EDMOND DE ROTHSCHILD FUND

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport Semestriel Non Révisé

au

30 septembre 2020

R.C.S Luxembourg B 76441

TABLE DES MATIERES

ADMINISTRATION DE LA SICAV 5

INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES 7

INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES ET AUX INVESTISSEURS EN SUISSE 9

ÉTAT GLOBALISÉ DES ACTIFS NETS 10

ÉTAT GLOBALISÉ DES OPÉRATIONS 11

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

EUROPE CONVERTIBLES 12

GLOBAL CONVERTIBLES 26

GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIBLES 42

FLOATING RATE CREDIT 57

CROSSOVER CREDIT 70

EMERGING BONDS 86

EMERGING CREDIT 101

INVESTMENT GRADE CREDIT 117

EURO HIGH YIELD 134

BOND ALLOCATION 152

EMERGING SOVEREIGN 187

COMPARTIMENTS ACTIONS

INCOME EUROPE 201

PREMIUM BRANDS 221

EUROPE SYNERGY 231

STRATEGIC EMERGING (anciennement GLOBAL EMERGING) 244

US VALUE 258

HEALTHCARE 273

EQUITY OPPORTUNITIES (anciennement GLOBAL VALUE) 283

TABLE DES MATIERES
(suite)

CHINA 294

BIG DATA 307

ASEAN EQUITY 321

EQUITY EURO CORE 333

COMPARTIMENTS DE STRATEGIE

QUAM 5 346

QUAM 10 358

FX ABSOLUTE RETURN 371

NOTES AUX ETATS FINANCIERS 374

ADMINISTRATION DE LA SICAV

SIÈGE SOCIAL

20 Boulevard Emmanuel Servais
L-2535 Luxembourg

CONSEIL D'ADMINISTRATION

PRESIDENT DU CONSEIL

Mr Flavien Duval, Administrateur et Président du Conseil d'Administration,
Chief Administrative Officer d'Edmond de Rothschild Asset Management et Membre du Directoire de Edmond de Rothschild Asset Management (France)
47 Rue du Faubourg Saint Honoré
F-75008 Paris

ADMINISTRATEURS

Mr Gad Amar, Administrateur,(jusqu'au 21/09/2020)
Responsable du développement commercial d'Edmond de Rothschild Asset Management (France)
47 Rue du Faubourg Saint Honoré
F-75008 Paris

Mr Daniel Elias, Administrateur,
Directeur d'Edmond de Rothschild
(Suisse) S.A.
18 Rue de Hesse
CH-1204 Genève

Mr Geoffroy Linard de Guertechin, Administrateur,
Administrateur indépendant

Mr Guillaume Poli, Administrateur,
Directeur d'Edmond de Rothschild
(Suisse) S.A.
18 Rue de Hesse
CH-1204 Genève

Mr Hervé Touchais, Administrateur,
Directeur d'Edmond de Rothschild
(Suisse) S.A.
18 Rue de Hesse
CH-1204 Genève

Mr Serge Weyland, Administrateur,
Directeur Général d'Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)
20 Boulevard Emmanuel Servais
L-2535 Luxembourg

Mr Flavien Duval, Administrateur et Président du Conseil d'Administration,
Chief Administrative Officer d'Edmond de Rothschild Asset Management et Membre du Directoire de Edmond de Rothschild Asset Management (France)
47 Rue du Faubourg Saint Honoré
F-75008 Paris

SOCIÉTÉ DE GESTION, AGENT ADMINISTRATIF ET AGENT DE TRANSFERT

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)
20 Boulevard Emmanuel Servais
L-2535 Luxembourg

AUDITEUR

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2 Rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxembourg

BANQUE DÉPOSITAIRE ET AGENT DOMICILIATAIRE

Edmond de Rothschild (Europe)
20 Boulevard Emmanuel Servais
L-2535 Luxembourg

GESTIONNAIRES D'INVESTISSEMENT

Edmond de Rothschild Asset Management (France)
47 Rue du Faubourg Saint-Honoré
F-75008 Paris

Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A.
(jusqu'au 19/06/2020)
8 Rue de l'Arquebuse
CH-1204 Genève

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
18 Rue de Hesse
CH-1204 Genève

Samsung Asset Management (Hong Kong) Limited
4513-14, Two International Finance Centre
8 Finance Street Central
Hong Kong

Ou tout membre du groupe Edmond de Rothschild que la Société de gestion peut désigner en qualité de Conseiller et/ou Gestionnaire d'investissement d'un compartiment de temps à autre.

ADMINISTRATION DE LA SICAV (suite)

DISTRIBUTEUR GLOBAL

Edmond de Rothschild Asset Management (France)
47 Rue du Faubourg Saint-Honoré
F-75008 Paris

Ou tout membre du groupe Edmond de Rothschild que la Société de gestion peut désigner en qualité d'Agent commercial ou de distributeur.

SOUS-AGENT DE TRANSFERT

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5 Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

CONSEILLER JURIDIQUE

ALLEN & OVERY, Société en Commandite Simple
33 Avenue JF Kennedy
L-1855 Luxembourg

AGENTS LOCAUX

En Allemagne (service de paiement et d'information)

Marcard, Stein GmbH & Co KG
Ballindamm 36
D-20095 Hambourg

En Suisse

Service de paiement et représentant légal (depuis le 19/06/2020):

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.
18 Rue de Hesse
CH-1204 Genève

En Italie (Services de paiement)

Société Générale Securities Services S.p.A.
Via Benigno Crespi, 19/A - MAC 2
I-20159 Milan

BNP Paribas Securities Services S.p.A.
Piazza Lina Bo Bardi, 3
20124 Milan

STATE STREET BANK S.p.A.
Via Ferrante Aporti, 10
I-20123 Milan

Allfunds Bank S.A.
via Bocchetto 6,
I-20125 Milan

BANCA SELLA HOLDING S.p.A. (agent local de paiement)
Piazza Gaudenzio Sella 1,
I-13900 Biella

En France (Service de paiement et d'information)

CACEIS Bank France
1-3 Place Valhubert
F-75013 Paris

En Autriche (agent d'information)

Société Générale Vienna Branch
Prinz-Eugen-Strasse 8-10/5/TOP 11
A-1040 Vienne

En Belgique (agent d'information)

CACEIS Belgium
Avenue du Port 86c bte 320
B-1000 Bruxelles

En Espagne (agent d'information)

Edmond de Rothschild Asset Management (France)
Sucursal en España
Paseo de la Castellana 55
28046 Madrid, Espagne

Deloitte Asesores Tributarios, S.L.U.
(Entité désignée (représente le Fonds avant la CNMV))
Plaza Pablo Ruiz Picasso,
1 Torre Picasso,
28020 Madrid, Espagne

Au Royaume-Uni (agent d'information)

Société Générale Global Banking & Investor Solutions
(Securities Services)
SG House - 41 Tower Hill,
London EC3N 4SG,
Royaume-Uni

En Taiwan (agent principal)

Manulife Asset Management (Taiwan)
6F, No.89 Sungren Road
Taipei 11073,
Taiwan, R.O.C.

INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES

Toutes les informations concernant la SICAV sont publiées dans des journaux désignés par le Conseil d'administration et, si la loi le prévoit, dans le Mémorial, journal officiel du Luxembourg et déposées au greffe du tribunal d'arrondissement de Luxembourg.

La commercialisation de la SICAV peut donner lieu à la rémunération des distributeurs comme prévu par le prospectus. Ces distributeurs sont des entités du groupe Edmond de Rothschild, comme par exemple Edmond de Rothschild Asset Management (France) qui perçoit à ce titre jusqu'à 50% des frais de gestion et de distribution et 20% des commissions de performance ou de surperformance.

Les statuts de la SICAV ont été déposés au greffe du tribunal d'arrondissement de Luxembourg, où ils peuvent être consultés et où il est possible d'en obtenir des exemplaires.

Les prix d'émission et de rachat des actions de chaque compartiment sont publiés au siège social de la SICAV, où il est possible de se procurer les rapports annuels et semestriels.

Les investisseurs établis en Allemagne peuvent obtenir gratuitement auprès de l'Agent payeur et d'information allemand le prospectus, les statuts de la société d'investissement, le dernier rapport d'activité et, s'il a été publié postérieurement, le dernier rapport semestriel. Ils peuvent également s'y informer de la valeur nette d'inventaire par action, des prix d'émission, de conversion et de rachat des actions, ainsi que de toutes autres données financières concernant la SICAV pouvant être consultées par les actionnaires au siège de la société d'investissement.

Les prix d'émission et de rachat des actions de chaque compartiment, ainsi que les autres communications aux actionnaires, sont publiés dans le Bundesanzeiger.

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base du présent rapport financier. Les souscriptions sont valides uniquement si elles sont effectuées sur la base du prospectus d'émission le plus récent, accompagné du dernier rapport annuel et, s'il est plus récent, du dernier rapport semestriel.

La Société de gestion attire l'attention de l'investisseur sur le fait qu'avant de souscrire toute action, il peut consulter le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) relatives aux classes d'actions concernées sur le site Internet www.edmond-de-rothschild.com. On peut se procurer gratuitement un exemplaire papier des informations clés pour l'investisseur auprès du siège social de la Société de gestion, du Distributeur Global ou d'intermédiaires faisant partie du réseau de distribution.

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Pour tous les compartiments QUAM, la valeur nette d'inventaire des actions est calculée chaque jour ouvrable bancaire au Luxembourg.

Pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA, la valeur nette d'inventaire des actions est calculée chaque jour où les banques sont généralement ouvertes au Luxembourg et en France, et tout autre jour où les marchés financiers français et chinois sont ouverts (calendrier officiel de EURONEXT PARIS S.A. et de la Bourse de Hong Kong) est un jour de valorisation.

Pour les compartiments EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA et EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE, la valeur nette d'inventaire des actions est calculée chaque jour où les banques sont généralement ouvertes au Luxembourg et en France, et tout autre jour les marchés français et américains sont ouverts (calendrier officiel de NYSE et EURONEXT PARIS S.A.) est un jour de valorisation.

Pour les compartiments EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES et EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIBLES, la valeur nette d'inventaire des actions est calculée chaque jour où les banques sont généralement ouvertes au Luxembourg, aux Etats-Unis et en France, et tout autre jour les marchés français et américains sont ouverts (calendrier officiel de NYSE et EURONEXT PARIS S.A.) est un jour de valorisation.

Pour le compartiment EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY, la valeur nette d'inventaire des actions est calculée chaque jour au cours duquel les banques sont habituellement ouvertes au Luxembourg et tout autre jour au cours duquel les marchés financiers américains sont ouverts (calendrier officiel de NYSE) est un Jour d'Évaluation.

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION (suite)

Pour tous les autres compartiments, la valeur nette d'inventaire des actions est calculée chaque jour où les banques sont généralement ouvertes au Luxembourg et en France, et tout autre jour où les marchés financiers français sont ouverts (calendrier officiel de EURONEXT PARIS S.A.) est un jour de valorisation.

Pour tous les compartiments, la valeur nette d'inventaire:

- n'est pas calculée le vendredi saint ni le 24 décembre (veille de Noël)
- est calculée et publiée le premier jour ouvré suivant le Jour d'évaluation concerné (« Jour de calcul de la VNI »).

Pour l'établissement du rapport annuel révisé et du rapport semestriel non révisé, la Société procédera, pour chaque Compartiment, à une évaluation supplémentaire de leur portefeuille-titres en utilisant à cet effet les cours de clôture en vigueur ce jour-là. Ainsi, la Société procédera le cas échéant, à la date de clôture de l'Exercice et du semestre, à deux déterminations de la Valeur Nette d'Inventaire des Compartiments concernés, l'une basée sur le principe du portefeuille-titres évalué aux derniers cours disponibles au moment du calcul du prix à appliquer aux souscriptions, aux rachats et aux conversions traitées à cette date, et l'autre basée sur le principe du portefeuille-titres évalué au cours de clôture du même jour et destinée à être publiée dans le rapport annuel révisé et dans le rapport semestriel non révisé.

Si le 30 septembre et/ou le 31 mars ne sont pas des jours ouvrables bancaires au Luxembourg, une valeur nette d'inventaire par action sera calculée pour chaque compartiment sur base des derniers prix de clôture du même jour.

INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES ET AUX INVESTISSEURS SUISSES

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. a été agréée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) en qualité de représentant suisse de la SICAV pour l'offre à des investisseurs non qualifiés en Suisse et agit également comme agent payeur des compartiments de la SICAV.

Le prospectus, le document d'information clé pour l'investisseur (DICI), les statuts, les rapports annuels et semestriels de la SICAV, ainsi que la liste des acquisitions et des cessions que la SICAV a réalisées au cours de la période, peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès du représentant suisse.

TER (Total Expense Ratio)

Le TER (Total Ratio des Dépenses) au 30 septembre 2020 pour chaque compartiment est calculé dans le respect des recommandations de la S.F.A.M.A., approuvées par la FINMA, et figure sous les informations statistiques de chaque compartiment.

Le Total Ratio des Dépenses (TER) exprime le montant total des dépenses, hors commissions de transactions, supportées annuellement par la SICAV au titre de chacun de ses compartiments.

Le TER se calcule comme suit :

TER = dépenses totales du compartiment/valeur nette d'inventaire (VNI) moyenne du compartiment
VNI moyenne du compartiment = somme des actifs nets au cours de l'exercice/Nombre d'observations.

Si un organisme de placement collectif investit au moins 10 % de son actif net en tant que fonds de fonds dans d'autres organismes de placement collectif (fonds cibles) qui publient un TER au sens des présentes, un TER composite (synthétique) de ce fonds de fonds doit être calculé à la date de clôture de l'exercice ou à la fin de son premier semestre. Il correspond à la somme des éléments suivants :

TER de chaque fonds cible, calculé au prorata et pondéré en proportion de la représentation de ce fonds dans l'actif net du fonds de fonds à la date de clôture,
- commissions d'émission et de rachat des fonds cibles effectivement versées, et
- TER du fonds de fonds moins les remboursements reçus des fonds cibles pendant la période considérée.

Si l'un quelconque des fonds cibles ne publie pas de TER en vertu des présentes, la divulgation des coûts supportés par le fonds de fonds doit se faire comme suit:

- On signale qu'aucun TER composite (synthétique) n'a pu être déterminé pour la portion correspondante du fonds de fonds.
- On donne ensuite une valeur composite (synthétique) correspondant aux coûts globaux que le fonds de fonds est censé supporter. Pour ce faire,
  - on calcule un TER composite (synthétique) qui - pondéré en fonction de la proportion d'investissement du fonds - englobe tous les TER de fonds cibles calculés en vertu des présentes (fonds cibles avec TER), et
  - on y ajoute pour chacun des autres fonds cibles (fonds cibles sans TER) le montant des commissions d'émission et de rachat ainsi qu'une estimation aussi précise que possible du plafond des coûts pour le TER. Cette valeur - pondérée sur la base de la pondération des fonds cibles dans le fonds de fonds - doit intégrer la commission de gestion maximale ainsi que la commission de gestion de surperformance la plus récente pour le fonds cible.

Pour les compartiments lancés en cours de période, le TER (Total Ratio des Dépenses) n'est pas présenté car il n'est pas représentatif.

ÉTAT GLOBALISÉ DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIF		
Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		6,757,192,095.66
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(166,862,212.01)
		6,590,329,883.65
Liquidités :		
- Banques à vue		243,600,187.16
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	47,672,544.27
- Dépôts de garantie		23,655,295.06
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		11,248,501.04
- Intérêts à recevoir		45,275,687.54
- Dividendes à recevoir		1,523,931.68
- A recevoir sur ventes de titres		20,197,779.83
- Plus-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	4,110,082.82
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	1,984,401.99
- Plus-value non réalisée sur swaps	(voir notes)	5,269,878.38
- Autres		3,109,640.92
		6,997,977,814.34
PASSIF		
Découvert bancaire :		
- Banques à vue		613,913.26
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	544.23
- Appel de marge		6,713,709.09
Autres passifs :		
- Rachats à payer		6,625,964.95
- Taxes et frais à payer		29,228,019.61
- A payer sur achats de titres		51,823,026.81
- Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	18,840,492.69
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	5,721,589.65
- Moins-value non réalisée sur swaps	(voir notes)	11,990,610.26
- Intérêts à payer sur dépôts bancaires et sur contrats de swaps		408,748.58
- Autres		323,732.09
		132,290,351.22
TOTAL DES ACTIFS NETS		**6,865,687,463.12**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT GLOBALISÉ DES OPÉRATIONS

Période du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020
(en EUR)

REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Dividendes, nets	(voir notes)	22,847,532.53
- Intérêts sur obligations, nets	(voir notes)	65,030,087.11
- Intérêts sur swaps, nets		2,247,285.69
Intérêts bancaires, nets		129,827.98
Provisions sur charges à payer	(voir notes)	144,315.55
Autres revenus		87,943.80
		90,486,992.66
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		522,130.34
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	29,757,766.58
- Commission de Performance	(voir notes)	9,697,726.96
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	8,057,545.92
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	1,027,884.54
- Frais légaux et de révision		29,311.00
- Frais d'impression et de publication		347,349.31
- Intérêts sur swaps, nets		5,127,530.70
- Frais de transaction	(voir notes)	8,585,195.57
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	3,272,339.30
		66,424,780.22
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		**24,062,212.44**
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	(20,071,374.86)
- Change		(22,092,395.78)
- Swaps		20,096,769.39
RÉSULTAT NET RÉALISE		**1,995,211.19**
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		720,239,193.48
- Contrats de change à terme sur devises		22,680,854.13
- Contrats à terme		(7,401,527.99)
- Contrats de swaps		(12,200,956.37)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		**725,312,774.44**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIF		
Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		199,222,219.38
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		9,369,725.56
		208,591,944.94
Liquidités :		
- Banques à vue		16,800,484.54
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	1,510,213.58
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		36,148.49
- Intérêts à recevoir		204,767.33
- Plus-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	61,062.89
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	37.45
- Plus-value non réalisée sur swaps	(voir notes)	682,702.86
		227,887,362.08
PASSIF		
Découvert bancaire :		
- Appel de marge		720,000.00
Autres passifs :		
- Rachats à payer		34,205.83
- Taxes et frais à payer		468,252.85
- A payer sur achats de titres		600,644.67
- Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	319,445.62
- Autres		1,577.33
		2,144,126.30
TOTAL DES ACTIFS NETS		**225,743,235.78**
Class A EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**579.21**
Actions en circulation		**125,623.7010**
Class A USD		
Valeur nette d'inventaire par action		**100.92**
Actions en circulation		**1,129.0490**
Class A USD (H)		
Valeur nette d'inventaire par action		**107.17**
Actions en circulation		**104.4380**
Class B EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**111.70**
Actions en circulation		**14,814.5170**
Class CR EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**99.37**
Actions en circulation		**29,430.2010**
Class I EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**156.87**
Actions en circulation		**89,399.1560**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

Class J EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**114.40**
Actions en circulation	**15,904.0000**
Class K EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**138.53**
Actions en circulation	**8,137.8890**
Class N EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**109.14**
Actions en circulation	**947,666.5600**
Class O EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**99.29**
Actions en circulation	**278,539.4600**
Class P EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**103.61**
Actions en circulation	**880.5270**
Class R EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**148.95**
Actions en circulation	**1,004.1350**
Class R USD	
Valeur nette d'inventaire par action	**99.29**
Actions en circulation	**1.0020**

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		**209,776,993.29**
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Intérêts sur obligations, nets	(voir notes)	320,852.44
- Intérêts sur swaps, nets		228,611.11
Provisions sur charges à payer	(voir notes)	48,505.00
Autres revenus		3,033.13
		601,001.68
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		53,793.76
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	703,383.35
- Commission de Performance	(voir notes)	35,948.17
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	175,485.53
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	27,133.94
- Frais d'impression et de publication		11,184.95
- Frais de transaction	(voir notes)	330,012.50
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	83,936.36
		1,420,878.56
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		**(819,876.88)**
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	5,709,404.44
- Change		(617,872.99)
RÉSULTAT NET RÉALISE		**4,271,654.57**
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		17,815,231.31
- Contrats de change à terme sur devises		(226.06)
- Contrats à terme		(217,519.48)
- Contrats de swaps		599,699.77
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		**22,468,840.11**
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		6,491,050.18
Rachats d'actions		(12,993,647.80)
		(6,502,597.62)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		**225,743,235.78**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES

Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class A EUR	**Class A USD**	**Class A USD (H)**	**Class B EUR**	**Class CR EUR**
Actions en circulation au début de la période	137,687.8720	9,566.8230	104.4380	20,372.3500	34,917.7510
Souscriptions d'actions	3,372.4140	31.4980	111.3380	0.0000	92.3940
Rachats d'actions	(15,436.5850)	(8,469.2720)	(111.3380)	(5,557.8330)	(5,579.9440)
Actions en circulation en fin de la période	**125,623.7010**	**1,129.0490**	**104.4380**	**14,814.5170**	**29,430.2010**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	USD	USD	EUR	EUR
Maximale	587.00 09.02.20	103.20 09.02.20	108.55 09.02.20	113.20 09.02.20	100.70 09.02.20
Minimale	520.45 04.01.20	83.68 04.03.20	95.85 04.01.20	100.37 04.01.20	89.24 04.01.20
Actions en circulation en fin de période	**579.21**	**100.92**	**107.17**	**111.70**	**99.37**

STATISTIQUES

Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class I EUR	**Class J EUR**	**Class K EUR**	**Class N EUR**	**Class O EUR**
Actions en circulation au début de la période	71,560.5340	16,484.0000	6,937.8890	948,461.0950	284,839.4600
Souscriptions d'actions	28,378.8770	125.0000	1,200.0000	0.0000	0.0000
Rachats d'actions	(10,540.2550)	(705.0000)	(0.0000)	(794.5350)	(6,300.0000)
Actions en circulation en fin de la période	**89,399.1560**	**15,904.0000**	**8,137.8890**	**947,666.5600**	**278,539.4600**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Maximale	158.92 09.02.20	115.90 09.02.20	140.40 09.02.20	110.59 09.02.20	100.61 09.02.20
Minimale	140.66 04.01.20	102.59 04.01.20	124.21 04.01.20	97.71 04.01.20	88.89 04.01.20
Actions en circulation en fin de période	**156.87**	**114.40**	**138.53**	**109.14**	**99.29**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class P EUR	**Class R EUR**	**Class R USD**
Actions en circulation au début de la période	172.0460	1,042.4630	1.0020
Souscriptions d'actions	839.8830	0.0000	0.0000
Rachats d'actions	(131.4020)	(38.3280)	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	**880.5270**	**1,004.1350**	**1.0020**
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	EUR	USD
Maximale	105.00 09.02.20	150.99 09.02.20	101.45 09.02.20
Minimale	92.85 04.01.20	134.01 04.01.20	82.12 04.03.20
Actions en circulation en fin de période	**103.61**	**148.95**	**99.29**

TER (Total Ratio des Dépenses) (non audité)

	Class A EUR	Class A USD	Class A USD (H)	Class B EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.65	1.70	1.60	1.69
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	0.32	0.36	0.30	0.36

	Class CR EUR	Class I EUR	Class J EUR	Class K EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.54	1.22	1.24	0.95
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	0.36	0.37	0.39	-

	Class N EUR	Class O EUR	Class P EUR	Class R EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	0.65	0.65	0.84	1.90
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-	-	0.27

	Class R USD
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.88
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	0.34

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.18	Class A EUR	315,086.5690	184,473,644.14	EUR	585.47
	Class A USD	22,067.8580	2,363,601.58	USD	107.11
	Class A USD (H)	2,333.6560	238,917.74	USD	102.38
	Class B EUR	189,661.8660	21,413,639.02	EUR	112.90
	Class C EUR	14,170.8760	1,500,013.32	EUR	105.85
	Class I EUR	1,322,402.1150	207,428,693.13	EUR	156.86
	Class J EUR	14,481.0000	1,657,876.21	EUR	114.49
	Class K EUR	49,763.6200	6,883,541.11	EUR	138.32
	Class N EUR	1,304,588.4610	141,111,323.31	EUR	108.17
	Class O EUR	631,837.9190	62,189,094.39	EUR	98.43
	Class P EUR	18,011.8900	1,857,761.11	EUR	103.14
	Class R EUR	1,314.1210	199,265.48	EUR	151.63
	Class R USD	35.6430	3,761.45	USD	105.53
*04.04.18	Class CR EUR	15.0000	1,496.17	EUR	99.74
** 12.10.18	Class C EUR	13,679.0180	1,345,279.06	EUR	98.35
03.31.19	Class A EUR	195,691.3230	107,814,337.33	EUR	550.94
	Class A USD	10,327.7860	948,794.41	USD	91.87
	Class A USD (H)	2,437.0940	240,910.89	USD	98.85
	Class B EUR	165,548.2460	17,588,474.36	EUR	106.24
	Class CR EUR	59,908.6990	5,651,343.62	EUR	94.33
	Class I EUR	250,251.0910	37,098,819.15	EUR	148.25
	Class J EUR	21,101.0000	2,281,489.43	EUR	108.12
	Class K EUR	15,054.9630	1,966,118.78	EUR	130.60
	Class N EUR	884,109.6710	90,558,826.09	EUR	102.43
	Class O EUR	637,310.5550	59,388,673.39	EUR	93.19
	Class P EUR	17,641.2250	1,720,013.65	EUR	97.50
	Class R EUR	1,057.2470	150,405.35	EUR	142.26
	Class R USD	35.4080	3,196.46	USD	90.28
03.31.20	Class A EUR	137,687.8720	72,133,964.02	EUR	523.89
	Class A USD	9,566.8230	820,824.66	USD	85.80
	Class A USD (H)	104.4380	10,076.94	USD	96.49
	Class B EUR	20,372.3500	2,058,293.70	EUR	101.03
	Class CR EUR	34,917.7510	3,136,557.19	EUR	89.83
	Class I EUR	71,560.5340	10,132,417.34	EUR	141.59
	Class J EUR	16,484.0000	1,702,248.20	EUR	103.27
	Class K EUR	6,937.8890	867,866.46	EUR	125.09
	Class N EUR	948,461.0950	93,333,929.00	EUR	98.41
	Class O EUR	284,839.4600	25,500,621.97	EUR	89.53
	Class P EUR	172.0460	16,087.28	EUR	93.51
	Class R EUR	1,042.4630	140,629.35	EUR	134.90
	Class R USD	1.0020	84.35	USD	84.18

