts de haute valeur (> 1 million EUR) doivent être identifiés d'ici le 31 décembre 2017. Par la suite, à la fin de l'année 2018, tous les comptes (haute et faible valeur) seront assujettis aux procédures de la NCD. Pendant cette période de transition, l'Autriche continuera à appliquer la Directive épargne de l'UE jusqu'au 31 décembre 2016.

La Société tombe dans le champ d'application de la Directive comme suit :

Nom du compartiment	Période d'état	distributions	rachats	Établir le statut
America Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
American Diversified Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
American Growth Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
ASEAN Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Asia Focus Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Asia Pacific Dividend Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Asia Pacific Property Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Asian Aggressive Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Asian Smaller Companies Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Asian Special Situations Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Australia Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
China Consumer Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
China Focus Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs

Nom du compartiment	Période d'état	distributions	rachats	Établir le statut
China Opportunities Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Emerging Asia Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Emerging Markets Focus Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Emerging Markets Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Euro Blue Chip Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
EURO STOXX 50™ Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
European Dividend Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
European Dynamic Growth Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
European Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
European Growth Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
European Larger Companies Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
European Smaller Companies Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
European Value Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
FIRST All Country World Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
FIRST Developed World Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
France Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Germany Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Global Consumer Industries Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Global Demographics Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Global Dividend Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Global Equity Income Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Global Financial Services Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Global Focus Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Global Health Care Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Global Industrials Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Global Opportunities Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Global Property Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Global Technology Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Global Telecommunications Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Greater China Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Iberia Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
India Focus Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Indonesia Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
International Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Italy Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Japan Advantage Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Japan Aggressive Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Japan Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Japan Smaller Companies Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Korea Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Latin America Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Malaysia Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Nordic Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Pacific Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Singapore Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Switzerland Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Taiwan Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Thailand Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
United Kingdom Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
World Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Fidelity Patrimoine	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
Fidelity Sélection Internationale	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Euro Balanced Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
Global Multi Asset Income Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
Growth & Income Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
SMART Global Defensive Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
SMART Global Moderate Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Asian Bond Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
Asian High Yield Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
Asian Total Return Bond Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
China High Yield Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
China RMB Bond Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
Core Euro Bond Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
Emerging Market Corporate Debt Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
Emerging Market Debt Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
Emerging Market Local Currency Debt Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
Emerging Market Total Return Debt Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
Euro Bond Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
Euro Corporate Bond Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
Euro Short Term Bond Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
European High Yield Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
Flexible Bond Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
Global Corporate Bond Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
Global High Grade Income Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
Global High Yield Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
Global Hybrids Bond Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
Global Income Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
Global Inflation-linked Bond Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
Global Strategic Bond Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
International Bond Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs

Nom du compartiment	Période d'état	distributions	rachats	Établir le statut
US Dollar Bond Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
US High Yield Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
Australian Dollar Cash Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
Euro Cash Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
Sterling Cash Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
US Dollar Cash Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
Fidelity Target™ 2020 Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	OUT	Test sur les actifs
Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs
Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	OUT	Test sur les actifs
Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Institutional Emerging Markets Equity Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Institutional Euro Blue Chip Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Institutional European Larger Companies Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Institutional European Smaller Companies Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Institutional Global Focus Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Institutional Global Sector Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Institutional Japan Fund	01/09/16 - 31/08/17	OUT	OUT	Test sur les actifs
Institutional European High Yield Fund	01/09/16 - 31/08/17	IN	IN	Test sur les actifs

IN = Dans le périmètre de la loi .
OUT = Hors périmètre de la loi .

Pour les résidents français uniquement

Pendant l'exercice annuel considéré, les compartiments suivants ont investi dans des titres admis au PEA (Plan d'Épargne en Actions) au titre de l'article L 221-31 du code monétaire et financier français.