* première évaluation
** dernière évaluation

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
09.30.20	Class A EUR	125,623.7010	72,762,056.79	EUR	579.21
	Class A USD	1,129.0490	113,942.77	USD	100.92
	Class A USD (H)	104.4380	11,193.13	USD	107.17
	Class B EUR	14,814.5170	1,654,787.06	EUR	111.70
	Class CR EUR	29,430.2010	2,924,608.79	EUR	99.37
	Class I EUR	89,399.1560	14,023,609.90	EUR	156.87
	Class J EUR	15,904.0000	1,819,483.33	EUR	114.40
	Class K EUR	8,137.8890	1,127,308.33	EUR	138.53
	Class N EUR	947,666.5600	103,427,246.41	EUR	109.14
	Class O EUR	278,539.4600	27,656,473.25	EUR	99.29
	Class P EUR	880.5270	91,234.65	EUR	103.61
	Class R EUR	1,004.1350	149,566.58	EUR	148.95
	Class R USD	1.0020	99.49	USD	99.29

* première évaluation
** dernière évaluation

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 septembre 2020

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE					
	OBLIGATIONS CONVERTIBLES					
	ALLEMAGNE					
7,500,000	DELIVERY HERO 0.25 20-24 23/01S	EUR	7,502,550.00	118.66	8,899,691.85	3.95
4,000,000	DELIVERY HERO AG CV 0.875 20-25 15/07S	EUR	4,047,300.00	100.52	4,020,654.32	1.78
1,000,000	DELIVERY HERO CV 1.00 20-27 23/01S	EUR	906,000.00	121.42	1,214,192.19	0.54
10,200,000	DEUSTCHE WOHNEN CV 0.325 17-24 26/07A	EUR	11,139,636.24	110.03	11,223,442.70	4.98
1,500,000	DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A	EUR	1,569,375.00	104.34	1,565,039.45	0.69
4,900,000	LEG IMMOBILIEN CV 0.875 17-25 01/09S	EUR	5,693,055.39	123.54	6,053,493.41	2.68
1,000,000	LEG IMMOBILIEN AG CV 0.40 20-28 30/06S	EUR	1,000,000.00	105.84	1,058,351.46	0.47
1,000,000	MTU AERO ENGINES CV 0.05 19-27 18/03A	EUR	1,042,414.89	90.75	907,517.04	0.40
8,000,000	RAG STIFTUNG 0.00 17-23 16/03U	EUR	8,272,360.00	98.32	7,865,286.32	3.48
2,800,000	RAG STIFTUNG CV 0.000 20-26 17/06U	EUR	2,807,000.00	103.78	2,905,915.18	1.29
2,600,000	SYMRISE AG CV 0.2375 17-24 20/06A	EUR	3,045,098.33	134.90	3,507,473.26	1.55
1,300,000	TAG IMMOBILIEN AG 0.625 20-26 27/08S	EUR	1,329,100.00	105.58	1,372,499.74	0.61
5,000,000	ZALANDO SE CV 0.05 20-25 06/08A	EUR	5,356,020.00	116.04	5,801,790.85	2.57
	TOTAL ALLEMAGNE		**53,709,909.85**		**56,395,347.77**	**24.99**
	BELGIQUE					
2,500,000	UMICORE SA CV 0.00 20-25 23/06U	EUR	2,496,250.00	95.99	2,399,861.28	1.06
	TOTAL BELGIQUE		**2,496,250.00**		**2,399,861.28**	**1.06**
	ESPAGNE					
4,000,000	AMADEUS IT GROUP SA 1.5 20-25 09/04S	EUR	4,749,250.00	123.95	4,958,106.40	2.20
4,500,000	CELLNEX TELECOM CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	4,897,360.46	133.67	6,015,136.10	2.66
1,300,000	CELLNEX TELECOM SA 1.50 18-26 16/01A	EUR	1,344,285.12	174.79	2,272,227.56	1.01
	TOTAL ESPAGNE		**10,990,895.58**		**13,245,470.06**	**5.87**
	ETATS-UNIS					
2,800,000	JPMORGAN CHASE BANK CV 0.00 19-22 18/09U	EUR	2,963,750.00	108.00	3,023,932.91	1.34
1,100,000	PRICELINE GROUP CV 0.90 15-21 15/09A	USD	1,067,434.42	106.54	999,958.03	0.44
	TOTAL ETATS-UNIS		**4,031,184.42**		**4,023,890.94**	**1.78**
	FRANCE					
7,200,000	ATOS SE CV 0.0 19-24 06/11U	EUR	8,423,875.00	126.39	9,100,150.63	4.03
57,270	EDENRED SA CV 0.00 19-24 06/09U	EUR	3,785,311.01	60.95	3,490,387.04	1.55
393,077	ELECTRICITE DE FRANCE EDF 20-24 14/09U	EUR	4,599,000.90	12.26	4,819,398.78	2.13
31,648	GENFIT CV DY 3.50 17-22 16/10S	EUR	929,270.73	11.04	334,362.94	0.15
2,300,000	KERING CV 0.00 19-22 30/09U	EUR	2,502,759.37	106.97	2,460,285.57	1.09
3,300,000	ORANGE SA 0.375 17-21 27/06S	GBP	3,741,673.20	99.48	3,613,907.62	1.60
35,177	ORPEA 0.375 19-27 17/05A	EUR	5,347,062.33	138.95	4,880,632.85	2.16
4,000	REMY COINTREAU CV 0.125 16-26 07/09A	EUR	522,028.02	162.46	649,785.23	0.29
40,000	SAFRAN SA 0.00 18-23 21/06U	EUR	5,803,527.19	136.88	5,475,037.88	2.43
1,100,000	SELENA SARL 0.00 20-25 25/06U	EUR	1,111,000.00	107.37	1,181,058.56	0.52
3,437	SOITEC SA CV 0.0 20-25 01/10U	EUR	599,206.58	178.35	613,003.78	0.27
1,300,000	TECHNIP SA CV 0.875 16-21 25/01S	EUR	1,378,650.00	99.87	1,298,268.67	0.58
2,000,000	TOTAL SA CV 0.50 15-22 02/12S	USD	1,777,303.91	98.80	1,686,135.33	0.75
50,000	UBISOFT ENTERTAIN CV 0.0 19-24 24/09U	EUR	6,092,494.02	123.74	6,187,167.40	2.74
150,000	VEOLIA ENV CV 0.00 19-25 01/01U	EUR	4,710,000.00	30.41	4,561,624.65	2.02

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
1,400,000	VINCI SA CV 0.375 17-22 16/02S	USD	1,471,593.07	108.21	1,292,634.55	0.57
	TOTAL FRANCE		**52,794,755.33**		**51,643,841.48**	**22.88**
	ITALIE					
5,000,000	SNAM CV 0.00 17-22 20/03U	EUR	5,085,128.70	104.79	5,239,575.80	2.32
	TOTAL ITALIE		**5,085,128.70**		**5,239,575.80**	**2.32**
	LUXEMBOURG					
2,000,000	GRAND CITY PRO CV 0.25 16-22 02/03S	EUR	2,144,518.83	102.04	2,040,885.46	0.90
1,700,000	LAGFIN S.C.A 2.000 20-25 02/07A	EUR	1,700,000.00	111.41	1,893,937.26	0.84
	TOTAL LUXEMBOURG		**3,844,518.83**		**3,934,822.72**	**1.74**
	PAYS-BAS					
7,400,000	AIRBUS GROUP SE CV 0.00 16-21 14/06U	EUR	8,492,972.42	99.48	7,361,346.25	3.26
3,500,000	BRENNTAG FINANCE CV 1.875 15-22 02/12S	USD	3,295,732.17	103.10	3,078,966.74	1.36
6,000,000	IBERDROLA INTL CV 0.00 15-22 11/11A	EUR	6,355,218.87	127.23	7,633,918.14	3.39
2,000,000	JUST EAT TAKEAWAY.COM 1.25 20-26 30/04S	EUR	2,151,250.00	111.87	2,237,465.20	0.99
3,600,000	QIAGEN CV 0.50 17-23 13/09S	USD	3,274,809.94	132.49	4,069,962.67	1.80
2,800,000	QIAGEN NV CV 1 18-24 13/11S	USD	2,501,427.95	126.81	3,029,707.01	1.34
7,000,000	STMICROELECTRON CV 0.0000 20-25 04/08A	USD	6,393,790.44	109.59	6,545,727.21	2.90
5,400,000	STMICROELECTRONIC CV 0.0001 17-27 04/08S	USD	4,812,793.18	108.78	5,012,153.28	2.22
	TOTAL PAYS-BAS		**37,277,994.97**		**38,969,246.50**	**17.26**
	SUISSE					
12,000,000	SIKA 0.15 18-25 05/06A	CHF	11,790,169.19	129.45	14,390,776.72	6.37
	TOTAL SUISSE		**11,790,169.19**		**14,390,776.72**	**6.37**
	TOTAL OBLIGATIONS CONVERTIBLES		**182,020,806.87**		**190,242,833.27**	**84.27**
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		**182,020,806.87**		**190,242,833.27**	**84.27**
	AUTRES VALEURS MOBILIERES					
	OBLIGATIONS CONVERTIBLES					
	FRANCE					
30,000	SAFRAN SA 0.875 20-27 15/05A	EUR	3,411,067.00	120.24	3,596,322.13	1.60
9,134	WORLDLINE SA FRANCE 0.0 20-25 30/07U	EUR	1,159,705.62	124.42	1,136,442.54	0.50
	TOTAL FRANCE		**4,570,772.62**		**4,732,764.67**	**2.10**
	ITALIE					
1,900,000	NEXI SPA 1.75 20-27 24/04S	EUR	2,144,050.00	120.00	2,279,991.62	1.01
	TOTAL ITALIE		**2,144,050.00**		**2,279,991.62**	**1.01**
	PAYS-BAS					
5,200,000	YANDEX NV CV 0.75 20-25 03/031	USD	4,801,758.27	124.80	5,537,410.32	2.45
	TOTAL PAYS-BAS		**4,801,758.27**		**5,537,410.32**	**2.45**
	ROYAUME-UNI					
3,200,000	OCADO GROUP PLC 0.75 20-27 18/01S	GBP	3,901,440.24	124.14	4,373,073.25	1.94
	TOTAL ROYAUME-UNI		**3,901,440.24**		**4,373,073.25**	**1.94**
	TOTAL OBLIGATIONS CONVERTIBLES		**15,418,021.13**		**16,923,239.86**	**7.50**
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES		**15,418,021.13**		**16,923,239.86**	**7.50**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	INSTRUMENTS DERIVES					
	OPTIONS					
	ALLEMAGNE					
(50)	ADIDAS JUN 220.00 18.06.21 PUT	EUR	(42,729.00)	10.94	(54,700.00)	(0.02)
120	ADIDAS JUN 240.00 18.06.21 CALL	EUR	398,719.20	51.20	614,400.00	0.27
(50)	ADIDAS JUN 320.00 18.06.21 CALL	EUR	(67,040.00)	12.76	(63,800.00)	(0.03)
800	DEUTSCHE POST JUN 42.000 18.06.21 CALL	EUR	151,086.67	1.89	151,200.00	0.07
(200)	DJ EURO STOXX NOV 2850.0 20.11.20 PUT	EUR	(94,800.00)	29.40	(58,800.00)	(0.03)
725	ENI SPA DEC 17.00 18.12.20 CALL	EUR	279,125.00	0.00	181.25	0.00
200	ESTX50 DEC 3000.0 18.12.20 PUT	EUR	220,700.00	82.40	164,800.00	0.07
(100)	ESTX50 EUR P DEC 3600.0 18.12.20 CALL	EUR	(33,300.00)	10.90	(10,900.00)	0.00
(200)	ESTX50 EUR P DEC 3400.0 18.12.20 CALL	EUR	(82,300.00)	50.40	(100,800.00)	(0.04)
(100)	KERING JUN 440.00 18.06.21 PUT	EUR	(218,970.00)	22.63	(226,300.00)	(0.10)
80	KERING JUN 480.00 18.06.21 CALL	EUR	435,246.00	114.32	914,560.00	0.40
(120)	KERING JUN 640.00 18.06.21 CALL	EUR	(328,320.00)	29.25	(351,000.00)	(0.16)
450	MICHELIN JUN 110.00 18.06.21 CALL	EUR	179,851.90	2.89	130,050.00	0.06
(450)	MICHELIN JUN 130.00 18.06.21 CALL	EUR	(36,459.99)	0.69	(31,050.00)	(0.01)
(100)	MICHELIN JUN 80.000 18.06.21 PUT	EUR	(44,622.00)	5.65	(56,500.00)	(0.03)
300	SIEMENS N JUN 120.00 18.06.21 CALL	EUR	235,251.00	8.69	260,700.00	0.12
(150)	SIEMENS N JUN 90.000 18.06.21 PUT	EUR	(51,669.00)	2.70	(40,500.00)	(0.02)
	TOTAL ALLEMAGNE		**899,769.78**		**1,241,541.25**	**0.55**
	ESPAGNE					
6,300	CAIXABANK DEC 4.00 18.12.20 CALL	EUR	242,602.00	0.01	6,300.00	0.00
	TOTAL ESPAGNE		**242,602.00**		**6,300.00**	**0.00**
	FRANCE					
1,200	TOTAL DEC 48.000 18.12.20 CALL	EUR	125,383.08	0.01	1,200.00	0.00
4,500	VINCI JUN 80.000 18.06.21 CALL	EUR	357,750.00	3.89	175,050.00	0.08
	TOTAL FRANCE		**483,133.08**		**176,250.00**	**0.08**
	ROYAUME-UNI					
647	BP DEC 5.200 18.12.20 CALL	GBP	157,886.52	0.00	1,780.56	0.00
	TOTAL ROYAUME-UNI		**157,886.52**		**1,780.56**	**0.00**
	TOTAL OPTIONS		**1,783,391.38**		**1,425,871.81**	**0.63**
	TOTAL INSTRUMENTS DERIVES		**1,783,391.38**		**1,425,871.81**	**0.63**
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		**199,222,219.38**		**208,591,944.94**	**92.40**
	Liquidités/(découvert bancaire)				17,590,698.12	7.79
	Autres actifs/(passifs) nets				(439,407.28)	(0.19)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				**225,743,235.78**	**100.00**

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Allemagne	25.54
France	25.06
Pays-Bas	19.71
Suisse	6.37
Espagne	5.87
Italie	3.33
Royaume-Uni	1.94
Etats-Unis	1.78
Luxembourg	1.74
Belgique	1.06
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**92.40**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	7.60
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Services internet et software	11.86
Sociétés immobilières	9.64
Chimie	7.92
Holdings et sociétés financières	7.64
Transmission d'informations	6.87
Services divers	6.85
Alimentation, énergie et eaux	6.47
Industries aéronautique et astronomique	6.09
Electronique et semi-conducteurs	5.39
Industrie minière	4.77
Electrotechnique et électronique	3.39
Biotechnologie	3.29
Commerce de détail	3.03
Industries textile et du vêtement	2.57
Services santé, éducation et social	2.16
Pétrole	1.33
Métaux non ferreux	1.06
Circulation et transport	0.69
Construction et matériaux de construction	0.57
Pays et gouvernement central	0.52
Tabac et alcool	0.29
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**92.40**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	7.60
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIF		
Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		124,738,621.20
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		9,756,037.54
		134,494,658.74
Liquidités :		
- Banques à vue		8,525,908.02
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	2,620,657.77
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		22,921.22
- Intérêts à recevoir		149,229.29
- Plus-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	15,135.44
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	22,993.63
- Plus-value non réalisée sur swaps	(voir notes)	153,608.14
		146,005,112.25
PASSIF		
Découvert bancaire :		
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	181.44
- Appel de marge		22,750.00
Autres passifs :		
- Rachats à payer		65,478.60
- Taxes et frais à payer		409,425.96
- Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	948,899.86
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	83,938.80
- Intérêts à payer sur dépôts bancaires et sur contrats de swaps		2,632.77
		1,533,307.43
TOTAL DES ACTIFS NETS		**144,471,804.82**
Class A CHF (H)		
Valeur nette d'inventaire par action		**114.78**
Actions en circulation		**150,725.2730**
Class A EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**161.15**
Actions en circulation		**381,250.5890**
Class A USD (H)		
Valeur nette d'inventaire par action		**159.64**
Actions en circulation		**27,198.9180**
Class B EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**125.03**
Actions en circulation		**1,868.8960**
Class CR EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**110.46**
Actions en circulation		**23,651.3400**
Class I CHF		
Valeur nette d'inventaire par action		**115.56**
Actions en circulation		**3,709.1660**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

Class I EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**170.85**
Actions en circulation	**338,955.7580**
Class J EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**129.56**
Actions en circulation	**94.3100**
Class K EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**170.12**
Actions en circulation	**1,861.0000**
Class K USD (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	**166.76**
Actions en circulation	**10,639.0850**
Class R EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**150.73**
Actions en circulation	**2,030.8680**
Class R USD	
Valeur nette d'inventaire par action	**104.22**
Actions en circulation	**1.0010**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		**135,618,397.21**
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Intérêts sur obligations, nets	(voir notes)	281,181.23
- Intérêts sur swaps, nets		45,750.00
		326,931.23
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		20,821.43
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	658,272.89
- Commission de Performance	(voir notes)	21,462.50
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	124,984.03
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	23,677.81
- Frais d'impression et de publication		7,201.54
- Frais de transaction	(voir notes)	317,377.46
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	52,650.83
		1,226,448.49
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		**(899,517.26)**
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	14,482,463.91
- Change		(526,370.00)
RÉSULTAT NET RÉALISE		**13,056,576.65**
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		14,744,743.66
- Contrats de change à terme sur devises		(660,955.61)
- Contrats à terme		(31,835.80)
- Contrats de swaps		134,932.45
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		**27,243,461.35**
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		17,760,124.13
Rachats d'actions		(36,150,177.87)
		(18,390,053.74)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		**144,471,804.82**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class A CHF (H)	**Class A EUR**	**Class A USD (H)**	**Class B EUR**	**Class CR EUR**
Actions en circulation au début de la période	159,338.0000	383,766.3530	28,143.9180	1,897.8960	5,085.4110
Souscriptions d'actions	47.2730	94,759.4890	700.0000	0.0000	19,362.0000
Rachats d'actions	(8,660.0000)	(97,275.2530)	(1,645.0000)	(29.0000)	(796.0710)
Actions en circulation en fin de la période	**150,725.2730**	**381,250.5890**	**27,198.9180**	**1,868.8960**	**23,651.3400**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	CHF	EUR	USD	EUR	EUR
Maximale	117.29 09.02.20	164.59 09.02.20	162.96 09.02.20	127.70 09.02.20	112.80 09.02.20
Minimale	92.67 04.03.20	129.79 04.03.20	128.04 04.03.20	100.68 04.03.20	89.03 04.03.20
Actions en circulation en fin de période	**114.78**	**161.15**	**159.64**	**125.03**	**110.46**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class I CHF	**Class I EUR**	**Class J EUR**	**Class K EUR**	**Class K USD (H)**
Actions en circulation au début de la période	99.1660	345,475.2790	94.3100	2,161.0000	144,229.0850
Souscriptions d'actions	3,610.0000	4,725.3220	0.0000	400.0000	1,410.0000
Rachats d'actions	(0.0000)	(11,244.8430)	(0.0000)	(700.0000)	(135,000.0000)
Actions en circulation en fin de la période	**3,709.1660**	**338,955.7580**	**94.3100**	**1,861.0000**	**10,639.0850**
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	CHF	EUR	EUR	EUR	USD
Maximale	118.07 09.02.20	174.42 09.02.20	132.27 09.02.20	173.69 09.02.20	170.15 09.02.20
Minimale	93.27 04.03.20	137.20 04.03.20	104.03 04.03.20	136.68 04.03.20	133.72 04.03.20
Actions en circulation en fin de période	**115.56**	**170.85**	**129.56**	**170.12**	**166.76**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class R EUR	**Class R USD**
Actions en circulation au début de la période	2,156.9450	1.0010
Souscriptions d'actions	108.1750	0.0000
Rachats d'actions	(234.2520)	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	**2,030.8680**	**1.0010**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	USD
Maximale	154.02 09.02.20	107.77 09.01.20
Minimale	121.73 04.03.20	77.29 04.03.20
Actions en circulation en fin de période	**150.73**	**104.22**

TER (Total Ratio des Dépenses) (non audité)

	Class A CHF (H)	Class A EUR	Class A USD (H)	Class B EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.45	1.48	1.45	1.45
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	0.03	-	-

	Class CR EUR	Class I CHF	Class I EUR	Class J EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.61	1.08	0.90	0.88
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	0.37	0.17	-	-

	Class K EUR	Class K USD (H)	Class R EUR	Class R USD
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.00	1.01	2.05	0.90
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-	-	-

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.18	Class A CHF (H)	324,345.5600	34,429,178.11	CHF	106.15
	Class A EUR	407,305.4490	59,841,159.60	EUR	146.92
	Class A USD (H)	105,891.6770	14,560,765.58	USD	137.51
	Class B EUR	34,817.7900	3,967,540.67	EUR	113.95
	Class C EUR	65.1970	6,890.29	EUR	105.68
	Class I EUR	504,633.0310	77,555,009.36	EUR	153.69
	Class J EUR	94.3100	10,988.65	EUR	116.52
	Class K EUR	8,533.2300	1,308,384.50	EUR	153.33
	Class K USD (H)	166,204.0850	23,658,409.73	USD	142.35
	Class R EUR	3,541.2010	493,876.38	EUR	139.47
	Class R USD	3,106.2740	306,881.25	USD	98.79
*04.04.18	Class CR EUR	15.0000	1,498.88	EUR	99.93
*11.26.18	Class I CHF	9,442.1620	946,790.23	CHF	100.27
** 12.10.18	Class C EUR	15.6380	1,563.69	EUR	99.99
03.31.19	Class A CHF (H)	202,304.0420	20,498,032.61	CHF	101.32
	Class A EUR	354,262.5970	49,989,718.53	EUR	141.11
	Class A USD (H)	35,812.9180	4,854,993.69	USD	135.57
	Class B EUR	24,924.4290	2,727,899.76	EUR	109.45
	Class CR EUR	9,551.6820	922,679.64	EUR	96.60
	Class I CHF	2,897.1480	293,842.72	CHF	101.42
	Class I EUR	460,990.2130	68,384,033.51	EUR	148.34
	Class J EUR	94.3100	10,606.84	EUR	112.47
	Class K EUR	2,383.9780	352,653.86	EUR	147.93
	Class K USD (H)	165,504.0850	23,321,713.81	USD	140.91
	Class R EUR	2,820.0700	375,494.48	EUR	133.15
	Class R USD	1.0010	86.83	USD	86.74
03.31.20	Class A CHF (H)	159,338.0000	15,045,423.49	CHF	94.42
	Class A EUR	383,766.3530	50,748,956.68	EUR	132.24
	Class A USD (H)	28,143.9180	3,669,596.59	USD	130.39
	Class B EUR	1,897.8960	194,684.16	EUR	102.58
	Class CR EUR	5,085.4110	461,314.36	EUR	90.71
	Class I CHF	99.1660	9,424.81	CHF	95.04
	Class I EUR	345,475.2790	48,290,824.70	EUR	139.78
	Class J EUR	94.3100	9,995.89	EUR	105.99
	Class K EUR	2,161.0000	300,923.71	EUR	139.25
	Class K USD (H)	144,229.0850	19,643,319.67	USD	136.20
	Class R EUR	2,156.9450	267,539.87	EUR	124.04
	Class R USD	1.0010	80.30	USD	80.22
09.30.20	Class A CHF (H)	150,725.2730	17,300,262.93	CHF	114.78
	Class A EUR	381,250.5890	61,437,518.02	EUR	161.15
	Class A USD (H)	27,198.9180	4,342,113.76	USD	159.64

* première évaluation

** dernière évaluation

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
	Class B EUR	1,868.8960	233,669.93	EUR	125.03
	Class CR EUR	23,651.3400	2,612,531.89	EUR	110.46
	Class I CHF	3,709.1660	428,646.07	CHF	115.56
	Class I EUR	338,955.7580	57,909,671.95	EUR	170.85
	Class J EUR	94.3100	12,218.45	EUR	129.56
	Class K EUR	1,861.0000	316,584.45	EUR	170.12
	Class K USD (H)	10,639.0850	1,774,209.53	USD	166.76
	Class R EUR	2,030.8680	306,115.56	EUR	150.73
	Class R USD	1.0010	104.32	USD	104.22

* première évaluation
** dernière évaluation

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 septembre 2020

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE					
	OBLIGATIONS					
	ETATS-UNIS					
520	FORTIVE CORP 5 18-21 01/07Q	USD	498,084.05	936.97	414,763.49	0.29
1,200,000	JPMORGAN CHASE BANK NA 0.00 19-22 07/08U	USD	1,133,812.13	127.68	1,307,377.80	0.90
	TOTAL ETATS-UNIS		**1,631,896.18**		**1,722,141.29**	**1.19**
	TOTAL OBLIGATIONS		**1,631,896.18**		**1,722,141.29**	**1.19**
	OBLIGATIONS CONVERTIBLES					
	ALLEMAGNE					
1,200,000	DELIVERY HERO 0.25 20-24 23/01S	EUR	1,304,123.08	118.66	1,423,950.70	0.99
1,500,000	DELIVERY HERO AG CV 0.875 20-25 15/07S	EUR	1,480,500.00	100.52	1,507,745.37	1.04
1,700,000	DEUSTCHE WOHNEN CV 0.325 17-24 26/07A	EUR	1,848,938.89	110.03	1,870,573.79	1.30
700,000	LEG IMMOBILIEN CV 0.875 17-25 01/09S	EUR	809,375.00	123.54	864,784.78	0.60
900,000	RAG-STIFTUNG CV 0.0 18-24 02/10U	EUR	918,756.00	97.00	872,998.70	0.60
500,000	SYMRISE AG CV 0.2375 17-24 20/06A	EUR	585,010.00	134.90	674,514.09	0.47
700,000	ZALANDO SE CV 0.05 20-25 06/08A	EUR	709,300.00	116.04	812,250.72	0.56
	TOTAL ALLEMAGNE		**7,656,002.97**		**8,026,818.15**	**5.56**
	BERMUDES					
1,400,000	JAZZ INVESTMENTS I LTD 2.0 20-26 15/06S	USD	1,258,893.29	117.54	1,404,163.85	0.97
	TOTAL BERMUDES		**1,258,893.29**		**1,404,163.85**	**0.97**
	CANADA					
543,000	SHOPIFY INC CV 0.1250 20-25 01/11S	USD	460,306.02	111.72	517,652.78	0.36
	TOTAL CANADA		**460,306.02**		**517,652.78**	**0.36**
	CHINE					
1,500,000	CHINA RAILWAY CONST 0.00 16-21 29/01U	USD	1,469,164.94	99.09	1,268,244.89	0.88
	TOTAL CHINE		**1,469,164.94**		**1,268,244.89**	**0.88**
	CORÉE DU SUD					
600,000	LG CHEM LTD 0.00 18-21 16/04U	EUR	720,000.00	121.18	727,057.34	0.50
	TOTAL CORÉE DU SUD		**720,000.00**		**727,057.34**	**0.50**
	ESPAGNE					
400,000	AMADEUS IT GROUP SA 1.5 20-25 09/04S	EUR	475,800.00	123.95	495,810.64	0.34
1,000,000	CELLNEX TELECOM CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	1,376,000.00	133.67	1,336,696.91	0.93
300,000	CELLNEX TELECOM SA 1.50 18-26 16/01A	EUR	304,996.87	174.79	524,360.21	0.36
	TOTAL ESPAGNE		**2,156,796.87**		**2,356,867.76**	**1.63**
	ETATS-UNIS					
1,428,000	AKAMAI TECH CV 0.375 19-27 01/09S	USD	1,311,996.02	115.67	1,409,438.09	0.98
2,727,000	AKAMAI TECHNOLOGIES 0.125 19-25 01/05S	USD	2,453,561.08	128.92	2,999,931.69	2.07
292,000	ATLASSIAN INCCV 0.625 18-23 01/05S	USD	307,253.54	225.39	561,572.29	0.39
1,116,000	BIOMARIN PHARM CV SUB 1.50 13-20 15/10S	USD	1,153,226.73	100.00	952,272.66	0.66

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
148,000	BIOMARIN PHARMACEUT CV 1.25 20-27 15/05S	USD	136,348.98	97.78	123,480.15	0.09
325,000	CHEGG INC CV 0.125 19-25 15/03S	USD	447,866.61	151.81	420,998.60	0.29
590,000	CHEGG INC CV 0.0 20-26 01/09U	USD	502,593.51	100.08	503,840.41	0.35
1,383,000	CLOUDFLARE INC 0.75 20-25 15/05S	USD	1,396,113.96	134.62	1,588,628.34	1.10
839,000	COUPA SOFTWARE INC 0.125 19-25 15/06S	USD	868,858.85	182.27	1,304,890.37	0.90
565,000	CREE INC 1.75 20-26 01/05S	USD	720,628.81	152.93	737,267.87	0.51
483,000	CREE INC CV 0.875 18-23 01/09S	USD	503,103.79	123.68	509,714.37	0.35
758,000	DATADOG INC CV 0.125 20-25 15/06S	USD	731,946.42	132.73	858,453.06	0.59
295,000	DEXCOM INC 0.75 19-23 01/12U	USD	272,645.05	252.80	636,345.93	0.44
537,000	DOCUSIGN INC CV 0.500 18-23 15/09S	USD	510,341.82	302.66	1,386,816.70	0.96
425,000	ETSY INC CV 0.125 19-26 01/10S	USD	542,701.28	157.61	571,563.64	0.40
637,000	ETSY INC CV 0.125 20-27 01/09S	USD	544,113.54	102.08	554,819.15	0.38
527,000	EURONET WORLDWIDE 0.75 19-49 15/03S	USD	549,331.86	95.66	430,184.07	0.30
2,211,000	EXACT SCIENCES CV 0.375 19-27 15/03S	USD	2,179,465.65	117.54	2,217,563.22	1.53
967,000	ILLUMINA INC CV 0.50 15-21 15/06S	USD	1,118,061.40	128.95	1,063,994.22	0.74
1,019,000	INSULET CORP CV 0.375 19-26 01/09S	USD	955,371.89	127.63	1,109,751.17	0.77
1,133,000	INTEGRA LIFESCIENCES CV 0.5 20-25 15/08S	USD	1,042,748.70	94.25	911,192.00	0.63
1,600,000	JPMORGAN CHASE BANK CV 0.00 18-20 17/07U	USD	1,372,592.53	102.89	1,404,653.42	0.97
1,500,000	JPMORGAN CHASE BANK CV 0.00 19-22 18/09U	EUR	1,588,800.00	108.00	1,619,964.06	1.12
402,000	JPMORGAN CHASE FIN CV 0.25 18-23 01/05S	USD	330,117.02	99.39	340,924.60	0.24
764,000	LIVE NATION CV 2.5 19-23 20/03S	USD	638,322.02	110.53	720,527.36	0.50
1,147,000	LUMENTUM HLDG CV 0.50 19-26 15/12S	USD	1,111,839.27	106.92	1,046,395.52	0.72
299,000	MERCADOLIBRE INC 2.00 18-28 15/08S	USD	258,058.95	253.34	646,353.89	0.45
540,000	MICROCHIP TECHNOLOGY 1.625 17-27 15/02S	USD	514,173.54	154.17	710,349.06	0.49
1,237,000	MONGODB INC CV 0.25 20-26 15/01S	USD	1,057,764.86	131.81	1,391,261.28	0.96
1,040,000	NUANCE COMMUNICATIONS 1.00 16-35 15/12S	USD	868,651.64	145.72	1,293,150.18	0.90
861,000	NUVASIVE INC 2.25 16-21 15/03S	USD	884,078.60	103.10	757,465.10	0.52
1,227,000	NUVASIVE INC CV 0.75 20-25 15/03S	USD	1,103,272.66	88.43	925,873.36	0.64
1,335,000	OKTA CV 0.375 20-26 15/06S	USD	1,305,647.38	114.84	1,308,176.22	0.91
1,917,000	OKTA CV 0.125 19-25 01/09S	USD	1,855,519.37	132.21	2,162,597.22	1.50
1,975,000	PALO ALTO NETWORKS CV 0.75 19-23 01/07S	USD	1,767,075.73	113.00	1,904,373.06	1.32
1,210,000	PRICELINE GROUP CV 0.90 15-21 15/09A	USD	1,217,428.76	106.54	1,099,953.83	0.76
465,000	PROOFPOINT INC CV 0.25 20-24 15/08S	USD	444,931.08	100.00	396,755.97	0.27
645,000	PURE STORAGE INC CV 0.125 19-23 15/04S	USD	557,964.73	96.61	531,706.67	0.37
1,832,000	RINGCENTRAL INC CV 0.0 20-25 01/03U	USD	1,689,735.28	106.87	1,670,564.29	1.16
787,000	SILICON LABORATOR CV 8.1498 20-25 15/06S	USD	725,543.59	107.52	722,023.49	0.50
2,025,000	SLACK TECHNOLOGIES INC 0.5 20-25 15/04S	USD	2,104,736.05	116.40	2,011,254.55	1.39
1,381,000	SNAP INC 0.75 19-26 01/08S	USD	1,428,477.54	138.89	1,636,590.74	1.13
450,000	SOLAREDGE TECH CV 0.0 20-25 20-25U	USD	385,918.27	115.74	444,393.96	0.31
800,000	SOUTHWEST AIRLINES CO 1.25 20-25 01/05S	USD	849,572.87	130.48	890,691.79	0.62
2,368,000	SPLUNK INC CV 0.500 18-23 15/09S	USD	2,256,683.73	139.28	2,814,269.67	1.95
250,000	SPLUNK INC CV 1.125 20-27 15/06S	USD	222,469.41	107.85	230,067.33	0.16
874,000	SQUARE INC CV 20-25 01/03S	USD	781,997.95	152.20	1,135,081.93	0.79
304,000	SQUARE INC CV 0.50 19-23 15/05S	USD	324,799.90	215.91	560,057.26	0.39
673,000	TANDEM DIABETES CARE CV 1.5 20-25 01/05S	USD	631,651.44	129.67	744,652.93	0.52
1,726,000	TELADOC CV 1.25 20-27 01/06S	USD	1,663,599.71	124.97	1,840,455.50	1.27
677,000	WORKDAY INC 0.25 17-22 01/10S	USD	806,375.42	154.50	892,507.20	0.62
590,000	ZENDESK INC CV 0.625 20-25 15/06S	USD	576,634.10	119.07	599,434.31	0.41
382,000	ZILLOW GROUP CV 2.75 20-25 15/05S	USD	348,623.31	173.09	564,194.60	0.39
1,061,000	ZYNGA INC 0.25 19-24 01/06S	USD	949,402.76	126.72	1,147,216.40	0.79
	TOTAL ETATS-UNIS		**50,870,738.96**		**57,016,654.75**	**39.47**
	FRANCE					
1,700,000	ATOS SE CV 0.0 19-24 06/11U	EUR	1,986,001.39	126.39	2,148,646.68	1.50
18,101	EDENRED SA CV 0.00 19-24 06/09U	EUR	1,196,401.51	60.95	1,103,186.59	0.76
142,937	ELECTRICITE DE FRANCE EDF 20-24 14/09U	EUR	1,672,362.90	12.26	1,752,507.53	1.21
5,028	ORPEA 0.375 19-27 17/05A	EUR	812,722.34	138.95	697,609.86	0.48
2,872	REMY COINTREAU CV 0.125 16-26 07/09A	EUR	399,363.34	162.46	466,545.80	0.32
6,687	SAFRAN SA 0.00 18-23 21/06U	EUR	935,919.22	136.88	915,289.46	0.63
10,858	UBISOFT ENTERTAIN CV 0.0 19-24 24/09U	EUR	1,324,353.45	123.74	1,343,605.27	0.93
13,285	VEOLIA ENV CV 0.00 19-25 01/01U	EUR	444,914.65	30.41	404,007.89	0.28
400,000	VINCI SA CV 0.375 17-22 16/02S	USD	420,455.16	108.21	369,324.16	0.26
	TOTAL FRANCE		**9,192,493.96**		**9,200,723.24**	**6.37**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	HONG KONG					
8,000,000	CHINA EDUCATION 2 19-24 28/03S	HKD	930,583.47	115.51	1,017,324.86	0.70
1,430,000	LENOVO CV 3.375 19-24 24/01S	USD	1,345,075.68	106.46	1,298,978.98	0.90
	TOTAL HONG KONG		**2,275,659.15**		**2,316,303.84**	**1.60**
	ILES CAÏMANS					
14,000,000	HARVEST INTL CV 0.00 17-22 21/11U	HKD	1,565,219.82	108.42	1,671,106.53	1.16
12,000,000	KINGSOFT CORP LTD 0.625 20-25 29/04S	HKD	1,432,307.28	130.19	1,719,987.11	1.19
271,000	PINDUODUO 19-24 01/10U	USD	270,708.17	181.70	420,149.70	0.29
850,000	SEA LTD CV 2.375 20-25 01/12S	USD	794,308.16	187.12	1,357,189.99	0.94
1,700,000	SINO BIOPHARMA CV 0.00 20-25 17/02U	EUR	1,697,000.00	97.56	1,658,592.62	1.15
600,000	ZHEN DING TECH HLD CV 0.00 20-25 30/06U	USD	532,930.67	105.79	541,587.87	0.37
9,000,000	ZHONGSHENG GROUP CV 0.0 20-25 21/05U	HKD	1,169,869.32	124.37	1,232,256.54	0.85
562,000	3SBIO CV 0.00 20-25 29/06U	EUR	562,000.00	97.45	547,665.94	0.38
	TOTAL ILES CAÏMANS		**8,024,343.42**		**9,148,536.30**	**6.33**
	ILES VIERGES BRITANNIQUES					
1,900,000	ANLLIAN CAPITAL LTD CV 0.00 20-25 05/02U	EUR	1,910,735.00	96.25	1,828,825.91	1.27
4,000,000	EXANE FINANCE RCV 0.00 20-21 18/05U	HKD	517,521.31	128.63	566,452.32	0.39
1,000,000	SHANGHAI PORT GRP BVI 0.00 17-21 09/08U	USD	868,835.30	100.93	861,191.13	0.60
12,000,000	SMART INSIGHT CV 4.5 18-23 05/12S	HKD	1,669,366.57	114.76	1,516,065.02	1.05
840,000	UNIVERSE TREK LTD CV 2.50 20-25 08/07S	USD	747,896.54	99.22	711,166.06	0.49
	TOTAL ILES VIERGES BRITANNIQUES		**5,714,354.72**		**5,483,700.44**	**3.80**
	ISRAËL					
534,000	CYBERARK SOFTWARE 0.0 19-24 15/11U	USD	501,140.18	98.00	446,545.13	0.31
	TOTAL ISRAEL		**501,140.18**		**446,545.13**	**0.31**
	ITALIE					
1,200,000	SNAM CV 0.00 17-22 20/03U	EUR	1,269,807.69	104.79	1,257,498.19	0.87
	TOTAL ITALIE		**1,269,807.69**		**1,257,498.19**	**0.87**
	JAPON					
100,000,000	CYBERAGENT INC CV 0.00 18-23 17/02U	JPY	833,628.52	118.93	962,014.76	0.67
60,000,000	KANSAI PAINT CO LTD 0.00 16-22 17/06U	JPY	488,345.55	104.74	508,305.40	0.35
220,000,000	MITSUBISHI CHEM CV 0.00 17-24 29/03U	JPY	1,854,683.17	98.56	1,753,834.02	1.21
180,000,000	MITSUBISHI CHEM CV 0.00 17-22 30/03U	JPY	1,504,295.26	99.03	1,441,900.02	1.00
30,000,000	MITSUMI ELEC REGS CV 0.00 15-22 03/08U	JPY	261,981.72	114.13	276,945.52	0.19
50,000,000	NAGOYA RAILROAD CV 0.00 14-24 11/12U	JPY	475,409.71	110.51	446,948.25	0.31
90,000,000	ROHM CO LTD 19-24 05/12U	JPY	787,815.13	103.75	755,286.79	0.52
80,000,000	SBI HLD CV 0.00 18-23 13/09U	JPY	686,156.71	103.68	670,934.37	0.46
100,000,000	SHIP HEALTHCARE CV 0.00 18-23 13/12U	JPY	815,761.85	111.82	904,498.42	0.63
110,000,000	TEIJIN LTD CV 0.00 14-21 10/12U	JPY	1,026,035.17	102.39	910,981.15	0.63
	TOTAL JAPON		**8,734,112.79**		**8,631,648.70**	**5.97**
	LUXEMBOURG					
900,000	LAGFIN S.C.A 2.000 20-25 02/07A	EUR	900,000.00	111.41	1,002,672.66	0.69
	TOTAL LUXEMBOURG		**900,000.00**		**1,002,672.66**	**0.69**
	PAYS-BAS					
1,400,000	IBERDROLA INTL CV 0.00 15-22 11/11A	EUR	1,642,422.88	127.23	1,781,247.57	1.23
1,600,000	QIAGEN CV 0.50 17-23 13/09S	USD	1,352,848.53	132.49	1,808,872.30	1.25
800,000	STMICROELECTRON CV 0.0000 20-25 04/08A	USD	721,876.33	109.59	748,083.11	0.52
1,000,000	STMICROELECTRONIC CV 0.0001 17-27 04/08S	USD	891,258.00	108.78	928,176.53	0.64
400,000	STMICROELECTRONICS 0.25 17-24 03/07S	USD	443,878.03	155.56	530,927.02	0.37
	TOTAL PAYS-BAS		**5,052,283.77**		**5,797,306.53**	**4.01**
	ROYAUME-UNI					
700,000	OCADO GROUP PLC CV 0.875 19-25 09/12S	GBP	758,795.84	165.40	1,274,500.58	0.88
	TOTAL ROYAUME-UNI		**758,795.84**		**1,274,500.58**	**0.88**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	SUISSE					
2,660,000	SIKA 0.15 18-25 05/06A	CHF	2,612,047.97	129.45	3,189,955.50	2.21
	TOTAL SUISSE		**2,612,047.97**		**3,189,955.50**	**2.21**
	TOTAL OBLIGATIONS CONVERTIBLES		**109,626,942.54**		**119,066,850.63**	**82.41**
	OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE					
	ETATS-UNIS					
762,000	NEW RELIC INC 0.5 18-23 01/05S	USD	776,968.87	95.55	621,280.25	0.43
	TOTAL ETATS-UNIS		**776,968.87**		**621,280.25**	**0.43**
	ROYAUME-UNI					
821,000	BARCLAYS BANK PLC 00.0 20-25 08/08U	USD	785,754.39	108.69	761,414.87	0.53
	TOTAL ROYAUME-UNI		**785,754.39**		**761,414.87**	**0.53**
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE		**1,562,723.26**		**1,382,695.12**	**0.96**
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		**112,821,561.98**		**122,171,687.04**	**84.56**
	AUTRES VALEURS MOBILIERES					
	OBLIGATIONS CONVERTIBLES					
	CHINE					
400,000	WUXI APPTEC CO CV 0.0 19-24 17/09U	USD	390,784.07	150.71	514,402.25	0.36
	TOTAL CHINE		**390,784.07**		**514,402.25**	**0.36**
	ETATS-UNIS					
3,000,000	CITIGROUP GLOBAL MARKETS 20-24 25/07U	HKD	347,731.45	107.45	354,895.13	0.25
500,000	COUPA SOFTWARE INC 0.375 20-26 15/06S	USD	442,340.87	118.04	503,594.13	0.35
534,000	DEXCOM INC CV 0.25 20-25 15/11S	USD	491,961.86	106.06	483,285.26	0.33
1,000,000	JPMORGAN CHASE BANK CV 19-22 24/05U	EUR	1,085,000.00	110.81	1,108,111.07	0.77
500,000	K12 INCORPORATED CV 1.125 20-27 01/09S	USD	422,868.74	85.43	364,478.01	0.25
1,500,000	PALO ALTO NETWORKS 0.375 20-25 01/06S	USD	1,321,527.69	105.99	1,356,533.64	0.93
1,209,000	SNAP INC 0.25 20-25 01/05S	USD	1,211,344.22	138.91	1,433,045.89	0.98
760,000	WAYFAIR INC CV 0.625 20-25 01/10S	USD	658,446.95	102.46	664,464.91	0.46
1,056,000	ZSCALER INC CV 0.125 20-25 01/07S	USD	986,279.81	118.01	1,063,371.33	0.74
	TOTAL ETATS-UNIS		**6,967,501.59**		**7,331,779.37**	**5.06**
	ISRAËL					
1,062,000	NICE SYSTEMS LTD 0.00 20-25 15/09U	USD	904,183.04	101.65	921,174.59	0.64
	TOTAL ISRAEL		**904,183.04**		**921,174.59**	**0.64**
	JAPON					
80,000,000	SBI HOLDINGS INC CV 0.00 20-25 25/07S	JPY	677,379.48	111.04	718,556.06	0.50
	TOTAL JAPON		**677,379.48**		**718,556.06**	**0.50**
	MALAISIE					
897,000	CINDAI CAPITAL LTD 0.00 18-23 08/02U	USD	819,455.42	101.40	776,070.90	0.54
	TOTAL MALAISIE		**819,455.42**		**776,070.90**	**0.54**
	PAYS-BAS					
600,000	YANDEX NV CV 0.75 20-25 03/031	USD	551,419.90	124.80	638,931.96	0.44
	TOTAL PAYS-BAS		**551,419.90**		**638,931.96**	**0.44**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	ROYAUME-UNI					
500,000	GSK FINANCE NO 3 LTD CV0.00 20-23 22/06U	USD	484,072.45	100.80	430,065.28	0.30
	TOTAL ROYAUME-UNI		**484,072.45**		**430,065.28**	**0.30**
	TOTAL OBLIGATIONS CONVERTIBLES		**10,794,795.95**		**11,330,980.41**	**7.84**
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES		**10,794,795.95**		**11,330,980.41**	**7.84**
	INSTRUMENTS DERIVES					
	OPTIONS					
	ALLEMAGNE					
(20)	ADIDAS JUN 220.00 18.06.21 PUT	EUR	(19,982.86)	10.94	(21,880.00)	(0.02)
35	ADIDAS JUN 240.00 18.06.21 CALL	EUR	127,695.75	51.20	179,200.00	0.13
(20)	ADIDAS JUN 320.00 18.06.21 CALL	EUR	(23,634.29)	12.76	(25,520.00)	(0.02)
120	DEUTSCHE POST JUN 42.000 18.06.21 CALL	EUR	22,557.71	1.89	22,680.00	0.02
40	MICHELIN JUN 110.00 18.06.21 CALL	EUR	16,568.38	2.89	11,560.00	0.01
80	SIEMENS N DEC 130.00 18.12.20 CALL	EUR	18,831.90	2.32	18,560.00	0.01
	TOTAL ALLEMAGNE		**142,036.59**		**184,600.00**	**0.13**
	ETATS-UNIS					
115	ALIBABA GR ADR JUN 310.00 18.06.21 CALL	USD	275,907.91	26.95	264,452.41	0.18
80	NASDAQ 100 E-M DEC 10000 18.12.20 PUT	USD	541,282.57	277.00	378,173.13	0.26
(20)	NASDAQ 100 E-M DEC 13000 18.12.20 CALL	USD	(134,572.52)	120.50	(41,128.03)	(0.03)
180	SONY JUN 70.000 18.06.21 CALL	USD	120,144.08	11.80	181,236.40	0.13
	TOTAL ETATS-UNIS		**802,762.04**		**782,733.91**	**0.54**
	FRANCE					
800	TOTAL DEC 48.000 18.12.20 CALL	EUR	83,588.72	0.01	800.00	0.00
600	VINCI JUN 80.000 18.06.21 CALL	EUR	48,000.00	3.89	23,340.00	0.02
	TOTAL FRANCE		**131,588.72**		**24,140.00**	**0.02**
	ROYAUME-UNI					
188	BP DEC 5.200 18.12.20 CALL	GBP	45,875.92	0.00	517.38	0.00
	TOTAL ROYAUME-UNI		**45,875.92**		**517.38**	**0.00**
	TOTAL OPTIONS		**1,122,263.27**		**991,991.29**	**0.69**
	TOTAL INSTRUMENTS DERIVES		**1,122,263.27**		**991,991.29**	**0.69**
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		**124,738,621.20**		**134,494,658.74**	**93.09**
	Liquidités/(découvert bancaire)				11,123,634.35	7.70
	Autres actifs/(passifs) nets				(1,146,488.27)	(0.79)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				**144,471,804.82**	**100.00**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Etats-Unis	46.69
Japon	6.47
France	6.39
Iles Caïmans	6.33
Allemagne	5.69
Pays-Bas	4.45
Iles Vierges Britanniques	3.80
Suisse	2.21
Royaume-Uni	1.71
Espagne	1.63
Hong Kong	1.60
Chine	1.24
Bermudes	0.97
Israël	0.95
Italie	0.87
Luxembourg	0.69
Malaisie	0.54
Corée du Sud	0.50
Canada	0.36
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**93.09**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	6.91
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Services internet et software	29.04
Holdings et sociétés financières	14.57
Industries pharmaceutique et cosmétique	5.22
Services divers	4.86
Electronique et semi-conducteurs	4.56
Sociétés immobilières	4.50
Biotechnologie	4.41
Chimie	4.16
Services santé, éducation et social	2.70
Industrie graphique et maisons d'édition	2.40
Alimentation, énergie et eaux	2.36
Transmission d'informations	1.93
Electrotechnique et électronique	1.73
Commerce de détail	1.66
Divers	1.27
Construction et matériaux de construction	1.14
Circulation et transport	0.93
Articles de bureau et ordinateurs	0.90
Véhicules routiers	0.85
Industries aéronautique et astronomique	0.63
Industrie minière	0.60
Industries textile et du vêtement	0.56
Banques et autres institutions de crédit	0.53
Gastronomie, hôtels et loisirs	0.50
Biens de consommation divers	0.46
Tabac et alcool	0.32
Pays et gouvernement central	0.30
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**93.09**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	6.91
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIF		
Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		30,218,390.76
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		334,991.84
		30,553,382.60
Liquidités :		
- Banques à vue		1,506,161.80
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	454,287.53
Autres actifs :		
- Intérêts à recevoir		29,526.99
- Plus-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	9,171.59
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	1,930.74
		32,554,461.25
PASSIF		
Découvert bancaire :		
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	40.44
Autres passifs :		
- Taxes et frais à payer		133,049.28
- Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	155,692.71
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	5,251.37
		294,033.80
TOTAL DES ACTIFS NETS		**32,260,427.45**
Class A CHF (H)		
Valeur nette d'inventaire par action		**100.27**
Actions en circulation		**14,235.7300**
Class A EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**113.88**
Actions en circulation		**50,331.7120**
Class B EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**108.63**
Actions en circulation		**29.8920**
Class CR EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**99.00**
Actions en circulation		**2,565.3410**
Class I CHF (H)		
Valeur nette d'inventaire par action		**97.22**
Actions en circulation		**241.8220**
Class I EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**117.93**
Actions en circulation		**23,520.2130**
Class I USD (H)		
Valeur nette d'inventaire par action		**117.49**
Actions en circulation		**4,316.8350**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

Class J EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**111.85**
Actions en circulation	**81,974.0000**
Class K EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**119.53**
Actions en circulation	**1.0000**
Class N EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**103.67**
Actions en circulation	**121,078.0000**
Class S EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**120.92**
Actions en circulation	**1.0000**