Nom du compartiment	% de l'actif net
Italy Fund	100,02
Nordic Fund	98,17
Iberia Fund	97,05
Euro Blue Chip Fund	96,70
France Fund	93,94
Germany Fund	91,68
European Larger Companies Fund	89,67
European Smaller Companies Fund	84,88
European Fund	84,52
European Dynamic Growth Fund	83,04
United Kingdom Fund	78,85

Informations destinées uniquement aux résidents allemands

La Société de gestion respecte les dispositions de la Politique de rémunération de FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. Au titre de cette politique, la rémunération se compose d'une partie fixe et d'une partie variable liée à la performance. Pour l'exercice fiscal de la Société de gestion clos le 30 juin 2016, les détails de la rémunération suivants s'appliquent.

Rémunération totale du personnel employé par la Société de gestion	5 577 110 EUR
Dont une rémunération fixe	4 420 142 EUR
Dont une rémunération variable	1 156 968 EUR
Nombre total d'employés de la Société de gestion (au 30/06/2016)	60
Partie de la rémunération attribuable au Fonds (au 30/06/2016)	93,82 %

Informations destinées uniquement aux résidents du Royaume-Uni

Les affaires de la Société ont été gérées de manière à assurer autant que possible l'obtention du statut de Fonds Déclarants au Royaume-Uni pour l'exercice comptable couvert par ce Rapport pour les compartiments et les classes d'actions qui sont commercialisés au Royaume-Uni. Concernant les compartiments et les classes d'actions commercialisés au Royaume-Uni avant l'introduction du nouveau régime, la Société a déposé une demande auprès des autorités fiscales britanniques afin que le nouveau régime soit appliqué et les autorités britanniques nous ont informés qu'elles acceptaient cette demande. De plus, la Société a envoyé une demande d'application du nouveau régime pour les compartiments et classes d'actions commercialisés au Royaume-Uni et lancés pendant l'exercice comptable clos le 30 avril 2017. En outre, elle a envoyé ou va envoyer une demande d'application pour les nouvelles classes d'actions lancées dans les compartiments existants et nouveaux commercialisés au Royaume-Uni pendant l'exercice semestriel concerné. Les montants des revenus à déclarer sont en général disponibles six mois après la date de clôture de l'exercice annuel. Les compartiments et les classes d'actions de distribution de la Société commercialisés au Royaume-Uni à cette date ont également été certifiés en tant que « fonds de distribution » par les autorités fiscales britanniques au titre de l'ancien régime pour tous les exercices comptables jusqu'au 30 avril 2010.

List of sub-investment manager

Nom du compartiment

Fidelity Funds - America Fund

Sous-gestionnaire de placements

FIL Investments International

Nom du compartiment

Sous-gestionnaire de placements

Fidelity Funds - American Diversified Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - American Growth Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - ASEAN Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Fidelity Funds - Asia Focus Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - Asia Pacific Property Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Fidelity Funds - Asian Aggressive Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Fidelity Funds - Asian Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - Asian High Yield Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Fidelity Funds - Asian Total Return Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - Australia Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited
Fidelity Funds - Australian Dollar Cash Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - China Consumer Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - China Focus Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - China High Yield Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - China Opportunities Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - China RMB Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - Core Euro Bond Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Emerging Market Corporate Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Emerging Market Total Return Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Emerging Markets Focus Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Fidelity Funds - Emerging Markets Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Emerging Markets Inflation-linked Bond Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Euro Balanced Fund	FIL Investments International FIL Investments International (German Branch)
Fidelity Funds - Euro Blue Chip Fund	FIL Investments International (German Branch)
Fidelity Funds - Euro Bond Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Euro Cash Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Euro Short Term Bond Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - EURO STOXX 50™ Fund	FIL Investments International Geode Capital Management, LLC
Fidelity Funds - European Dividend Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - European Fund	FIL Gestion
Fidelity Funds - European Growth Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - European High Yield Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - European Larger Companies Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - European Smaller Companies Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - European Value Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Patrimoine	FIL Gestion FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Portfolio Selector Growth Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Sélection Europe	FIL Gestion FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International