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		**32,407,597.18**
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Intérêts sur obligations, nets	(voir notes)	58,418.07
		58,418.07
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		3,076.83
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	96,571.47
- Commission de Performance	(voir notes)	72,876.46
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	18,799.95
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	3,105.16
- Frais d'impression et de publication		1,621.90
- Frais de transaction	(voir notes)	45,524.64
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	7,975.26
		249,551.67
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		**(191,133.60)**
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	1,418,714.12
- Change		29,559.81
RÉSULTAT NET RÉALISE		**1,257,140.33**
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		1,723,120.07
- Contrats de change à terme sur devises		35,967.17
- Contrats à terme		51,133.70
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		**3,067,361.27**
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		889,306.00
Rachats d'actions		(4,103,837.00)
		(3,214,531.00)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		**32,260,427.45**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES

Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class A CHF (H)	**Class A EUR**	**Class B EUR**	**Class CR EUR**	**Class I CHF (H)**
Actions en circulation au début de la période	15,095.7300	63,593.8410	27.0220	2,738.6690	3,563.0480
Souscriptions d'actions	140.0000	3,959.6100	2.8700	63.7480	0.0000
Rachats d'actions	(1,000.0000)	(17,221.7390)	(0.0000)	(237.0760)	(3,321.2260)
Actions en circulation en fin de la période	**14,235.7300**	**50,331.7120**	**29.8920**	**2,565.3410**	**241.8220**
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	CHF	EUR	EUR	EUR	CHF
Maximale	102.24 09.02.20	116.05 09.02.20	110.70 09.02.20	100.88 09.02.20	99.09 09.02.20
Minimale	90.17 04.03.20	102.25 04.03.20	97.53 04.03.20	88.83 04.03.20	87.24 04.03.20
Actions en circulation en fin de période	**100.27**	**113.88**	**108.63**	**99.00**	**97.22**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class I EUR	**Class I USD (H)**	**Class J EUR**	**Class K EUR**	**Class N EUR**
Actions en circulation au début de la période	32,777.0800	5,279.8350	84,937.0000	1.0000	121,078.0000
Souscriptions d'actions	360.3390	3,872.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Rachats d'actions	(9,617.2060)	(4,835.0000)	(2,963.0000)	(0.0000)	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	**23,520.2130**	**4,316.8350**	**81,974.0000**	**1.0000**	**121,078.0000**
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
Maximale	120.14 09.02.20	119.62 09.02.20	113.95 09.02.20	121.71 09.02.20	105.58 09.02.20
Minimale	105.68 04.03.20	104.78 04.03.20	100.23 04.03.20	106.54 04.03.20	92.50 04.03.20
Actions en circulation en fin de période	**117.93**	**117.49**	**111.85**	**119.53**	**103.67**

STATISTIQUES

Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class S EUR
Actions en circulation au début de la période	1.0000
Souscriptions d'actions	0.0000
Rachats d'actions	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	**1.0000**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR
Maximale	123.17 09.02.20
Minimale	108.26 04.03.20
Actions en circulation en fin de période	**120.92**

TER (Total Ratio des Dépenses) (non audité)

	Class A CHF (H)	Class A EUR	Class B EUR	Class CR EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.59	1.65	1.67	1.47
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	0.37	0.44	0.47	0.41

	Class I CHF (H)	Class I EUR	Class I USD (H)	Class J EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.09	1.18	1.09	1.20
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	0.37	0.46	0.40	0.48

	Class K EUR	Class N EUR	Class S EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	0.46	0.62	1.28
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-	0.87

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.18	Class A CHF (H)	47,030.0000	4,852,251.37	CHF	103.17
	Class A EUR	152,958.7340	17,684,560.90	EUR	115.62
	Class B EUR	2,852.7680	314,508.84	EUR	110.25
	Class I CHF (H)	24,511.5910	2,424,563.31	CHF	98.91
	Class I EUR	329,551.7730	39,017,335.54	EUR	118.40
	Class I USD (H)	122,166.7180	13,628,070.04	USD	111.55
	Class J EUR	145,465.2840	16,338,464.96	EUR	112.32
	Class K EUR	90,353.0000	10,728,408.28	EUR	118.74
	Class N EUR	99,553.0000	10,268,058.69	EUR	103.14
	Class S EUR	85,001.0000	10,275,058.01	EUR	120.88
*04.04.18	Class CR EUR	15.0000	1,498.51	EUR	99.90
03.31.19	Class A CHF (H)	15,223.7300	1,478,921.18	CHF	97.15
	Class A EUR	78,309.9160	8,578,644.24	EUR	109.55
	Class B EUR	786.5760	82,171.46	EUR	104.47
	Class CR EUR	10,720.3190	1,018,693.25	EUR	95.02
	Class I CHF (H)	8,440.5990	789,837.94	CHF	93.58
	Class I EUR	165,799.5530	18,688,858.30	EUR	112.72
	Class I USD (H)	53,838.5050	5,870,489.64	USD	109.04
	Class J EUR	127,473.0000	13,627,445.84	EUR	106.90
	Class K EUR	1.0000	113.42	EUR	113.42
	Class N EUR	69,278.0000	6,831,082.49	EUR	98.60
	Class S EUR	85,001.0000	9,811,201.21	EUR	115.42
03.31.20	Class A CHF (H)	15,095.7300	1,378,682.05	CHF	91.33
	Class A EUR	63,593.8410	6,585,035.75	EUR	103.55
	Class B EUR	27.0220	2,669.05	EUR	98.77
	Class CR EUR	2,738.6690	246,368.01	EUR	89.96
	Class I CHF (H)	3,563.0480	314,839.64	CHF	88.36
	Class I EUR	32,777.0800	3,507,752.69	EUR	107.02
	Class I USD (H)	5,279.8350	560,137.15	USD	106.09
	Class J EUR	84,937.0000	8,620,852.01	EUR	101.50
	Class K EUR	1.0000	107.88	EUR	107.88
	Class N EUR	121,078.0000	11,341,054.23	EUR	93.67
	Class S EUR	1.0000	109.63	EUR	109.63
09.30.20	Class A CHF (H)	14,235.7300	1,427,485.67	CHF	100.27
	Class A EUR	50,331.7120	5,731,657.04	EUR	113.88
	Class B EUR	29.8920	3,247.06	EUR	108.63
	Class CR EUR	2,565.3410	253,963.34	EUR	99.00
	Class I CHF (H)	241.8220	23,509.40	CHF	97.22
	Class I EUR	23,520.2130	2,773,723.25	EUR	117.93
	Class I USD (H)	4,316.8350	507,169.14	USD	117.49
	Class J EUR	81,974.0000	9,168,683.39	EUR	111.85
	Class K EUR	1.0000	119.53	EUR	119.53

* première évaluation

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
	Class N EUR	121,078.0000	12,551,920.42	EUR	103.67
	Class S EUR	1.0000	120.92	EUR	120.92

* première évaluation

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 septembre 2020

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE					
	OBLIGATIONS					
	ETATS-UNIS					
300,000	JPMORGAN CHASE BANK NA 0.00 19-22 07/08U	USD	284,882.93	127.68	326,844.45	1.01
	TOTAL ETATS-UNIS		**284,882.93**		**326,844.45**	**1.01**
	TOTAL OBLIGATIONS		**284,882.93**		**326,844.45**	**1.01**
	OBLIGATIONS CONVERTIBLES					
	ALLEMAGNE					
300,000	LEG IMMOBILIEN CV 0.875 17-25 01/09S	EUR	369,900.00	123.54	370,622.05	1.15
400,000	RAG STIFTUNG 0.00 17-23 16/03U	EUR	413,321.04	98.32	393,264.32	1.22
200,000	ZALANDO SE CV 0.05 20-25 06/08A	EUR	203,330.00	116.04	232,071.63	0.72
	TOTAL ALLEMAGNE		**986,551.04**		**995,958.00**	**3.09**
	BELGIQUE					
400,000	UMICORE SA CV 0.00 20-25 23/06U	EUR	400,000.00	95.99	383,977.80	1.19
	TOTAL BELGIQUE		**400,000.00**		**383,977.80**	**1.19**
	CORÉE DU SUD					
300,000	LG CHEM LTD 0.00 18-21 16/04U	EUR	360,000.00	121.18	363,528.67	1.13
	TOTAL CORÉE DU SUD		**360,000.00**		**363,528.67**	**1.13**
	ESPAGNE					
800,000	AMADEUS IT GROUP SA 1.5 20-25 09/04S	EUR	952,000.00	123.95	991,621.28	3.07
200,000	CELLNEX TELECOM CV 0.50 19-28 05/07A	EUR	221,100.00	133.67	267,339.38	0.83
500,000	TELEFONICA PARTICI 0.00 16-21 09/03U	EUR	518,500.00	99.79	498,968.71	1.55
	TOTAL ESPAGNE		**1,691,600.00**		**1,757,929.37**	**5.45**
	ETATS-UNIS					
287,000	AKAMAI TECHNOLOGIES 0.125 19-25 01/05S	USD	244,058.59	128.92	315,724.39	0.98
580,000	ARES CAPITAL CORP CV 4.625 19-24 01/03S	USD	535,129.01	104.14	515,392.46	1.60
259,000	BIOMARIN PHARM CV SUB 1.50 13-20 15/10S	USD	268,442.40	100.00	221,002.34	0.69
250,000	BOOKING HOLDINGS 0.75 20-25 01/05S	USD	270,381.60	128.88	274,931.10	0.85
660,000	EURONET WORLDWIDE 0.75 19-49 15/03S	USD	695,596.23	95.66	538,750.46	1.67
1,367,000	FORTIVE CORP 0.875 19-22 15/02S	USD	1,235,411.43	100.30	1,169,945.40	3.63
1,400,000	ILLUMINA INC CV 0.00 18-23 15/08U	USD	1,376,097.82	106.23	1,269,059.87	3.93
700,000	JPMORGAN CHASE BANK CV 0.00 18-20 17/07U	USD	600,502.69	102.89	614,535.87	1.90
200,000	JPMORGAN CHASE BANK CV 0.00 19-22 18/09U	EUR	211,550.00	108.00	215,995.21	0.67
678,000	JPMORGAN CHASE FIN CV 0.25 18-23 01/05S	USD	557,282.34	99.39	574,992.25	1.78
400,000	NUANCE COMMUNICATIONS 1.00 16-35 15/12S	USD	327,811.19	145.72	497,365.46	1.54
350,000	NUVASIVE INC 2.25 16-21 15/03S	USD	314,973.44	103.10	307,912.64	0.95
250,000	NUVASIVE INC CV 0.75 20-25 15/03S	USD	224,790.68	88.43	188,645.75	0.58
597,000	PALO ALTO NETWORKS CV 0.75 19-23 01/07S	USD	510,075.18	113.00	575,650.99	1.78
550,000	PRICELINE GROUP CV 0.90 15-21 15/09A	USD	550,513.94	106.54	499,979.02	1.55
200,000	PROOFPOINT INC CV 0.25 20-24 15/08S	USD	194,585.12	100.00	170,647.72	0.53
50,000	SOLAREDGE TECH CV 0.0 20-25 20-25U	USD	42,879.81	115.74	49,377.11	0.15
132,000	SPLUNK INC CV 0.500 18-23 15/09S	USD	126,337.94	139.28	156,876.52	0.49

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
106,000	SQUARE INC CV 20-25 01/03S	USD	94,841.86	152.20	137,664.41	0.43
280,000	TELADOC CV 1.25 20-27 01/06S	USD	260,054.70	124.97	298,567.53	0.93
230,000	WESTERN DIGITAL CORP 1.50 18-24 01/02S	USD	208,797.14	95.52	187,468.96	0.58
	TOTAL ETATS-UNIS		**8,850,113.11**		**8,780,485.46**	**27.21**
	FRANCE					
1,200,000	ATOS SE CV 0.0 19-24 06/11U	EUR	1,405,750.00	126.39	1,516,691.77	4.69
600,000	CARREFOUR SA CV 0.00 18-24 27/03U	USD	525,206.99	97.61	499,713.92	1.55
11,251	EDENRED SA CV 0.00 19-24 06/09U	EUR	742,175.82	60.95	685,705.34	2.13
5,081	NEOEN SPA CV 2.00 20-25 02/06S	EUR	234,742.20	56.43	283,401.19	0.88
1,200	ORPEA 0.375 19-27 17/05A	EUR	198,828.00	138.95	166,494.00	0.52
1,010	REMY COINTREAU CV 0.125 16-26 07/09A	EUR	138,073.27	162.46	164,070.77	0.51
2,400	SAFRAN SA 0.00 18-23 21/06U	EUR	338,665.90	136.88	328,502.27	1.02
5,000	UBISOFT ENTERTAIN CV 0.0 19-24 24/09U	EUR	609,530.51	123.74	618,716.74	1.92
25,500	VEOLIA ENV CV 0.00 19-25 01/01U	EUR	836,400.00	30.41	775,476.19	2.40
400,000	VINCI SA CV 0.375 17-22 16/02S	USD	420,455.16	108.21	369,324.16	1.14
	TOTAL FRANCE		**5,449,827.85**		**5,408,096.35**	**16.76**
	HONG KONG					
2,000,000	CHINA EDUCATION 2 19-24 28/03S	HKD	224,471.93	115.51	254,331.22	0.79
7,000,000	THE LINK REIT CV 1.6 19-24 03/04S	HKD	815,859.49	99.13	763,902.07	2.37
	TOTAL HONG KONG		**1,040,331.42**		**1,018,233.29**	**3.16**
	ILES CAÏMANS					
4,000,000	HARVEST INTL CV 0.00 17-22 21/11U	HKD	448,816.61	108.42	477,459.01	1.48
100,000	SEA LTD CV 2.375 20-25 01/12S	USD	93,460.16	187.12	159,669.42	0.49
	TOTAL ILES CAÏMANS		**542,276.77**		**637,128.43**	**1.97**
	ILES VIERGES BRITANNIQUES					
500,000	ANLLIAN CAPITAL LTD CV 0.00 20-25 05/02U	EUR	503,050.00	96.25	481,269.98	1.49
200,000	CP FOODS HLDGS LTD CV 0.50 16-21 22/09S	USD	199,609.68	105.34	179,769.34	0.56
325,000	SHANGHAI PORT GRP BVI 0.00 17-21 09/08U	USD	282,371.48	100.93	279,887.12	0.87
	TOTAL ILES VIERGES BRITANNIQUES		**985,031.16**		**940,926.44**	**2.92**
	ITALIE					
500,000	SNAM CV 0.00 17-22 20/03U	EUR	531,250.00	104.79	523,957.58	1.62
	TOTAL ITALIE		**531,250.00**		**523,957.58**	**1.62**
	JAPON					
40,000,000	CYBERAGENT INC CV 0.00 18-23 17/02U	JPY	304,093.57	118.93	384,805.90	1.19
20,000,000	ROHM CO LTD 19-24 05/12U	JPY	175,070.03	103.75	167,841.51	0.52
90,000,000	SBI HLD CV 0.00 18-23 13/09U	JPY	746,018.07	103.68	754,801.16	2.34
20,000,000	SHIP HEALTHCARE CV 0.00 18-23 13/12U	JPY	162,978.63	111.82	180,899.68	0.56
30,000,000	TEIJIN LTD CV 0.00 14-21 10/12U	JPY	263,106.21	102.39	248,449.41	0.77
30,000,000	TORAY INDUSTRIES CV 0.00 14-21 31/08U	JPY	268,452.86	99.68	241,873.33	0.75
	TOTAL JAPON		**1,919,719.37**		**1,978,670.99**	**6.13**
	LUXEMBOURG					
600,000	GRAND CITY PRO CV 0.25 16-22 02/03S	EUR	630,600.00	102.04	612,265.64	1.90
200,000	LAGFIN S.C.A 2.000 20-25 02/07A	EUR	200,000.00	111.41	222,816.15	0.69
	TOTAL LUXEMBOURG		**830,600.00**		**835,081.79**	**2.59**
	PAYS-BAS					
1,100,000	AIRBUS GROUP SE CV 0.00 16-21 14/06U	EUR	1,260,997.47	99.48	1,094,254.17	3.40
700,000	IBERDROLA INTL CV 0.00 15-22 11/11A	EUR	873,550.70	127.23	890,623.78	2.76
600,000	STMICROELECTRON CV 0.0000 20-25 04/08A	USD	541,407.25	109.59	561,062.33	1.74
800,000	STMICROELECTRONIC CV 0.0001 17-27 04/08S	USD	710,220.03	108.78	742,541.23	2.30
200,000	STMICROELECTRONICS 0.25 17-24 03/07S	USD	210,271.79	155.56	265,463.52	0.82
	TOTAL PAYS-BAS		**3,596,447.24**		**3,553,945.03**	**11.02**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	SUISSE					
1,920,000	SIKA 0.15 18-25 05/06A	CHF	1,945,166.97	129.45	2,302,524.27	7.14
	TOTAL SUISSE		**1,945,166.97**		**2,302,524.27**	**7.14**
	TOTAL OBLIGATIONS CONVERTIBLES		**29,128,914.93**		**29,480,443.47**	**91.38**
	OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE					
	ETATS-UNIS					
153,000	NEW RELIC INC 0.5 18-23 01/05S	USD	135,368.38	95.55	124,745.25	0.39
	TOTAL ETATS-UNIS		**135,368.38**		**124,745.25**	**0.39**
	ROYAUME-UNI					
230,000	BARCLAYS BANK PLC 00.0 20-25 08/08U	USD	220,126.08	108.69	213,307.45	0.66
	TOTAL ROYAUME-UNI		**220,126.08**		**213,307.45**	**0.66**
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE		**355,494.46**		**338,052.70**	**1.05**
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		**29,769,292.32**		**30,145,340.62**	**93.44**
	AUTRES VALEURS MOBILIERES					
	OBLIGATIONS CONVERTIBLES					
	ETATS-UNIS					
125,000	COUPA SOFTWARE INC 0.375 20-26 15/06S	USD	110,585.22	118.04	125,898.54	0.39
	TOTAL ETATS-UNIS		**110,585.22**		**125,898.54**	**0.39**
	JAPON					
10,000,000	SBI HOLDINGS INC CV 0.00 20-25 25/07S	JPY	84,672.44	111.04	89,819.51	0.28
	TOTAL JAPON		**84,672.44**		**89,819.51**	**0.28**
	TOTAL OBLIGATIONS CONVERTIBLES		**195,257.66**		**215,718.05**	**0.67**
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES		**195,257.66**		**215,718.05**	**0.67**
	INSTRUMENTS DERIVES					
	OPTIONS					
	ALLEMAGNE					
4	ADIDAS JUN 240.00 18.06.21 CALL	EUR	6,954.30	51.20	20,480.00	0.06
60	DEUTSCHE POST JUN 42.000 18.06.21 CALL	EUR	10,857.71	1.89	11,340.00	0.04
40	MICHELIN JUN 110.00 18.06.21 CALL	EUR	16,568.38	2.89	11,560.00	0.04
95	SIEMENS N DEC 130.00 18.12.20 CALL	EUR	22,362.89	2.32	22,040.00	0.06
	TOTAL ALLEMAGNE		**56,743.28**		**65,420.00**	**0.20**
	ESPAGNE					
1,253	CAIXABANK DEC 4.00 18.12.20 CALL	EUR	48,867.00	0.01	1,253.00	0.00
	TOTAL ESPAGNE		**48,867.00**		**1,253.00**	**0.00**
	ETATS-UNIS					
35	ALIBABA GR ADR JUN 310.00 18.06.21 CALL	USD	83,971.97	26.95	80,485.52	0.26
35	SONY JUN 70.000 18.06.21 CALL	USD	23,361.35	11.80	35,240.41	0.11
	TOTAL ETATS-UNIS		**107,333.32**		**115,725.93**	**0.37**
	FRANCE					
200	TOTAL DEC 48.000 18.12.20 CALL	EUR	20,897.18	0.01	200.00	0.00

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
250	VINCI JUN 80.000 18.06.21 CALL	EUR	20,000.00	3.89	9,725.00	0.03
	TOTAL FRANCE		**40,897.18**		**9,925.00**	**0.03**
	TOTAL OPTIONS		**253,840.78**		**192,323.93**	**0.60**
	TOTAL INSTRUMENTS DERIVES		**253,840.78**		**192,323.93**	**0.60**
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		**30,218,390.76**		**30,553,382.60**	**94.71**
	Liquidités/(découvert bancaire)				1,960,408.89	6.08
	Autres actifs/(passifs) nets				(253,364.04)	(0.79)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				**32,260,427.45**	**100.00**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Etats-Unis	29.37
France	16.79
Pays-Bas	11.02
Suisse	7.14
Japon	6.41
Espagne	5.45
Allemagne	3.29
Hong Kong	3.16
Iles Vierges Britanniques	2.92
Luxembourg	2.59
Iles Caïmans	1.97
Italie	1.62
Belgique	1.19
Corée du Sud	1.13
Royaume-Uni	0.66
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**94.71**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	5.29
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Services internet et software	19.47
Holdings et sociétés financières	16.63
Chimie	9.79
Electronique et semi-conducteurs	9.01
Sociétés immobilières	6.90
Industries pharmaceutique et cosmétique	5.46
Industries aéronautique et astronomique	4.42
Alimentation, énergie et eaux	4.02
Electrotechnique et électronique	2.91
Transmission d'informations	2.38
Services santé, éducation et social	2.24
Services divers	1.73
Commerce de détail	1.55
Divers	1.49
Industrie minière	1.22
Métaux non ferreux	1.19
Construction et matériaux de construction	1.14
Industries textile et du vêtement	0.72
Biotechnologie	0.69
Banques et autres institutions de crédit	0.66
Articles de bureau et ordinateurs	0.58
Tabac et alcool	0.51
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**94.71**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	5.29
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIF		
Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		41,353,065.53
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(250,541.41)
		41,102,524.12
Liquidités :		
- Banques à vue		1,789,023.36
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	193,636.83
- Dépôts de garantie		850,000.00
Autres actifs :		
- Intérêts à recevoir		416,489.52
- Plus-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	240.00
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	9,458.41
- Plus-value non réalisée sur swaps	(voir notes)	63,827.12
		44,425,199.36
PASSIF		
Autres passifs :		
- Rachats à payer		184,188.78
- Taxes et frais à payer		69,165.20
- Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	60,009.01
- Moins-value non réalisée sur swaps	(voir notes)	855,222.11
- Intérêts à payer sur dépôts bancaires et sur contrats de swaps		75,250.43
- Autres		566.83
		1,244,402.36
TOTAL DES ACTIFS NETS		**43,180,797.00**
Class A EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**142.76**
Actions en circulation		**116,992.7460**
Class A USD		
Valeur nette d'inventaire par action		**101.74**
Actions en circulation		**31,073.1450**
Class B EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**86.51**
Actions en circulation		**32,704.1460**
Class CR EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**96.39**
Actions en circulation		**18,439.4990**
Class I CHF (H)		
Valeur nette d'inventaire par action		**94.90**
Actions en circulation		**3,401.0000**
Class I EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**11,045.91**
Actions en circulation		**755.8420**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

Class N EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**11,060.66**
Actions en circulation	**933.3810**
Class O EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**8,856.85**
Actions en circulation	**22.9870**

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		**55,853,381.88**
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Dividendes, nets	(voir notes)	6.32
- Intérêts sur obligations, nets	(voir notes)	615,851.49
- Intérêts sur swaps, nets		117,772.88
		733,630.69
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		13,181.27
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	117,951.83
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	17,512.21
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	7,179.34
- Frais d'impression et de publication		2,396.91
- Intérêts sur swaps, nets		209,752.90
- Frais de transaction	(voir notes)	18,993.24
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	16,906.12
		403,873.82
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		**329,756.87**
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	(1,174,709.75)
- Change		14,456.83
- Swaps		(763,169.54)
RÉSULTAT NET RÉALISE		**(1,593,665.59)**
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		3,938,032.14
- Contrats de change à terme sur devises		(88,049.97)
- Contrats à terme		235,887.79
- Contrats de swaps		375,793.21
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		**2,867,997.58**
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		197,420.73
Rachats d'actions		(15,681,319.91)
		(15,483,899.18)
DIVIDENDES PAYES	**(voir notes)**	**(56,683.28)**
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		**43,180,797.00**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class A EUR	**Class A USD**	**Class B EUR**	**Class CR EUR**	**Class I CHF (H)**
Actions en circulation au début de la période	143,980.0630	33,089.4340	35,345.7340	29,164.3850	3,401.0000
Souscriptions d'actions	397.0000	0.0000	89.3570	563.6170	0.0000
Rachats d'actions	(27,384.3170)	(2,016.2890)	(2,730.9450)	(11,288.5030)	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	**116,992.7460**	**31,073.1450**	**32,704.1460**	**18,439.4990**	**3,401.0000**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	USD	EUR	EUR	CHF
Maximale	143.47 09.17.20	102.22 09.17.20	87.66 07.29.20	96.86 09.17.20	95.36 09.17.20
Minimale	133.95 04.01.20	95.06 04.01.20	82.57 04.01.20	90.39 04.01.20	89.10 04.01.20
Actions en circulation en fin de période	**142.76**	**101.74**	**86.51**	**96.39**	**94.90**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class I EUR	**Class N EUR**	**Class O EUR**
Actions en circulation au début de la période	1,075.0620	1,553.6100	59.9870
Souscriptions d'actions	7.5950	0.0000	0.0000
Rachats d'actions	(326.8150)	(620.2290)	(37.0000)
Actions en circulation en fin de la période	**755.8420**	**933.3810**	**22.9870**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	EUR	EUR
Maximale	11,099.07 09.17.20	11,113.22 09.17.20	9,015.37 07.29.20
Minimale	10,346.16 04.01.20	10,351.20 04.01.20	8,478.22 04.01.20
Actions en circulation en fin de période	**11,045.91**	**11,060.66**	**8,856.85**

TER (Total Ratio des Dépenses) (non audité)

	Class A EUR	Class A USD	Class B EUR	Class CR EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	0.88	0.96	0.88	1.49
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	0.07	-	0.70

	Class I CHF (H)	Class I EUR	Class N EUR	Class O EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	0.53	1.07	0.37	0.37
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	0.53	-	-

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.18	Class A EUR	733,788.4890	108,268,560.71	EUR	147.55
	Class B EUR	72,902.2340	6,875,963.81	EUR	94.32
	Class C EUR	183,957.1530	18,321,262.36	EUR	99.60
	Class I CHF (H)	103,576.0000	10,236,878.64	CHF	98.83
	Class I EUR	6,078.0210	69,040,493.51	EUR	11,359.04
	Class N EUR	4,041.9840	45,609,788.77	EUR	11,284.01
	Class O EUR	30.9870	299,992.38	EUR	9,681.23
*04.04.18	Class CR EUR	15.0000	1,499.38	EUR	99.96
*11.09.18	Class A USD	87,694.3950	8,763,089.05	USD	99.93
** 12.10.18	Class C EUR	32,451.0460	3,110,744.05	EUR	95.86
03.31.19	Class A EUR	185,720.7270	27,021,164.24	EUR	145.49
	Class A USD	48,865.9490	4,928,090.64	USD	100.85
	Class B EUR	59,178.6560	5,409,494.94	EUR	91.41
	Class CR EUR	62,004.9530	6,114,263.31	EUR	98.61
	Class I CHF (H)	22,801.0000	2,216,365.83	CHF	97.20
	Class I EUR	1,418.4390	15,943,157.20	EUR	11,239.93
	Class N EUR	3,717.5810	41,579,493.00	EUR	11,184.56
	Class O EUR	52.9870	497,328.21	EUR	9,385.85
03.31.20	Class A EUR	143,980.0630	19,337,527.72	EUR	134.31
	Class A USD	33,089.4340	3,153,884.25	USD	95.31
	Class B EUR	35,345.7340	2,926,330.55	EUR	82.79
	Class CR EUR	29,164.3850	2,643,099.30	EUR	90.63
	Class I CHF (H)	3,401.0000	303,862.38	CHF	89.35
	Class I EUR	1,075.0620	11,152,000.91	EUR	10,373.36
	Class N EUR	1,553.6100	16,123,935.11	EUR	10,378.37
	Class O EUR	59.9870	509,917.81	EUR	8,500.47
09.30.20	Class A EUR	116,992.7460	16,702,411.25	EUR	142.76
	Class A USD	31,073.1450	3,161,413.32	USD	101.74
	Class B EUR	32,704.1460	2,829,188.59	EUR	86.51
	Class CR EUR	18,439.4990	1,777,294.14	EUR	96.39
	Class I CHF (H)	3,401.0000	322,751.48	CHF	94.90
	Class I EUR	755.8420	8,348,961.97	EUR	11,045.91
	Class N EUR	933.3810	10,323,813.06	EUR	11,060.66
	Class O EUR	22.9870	203,592.51	EUR	8,856.85

* première évaluation
** dernière évaluation

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 septembre 2020

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE					
	OBLIGATIONS					
	ALLEMAGNE					
200,000	ADLER REAL ESTATE AG 1.50 19-22 17/04A	EUR	200,000.00	97.378	194,756.00	0.45
100,000	INFINEON TECHNO 0.7500 20-23 24/06A	EUR	99,832.00	101.866	101,866.00	0.24
	TOTAL ALLEMAGNE		**299,832.00**		**296,622.00**	**0.69**
	BELGIQUE					
200,000	BELFIUS BANQUE SA/NV 3.125 16-26 11/05A	EUR	218,740.00	112.442	224,884.00	0.52
	TOTAL BELGIQUE		**218,740.00**		**224,884.00**	**0.52**
	ESPAGNE					
200,000	ABERTIS INFRAESTRUCT 2.375 19-27 27/09A	EUR	199,350.00	105.290	210,579.00	0.49
600,000	BANCO SANTANDER SA 2.125 18-28 08/02A	EUR	597,330.00	105.275	631,647.00	1.46
500,000	BBVA 3.50 17-27 10/02A	EUR	557,265.00	111.763	558,815.00	1.29
400,000	INMOB COLONIAL 16-24 28/10A	EUR	400,057.54	103.104	412,416.00	0.96
500,000	TELEFONICA EMISIONES 4.103 17-27 08/03S	USD	426,201.81	113.980	485,992.41	1.13
	TOTAL ESPAGNE		**2,180,204.35**		**2,299,449.41**	**5.33**
	ETATS-UNIS					
500,000	ALBEMARLE 1.875 14-21 08/12A	EUR	530,167.50	101.226	506,127.50	1.17
500,000	AT&T INC 1.80 18-26 05/09A	EUR	507,750.00	107.596	537,977.50	1.25
600,000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	693,450.00	109.720	658,320.00	1.52
800,000	CELANESE US 1.25 17-25 11/02A	EUR	790,613.34	100.183	801,464.00	1.86
1,000,000	CVS HEALTH 2.875 16-26 01/06S	USD	789,971.43	108.576	925,898.60	2.14
800,000	FEDEX CORP 3.30 17-27 15/03S	USD	654,727.92	111.157	758,330.27	1.76
200,000	HJ HEINZ CO 2.00 15-23 30/06A	EUR	206,000.00	102.547	205,094.00	0.47
400,000	HUNTSMAN INT 5.125 14-21 15/04A	EUR	447,800.00	101.373	405,490.00	0.94
500,000	KELLOGG 1.75 14-21 24/05A	EUR	526,650.00	101.255	506,272.50	1.17
500,000	MOLSON COORS 1.25 16-24 15/07A	EUR	503,949.61	100.889	504,445.00	1.17
	TOTAL ETATS-UNIS		**5,651,079.80**		**5,809,419.37**	**13.45**
	FRANCE					
500,000	ALD SA 1.2500 18-22 11/10A	EUR	499,575.00	102.002	510,007.50	1.18
600,000	BFCM SUB 1.875 16-26 04/11A	EUR	619,350.00	106.101	636,606.00	1.47
100,000	CAPGEMINI SE 1.250 20-22 15/04A	EUR	99,794.00	101.868	101,867.50	0.24
500,000	CAPGEMINI SE 1.00 18-24 18/10A	EUR	496,885.00	103.544	517,720.00	1.20
100,000	CASINO GUICHARD PER 4.561 13-23 25/01A	EUR	98,800.00	93.164	93,164.00	0.22
400,000	CROWN EURO HOLDINGS 0.7500 19-23 15/02S	EUR	400,000.00	97.885	391,538.00	0.91
500,000	CROWN EURO HOLDINGS 2.875 18-26 01/02S	EUR	502,962.50	104.293	521,462.50	1.21
200,000	ELIS SA 1.875 18-23 15/02A	EUR	201,960.00	99.342	198,683.00	0.46
600,000	GROUPAMA SA SUB 6.00 17-27 23/01A	EUR	762,750.00	122.227	733,359.00	1.70
900,000	ILIAD SA 0.6250 18-21 25/11A	EUR	896,454.00	100.005	900,045.00	2.08
700,000	LOXAM SAS REGS 3.50 17-22 15/04S	EUR	739,550.00	99.489	696,423.00	1.61
600,000	LVMH MOET HENNE 0.0000 20-24 11/02A	EUR	601,656.00	100.357	602,139.00	1.39
200,000	ORANO SA 3.375 19-26 23/04A	EUR	198,472.00	103.565	207,129.00	0.48
	TOTAL FRANCE		**6,118,208.50**		**6,110,143.50**	**14.15**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	ILES CAÏMANS					
800,000	ALIBABA GROUP 3.40 17-27 06/12S	USD	648,601.94	112.101	764,766.98	1.77
800,000	CK HUTCHINSON REGS 3.25 17-27 29/09S	USD	638,244.36	109.894	749,710.48	1.74
	TOTAL ILES CAÏMANS		**1,286,846.30**		**1,514,477.46**	**3.51**
	IRLANDE					
200,000	SMURFIT KAPPA 2.375 17-24 01/02S	EUR	209,100.00	104.058	208,116.00	0.48
	TOTAL IRLANDE		**209,100.00**		**208,116.00**	**0.48**
	ISRAËL					
500,000	ISRAEL ELECTRIC REGS 6.875 13-23 21/06S	USD	465,328.24	114.687	489,007.80	1.13
	TOTAL ISRAEL		**465,328.24**		**489,007.80**	**1.13**
	ITALIE					
200,000	INTESA SANPAOLO 3.928 14-26 15/09A	EUR	221,248.67	109.071	218,142.00	0.51
	TOTAL ITALIE		**221,248.67**		**218,142.00**	**0.51**
	LUXEMBOURG					
900,000	CNH INDUSTRIAL FIN 1.375 17-22 23/05A	EUR	929,510.31	101.678	915,097.50	2.12
900,000	HEIDELBERGCEMENT REGS 3.25 13-21 21/10S	EUR	1,008,210.00	103.393	930,537.00	2.15
	TOTAL LUXEMBOURG		**1,937,720.31**		**1,845,634.50**	**4.27**
	PAYS-BAS					
500,000	EDP FINANCE BV 1.625 18-26 26/01A	EUR	498,530.00	107.526	537,630.00	1.25
500,000	LEASEPLAN CORPORATION 1.375 19-24 07/03A	EUR	499,950.00	101.172	505,857.50	1.17
300,000	PPF TELECOM GROUP BV 3.125 19-26 27/03A	EUR	300,000.00	100.962	302,886.00	0.70
	TOTAL PAYS-BAS		**1,298,480.00**		**1,346,373.50**	**3.12**
	ROYAUME-UNI					
350,000	OMNICOM FINANCE HOLD 0.8 19-27 08/07A	EUR	349,433.00	100.749	352,619.75	0.82
	TOTAL ROYAUME-UNI		**349,433.00**		**352,619.75**	**0.82**
	SUÈDE					
500,000	SECURITAS 1.25 18-25 03/06A	EUR	496,285.00	103.579	517,892.50	1.20
400,000	VOLVO CAR AB 3.25 16-21 18/05A	EUR	433,093.33	101.654	406,616.00	0.94
	TOTAL SUÈDE		**929,378.33**		**924,508.50**	**2.14**
	TOTAL OBLIGATIONS		**21,165,599.50**		**21,639,397.79**	**50.12**
	OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE					
	ALLEMAGNE					
400,000	ALLIANZ SE FL.R 14-24 19/08A	EUR	442,000.00	108.394	433,574.00	1.00
	TOTAL ALLEMAGNE		**442,000.00**		**433,574.00**	**1.00**
	BELGIQUE					
500,000	AG INSURANCE SA SUB FL.R 15-47 30/06A	EUR	555,625.00	109.536	547,680.00	1.27
	TOTAL BELGIQUE		**555,625.00**		**547,680.00**	**1.27**
	ESPAGNE					
400,000	BANKINTER FL.R 17-27 06/04A	EUR	413,900.00	101.517	406,068.00	0.94
600,000	CAIXABANK SA FL.R 17-28 14/07A	EUR	616,980.00	102.947	617,682.00	1.43
600,000	MAPFRE SUB FL.R 17-47 31/03A	EUR	696,814.29	112.417	674,502.00	1.56
200,000	MASARIA INVEST REGS FL.R 17-24 15/09S	EUR	200,250.00	82.208	164,416.00	0.38
	TOTAL ESPAGNE		**1,927,944.29**		**1,862,668.00**	**4.31**
	ETATS-UNIS					
300,000	FORD MOTOR CREDIT CO FL.R 18-22 07/12Q	EUR	300,000.00	94.216	282,646.50	0.65
1,000,000	GENERAL MOTORS FIN FL.R 17-21 10/05Q	EUR	1,005,318.18	100.251	1,002,510.00	2.33
	TOTAL ETATS-UNIS		**1,305,318.18**		**1,285,156.50**	**2.98**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	FRANCE					
344,078	AUTODIS FL.R 16-22 01/05S	EUR	347,487.86	98.713	339,647.67	0.79
500,000	AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	EUR	566,733.34	109.857	549,282.50	1.27
600,000	BNP PARIBAS FL.R. 4.032 14-XX 25/11A	EUR	683,100.00	110.071	660,426.00	1.53
300,000	CNP ASSURANCES FL.R 15-47 10/06A	EUR	357,855.00	117.150	351,450.00	0.81
400,000	CREDIT AGRICOLE ASSUR FL.R 14-XX 14/10A	EUR	458,306.67	110.955	443,820.00	1.03
300,000	CREDIT LOGEMENT FL.R 17-29 28/11A	EUR	289,650.00	100.858	302,572.50	0.70
700,000	LA MONDIALE REGS SUB FL.R 14-XX 17/12A	EUR	831,731.25	111.634	781,434.50	1.81
100,000	PICARD GROUPE FL.R 17-23 30/11Q	EUR	100,580.00	97.488	97,487.50	0.23
	TOTAL FRANCE		**3,635,444.12**		**3,526,120.67**	**8.17**
	ITALIE					
400,000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	EUR	482,657.33	117.776	471,104.00	1.09
191,489	DIOCLE SPA FL.R 19-26 30/06Q	EUR	191,489.36	98.775	189,142.66	0.44
500,000	LIMACORPORATE SPA FL.R 17-23 15/08S	EUR	509,375.00	95.589	477,945.00	1.11
450,000	MARCOLIN SPA FL.R 17-23 15/02Q	EUR	451,372.50	89.005	400,522.50	0.93
500,000	UBI BANCA SUB FL.R 17-27 15/09A	EUR	526,250.00	104.495	522,475.00	1.20
	TOTAL ITALIE		**2,161,144.19**		**2,061,189.16**	**4.77**
	JAPON					
500,000	TAKEDA PHARMACE FL.R 18-22 21/11Q	EUR	500,000.00	101.302	506,510.00	1.17
	TOTAL JAPON		**500,000.00**		**506,510.00**	**1.17**
	LUXEMBOURG					
400,000	LINCOLN FINANCING SARL FL.R 19-24 01/04Q	EUR	401,950.00	96.460	385,838.00	0.89
500,000	MEDTRONIC GBL FL.R 19-21 07/03Q	EUR	501,110.00	100.097	500,482.50	1.16
	TOTAL LUXEMBOURG		**903,060.00**		**886,320.50**	**2.05**
	PAYS-BAS					
600,000	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	656,200.00	107.015	642,087.00	1.49
500,000	AEGON FL.R 14-44 25/04A	EUR	566,750.00	107.543	537,715.00	1.25
500,000	ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A	EUR	577,216.66	111.680	558,397.50	1.29
600,000	ASR NEDERLAND NV SUB FL.R 14-XX 30/09A	EUR	705,690.00	111.212	667,269.00	1.55
600,000	ATRADIUS FIN SUB FL.R 14-44 23/09A	EUR	720,300.00	107.007	642,039.00	1.49
500,000	ELM BV SUB FL.R 17-47 29/09A	EUR	540,970.59	109.708	548,537.50	1.27
600,000	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	679,848.00	110.834	665,004.00	1.54
400,000	SELECTA GROUP BV FL.R 18-24 01/02Q	EUR	400,000.00	54.056	216,224.00	0.50
600,000	TRIVIUM PACKAGING FL.R 19-26 15/08Q	EUR	604,500.00	98.713	592,278.00	1.37
	TOTAL PAYS-BAS		**5,451,475.25**		**5,069,551.00**	**11.75**
	ROYAUME-UNI					
500,000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-28 07/02A	EUR	499,895.00	99.426	497,127.50	1.15
600,000	NATIONWIDE BUILDING FL.R 17-29 25/07A	EUR	612,700.00	102.413	614,475.00	1.42
	TOTAL ROYAUME-UNI		**1,112,595.00**		**1,111,602.50**	**2.57**
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE		**17,994,606.03**		**17,290,372.33**	**40.04**
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		**39,160,205.53**		**38,929,770.12**	**90.16**
	AUTRES VALEURS MOBILIERES					
	OBLIGATIONS					
	ALLEMAGNE					
100,000	SCHAEFFLER AG 1.1250 19-22 26/03A	EUR	99,754.00	98.250	98,249.50	0.23
	TOTAL ALLEMAGNE		**99,754.00**		**98,249.50**	**0.23**

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	ETATS-UNIS					
200,000	BALL CORP 0.875 19-24 15/03S	EUR	200,000.00	98.515	197,029.00	0.46
	TOTAL ETATS-UNIS		**200,000.00**		**197,029.00**	**0.46**
	FRANCE					
300,000	LVMH MOET HENNE 0.0000 19-21 28/02A	EUR	300,102.00	100.101	300,301.50	0.70
	TOTAL FRANCE		**300,102.00**		**300,301.50**	**0.70**
	LUXEMBOURG					
600,000	IBM CORP 0.375 19-23 31/01A	EUR	597,300.00	101.221	607,326.00	1.40
200,000	SIG COMBIBLOC P 1.8750 20-23 18/06A	EUR	200,000.00	102.107	204,214.00	0.47
	TOTAL LUXEMBOURG		**797,300.00**		**811,540.00**	**1.87**
	PAYS-BAS					
400,000	CNH INDUSTRIAL NV 1.625 19-29 03/07A	EUR	395,704.00	99.804	399,214.00	0.92
400,000	Q-PARK HOLDING 1.5000 20-25 01/03S	EUR	400,000.00	91.605	366,420.00	0.85
	TOTAL PAYS-BAS		**795,704.00**		**765,634.00**	**1.77**
	TOTAL OBLIGATIONS		**2,192,860.00**		**2,172,754.00**	**5.03**
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES		**2,192,860.00**		**2,172,754.00**	**5.03**
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		**41,353,065.53**		**41,102,524.12**	**95.19**
	Liquidités/(découvert bancaire)				2,832,660.19	6.56
	Autres actifs/(passifs) nets				(754,387.31)	(1.75)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				**43,180,797.00**	**100.00**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

PAYS	% des actifs nets
France	23.02
Etats-Unis	16.89
Pays-Bas	16.64
Espagne	9.64
Luxembourg	8.19
Italie	5.28
Iles Caïmans	3.51
Royaume-Uni	3.39
Suède	2.14
Allemagne	1.92
Belgique	1.79
Japon	1.17
Israël	1.13
Irlande	0.48
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**95.19**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	4.81
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	25.26
Assurances	15.88
Banques et autres institutions de crédit	11.84
Industries pharmaceutique et cosmétique	4.47
Industrie de l'emballage	4.10
Chimie	3.97
Services divers	3.79
Services internet et software	3.52
Sociétés immobilières	2.83
Divers	2.53
Services santé, éducation et social	2.51
Transmission d'informations	2.38
Circulation et transport	2.25
Industries textile et du vêtement	2.09
Alimentation et boissons non alcoolisées	1.64
Tabac et alcool	1.17
Véhicules routiers	1.17
Electrotechnique et électronique	1.13
Photo et optique	0.93
Maisons de commerce diverses	0.79
Alimentation, énergie et eaux	0.48
Electronique et semi-conducteurs	0.24
Commerce de détail	0.22
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**95.19**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	4.81
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIF		
Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		116,262,444.57
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		1,090,822.82
		117,353,267.39
Liquidités :		
- Banques à vue		4,851,989.31
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	1,344,548.58
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		14,765.48
- Intérêts à recevoir		1,287,110.67
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	106,899.97
- Plus-value non réalisée sur swaps	(voir notes)	33,709.88
		124,992,291.28
PASSIF		
Découvert bancaire :		
- Appel de marge		330,000.00
Autres passifs :		
- Rachats à payer		41,382.47
- Taxes et frais à payer		252,779.19
- A payer sur achats de titres		818,752.00
- Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	389,183.63
- Autres		2,077.62
		1,834,174.91
TOTAL DES ACTIFS NETS		**123,158,116.37**
Class A EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**137.98**
Actions en circulation		**189,256.7220**
Class A USD (H)		
Valeur nette d'inventaire par action		**120.77**
Actions en circulation		**151,276.9440**
Class B EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**111.06**
Actions en circulation		**60,201.0960**
Class B USD (H)		
Valeur nette d'inventaire par action		**104.64**
Actions en circulation		**18,495.1140**
Class CR EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**103.23**
Actions en circulation		**18,236.4000**
Class I EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**145.43**
Actions en circulation		**416,751.8180**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

Class I USD (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	**123.91**
Actions en circulation	**100,524.2150**

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		**108,191,782.10**
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Intérêts sur obligations, nets	(voir notes)	2,102,488.24
- Intérêts sur swaps, nets		19,899.14
		2,122,387.38
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		8,421.81
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	355,994.92
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	141,274.34
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	18,481.67
- Frais d'impression et de publication		6,420.15
- Intérêts sur swaps, nets		166,214.34
- Frais de transaction	(voir notes)	50,318.26
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	39,134.41
		786,259.90
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		**1,336,127.48**
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	2,546,680.37
- Change		(1,560,557.56)
- Swaps		(858,562.89)
RÉSULTAT NET RÉALISE		**1,463,687.40**
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		8,517,029.31
- Contrats de change à terme sur devises		(735,510.37)
- Contrats à terme		1,325,144.10
- Contrats de swaps		78,203.58
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		**10,648,554.02**
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		31,532,219.51
Rachats d'actions		(27,006,900.03)
		4,525,319.48
DIVIDENDES PAYES	**(voir notes)**	**(207,539.23)**
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		**123,158,116.37**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES

Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class A EUR	**Class A USD (H)**	**Class B EUR**	**Class B USD (H)**	**Class CR EUR**
Actions en circulation au début de la période	185,236.5640	155,831.0270	209,523.7960	17,045.1140	23,819.9570
Souscriptions d'actions	12,967.6950	11,982.7450	3,125.6580	1,950.0000	1,113.7000
Rachats d'actions	(8,947.5370)	(16,536.8280)	(152,448.3580)	(500.0000)	(6,697.2570)
Actions en circulation en fin de la période	**189,256.7220**	**151,276.9440**	**60,201.0960**	**18,495.1140**	**18,236.4000**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	USD	EUR	USD	EUR
Maximale	139.22 09.03.20	121.81 09.03.20	113.77 07.31.20	107.19 07.31.20	104.15 09.03.20
Minimale	124.42 04.03.20	108.49 04.03.20	102.57 04.03.20	96.37 04.03.20	93.04 04.03.20
Actions en circulation en fin de période	**137.98**	**120.77**	**111.06**	**104.64**	**103.23**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class I EUR	**Class I USD (H)**
Actions en circulation au début de la période	272,239.2010	84,726.6860
Souscriptions d'actions	188,188.8500	16,730.6360
Rachats d'actions	(43,676.2330)	(933.1070)
Actions en circulation en fin de la période	**416,751.8180**	**100,524.2150**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	USD
Maximale	146.68 09.03.20	124.95 09.03.20
Minimale	130.86 04.03.20	111.09 04.03.20
Actions en circulation en fin de période	**145.43**	**123.91**

TER (Total Ratio des Dépenses) (non audité)

	Class A EUR	Class A USD (H)	Class B EUR	Class B USD (H)
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.09	1.09	1.10	1.10
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-	-	-

	Class CR EUR	Class I EUR	Class I USD (H)
TER (Total Ratio des Dépenses)	0.99	0.68	0.68
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-	-

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.18	Class A EUR	1,386,050.2100	185,711,355.82	EUR	133.99
	Class A USD (H)	427,809.6410	47,267,908.57	USD	110.49
	Class B EUR	248,291.8440	28,756,364.47	EUR	115.82
	Class B USD (H)	48,071.6180	4,936,107.01	USD	102.69
	Class I EUR	378,131.3670	52,851,817.44	EUR	139.77
	Class I USD (H)	147,179.3020	16,513,364.60	USD	112.21
*04.04.18	Class CR EUR	15.0000	1,499.84	EUR	99.99
03.31.19	Class A EUR	264,911.8130	35,499,670.28	EUR	134.01
	Class A USD (H)	204,951.4600	23,274,851.47	USD	113.56
	Class B EUR	190,549.7990	21,584,129.28	EUR	113.27
	Class B USD (H)	11,853.1140	1,223,986.74	USD	103.26
	Class CR EUR	101,403.1430	10,150,240.52	EUR	100.10
	Class I EUR	451,313.7380	63,346,645.72	EUR	140.36
	Class I USD (H)	82,655.8820	9,571,317.64	USD	115.80
03.31.20	Class A EUR	185,236.5640	23,139,157.65	EUR	124.92
	Class A USD (H)	155,831.0270	16,972,833.36	USD	108.92
	Class B EUR	209,523.7960	21,577,237.17	EUR	102.98
	Class B USD (H)	17,045.1140	1,649,069.05	USD	96.75
	Class CR EUR	23,819.9570	2,224,940.13	EUR	93.41
	Class I EUR	272,239.2010	35,767,477.98	EUR	131.38
	Class I USD (H)	84,726.6860	9,448,862.28	USD	111.52
09.30.20	Class A EUR	189,256.7220	26,114,032.02	EUR	137.98
	Class A USD (H)	151,276.9440	18,269,499.04	USD	120.77
	Class B EUR	60,201.0960	6,685,883.90	EUR	111.06
	Class B USD (H)	18,495.1140	1,935,248.83	USD	104.64
	Class CR EUR	18,236.4000	1,882,537.47	EUR	103.23
	Class I EUR	416,751.8180	60,606,707.95	EUR	145.43
	Class I USD (H)	100,524.2150	12,456,273.98	USD	123.91