Nom du compartiment

Sous-gestionnaire de placements

Fidelity Funds - Fidelity Sélection Internationale	FIL Gestion FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2015 (Euro) Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	FIAM LLC FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2020 Fund	FIAM LLC FIL Asset Management (Korea) Limited FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International FIL Investments International (German Branch) Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund	FIAM LLC FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund	FIAM LLC FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund	FIAM LLC FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund	FIAM LLC FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund	FIAM LLC FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund	FIAM LLC FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - FIRST All Country World Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - FIRST Developed World Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Flexible Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - France Fund	FIL Gestion
Fidelity Funds - Germany Fund	FIL Investments International (German Branch)
Fidelity Funds - Global Consumer Industries Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Demographics Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Dividend Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Equity Income Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Financial Services Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Focus Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Health Care Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global High Grade Income Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global High Yield Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Hybrids Bond Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Income Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International

Nom du compartiment

Sous-gestionnaire de placements

Fidelity Funds - Global Industrials Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Inflation-linked Bond Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Multi Asset Income Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Global Multi Asset Tactical Defensive Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Global Multi Asset Tactical Moderate Fund	FIAM LLC FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Global Opportunities Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Property Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Real Asset Securities Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Strategic Bond Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Technology Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Global Telecommunications Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Greater China Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - Growth & Income Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - Iberia Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - India Focus Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Fidelity Funds - Indonesia Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Fidelity Funds - Institutional Asia Pacific (ex-Japan) Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Fidelity Funds - Institutional Emerging Markets Equity Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Institutional Euro Blue Chip Fund	FIL Investments International (German Branch)
Fidelity Funds - Institutional European High Yield Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Institutional European Larger Companies Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Institutional European Smaller Companies Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Institutional Global Focus Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Institutional Global Sector Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Institutional Hong Kong Opportunities Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - Institutional Japan Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Fidelity Funds - International Bond Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - International Fund	FIAM LLC FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Italy Fund	FIL Investments International (Italian Branch)
Fidelity Funds - Japan Advantage Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Fidelity Funds - Japan Aggressive Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Fidelity Funds - Japan Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Fidelity Funds - Japan Smaller Companies Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Fidelity Funds - Korea Fund	FIL Asset Management (Korea) Limited
Fidelity Funds - Latin America Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Malaysia Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Fidelity Funds - Nordic Fund	FIL Gestion
Fidelity Funds - Pacific Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - Singapore Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Fidelity Funds - SMART Global Defensive Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - SMART Global Moderate Fund	FIL Gestion FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Funds - Sterling Cash Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - Switzerland Fund	FIL Investments International (Italian Branch)

Nom du compartiment

Sous-gestionnaire de placements

Fidelity Funds - Taiwan Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Fidelity Funds - Thailand Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Fidelity Funds - United Kingdom Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund	FIL Investments International
Fidelity Funds - US High Yield Fund	Fidelity Management & Research Company
Fidelity Funds - World Fund	FIL Investments International

Siège social**Fidelity Funds**

2a, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg
B.P. 2174
L-1021 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Société de gestion**FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.**

2a, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg
B.P. 2174
L-1021 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Gestionnaire des investissements**FIL Fund Management Limited**

Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermudes

Conservateur et Dépositaire**Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.**

80 Route d'Esch
L-1470 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Distributeur général**FIL Distributors**

Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermudes
Téléphone : (1) 441 297 7267
Fax : (1) 441 295 4493

Agents de distribution**FIL Distributors International Limited**

PO Box HM670
Hamilton HMCX
Bermudes
Téléphone : (1) 441 297 7267
Fax : (1) 441 295 9373

FIL (Luxembourg) S.A.