* première évaluation

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 septembre 2020

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE					
	OBLIGATIONS					
	ALLEMAGNE					
1,400,000	ALLIANZ SE 3.875 16-XX 07/09S	USD	1,234,785.14	98.717	1,179,263.62	0.97
600,000	CHEPLAPHARM 3.5 20-27 11/02S	EUR	603,089.00	96.775	580,647.00	0.47
400,000	HT TROPLAST AG 9.2500 20-25 15/07S	EUR	405,220.00	106.786	427,144.00	0.35
300,000	IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	303,601.81	100.282	300,844.50	0.24
200,000	KION GROUP AG 1.625 20-25 24/09A	EUR	198,814.00	100.410	200,820.00	0.16
500,000	SCHAEFFLER VER ZWEI 4.75 16-26 15/09S	USD	443,478.64	101.625	433,572.25	0.35
350,000	TECHEM VERWALTUNGSGES 2.00 20-25 15/07S	EUR	350,000.00	95.708	334,978.00	0.27
	TOTAL ALLEMAGNE		**3,538,988.59**		**3,457,269.37**	**2.81**
	AUTRICHE					
100,000	AMS AG 6.0000 20-25 31/07S	EUR	99,000.00	105.843	105,843.00	0.09
	TOTAL AUTRICHE		**99,000.00**		**105,843.00**	**0.09**
	BELGIQUE					
300,000	HOUSE OF FIN 4.375 19-26 15/07S	EUR	302,250.00	91.710	275,128.50	0.22
	TOTAL BELGIQUE		**302,250.00**		**275,128.50**	**0.22**
	CANADA					
1,000,000	BROOKFIELD FINANCE 4.25 16-26 02/06S	USD	889,172.20	114.983	981,121.21	0.80
	TOTAL CANADA		**889,172.20**		**981,121.21**	**0.80**
	CURAÇAO					
300,000	TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	228,300.00	79.585	238,755.00	0.19
300,000	TEVA PHARMACEUTICAL 6.0 20-25 31/01A	EUR	301,635.00	102.822	308,466.00	0.25
	TOTAL CURAÇAO		**529,935.00**		**547,221.00**	**0.44**
	DANEMARK					
700,000	DKT FINANCE APS 7.00 18-23 17/06S	EUR	707,900.00	101.397	709,779.00	0.58
	TOTAL DANEMARK		**707,900.00**		**709,779.00**	**0.58**
	ESPAGNE					
2,000,000	ABERTIS INFRAESTRUCT 1.125 19-28 26/03A	EUR	1,873,137.00	96.257	1,925,130.00	1.57
100,000	CELLNEX TELECOM 1.0000 20-27 20/04A	EUR	98,686.00	99.035	99,034.50	0.08
300,000	EL CORTE INGLES SA 3.625 20-24 15/03S	EUR	300,000.00	101.193	303,579.00	0.25
400,000	GRIFOLS SA 2.25 19-27 15/11S	EUR	387,600.00	99.588	398,352.00	0.32
100,000	MASARIA INVEST REGS 5.00 17-24 15/09S	EUR	100,432.29	82.490	82,490.00	0.07
1,500,000	TELEFONICA EMISIONES 4.103 17-27 08/03S	USD	1,422,475.11	113.980	1,458,848.07	1.18
	TOTAL ESPAGNE		**4,182,330.40**		**4,267,433.57**	**3.47**
	ETATS-UNIS					
2,500,000	ANHEUSER WW 3.50 20-30 01/06S	USD	2,471,123.03	114.205	2,436,206.75	1.98
2,000,000	AT&T INC 4.50 15-35 15/05S	USD	1,848,212.57	118.297	2,018,799.43	1.64
300,000	BELDEN INC 2.875 17-25 15/09S	EUR	298,407.69	98.295	294,883.50	0.24
1,000,000	BRAMBLES USA REGS 4.125 15-25 23/10S	USD	901,628.43	111.648	952,668.63	0.77
321,000	CEMEX FIN REGS 6.00 14-20 09/10S	USD	247,583.35	102.125	279,722.90	0.23

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
3,000,000	CITRIX SYSTEMS 3.3000 20-30 01/03S	USD	2,762,407.90	106.659	2,730,295.66	2.22
2,000,000	CONSTELLATION BRANDS 2.70 17-22 09/05S	USD	1,838,965.80	103.283	1,762,575.19	1.43
432,000	CVS HEALTH CORP 3.70 18-23 09/03S	USD	345,168.12	107.184	395,097.81	0.32
200,000	FORD MOTOR CREDIT 3.096 16-23 04/05S	USD	173,709.13	97.848	166,983.24	0.14
900,000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.75 13-43 15/01S	USD	641,265.42	90.623	695,940.10	0.57
300,000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.355 18-25 07/02A	EUR	291,849.00	91.100	273,298.50	0.22
1,000,000	GENERAL ELECTRIC CO 3.4500 20-27 01/05S	USD	940,923.69	105.790	902,683.57	0.73
1,500,000	GENERAL MOTORS 5.20 14-45 01/04S	USD	1,336,003.25	107.210	1,372,193.78	1.11
1,000,000	GENERAL MOTORS FIN 4.00 16-26 06/10S	USD	911,759.25	107.667	918,695.34	0.75
1,250,000	HARLEY-DAVIDSON 3.875 20-23 19/05A	EUR	1,250,789.75	107.647	1,345,581.25	1.09
300,000	HILTON WORLDWIDE 4.875 17-27 01/04S	USD	282,713.41	102.731	262,974.53	0.21
400,000	IQVIA INC 2.8750 20-28 15/06S	EUR	400,000.00	101.281	405,124.00	0.33
2,000,000	KINDER MORGAN INC 4.30 18-28 01/03S	USD	1,594,884.08	114.416	1,952,574.77	1.59
300,000	KRAFT HZ FOODS 3.875 20-27 15/05S	USD	275,052.72	105.760	270,726.99	0.22
300,000	LEVI STRAUSS 3.375 17-27 15/03S	EUR	304,311.16	101.905	305,713.50	0.25
1,000,000	MOLSON COORS 3.00 16-26 15/07S	USD	892,961.40	106.719	910,610.52	0.74
500,000	MOLSON COORS 3.50 12-22 01/05S	USD	373,171.03	104.237	444,716.07	0.36
1,500,000	MOODY'S CORP 1.75 15-27 09/03A	EUR	1,493,332.12	109.862	1,647,922.50	1.34
1,000,000	MOODY'S CORPORA 0.9500 19-30 25/02A	EUR	1,002,048.00	105.090	1,050,895.00	0.85
2,000,000	NASDAQ INC 1.7500 19-29 28/03A	EUR	2,064,226.25	109.270	2,185,400.00	1.77
300,000	NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	EUR	300,000.00	108.843	326,529.00	0.27
300,000	NETFLIX INC 4.875 17-28 15/04S	USD	297,249.14	112.528	288,051.96	0.23
300,000	NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	EUR	302,433.00	108.294	324,880.50	0.26
300,000	OWENS BROCKWAY 5.875 15-23 15/08S	USD	295,513.57	105.375	269,742.74	0.22
500,000	PANTHER BF AGGREGATOR 6.25 19-26 15/05S	USD	467,144.30	105.190	448,781.52	0.36
300,000	QUINTILES IMS INC 3.25 17-25 15/03S	EUR	303,234.79	100.882	302,646.00	0.25
200,000	SILGAN HOLDING INC 3.25 17-25 15/03S	EUR	201,713.63	101.295	202,589.00	0.16
100,000	SILGAN HOLDINGS INC 2.25 20-28 01/06S	EUR	100,000.00	97.090	97,089.50	0.08
2,500,000	S&P GLOBAL INC 2.5000 19-29 01/12S	USD	2,281,787.42	109.115	2,327,637.70	1.89
2,250,000	VALERO ENERGY CORP 3.40 16-26 15/09S	USD	2,007,737.23	107.709	2,067,870.85	1.68
1,000,000	VERIZON COMM 3.50 14-24 01/11S	USD	897,076.07	110.592	943,658.01	0.77
1,750,000	VERIZON COMMUNI 3.1500 20-30 22/03S	USD	1,766,140.34	113.006	1,687,440.80	1.37
400,000	VIACOMCBS INC 4.75 20-25 15/05S	USD	358,067.48	114.965	392,389.95	0.32
1,000,000	VISA INC 1.9000 20-27 15/04S	USD	945,096.59	106.017	904,620.50	0.73
	TOTAL ETATS-UNIS		**35,465,690.11**		**36,566,211.56**	**29.69**
	FRANCE					
150,000	ALTICE FRANCE SA 4.125 20-29 15/01S	EUR	150,000.00	100.061	150,090.75	0.12
300,000	ALTICE FRANCE SA 3.375 19-28 15/01S	EUR	300,000.00	96.588	289,762.50	0.24
500,000	BANIJAY 3.50 20-25 01/03S	EUR	492,000.00	97.829	489,145.00	0.40
1,400,000	COMPAGNIE PLASTIC- 1.25 17-24 26/06A	EUR	1,391,082.00	98.200	1,374,800.00	1.12
300,000	ELIS SA 1.875 18-23 15/02A	EUR	298,938.00	99.342	298,024.50	0.24
200,000	FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	EUR	195,012.50	99.678	199,355.00	0.16
400,000	FAURECIA 3.7500 20-28 15/06S	EUR	400,000.00	99.846	399,384.00	0.32
2,000,000	FIRMENICH PRODUCTIONS 1.75 20-30 30/04A	EUR	2,023,715.00	107.847	2,156,940.00	1.74
1,200,000	FROMAGERIES BEL-SA 1.50 17-24 18/04A	EUR	1,195,331.20	102.839	1,234,068.00	1.00
300,000	GETLINK SE 3.6250 18-23 01/10S	EUR	300,000.00	100.586	301,756.50	0.25
150,000	KAPLA HOLDING S 3.3750 19-26 15/12S	EUR	123,562.50	93.331	139,995.75	0.11
300,000	LOXAM SAS 4.25 17-24 15/04S	EUR	314,531.25	98.154	294,460.50	0.24
300,000	LOXAM SAS 2.875 19-26 15/04S	EUR	299,985.00	92.352	277,056.00	0.22
200,000	LVMH MOET HENNE 0.7500 20-25 07/04A	EUR	203,088.30	102.525	205,050.00	0.17
400,000	NOVAFIVES SAS 5.0000 18-25 15/06S	EUR	285,750.00	73.359	293,434.00	0.24
200,000	PAPREC 4.0 18-25 29/03S	EUR	200,000.00	96.058	192,115.00	0.16
600,000	QUATRIM 5.8750 19-24 31/01A	EUR	613,578.86	96.094	576,564.00	0.47
750,000	SOCIETE GENERALE 5.00 14-24 17/01S	USD	612,013.41	108.810	696,336.23	0.57
300,000	SPCM SA 4.875 17-25 15/09S	USD	279,961.10	103.438	264,783.05	0.21
800,000	TOTAL CAPITAL I 1.9940 20-32 08/04A	EUR	887,206.00	115.337	922,696.00	0.75
	TOTAL FRANCE		**10,565,755.12**		**10,755,816.78**	**8.73**
	GUERNESEY					
1,500,000	CREDIT SUISSE GRP FDG 3.75 15-25 26/03S	USD	1,405,858.15	110.986	1,420,523.49	1.15
	TOTAL GUERNESEY		**1,405,858.15**		**1,420,523.49**	**1.15**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	HONG KONG					
750,000	CNAC FINBRIDGE 4.625 18-23 14/03S	USD	609,120.11	106.151	679,319.73	0.55
	TOTAL HONG KONG		**609,120.11**		**679,319.73**	**0.55**
	ILE DE MAN					
300,000	PLAYTECH PLC 4.25 19-26 07/03S	EUR	304,500.00	100.873	302,617.50	0.25
	TOTAL ILE DE MAN		**304,500.00**		**302,617.50**	**0.25**
	ILES CAÏMANS					
270,000	UPCB FINANCE IV 4.00 15-27 15/01S	EUR	270,614.13	101.824	274,923.45	0.22
	TOTAL ILES CAÏMANS		**270,614.13**		**274,923.45**	**0.22**
	INDE					
2,000,000	INDIAN RAILWAY FINANC 3.249 20-30 13/02S	USD	1,833,006.88	100.808	1,720,337.90	1.40
	TOTAL INDE		**1,833,006.88**		**1,720,337.90**	**1.40**
	IRLANDE					
300,000	SMURFIT KAPPA REGS 2.75 15-25 01/02S	EUR	305,650.82	105.741	317,221.50	0.26
	TOTAL IRLANDE		**305,650.82**		**317,221.50**	**0.26**
	ITALIE					
1,500,000	ITALY 6.875 93-23 27/09S	USD	1,427,994.21	116.705	1,493,728.40	1.21
100,000	TELECOM ITALIA EMTN 5.25 05-55 17/03A	EUR	113,495.60	118.044	118,043.50	0.10
	TOTAL ITALIE		**1,541,489.81**		**1,611,771.90**	**1.31**
	JAPON					
300,000	SOFTBANK GROUP 5.375 15-22 30/07S	USD	274,408.84	103.691	265,431.97	0.22
700,000	SOFTBANK GROUP 5.00 18-28 15/04S	EUR	755,279.73	106.474	745,318.00	0.60
	TOTAL JAPON		**1,029,688.57**		**1,010,749.97**	**0.82**
	JERSEY					
300,000	LHC THREE PLC 4.125 17-24 15/08S	EUR	302,985.00	100.634	301,900.50	0.25
	TOTAL JERSEY		**302,985.00**		**301,900.50**	**0.25**
	LUXEMBOURG					
225,000	ALTICE FINANCING S.A. 3.00 20-28 15/01S	EUR	225,000.00	93.097	209,468.25	0.17
300,000	ALTICE FRANCE H 10.5000 20-27 15/05	USD	279,875.96	111.125	284,461.80	0.23
250,000	ALTICE FRANCE HOLDING 6.00 20-28 15/02S	USD	224,504.15	95.375	203,453.64	0.17
200,000	ALTICE FRANCE HOLDING 8.0 19-27 15/05S	EUR	220,100.00	106.458	212,915.00	0.17
100,000	CRYSTAL ALMOND 4.2500 19-24 15/10S	EUR	100,000.00	98.850	98,850.00	0.08
800,000	ELLAKTOR VALUE PLC 6.375 19-24 15/12S	EUR	803,000.00	87.284	698,268.00	0.57
300,000	INEOS PLC REGS 5.625 16-24 01/08S	USD	269,564.30	101.000	258,543.46	0.21
300,000	LINCOLN FINANCING S.A 3.625 19-24 01/04S	EUR	301,800.00	96.347	289,039.50	0.23
500,000	ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S	EUR	505,250.00	105.521	527,605.00	0.43
300,000	STENA INTL 3.75 20-25 01/02S	EUR	302,550.00	94.917	284,749.50	0.23
500,000	SUMMER BC HOLDC 5.7500 19-26 31/10S	EUR	500,000.00	98.813	494,065.00	0.40
	TOTAL LUXEMBOURG		**3,731,644.41**		**3,561,419.15**	**2.89**
	MEXIQUE					
200,000	CEMEX SAB DE CV 3.1250 19-26 19/03S	EUR	200,000.00	100.779	201,558.00	0.16
2,000,000	FOMENTO ECONOMI 3.5000 20-50 16/01S	USD	1,813,175.51	106.032	1,809,497.00	1.47
3,500,000	MEXICO 3.25 20-30 16/04S	USD	2,999,889.27	102.443	3,059,420.19	2.48
300,000	NEMAK SAB DE CV 3.25 17-24 15/03S	EUR	305,310.00	98.128	294,382.50	0.24
200,000	PEMEX 2.75 15-27 21/04A	EUR	158,000.00	80.118	160,236.00	0.13
400,000	PEMEX 6.875 17-26 04/02S	USD	326,186.55	95.955	327,503.73	0.27
	TOTAL MEXIQUE		**5,802,561.33**		**5,852,597.42**	**4.75**
	PANAMA					
400,000	CARNIVAL CORPORATION 10.125 20-26 01/02S	EUR	400,000.00	106.752	427,006.00	0.35
	TOTAL PANAMA		**400,000.00**		**427,006.00**	**0.35**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	PAYS-BAS					
520,000	DAVIDE CAMPARI- 1.2500 20-27 06/10A	EUR	518,752.00	100.176	520,912.60	0.42
750,000	EDP FINANCE REGS 2.00 15-25 22/04A	EUR	783,677.50	108.514	813,851.25	0.66
300,000	FIAT CHRYSLER A 3.3750 20-23 07/07A	EUR	300,000.00	103.708	311,124.00	0.25
1,100,000	GAS NAT FENOSA 1.375 17-27 19/01A	EUR	1,084,501.00	106.735	1,174,085.00	0.96
750,000	GIVAUDAN FIN EU 1.6250 20-32 22/04A	EUR	793,545.00	110.930	831,971.25	0.68
250,000	KONINKLIJKE PHI 1.3750 20-25 30/03A	EUR	258,845.00	105.584	263,958.75	0.21
200,000	LKQ EURO HOLDINGS BV 4.125 18-28 01/04S	EUR	200,000.00	106.512	213,023.00	0.17
300,000	MAXEDA DIY HOLDING 5.875 20-26 01/10A	EUR	299,775.00	100.197	300,589.50	0.24
300,000	OCI NV 3.1250 19-24 01/11S	EUR	300,000.00	99.778	299,334.00	0.24
300,000	PPF ARENA 3.5 20-24 20/05A	EUR	298,902.00	103.044	309,132.00	0.25
300,000	PPF TELECOM GROUP BV 3.125 19-26 27/03A	EUR	300,000.00	100.962	302,886.00	0.25
300,000	SELECTA GROUP BV 5.875 18-24 01/02S	EUR	295,800.00	54.516	163,548.00	0.13
1,250,000	SYNGENTA FINANC 3.9330 18-21 23/04S	USD	1,012,543.43	101.030	1,077,581.16	0.88
800,000	TEVA PHARMA NE 3.15 16-26 01/10S	USD	671,491.69	88.540	604,390.97	0.49
500,000	UNITED GROUP 3.125 20-26 15/02A	EUR	495,883.34	94.516	472,580.00	0.38
500,000	UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	499,130.00	97.501	487,502.50	0.40
500,000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.00 19-26 23/02A	EUR	430,000.00	91.658	458,290.00	0.37
500,000	ZF FINANCE GMBH 3.0000 20-25 21/09A	EUR	497,150.00	97.487	487,432.50	0.40
	TOTAL PAYS-BAS		**9,039,995.96**		**9,092,192.48**	**7.38**
	PORTUGAL					
300,000	ENERGIAS DE POR 1.7 20-80 20/07A	EUR	299,232.00	96.526	289,576.50	0.24
1,300,000	GALP GAS NATURAL 1.375 16-23 19/09A	EUR	1,293,721.00	102.790	1,336,270.00	1.08
	TOTAL PORTUGAL		**1,592,953.00**		**1,625,846.50**	**1.32**
	QATAR					
2,250,000	STATE OF QATAR 3.4 20-25 16/04S	USD	2,156,813.14	109.761	2,107,266.74	1.71
	TOTAL QATAR		**2,156,813.14**		**2,107,266.74**	**1.71**
	RÉPUBLIQUE TCHÈQUE (TCHEQUIE)					
300,000	SAZKA GROUP A.S 3.875 20-27 15/02S	EUR	298,270.00	89.337	268,011.00	0.22
	TOTAL RÉPUBLIQUE TCHÈQUE (TCHEQUIE)		**298,270.00**		**268,011.00**	**0.22**
	ROYAUME-UNI					
1,200,000	BRAMBLES FINANCE 1.500 17-27 04/10A	EUR	1,195,416.00	104.649	1,255,782.00	1.01
400,000	JAGUAR LAND REGS 4.50 18-26 15/01S	EUR	389,920.00	84.075	336,300.00	0.27
500,000	SYNTHOMER PLC 3.8750 20-25 01/07S	EUR	504,625.00	102.320	511,597.50	0.42
300,000	TITAN GLOBAL FINANCE 2.375 17-24 16/11S	EUR	300,400.00	100.986	302,956.50	0.25
400,000	VICTORIA PLC 5.2500 19-24 15/07S	EUR	409,920.00	100.020	400,080.00	0.32
200,000	VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-30 15/07S	EUR	199,050.00	96.151	192,302.00	0.16
300,000	VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	EUR	316,730.00	102.011	306,031.50	0.25
	TOTAL ROYAUME-UNI		**3,316,061.00**		**3,305,049.50**	**2.68**
	SUÈDE					
1,000,000	ENERGA FINANCE 2.125 17-27 07/03A	EUR	988,920.00	102.527	1,025,265.00	0.83
	TOTAL SUÈDE		**988,920.00**		**1,025,265.00**	**0.83**
	TOTAL OBLIGATIONS		**91,211,153.73**		**92,569,843.72**	**75.17**
	OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE					
	ALLEMAGNE					
1,400,000	BERTELSMANN SUB FL.R 15-75 23/04A	EUR	1,555,389.73	101.948	1,427,265.00	1.16
600,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE FL.R 19-XX 18/10A	EUR	612,488.00	100.009	600,054.00	0.49
400,000	INFINEON TECHNOLOGIE FL.R 19-XX 01/04A	EUR	385,506.00	102.874	411,496.00	0.33
	TOTAL ALLEMAGNE		**2,553,383.73**		**2,438,815.00**	**1.98**
	AUTRICHE					
200,000	RAIFFEISEN BANK INTL FL.R 18-XX 15/06S	EUR	200,000.00	89.718	179,435.00	0.15
	TOTAL AUTRICHE		**200,000.00**		**179,435.00**	**0.15**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	BELGIQUE					
200,000	KBC GROUP NV FL.R 18-XX 24/04S	EUR	200,000.00	98.146	196,292.00	0.16
	TOTAL BELGIQUE		**200,000.00**		**196,292.00**	**0.16**
	ESPAGNE					
200,000	BANKIA SUB FL.R 17-XX 18/07Q	EUR	202,040.00	101.228	202,456.00	0.16
200,000	CAIXABANK SUB FL.R 17-XX 13/06A	EUR	212,268.33	104.352	208,703.00	0.18
200,000	IBERCAJA FL.R. 7.00 18-XX 06/04Q	EUR	200,000.00	95.160	190,319.00	0.15
	TOTAL ESPAGNE		**614,308.33**		**601,478.00**	**0.49**
	ETATS-UNIS					
300,000	FEDERAL-MOGUL HOLD FL.R 17-24 15/04Q	EUR	300,000.00	92.082	276,244.50	0.22
	TOTAL ETATS-UNIS		**300,000.00**		**276,244.50**	**0.22**
	FRANCE					
500,000	AXA SUB FL.R 04-XX 29/01Q	USD	366,315.40	74.174	316,453.34	0.26
200,000	BNP PARIBAS SA FL.R 20-XX 25/02S	USD	185,270.96	95.985	163,803.06	0.13
200,000	CASINO GUICHARD FL.R 14-24 07/03A	EUR	209,100.00	80.521	161,041.00	0.13
300,000	ELECT.DE FRANCE FL.R 13-XX 29/01A	EUR	334,500.00	110.146	330,436.50	0.27
400,000	PICARD GROUPE FL.R 17-23 30/11Q	EUR	393,647.22	97.488	389,950.00	0.32
500,000	SOCIETE GENERALE FL.R 15-XX 29/09S	USD	481,039.65	112.017	477,908.61	0.38
	TOTAL FRANCE		**1,969,873.23**		**1,839,592.51**	**1.49**
	GRÈCE					
250,000	ALPHA BANK AE FL.R. 4.25 20-30 13/02A	EUR	250,000.00	82.718	206,795.00	0.17
	TOTAL GRÈCE		**250,000.00**		**206,795.00**	**0.17**
	IRLANDE					
250,000	CLOVERIE PLC (SWISS R FL.R 14-44 11/09A	USD	221,426.42	106.002	226,122.07	0.18
1,500,000	WILLOW NO 2 FL.R 15-45 01/10A	USD	1,406,172.99	107.752	1,379,130.94	1.12
	TOTAL IRLANDE		**1,627,599.41**		**1,605,253.01**	**1.30**
	ITALIE					
900,000	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	939,375.00	106.303	956,727.00	0.78
200,000	INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 11/07S	EUR	200,000.00	112.817	225,633.00	0.18
300,000	INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX 31/12S	EUR	300,000.00	82.369	247,105.50	0.20
500,000	INTESA SANPAOLO SP FL.R 15-49 17/03S	USD	454,744.12	105.801	451,386.57	0.37
200,000	MARCOLIN SPA FL.R 17-23 15/02Q	EUR	200,000.00	89.005	178,010.00	0.14
700,000	UNICREDIT REGS SUB FL.R 14-XX 03/06S	USD	575,298.28	106.923	638,645.85	0.52
600,000	UNICREDIT SPA FL.R 17-XX 03/06S	EUR	600,000.00	92.415	554,487.00	0.45
	TOTAL ITALIE		**3,269,417.40**		**3,251,994.92**	**2.64**
	PAYS-BAS					
1,750,000	AEGON SUB PERP FL.R 04-XX 15/10Q	EUR	1,325,712.50	69.640	1,218,700.00	1.00
400,000	ING GROUP CV SUB FL.R 15-XX 16/10S	USD	365,739.77	106.215	362,524.00	0.29
400,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 17-XX 07/06M	EUR	400,000.00	99.447	397,788.00	0.32
	TOTAL PAYS-BAS		**2,091,452.27**		**1,979,012.00**	**1.61**
	ROYAUME-UNI					
1,250,000	BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	EUR	1,250,000.00	103.262	1,290,775.00	1.05
500,000	HSBC HLDGS FL.R 14-XX 17/09S	USD	443,575.04	103.696	442,405.82	0.36
500,000	PHOENIX GROUP HOLDING FL.R 20-XX 26/04S	USD	458,601.75	100.578	429,105.34	0.35
200,000	RBS GPR FL.R 16-XX 30/09Q	USD	180,171.91	103.174	176,071.50	0.14
200,000	STANDARD CHART. 7.75 17-49 02/04S	USD	184,832.51	106.885	182,405.40	0.15
130,000	SYNLAB BONDCO PLC 20-25 01/07Q	EUR	128,700.00	101.425	131,852.50	0.11
1,500,000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	USD	1,275,889.93	108.265	1,385,696.91	1.12
	TOTAL ROYAUME-UNI		**3,921,771.14**		**4,038,312.47**	**3.28**
	SUISSE					
400,000	CS GROUP REGS FL.R 14-XX 18/06S	USD	369,193.95	107.479	366,836.47	0.29
300,000	UBS GROUP AG FL.R 15-XX 07/08S	USD	273,987.16	110.220	282,143.86	0.23

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
400,000	UBS GROUP FUNDING FL.R 19-99 31/07S	USD	362,347.97	107.101	365,548.02	0.30
	TOTAL SUISSE		**1,005,529.08**		**1,014,528.35**	**0.82**
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE		**18,003,334.59**		**17,627,752.76**	**14.31**
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		**109,214,488.32**		**110,197,596.48**	**89.48**
	AUTRES VALEURS MOBILIERES					
	OBLIGATIONS					
	ESPAGNE					
1,100,000	AMADEUS IT GROUP SA 1.875 20-28 24/09A	EUR	1,091,134.00	98.018	1,078,198.00	0.88
300,000	EL CORTE INGLES 3 18-24 15/03S	EUR	300,000.00	99.663	298,987.50	0.24
	TOTAL ESPAGNE		**1,391,134.00**		**1,377,185.50**	**1.12**
	ETATS-UNIS					
750,000	THERMO FISHER SCIENTI 1.75 20-27 15/04A	EUR	785,557.50	108.972	817,286.25	0.66
	TOTAL ETATS-UNIS		**785,557.50**		**817,286.25**	**0.66**
	IRLANDE					
400,000	ARDAGH PACKAGING FIN 5.25 20-25 30/04S	USD	381,098.15	104.950	358,206.41	0.29
	TOTAL IRLANDE		**381,098.15**		**358,206.41**	**0.29**
	ITALIE					
200,000	TELECOM ITALIA SPA 2.875 18-26 28/01A	EUR	203,543.33	103.515	207,030.00	0.17
500,000	TELECOM ITALIA SPA 5.303 14-24 30/05S	USD	454,320.54	108.889	464,564.19	0.38
	TOTAL ITALIE		**657,863.87**		**671,594.19**	**0.55**
	LUXEMBOURG					
300,000	MATTERHORN TELECOM 2.625 19-24 15/09S	EUR	306,615.00	97.805	293,413.50	0.24
500,000	PLT VII FINANCE 4.625 20-26 05/01S	EUR	508,516.00	101.980	509,897.50	0.41
	TOTAL LUXEMBOURG		**815,131.00**		**803,311.00**	**0.65**
	PAYS-BAS					
1,000,000	CNH INDUSTRIAL NV 1.8750 18-26 19/01A	EUR	989,440.00	103.368	1,033,675.00	0.84
300,000	Q-PARK HOLDING 1.5000 20-25 01/03S	EUR	300,000.00	91.605	274,815.00	0.22
1,250,000	SYNGENTA FINANCE 4.441 18-23 24/04S	USD	1,013,169.59	105.500	1,125,261.31	0.91
	TOTAL PAYS-BAS		**2,302,609.59**		**2,433,751.31**	**1.97**
	ROYAUME-UNI					
500,000	INTERNATIONAL GAME TE 2.375 19-28 15/04A	EUR	465,812.14	88.066	440,327.50	0.36
	TOTAL ROYAUME-UNI		**465,812.14**		**440,327.50**	**0.36**
	TOTAL OBLIGATIONS		**6,799,206.25**		**6,901,662.16**	**5.60**

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE					
	SUÈDE					
250,000	VERISURE HLD AB FL.R 20-25 15/04Q	EUR	248,750.00	101.604	254,008.75	0.21
	TOTAL SUÈDE		**248,750.00**		**254,008.75**	**0.21**
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE		**248,750.00**		**254,008.75**	**0.21**
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES		**7,047,956.25**		**7,155,670.91**	**5.81**
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		**116,262,444.57**		**117,353,267.39**	**95.29**
	Liquidités/(découvert bancaire)				5,866,537.89	4.76
	Autres actifs/(passifs) nets				(61,688.91)	(0.05)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				**123,158,116.37**	**100.00**

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Etats-Unis	30.57
Pays-Bas	10.96
France	10.22
Royaume-Uni	6.32
Espagne	5.08
Allemagne	4.79
Mexique	4.75
Italie	4.50
Luxembourg	3.54
Irlande	1.85
Qatar	1.71
Inde	1.40
Portugal	1.32
Guernesey	1.15
Suède	1.04
Japon	0.82
Suisse	0.82
Canada	0.80
Danemark	0.58
Hong Kong	0.55
Curaçao	0.44
Belgique	0.38
Panama	0.35
Jersey	0.25
Ile de Man	0.25
Autriche	0.24
Iles Caïmans	0.22
République tchèque (Tchequie)	0.22
Grèce	0.17
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**95.29**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	4.71
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	29.26
Transmission d'informations	9.03
Banques et autres institutions de crédit	6.54
Tabac et alcool	6.40
Services internet et software	6.06
Pays et gouvernement central	5.40
Pétrole	3.67
Industrie graphique et maisons d'édition	3.45
Véhicules routiers	3.31
Divers	3.06
Alimentation, énergie et eaux	2.37
Assurances	2.23
Circulation et transport	2.05
Chimie	1.39
Electronique et semi-conducteurs	1.29
Industries pharmaceutique et cosmétique	1.28
Alimentation et boissons non alcoolisées	1.22
Services divers	1.13
Biens de consommation divers	1.12
Electrotechnique et électronique	0.97
Commerce de détail	0.86
Services santé, éducation et social	0.58
Industrie de l'emballage	0.53
Industries textile et du vêtement	0.42
Construction et matériaux de construction	0.38
Gastronomie, hôtels et loisirs	0.35
Divers biens de production	0.32
Biotechnologie	0.32
Construction de machines et d'appareils	0.16
Photo et optique	0.14
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**95.29**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	4.71
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIF		
Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		188,884,940.09
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(95,958,751.74)
		92,926,188.35
Liquidités :		
- Banques à vue		1,510,949.73
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	134,446.22
- Dépôts de garantie		947,139.38
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		4,128.30
- Intérêts à recevoir		953,282.53
- Plus-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	107,794.27
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	32,169.04
- Plus-value non réalisée sur swaps	(voir notes)	1,626,011.40
		98,242,109.22
PASSIF		
Découvert bancaire :		
- Appel de marge		1,680,959.09
Autres passifs :		
- Rachats à payer		39,054.32
- Taxes et frais à payer		330,835.57
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	616,069.92
- Intérêts à payer sur dépôts bancaires et sur contrats de swaps		7,110.66
- Autres		4,785.57
		2,678,815.13
TOTAL DES ACTIFS NETS		**95,563,294.09**
Class A CHF (H)		
Valeur nette d'inventaire par action		**64.35**
Actions en circulation		**383.9160**
Class A EUR (H)		
Valeur nette d'inventaire par action		**94.21**
Actions en circulation		**253,648.1310**
Class A USD		
Valeur nette d'inventaire par action		**975.62**
Actions en circulation		**2,197.8390**
Class B EUR (H)		
Valeur nette d'inventaire par action		**67.98**
Actions en circulation		**172,614.3020**
Class B USD		
Valeur nette d'inventaire par action		**70.28**
Actions en circulation		**11,799.8110**
Class CR EUR (H)		
Valeur nette d'inventaire par action		**65.59**
Actions en circulation		**10,886.2470**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

Class I CHF (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	**61.26**
Actions en circulation	**16,598.0700**
Class I EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**116.27**
Actions en circulation	**378,032.3460**
Class I USD	
Valeur nette d'inventaire par action	**74.07**
Actions en circulation	**11,108.5010**
Class J EUR (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	**64.53**
Actions en circulation	**50,854.7940**
Class K EUR (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	**88.43**
Actions en circulation	**18,234.9810**
Class K USD	
Valeur nette d'inventaire par action	**88.69**
Actions en circulation	**11,328.0810**
Class L GBP (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	**60.17**
Actions en circulation	**13,015.0000**
Class R EUR (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	**83.60**
Actions en circulation	**46,760.4260**
Class R USD	
Valeur nette d'inventaire par action	**86.21**
Actions en circulation	**7,321.8580**

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		**200,265,494.37**
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Dividendes, nets	(voir notes)	133,554.98
- Intérêts sur obligations, nets	(voir notes)	1,011,129.85
- Intérêts sur swaps, nets		113,476.48
Intérêts bancaires, nets		7,796.26
		1,265,957.57
CHARGES		
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	548,169.35
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	204,188.86
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	14,859.95
- Frais d'impression et de publication		6,361.88
- Intérêts sur swaps, nets		911,084.90
- Frais de transaction	(voir notes)	83,556.38
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	171,612.05
		1,939,833.37
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		**(673,875.80)**
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	(70,911,544.10)
- Change		(940,457.10)
- Swaps		4,882,656.92
RÉSULTAT NET RÉALISE		**(67,643,220.08)**
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		58,653,957.38
- Contrats de change à terme sur devises		6,533,835.60
- Contrats à terme		(114,619.60)
- Contrats de swaps		(10,408,235.08)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		**(12,978,281.78)**
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		5,461,133.53
Rachats d'actions		(96,706,384.08)
		(91,245,250.55)
DIVIDENDES PAYES	**(voir notes)**	**(478,667.95)**
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		**95,563,294.09**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class A CHF (H)	Class A EUR (H)	Class A USD	Class B EUR (H)	Class B USD
Actions en circulation au début de la période	383.9160	367,523.5380	2,428.9080	165,735.8460	11,301.2820
Souscriptions d'actions	0.0000	17,558.8920	7.6990	31,810.1550	498.5290
Rachats d'actions	(0.0000)	(131,434.2990)	(238.7680)	(24,931.6990)	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	**383.9160**	**253,648.1310**	**2,197.8390**	**172,614.3020**	**11,799.8110**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	CHF	EUR	USD	EUR	USD
Maximale	70.33 09.07.20	102.89 09.07.20	1,064.62 09.07.20	74.68 04.03.20	76.78 04.03.20
Minimale	63.28 05.26.20	92.58 05.26.20	953.42 05.26.20	66.97 09.24.20	69.24 09.24.20
Actions en circulation en fin de période	**64.35**	**94.21**	**975.62**	**67.98**	**70.28**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class CR EUR (H)	**Class I CHF (H)**	**Class I EUR**	**Class I USD**	**Class J EUR (H)**
Actions en circulation au début de la période	15,146.7360	22,378.0700	975,642.1170	61,174.4760	59,365.6910
Souscriptions d'actions	817.1530	0.0000	8,132.8290	408.2470	528.6440
Rachats d'actions	(5,077.6420)	(5,780.0000)	(605,742.6000)	(50,474.2220)	(9,039.5410)
Actions en circulation en fin de la période	**10,886.2470**	**16,598.0700**	**378,032.3460**	**11,108.5010**	**50,854.7940**
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	CHF	EUR	USD	EUR
Maximale	71.63 09.07.20	66.92 09.07.20	126.94 09.07.20	80.79 09.07.20	71.19 04.03.20
Minimale	64.39 05.26.20	60.10 05.26.20	114.01 05.26.20	72.22 05.26.20	63.56 09.24.20
Actions en circulation en fin de période	**65.59**	**61.26**	**116.27**	**74.07**	**64.53**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class K EUR (H)	**Class K USD**	**Class L GBP (H)**	**Class R EUR (H)**	**Class R USD**
Actions en circulation au début de la période	55,435.9380	16,449.3110	48,376.9250	50,899.1870	6,208.1200
Souscriptions d'actions	0.0000	1,900.0000	0.0000	640.6610	1,282.9880
Rachats d'actions	(37,200.9570)	(7,021.2300)	(35,361.9250)	(4,779.4220)	(169.2500)
Actions en circulation en fin de la période	**18,234.9810**	**11,328.0810**	**13,015.0000**	**46,760.4260**	**7,321.8580**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	USD	GBP	EUR	USD
Maximale	96.56 09.07.20	96.76 09.07.20	65.97 04.03.20	91.34 09.07.20	94.10 09.07.20
Minimale	86.79 05.26.20	86.57 05.26.20	59.26 09.24.20	82.27 05.26.20	84.37 05.26.20
Actions en circulation en fin de période	**88.43**	**88.69**	**60.17**	**83.60**	**86.21**

TER (Total Ratio des Dépenses) (non audité)

	Class A CHF (H)	Class A EUR (H)	Class A USD	Class B EUR (H)
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.77	1.77	1.76	1.76
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-	-	-

	Class B USD	Class CR EUR (H)	Class I CHF (H)	Class I EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.77	1.47	1.11	1.13
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-	-	-

	Class I USD	Class J EUR (H)	Class K EUR (H)	Class K USD
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.07	1.11	1.44	1.34
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-	-	-

	Class L GBP (H)	Class R EUR (H)	Class R USD
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.47	2.16	2.16
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-	-

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.18	Class A CHF (H)	13,689.9160	1,365,499.77	CHF	99.74
	Class A EUR (H)	503,601.4340	73,074,544.20	EUR	145.10
	Class A USD	5,218.2150	7,339,612.57	USD	1,406.54
	Class B EUR (H)	252,211.6000	27,620,614.47	EUR	109.51
	Class B USD	9,781.0110	1,033,465.54	USD	105.66
	Class C EUR (H)	29,595.1330	3,072,305.01	EUR	103.81
	Class CR EUR (H)	2,250.0000	225,517.87	EUR	100.23
	Class I CHF (H)	55,481.2070	5,199,995.70	CHF	93.73
	Class I EUR	1,358,852.8310	239,493,580.53	EUR	176.25
	Class I USD	158,817.8020	16,679,876.73	USD	105.03
	Class J EUR (H)	127,091.8940	13,041,891.85	EUR	102.62
	Class K EUR (H)	129,780.4900	17,531,019.96	EUR	135.08
	Class K USD	1,009,994.6960	128,083,809.94	USD	126.82
	Class L GBP (H)	140,986.0540	13,369,283.07	GBP	94.83
	Class R EUR (H)	70,518.7680	9,177,753.51	EUR	130.15
	Class R USD	4,383.4170	550,706.93	USD	125.63
** 12.10.18	Class C EUR (H)	15,753.3720	1,425,401.10	EUR	90.48
03.31.19	Class A CHF (H)	11,318.9160	1,013,833.03	CHF	89.57
	Class A EUR (H)	403,306.0510	52,582,098.73	EUR	130.38
	Class A USD	4,266.0920	5,558,061.24	USD	1,302.85
	Class B EUR (H)	238,073.6580	23,163,057.75	EUR	97.29
	Class B USD	7,293.5770	708,186.86	USD	97.10
	Class CR EUR (H)	68,316.9660	6,173,155.03	EUR	90.36
	Class I CHF (H)	49,218.0700	4,157,336.19	CHF	84.47
	Class I EUR	1,260,237.3660	200,860,660.00	EUR	159.38
	Class I USD	180,039.5250	17,637,709.34	USD	97.97
	Class J EUR (H)	129,304.5630	11,999,662.52	EUR	92.80
	Class K EUR (H)	63,777.5450	7,765,352.19	EUR	121.76
	Class K USD	397,077.8010	46,788,573.94	USD	117.83
	Class L GBP (H)	98,306.0270	8,380,716.92	GBP	85.25
	Class R EUR (H)	73,081.0200	8,506,706.81	EUR	116.40
	Class R USD	5,273.0380	610,772.66	USD	115.83
03.31.20	Class A CHF (H)	383.9160	26,532.85	CHF	69.11
	Class A EUR (H)	367,523.5380	37,127,355.15	EUR	101.02
	Class A USD	2,428.9080	2,521,838.67	USD	1,038.26
	Class B EUR (H)	165,735.8460	12,385,480.09	EUR	74.73
	Class B USD	11,301.2820	867,352.69	USD	76.75
	Class CR EUR (H)	15,146.7360	1,063,808.85	EUR	70.23
	Class I CHF (H)	22,378.0700	1,467,604.65	CHF	65.58
	Class I EUR	975,642.1170	121,257,782.24	EUR	124.29
	Class I USD	61,174.4760	4,806,577.13	USD	78.57
	Class J EUR (H)	59,365.6910	4,229,143.35	EUR	71.24

** dernière évaluation

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
	Class K EUR (H)	55,435.9380	5,247,577.22	EUR	94.66
	Class K USD	16,449.3110	1,549,903.92	USD	94.22
	Class L GBP (H)	48,376.9250	3,195,077.90	GBP	66.05
	Class R EUR (H)	50,899.1870	4,572,373.05	EUR	89.83
	Class R USD	6,208.1200	570,728.05	USD	91.93
09.30.20	Class A CHF (H)	383.9160	24,703.71	CHF	64.35
	Class A EUR (H)	253,648.1310	23,895,065.03	EUR	94.21
	Class A USD	2,197.8390	2,144,258.12	USD	975.62
	Class B EUR (H)	172,614.3020	11,733,997.82	EUR	67.98
	Class B USD	11,799.8110	829,315.67	USD	70.28
	Class CR EUR (H)	10,886.2470	714,080.34	EUR	65.59
	Class I CHF (H)	16,598.0700	1,016,774.15	CHF	61.26
	Class I EUR	378,032.3460	43,954,607.02	EUR	116.27
	Class I USD	11,108.5010	822,810.31	USD	74.07
	Class J EUR (H)	50,854.7940	3,281,619.34	EUR	64.53
	Class K EUR (H)	18,234.9810	1,612,450.58	EUR	88.43
	Class K USD	11,328.0810	1,004,670.88	USD	88.69
	Class L GBP (H)	13,015.0000	783,107.64	GBP	60.17
	Class R EUR (H)	46,760.4260	3,909,319.14	EUR	83.60
	Class R USD	7,321.8580	631,227.07	USD	86.21

** dernière évaluation

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 septembre 2020

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE					
	ACTIONS					
	BRÉSIL					
174,901	DOMMO ENERGIA	BRL	0.00	1.14	30,245.46	0.03
1,180,999	OI ADR REPR 5 SHS	USD	3,987,815.06	1.45	1,461,195.91	1.53
16,566	SHARECO (MIROIR ENEVA SA)	BRL	0.00	48.10	120,872.02	0.13
	TOTAL BRÉSIL		**3,987,815.06**		**1,612,313.39**	**1.69**
	CANADA					
289,052	FRONTERA ENERGY	CAD	3,297,286.87	2.13	394,657.03	0.41
	TOTAL CANADA		**3,297,286.87**		**394,657.03**	**0.41**
	TOTAL ACTIONS		**7,285,101.93**		**2,006,970.42**	**2.10**
	OBLIGATIONS					
	ANGOLA					
3,000,000	ANGOLA 8.0000 19-29 26/11S	USD	1,892,698.77	79.73	2,040,854.99	2.14
1,000,000	ANGOLA 9.375 18-48 09/05S	USD	618,606.49	78.56	670,314.43	0.70
	TOTAL ANGOLA		**2,511,305.26**		**2,711,169.42**	**2.84**
	ARGENTINE					
4	ARGENTINE 0.125 20-38 09/01S	USD	1.62	43.11	1.47	0.00
29,500,000	PROV BUENOS AIRES 7.875 16-27 15/06S	USD	14,068,929.43	39.43	9,924,454.97	10.39
25,578,000	PROV BUENOS AIRES 9.125 16-24 16/03S	USD	13,174,004.42	39.51	8,622,358.10	9.02
5,500,000	PROV BUENOS AIRES 9.95 15-21 09/06S	USD	4,638,580.51	40.48	1,899,669.35	1.99
5,000,000	PROVINCE DE CORDOBA 7.125 17-27 01/08S	USD	2,345,698.07	54.15	2,310,038.82	2.42
	TOTAL ARGENTINE		**34,227,214.05**		**22,756,522.71**	**23.82**
	AUTRICHE					
17,138,000	OGX AUSTRIA REGS IN DEFAULT 8.375 12-22 01/04S	USD	1,742.23	0.10	14,038.55	0.01
	TOTAL AUTRICHE		**1,742.23**		**14,038.55**	**0.01**
	BELIZE					
1,429,234	BELIZE IN DEFAULT 13-38 20/02S	USD	856,372.06	44.08	537,593.08	0.56
	TOTAL BELIZE		**856,372.06**		**537,593.08**	**0.56**
	BERMUDES					
7,750,000	RUSSIAN STAND PIK 13.00 16-22 27/10S	USD	1,765,529.69	20.96	1,386,246.62	1.45
	TOTAL BERMUDES		**1,765,529.69**		**1,386,246.62**	**1.45**
	BRÉSIL					
1,500,000	BRAZIL 5.625 09-41 07/01S	USD	1,454,346.17	108.55	1,389,357.48	1.45
1,500,000	BRAZIL 8.25 04-34 20/01S	USD	1,774,961.05	134.53	1,721,873.80	1.80
69,912,000	OGX PETROLEO E GAS IN DEFAULT 8.50 11-18 01/06S	USD	13,568.25	0.04	26,247.95	0.03
	TOTAL BRÉSIL		**3,242,875.47**		**3,137,479.23**	**3.28**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	EGYPTE					
3,000,000	EGYPT 8.50 17-47 31/01S	USD	2,553,208.61	97.39	2,492,998.84	2.61
	TOTAL EGYPTE		**2,553,208.61**		**2,492,998.84**	**2.61**
	EQUATEUR					
101,450	ECUADOR GOVERNMENT IN 0.0 20-30 31/07S	USD	38,704.20	47.09	40,759.62	0.04
1,472,500	ECUADOR GOVERNMENT IN 0.5 20-30 31/07S	USD	778,496.29	68.30	858,163.63	0.90
1,238,250	ECUADOR GOVERNMENT IN 0.5 20-35 31/07S	USD	472,404.84	56.25	594,306.11	0.62
567,500	REPUBLIC OF ECU 0.5000 20-40 31/07S	USD	216,506.96	50.86	246,275.00	0.26
	TOTAL EQUATEUR		**1,506,112.29**		**1,739,504.36**	**1.82**
	GHANA					
1,500,000	GHANA 8.6270 18-49 16/06S	USD	1,204,273.02	84.51	1,081,665.17	1.13
	TOTAL GHANA		**1,204,273.02**		**1,081,665.17**	**1.13**
	INDONÉSIE					
1,500,000	PERTAMINA 5.625 13-43 20/05S	USD	1,515,961.00	117.73	1,506,866.76	1.58
2,000,000	PERTAMINA 6.50 18-48 07/11S	USD	2,281,962.55	133.98	2,286,471.26	2.39
1,500,000	PERTAMINA REGS 6.00 12-42 03/05S	USD	1,566,047.81	122.63	1,569,608.35	1.64
	TOTAL INDONÉSIE		**5,363,971.36**		**5,362,946.37**	**5.61**
	LUXEMBOURG					
1,500,000	MHP LUX S.A. 6.25 19-29 19/09S	USD	1,219,121.49	95.77	1,225,815.94	1.28
700,000	ROMANIA 3.6240 20-30 26/05A	EUR	747,880.00	113.27	792,883.00	0.83
	TOTAL LUXEMBOURG		**1,967,001.49**		**2,018,698.94**	**2.11**
	MAROC					
2,000,000	OCP SA 6.875 14-44 25/04S	USD	2,193,197.52	127.39	2,173,940.86	2.27
	TOTAL MAROC		**2,193,197.52**		**2,173,940.86**	**2.27**
	MEXIQUE					
3,000,000	PEMEX 6.375 14-45 23/01S	USD	2,356,395.21	75.29	1,927,287.85	2.02
	TOTAL MEXIQUE		**2,356,395.21**		**1,927,287.85**	**2.02**
	NIGÉRIA					
1,500,000	NIGERIA 7.625 17-47 28/11S	USD	1,164,462.34	89.99	1,151,843.08	1.21
	TOTAL NIGÉRIA		**1,164,462.34**		**1,151,843.08**	**1.21**
	ROUMANIE					
700,000	ROMANIA 2.875 16-28 26/05A	EUR	724,500.00	109.26	764,785.00	0.80
2,500,000	ROMANIA 3.3750 20-50 28/01A	EUR	2,468,500.00	102.47	2,561,837.50	2.68
	TOTAL ROUMANIE		**3,193,000.00**		**3,326,622.50**	**3.48**
	ROYAUME-UNI					
2,900,000	PRIVATBANK UK SPV IN DEFAULT 11.00 15-21 09/02S	USD	1,688,461.71	6.88	170,203.83	0.18
	TOTAL ROYAUME-UNI		**1,688,461.71**		**170,203.83**	**0.18**
	SRI LANKA					
3,000,000	SRI LANKA 6.20 17-27 11/05S	USD	1,698,011.30	68.56	1,755,138.87	1.84
	TOTAL SRI LANKA		**1,698,011.30**		**1,755,138.87**	**1.84**
	TOGO					
2,000,000	BANQUE OUEST 4.7 19-31 22/10S	USD	1,805,966.85	105.72	1,804,114.51	1.89
	TOTAL TOGO		**1,805,966.85**		**1,804,114.51**	**1.89**
	TURQUIE					
5,000,000	TURKEY 6.625 14-45 17/02S	USD	4,007,533.60	87.88	3,749,093.39	3.92
5,000,000	TURKEY 6.75 10-40 30/05S	USD	4,268,705.23	91.10	3,886,833.91	4.07
	TOTAL TURQUIE		**8,276,238.83**		**7,635,927.30**	**7.99**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	UKRAINE					
3,400,000	UKRAINE 4.375 20-30 27/01A	EUR	2,904,560.00	82.16	2,793,457.00	2.93
1,200,000	UKRAINE 7.375 17-32 25/09S	USD	1,075,869.38	94.48	967,403.05	1.01
1,000,000	UKRAINE 7.75 15-23 01/09S	USD	924,669.43	102.08	871,005.59	0.91
1,000,000	UKRAINE 8.994 18-24 01/02S	USD	959,886.03	104.71	893,498.02	0.93
	TOTAL UKRAINE		**5,864,984.84**		**5,525,363.66**	**5.78**
	VÉNÉZUELA					
30,016,500	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 11.75 11-26 21/10S	USD	10,756,492.62	8.25	2,113,026.37	2.21
19,997,700	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 11.95 11-31 05/08S	USD	5,979,098.24	8.25	1,407,747.98	1.47
30,000,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 12.75 10-22 23/08S	USD	9,102,865.88	8.25	2,111,864.84	2.21
21,562,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 12.75 11-22 17/02S	USD	5,937,264.94	3.15	579,549.47	0.61
20,000,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 6.00 13-26 15/11S	USD	6,554,855.86	3.15	537,565.60	0.56
22,000,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 9.75 12-35 17/05S	USD	6,322,311.04	3.15	591,322.16	0.62
	TOTAL VÉNÉZUELA		**44,652,888.58**		**7,341,076.42**	**7.68**
	TOTAL OBLIGATIONS		**128,093,212.71**		**76,050,382.17**	**79.58**
	OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE					
	ARGENTINE					
450,000,000	ARGENTINA FL.R 05-35 15/12S	EUR	37,128,520.92	0.54	2,445,750.00	2.56
	TOTAL ARGENTINE		**37,128,520.92**		**2,445,750.00**	**2.56**
	BRÉSIL					
4,590,000	OI SA FL.R 18-25 27/07S	USD	4,399,345.10	96.75	3,789,300.65	3.96
	TOTAL BRÉSIL		**4,399,345.10**		**3,789,300.65**	**3.96**
	UKRAINE					
4,000,000	UKRAINE FL.R 15-40 31/05A	USD	1,473,567.90	91.14	3,110,764.11	3.26
	TOTAL UKRAINE		**1,473,567.90**		**3,110,764.11**	**3.26**
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE		**43,001,433.92**		**9,345,814.76**	**9.78**
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		**178,379,748.56**		**87,403,167.35**	**91.46**
	AUTRES VALEURS MOBILIERES					
	ACTIONS					
	BRÉSIL					
13,732	DOMMO ADR REP 10 SHS	USD	164,991.09	2.02	23,703.95	0.02
	TOTAL BRÉSIL		**164,991.09**		**23,703.95**	**0.02**
	KAZAKSTAN					
444,676	FORTEBANK JSC	USD	205,478.49	1.00	379,432.57	0.40
	TOTAL KAZAKSTAN		**205,478.49**		**379,432.57**	**0.40**
	LUXEMBOURG					
365,070	SHARECO	BRL	0.00	1.14	63,131.20	0.07
4	SHARECO LP	USD	3,806.24	1,000.00	3,811.60	0.00
	TOTAL LUXEMBOURG		**3,806.24**		**66,942.80**	**0.07**
	TOTAL ACTIONS		**374,275.82**		**470,079.32**	**0.49**
	OBLIGATIONS					
	ARGENTINE					
40,215	PROVINCE DE CORDOBA 0.0 19-XX 31/12U	USD	0.01	100.00	34,314.77	0.04
78,125	PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX 31/12U	USD	35,344.28	100.00	66,662.40	0.07