2a, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg
B.P. 2174
L-1021 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Téléphone : (352) 250 404 1
Fax : (352) 263 839 38

FIL Gestion

Washington Plaza
29 rue de Berri
F-75008 Paris
France
Téléphone : (33) 1 7304 3000

FIL Pensions Management

Oakhill House
130 Tonbridge Road
Hildenborough
Tonbridge, Kent TN11 9DZ
Royaume-Uni
Téléphone : (44) 1732 777 377
Fax : (44) 1732 777 262

Financial Administration Services Limited

Oakhill House
130 Tonbridge Road
Hildenborough
Tonbridge, Kent TN11 9DZ
Royaume-Uni
Téléphone : (44) 1732 777 377
Fax : (44) 1732 777 262

Distributeurs des actions**FIL Investments International**

Oakhill House
130 Tonbridge Road
Hildenborough
Tonbridge, Kent TN11 9DZ
Royaume-Uni
(Autorisé et réglementé au Royaume-Uni par la Financial Conduct Authority)
Téléphone : (44) 1732 777 377
Fax : (44) 1732 777 262

FIL Investment Management (Hong Kong) Limited

21/F, Two Pacific Place,
88 Queensway,
Admiralty, Hong Kong
Téléphone : (852) 2629 2629
Fax : (852) 2629 6088

FIL Investment Services GmbH

Kastanienhöhe 1
D-61476 Kronberg im Taunus
Allemagne
Téléphone : (49) 6173 509 0
Fax : (49) 6173 509 4199

FIL Investment Management (Singapore) Limited

8 Marina View
No. 35-06 Asia Square Tower 1
Singapore 018960, Singapour
Téléphone : (65) 6511 2200 (standard)
Fax : (65) 6536 1960

Agent de registre et de transfert, Agent administratif et Agent domiciliataire**FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.**

2a, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg
B.P. 2174
L-1021 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Agent teneur du registre des actions au porteur**FIL (Luxembourg) S.A.**

2a, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg
B.P. 2174
L-1021 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Représentant en Autriche**UniCredit Bank Austria AG**

Lassallestrasse 1
A-1020 Wien
Autriche

Représentant en France**BNP Paribas Securities Services S.A.**

3 rue d'Antin
F-75002 Paris
France

Représentant à Hong Kong**FIL Investment Management (Hong Kong) Limited**

21/F, Two Pacific Place,
88 Queensway,
Admiralty, Hong Kong

Représentant en Irlande**FIL Fund Management (Ireland) Limited**

George's Quay House
43 Townsend Street
Dublin 2
D02 VK65
Irlande

Représentant à Malte**Growth Investments Limited**

Middle Sea House,
Floriana FRN 1442, Malte

Représentant en Norvège**FIL (Luxembourg) S.A.**

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1021 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Téléphone : (352) 250 404 1
Fax : (352) 26 38 39 38

Représentant à Singapour**FIL Investment Management (Singapore) Limited**

8 Marina View
No. 35-06 Asia Square Tower 1
Singapore 018960, Singapour

Représentant en Suède**Svenska Handelsbanken AB**

Blasieholmstorg 12
SE-10670 Stockholm
Suède

Représentant en Suisse**BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich**

Selnaustrasse 16
Case Postale
CH-8002 Zurich
Suisse

Représentant à Taïwan**FIL Securities Investment Trust Co. (Taiwan) Limited**

11F, 68 Zhongxiao East Road, Section 5
Xinyi Dist., Taipei City 11065, Taiwan

Représentant au**Royaume-Uni****FIL Investments International**

Oakhill House
130 Tonbridge Road
Hildenborough
Tonbridge, Kent TN11 9DZ
Royaume-Uni
(Autorisé et réglementé au Royaume-Uni par la Financial Conduct Authority)

Réviser d'entreprises**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative**

2 rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg



Fidelity, Fidelity International, le logo de Fidelity International et le symbole **F** sont des marques déposées de Fil Limited