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
38,828	PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX 31/12U	USD	0.01	100.00	33,131.51	0.03
78,125	PROVINCE DE CORDOBA 0.00 19-XX 31/12U	USD	0.01	100.00	66,662.40	0.07
	TOTAL ARGENTINE		**35,344.31**		**200,771.08**	**0.21**
	TOTAL OBLIGATIONS		**35,344.31**		**200,771.08**	**0.21**
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES		**409,620.13**		**670,850.40**	**0.70**
	MONEY MARKET INSTRUMENTS					
	CROATIE					
2,474,634	AGROKOR DD 0.00 19-XX XX/XXU	EUR	5,022,046.69	0.90	2,227,170.60	2.33
2,500,000	AGROKOR DD 0.00 19-XX 31/12U	EUR	5,073,524.71	1.05	2,625,000.00	2.75
	TOTAL CROATIE		**10,095,571.40**		**4,852,170.60**	**5.08**
	TOTAL MONEY MARKET INSTRUMENTS		**10,095,571.40**		**4,852,170.60**	**5.08**
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		**188,884,940.09**		**92,926,188.35**	**97.24**
	Liquidités/(découvert bancaire)				911,576.24	0.95
	Autres actifs/(passifs) nets				1,725,529.50	1.81
	TOTAL DES ACTIFS NETS				**95,563,294.09**	**100.00**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Argentine	26.59
Ukraine	9.04
Brésil	8.95
Turquie	7.99
Vénézuela	7.68
Indonésie	5.61
Croatie	5.08
Roumanie	3.48
Angola	2.84
Egypte	2.61
Maroc	2.27
Luxembourg	2.18
Mexique	2.02
Togo	1.89
Sri Lanka	1.84
Equateur	1.82
Bermudes	1.45
Nigéria	1.21
Ghana	1.13
Belize	0.56
Canada	0.41
Kazakstan	0.40
Royaume-Uni	0.18
Autriche	0.01
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**97.24**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	2.76
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Pays et gouvernement central	44.22
Cantons, Etats Fédéraux, Provinces Etc.	23.82
Pétrole	9.92
Transmission d'informations	5.49
Divers	5.25
Holdings et sociétés financières	2.91
Chimie	2.27
Organismes supranationaux	1.89
Services santé, éducation et social	0.94
Banques et autres institutions de crédit	0.40
Alimentation, énergie et eaux	0.13
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**97.24**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	2.76
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en USD)

ACTIF		
Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		678,416,370.28
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(53,090,792.26)
		625,325,578.02
Liquidités :		
- Banques à vue		35,658,895.53
- Dépôts de garantie		3,350,000.00
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		701,258.10
- Intérêts à recevoir		11,946,056.89
- Autres		20,183.60
		677,001,972.14
PASSIF		
Autres passifs :		
- Rachats à payer		761,172.57
- Taxes et frais à payer		1,405,855.06
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	1,666,973.23
- Intérêts à payer sur dépôts bancaires et sur contrats de swaps		757.26
- Autres		24,651.00
		3,859,409.12
TOTAL DES ACTIFS NETS		**673,142,563.02**
Class A CHF (H)		
Valeur nette d'inventaire par action		**96.50**
Actions en circulation		**6,434.4570**
Class A EUR (H)		
Valeur nette d'inventaire par action		**114.68**
Actions en circulation		**350,898.4010**
Class A USD		
Valeur nette d'inventaire par action		**197.01**
Actions en circulation		**268,689.8090**
Class B EUR (H)		
Valeur nette d'inventaire par action		**85.02**
Actions en circulation		**170,535.3110**
Class B USD		
Valeur nette d'inventaire par action		**124.36**
Actions en circulation		**56,661.8530**
Class CR EUR (H)		
Valeur nette d'inventaire par action		**98.19**
Actions en circulation		**451,900.7320**
Class CR USD		
Valeur nette d'inventaire par action		**100.86**
Actions en circulation		**41,801.8270**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en USD)

Class I CHF (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	**104.02**
Actions en circulation	**82,684.7100**
Class I EUR (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	**128.34**
Actions en circulation	**1,492,166.1800**
Class I USD	
Valeur nette d'inventaire par action	**170.26**
Actions en circulation	**1,005,357.8760**
Class K EUR (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	**88.54**
Actions en circulation	**93,891.8660**
Class K USD	
Valeur nette d'inventaire par action	**104.98**
Actions en circulation	**604,298.5470**
Class KD USD	
Valeur nette d'inventaire par action	**99.02**
Actions en circulation	**138,916.3170**

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020
(en USD)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		**531,861,164.42**
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Intérêts sur obligations, nets	(voir notes)	18,899,114.17
Intérêts bancaires, nets		104,802.24
Autres revenus		20,266.25
		19,024,182.66
CHARGES		
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	1,803,055.01
- Commission de Performance	(voir notes)	27,582.03
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	623,842.23
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	68,279.54
- Frais d'impression et de publication		30,969.81
- Frais de transaction	(voir notes)	98,759.82
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	178,982.69
		2,831,471.13
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		**16,192,711.53**
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	(2,030,732.37)
- Change		9,717,457.64
RÉSULTAT NET RÉALISE		**23,879,436.80**
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		88,213,924.34
- Contrats de change à terme sur devises		10,209,416.47
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		**122,302,777.61**
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		145,747,714.58
Rachats d'actions		(124,300,737.56)
		21,446,977.02
DIVIDENDES PAYES	**(voir notes)**	**(2,468,356.03)**
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		**673,142,563.02**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class A CHF (H)	**Class A EUR (H)**	**Class A USD**	**Class B EUR (H)**	**Class B USD**
Actions en circulation au début de la période	6,090.7400	480,964.1340	283,724.7850	185,409.6080	50,449.7120
Souscriptions d'actions	793.7170	30,479.4920	19,515.1280	21,267.8540	8,802.1320
Rachats d'actions	(450.0000)	(160,545.2250)	(34,550.1040)	(36,142.1510)	(2,589.9910)
Actions en circulation en fin de la période	**6,434.4570**	**350,898.4010**	**268,689.8090**	**170,535.3110**	**56,661.8530**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	CHF	EUR	USD	EUR	USD
Maximale	99.17 09.15.20	117.81 09.15.20	201.61 09.15.20	89.31 08.03.20	130.66 08.03.20
Minimale	80.95 04.06.20	95.95 04.06.20	163.88 04.06.20	74.69 04.06.20	108.83 04.06.20
Actions en circulation en fin de période	**96.50**	**114.68**	**197.01**	**85.02**	**124.36**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class CR EUR (H)	Class CR USD	Class I CHF (H)	Class I EUR (H)	Class I USD
Actions en circulation au début de la période	365,166.3750	29,044.9520	71,236.7100	1,396,194.4410	1,062,349.1380
Souscriptions d'actions	131,144.8180	12,756.8750	17,460.0000	314,309.8800	153,930.8290
Rachats d'actions	(44,410.4610)	(0.0000)	(6,012.0000)	(218,338.1410)	(210,922.0910)
Actions en circulation en fin de la période	**451,900.7320**	**41,801.8270**	**82,684.7100**	**1,492,166.1800**	**1,005,357.8760**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	USD	CHF	EUR	USD
Maximale	100.86 09.15.20	103.25 09.15.20	106.87 09.15.20	131.80 09.15.20	174.18 09.15.20
Minimale	82.04 04.06.20	83.82 04.06.20	86.98 04.06.20	107.05 04.06.20	141.20 04.06.20
Actions en circulation en fin de période	**98.19**	**100.86**	**104.02**	**128.34**	**170.26**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class K EUR (H)	**Class K USD**	**Class KD USD**
Actions en circulation au début de la période	91,688.4700	195,072.1710	331,786.6120
Souscriptions d'actions	3,240.0000	453,424.8660	41,392.8000
Rachats d'actions	(1,036.6040)	(44,198.4900)	(234,263.0950)
Actions en circulation en fin de la période	**93,891.8660**	**604,298.5470**	**138,916.3170**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	USD	USD
Maximale	93.30 08.03.20	107.77 09.15.20	104.24 08.03.20
Minimale	77.93 04.06.20	87.19 04.06.20	86.72 04.06.20
Actions en circulation en fin de période	**88.54**	**104.98**	**99.02**

TER (Total Ratio des Dépenses) (non audité)

	Class A CHF (H)	Class A EUR (H)	Class A USD	Class B EUR (H)
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.31	1.31	1.32	1.32
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-	-	-

	Class B USD	Class CR EUR (H)	Class CR USD	Class I CHF (H)
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.32	1.02	1.04	0.68
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-	0.02	-

	Class I EUR (H)	Class I USD	Class K EUR (H)	Class K USD
TER (Total Ratio des Dépenses)	0.68	0.69	0.98	0.97
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	0.01	-	-

	Class KD USD
TER (Total Ratio des Dépenses)	0.98
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.18	Class A EUR (H)	672,860.8200	78,882,003.99	EUR	117.23
	Class A USD	579,246.9980	108,614,044.38	USD	187.51
	Class B EUR (H)	188,616.5310	19,425,863.96	EUR	102.99
	Class B USD	207,261.9010	28,460,267.37	USD	137.32
	Class I EUR (H)	605,499.3120	78,324,520.95	EUR	129.36
	Class I USD	520,725.4770	83,198,093.30	USD	159.77
	Class K USD	15.0000	1,490.79	USD	99.39
*04.04.18	Class A CHF (H)	4,150.0000	415,288.71	CHF	100.07
	Class CR EUR (H)	100.0000	10,001.62	EUR	100.02
*04.18.18	Class K EUR (H)	5,178.8810	518,283.96	EUR	100.08
*08.16.18	Class I CHF (H)	5,000.0000	501,740.86	CHF	100.35
*02.01.19	Class KD USD	25,752.7710	2,578,676.47	USD	100.13
03.31.19	Class A CHF (H)	6,580.6710	646,244.75	CHF	98.20
	Class A EUR (H)	436,519.0040	50,567,394.56	EUR	115.84
	Class A USD	312,078.0860	59,725,173.57	USD	191.38
	Class B EUR (H)	147,677.9170	14,062,767.71	EUR	95.23
	Class B USD	116,087.4040	15,549,369.63	USD	133.95
	Class CR EUR (H)	82,982.0620	8,196,139.99	EUR	98.77
	Class I CHF (H)	20,402.8550	2,140,812.47	CHF	104.93
	Class I EUR (H)	1,033,278.1710	132,679,759.77	EUR	128.41
	Class I USD	898,757.6630	147,308,352.14	USD	163.90
	Class K EUR (H)	55,722.3470	5,507,679.92	EUR	98.84
	Class K USD	232,862.1860	23,619,883.27	USD	101.43
	Class KD USD	172,706.6910	17,572,086.76	USD	101.75
*09.09.19	Class CR USD	10,000.0000	1,001,870.62	USD	100.19
03.31.20	Class A CHF (H)	6,090.7400	497,114.83	CHF	81.62
	Class A EUR (H)	480,964.1340	46,534,172.93	EUR	96.75
	Class A USD	283,724.7850	46,853,805.72	USD	165.14
	Class B EUR (H)	185,409.6080	13,962,982.35	EUR	75.31
	Class B USD	50,449.7120	5,532,552.24	USD	109.66
	Class CR EUR (H)	365,166.3750	30,206,418.29	EUR	82.72
	Class CR USD	29,044.9520	2,453,186.23	USD	84.46
	Class I CHF (H)	71,236.7100	6,246,853.44	CHF	87.69
	Class I EUR (H)	1,396,194.4410	150,693,010.64	EUR	107.93
	Class I USD	1,062,349.1380	151,143,374.20	USD	142.27
	Class K EUR (H)	91,688.4700	7,204,673.24	EUR	78.58
	Class K USD	195,072.1710	17,137,700.80	USD	87.85
	Class KD USD	331,786.6120	28,992,703.69	USD	87.38
09.30.20	Class A CHF (H)	6,434.4570	620,953.17	CHF	96.50
	Class A EUR (H)	350,898.4010	40,241,145.98	EUR	114.68
	Class A USD	268,689.8090	52,934,079.23	USD	197.01
	Class B EUR (H)	170,535.3110	14,498,318.17	EUR	85.02

* première évaluation

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
	Class B USD	56,661.8530	7,046,744.12	USD	124.36
	Class CR EUR (H)	451,900.7320	44,372,838.17	EUR	98.19
	Class CR USD	41,801.8270	4,216,154.27	USD	100.86
	Class I CHF (H)	82,684.7100	8,600,879.74	CHF	104.02
	Class I EUR (H)	1,492,166.1800	191,503,404.40	EUR	128.34
	Class I USD	1,005,357.8760	171,172,072.16	USD	170.26
	Class K EUR (H)	93,891.8660	8,313,248.09	EUR	88.54
	Class K USD	604,298.5470	63,441,415.90	USD	104.98
	Class KD USD	138,916.3170	13,755,482.61	USD	99.02

* première évaluation

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 septembre 2020

(en USD)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE					
	OBLIGATIONS					
	AFRIQUE DU SUD					
5,200,000	AFRICAN BANK REGS 8.125 16-20 19/10S	USD	5,328,078.79	99.211	5,158,972.00	0.77
	TOTAL AFRIQUE DU SUD		**5,328,078.79**		**5,158,972.00**	**0.77**
	ANGOLA					
11,000,000	ANGOLA 8.0000 19-29 26/11S	USD	9,885,375.00	79.726	8,769,860.00	1.30
8,500,000	ANGOLA 9.50 15-25 12/11S	USD	7,690,412.86	87.558	7,442,387.50	1.11
	TOTAL ANGOLA		**17,575,787.86**		**16,212,247.50**	**2.41**
	ARGENTINE					
471,632	ARGENTINE REPUBLIC 1.00 20-29 09/07S	USD	238,366.63	45.670	215,394.34	0.03
9,000,000	CD BUENOS AIRES REGS 7.50 16-27 01/06S	USD	9,755,100.00	72.670	6,540,255.00	0.97
3,175,375	COMPANIA LATINOAMERIC 9.5 20-23 20/07S	USD	1,437,480.01	43.753	1,389,321.82	0.21
4,500,000	MENDOZA PROVINCE REGS 8.375 16-24 19/05S	USD	4,462,750.00	65.632	2,953,417.50	0.44
5,000,000	NEUQUEN (PROVINCIA) 7.50 17-25 27/04S	USD	5,070,200.00	53.737	2,686,825.00	0.40
666,667	PAM AMER ENGY ARG 7.875 10-21 07/05S	USD	674,326.65	96.907	646,046.67	0.10
10,000,000	PAMPA ENERGIA SA 9.125 19-29 15/04S	USD	9,946,980.00	77.643	7,764,250.00	1.15
1,000,000	PETROBRAS ARG REGS 7.375 16-23 21/07S	USD	886,400.00	85.007	850,070.00	0.13
2,000,000	PROV BUENOS AIRES 6.50 17-23 15/02S	USD	1,200,000.00	39.574	791,470.00	0.12
7,000,000	PROVINCE DE CORDOBA 7.125 17-27 01/08S	USD	5,506,250.00	54.145	3,790,150.00	0.56
6,000,000	PROVINCE DE CORDOBA 7.45 17-24 01/09S	USD	5,609,700.00	56.904	3,414,233.34	0.51
2,067,060	PROVINCE OF NEUQUEN 8.625 16-28 12/05Q	USD	2,033,783.56	73.213	1,513,356.64	0.22
7,760,000	REPUBLIQUE ARGENTINE 0.125 20-30 09/07S	USD	3,675,193.37	41.722	3,237,588.40	0.48
10,000,000	TELECOM ARGENTI 8.0000 19-26 18/07S	USD	9,828,750.00	83.205	8,320,500.00	1.24
6,000,000	TRANSPORT DE GAS DEL 6.75 18-25 02/05S	USD	5,592,937.50	80.626	4,837,560.00	0.72
9,000,000	YPF REGS 6.95 17-27 21/07S	USD	8,135,300.00	68.309	6,147,765.00	0.91
9,000,000	YPF REGS 8.5 15-25 28/07A	USD	9,417,500.00	72.873	6,558,570.00	0.97
	TOTAL ARGENTINE		**83,471,017.72**		**61,656,773.71**	**9.16**
	AUSTRALIE					
7,000,000	JBS INVESTMENTS 5.7500 19-28 15/07S	USD	7,294,150.00	104.788	7,335,125.00	1.09
6,000,000	JBS INVESTMENTS 7.0000 18-26 15/01S	USD	6,021,600.00	106.581	6,394,860.00	0.95
	TOTAL AUSTRALIE		**13,315,750.00**		**13,729,985.00**	**2.04**
	AUTRICHE					
4,000,000	SUZANO AUSTRIA 3.75 20-31 15/01S	USD	4,034,000.00	100.211	4,008,440.00	0.60
7,000,000	SUZANO AUSTRIA 6.0000 19-29 15/01S	USD	7,679,200.00	114.226	7,995,820.00	1.18
	TOTAL AUTRICHE		**11,713,200.00**		**12,004,260.00**	**1.78**
	BRÉSIL					
5,000,000	BNDES REGS 4.75 17-24 09/05S	USD	4,948,928.57	107.802	5,390,100.00	0.80
10,000,000	GLOBO COMMUNICA 4.8750 20-30 22/01S	USD	10,146,500.00	98.625	9,862,500.00	1.47
	TOTAL BRÉSIL		**15,095,428.57**		**15,252,600.00**	**2.27**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	CHILI					
8,000,000	EMPRESA ELEC GUACOLD 4.56 15-25 30/04S	USD	7,593,300.00	82.267	6,581,360.00	0.98
	TOTAL CHILI		**7,593,300.00**		**6,581,360.00**	**0.98**
	CHYPRE					
4,717,544	AVANGARDCO INV IN DEFAULT 10.00 10-18 29/10S	USD	4,289,492.83	4.272	201,533.48	0.03
3,500,000	MHP SA 7.75 17-24 10/05S	USD	3,518,592.00	104.928	3,672,480.00	0.55
	TOTAL CHYPRE		**7,808,084.83**		**3,874,013.48**	**0.58**
	COLOMBIE					
8,000,000	ECOPETROL 5.875 14-45 28/05S	USD	8,698,500.00	109.475	8,757,960.00	1.31
3,000,000	ECOPETROL SA 5.375 15-26 26/06S	USD	2,769,750.00	110.328	3,309,825.00	0.49
5,000,000	TRANSPRTDRA DE 5.5500 18-28 01/11S	USD	5,561,460.00	113.510	5,675,475.00	0.84
	TOTAL COLOMBIE		**17,029,710.00**		**17,743,260.00**	**2.64**
	EGYPTE					
3,000,000	AFRICAN EXPORT IMPORT 4.125 17-24 20/06S	USD	2,985,657.60	105.297	3,158,910.00	0.47
5,000,000	AFRICAN EXPORT-IMP 3.994 19-29 21/09S	USD	5,009,375.00	103.481	5,174,030.50	0.77
	TOTAL EGYPTE		**7,995,032.60**		**8,332,940.50**	**1.24**
	ETATS-UNIS					
5,000,000	AZUL INVESTMENTS LLP 5.875 17-24 26/10S	USD	5,092,616.67	76.161	3,808,025.00	0.57
8,000,000	GRUPO INVERSION REGS 5.50 16-26 29/04S	USD	8,881,775.00	112.406	8,992,440.00	1.34
5,500,000	GUSAP III LP 4.25 19-30 21/01S	USD	5,807,400.00	104.368	5,740,212.50	0.85
4,000,000	MARB BONDCO PLC 7.00 17-24 15/03S	USD	3,964,628.57	102.940	4,117,580.00	0.61
9,000,000	NBM US HOLDINGS INC 6.625 19-29 06/08S	USD	9,901,500.00	107.568	9,681,075.00	1.44
5,000,000	NBM US HOLDINGS INC 7.00 19-26 14/05S	USD	4,994,700.00	106.100	5,304,975.00	0.79
4,000,000	SASOL 5.875 18-24 27/09S	USD	3,550,000.00	96.402	3,856,060.00	0.57
10,000,000	STILLWATER MINING 7.125 17-25 27/06S	USD	10,354,250.00	105.746	10,574,550.00	1.57
	TOTAL ETATS-UNIS		**52,546,870.24**		**52,074,917.50**	**7.74**
	ILE DE MAN					
5,000,000	SASOL FIN INTL 4.50 12-22 14/11S	USD	4,349,700.00	97.213	4,860,650.00	0.72
	TOTAL ILE DE MAN		**4,349,700.00**		**4,860,650.00**	**0.72**
	ILE MAURICE					
8,000,000	HTA GROUP LTD 7.00 20-25 18/12S	USD	8,128,800.00	105.081	8,406,480.00	1.26
5,000,000	MTN MAURITIUS INV REGS4.755 14-24 11/11S	USD	4,951,562.50	102.790	5,139,500.00	0.76
4,000,000	MTN MAURITIUS INVEST 6.50 16-26 13/10S	USD	4,195,760.00	111.516	4,460,620.00	0.66
	TOTAL ILE MAURICE		**17,276,122.50**		**18,006,600.00**	**2.68**
	ILES CAÏMANS					
7,000,000	BCO DO BRASIL GRD CYM 4.625 17-25 15/01S	USD	6,908,507.41	105.522	7,386,505.00	1.10
6,000,000	COMCEL TRUST REGS 6.875 14-24 06/02S	USD	6,247,500.00	102.124	6,127,440.00	0.91
6,000,000	CSN ISLANDS XI CORP 6.750 20-28 28/01S	USD	6,000,000.00	96.874	5,812,410.00	0.86
3,000,000	GRUPO AVAL LTD 4.75 12-22 26/09S	USD	3,024,375.00	102.602	3,078,060.00	0.46
5,000,000	GRUPO AVAL LTD 4.3750 20-30 04/02S	USD	5,050,000.00	96.807	4,840,350.00	0.72
3,000,000	LATAM FINANCE LTD 7.0000 19-26 01/03S	USD	3,043,200.00	37.786	1,133,580.00	0.17
5,000,000	LATAM FINANCE LTD 6.875 17-24 11/04S	USD	5,153,500.00	37.794	1,889,675.00	0.28
10,000,000	VALE OVERSEAS GTD 6.875 06-36 21/11S	USD	11,441,136.36	130.151	13,015,050.00	1.93
	TOTAL ILES CAÏMANS		**46,868,218.77**		**43,283,070.00**	**6.43**
	INDONÉSIE					
5,000,000	GAJAH TUNGGAL 8.375 17-22 10/08S	USD	4,485,945.00	72.496	3,624,775.00	0.54
	TOTAL INDONÉSIE		**4,485,945.00**		**3,624,775.00**	**0.54**
	KENYA					
4,000,000	EAST SOUTH AFR TR DEV 5.375 17-22 14/03S	USD	3,984,980.00	101.250	4,050,000.00	0.60
	TOTAL KENYA		**3,984,980.00**		**4,050,000.00**	**0.60**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	LUXEMBOURG					
7,000,000	ADECOAGRO REGS 6.00 17-27 21/09S	USD	6,656,125.00	98.166	6,871,585.00	1.02
8,324,760	CONSTELLATION OIL 10.0 19-24 09/11S	USD	3,118,204.64	29.524	2,457,760.52	0.37
1,215,899	CONSTELLATION OIL 10.0 19-24 09/11S	USD	455,439.18	6.893	83,805.54	0.01
9,770,000	GOL FIN REGS 7.00 17-25 31/01S	USD	8,468,311.31	69.630	6,802,802.15	1.01
4,000,000	KERNEL HOLDING REGS 8.75 17-22 31/01S	USD	4,155,578.67	104.098	4,163,900.00	0.62
4,000,000	KERNEL HOLDING SA 6.5 19-24 17/10S	USD	4,000,000.00	101.028	4,041,100.00	0.60
7,400,000	MHP 6.95 18-26 03/04S	USD	7,452,500.00	100.923	7,468,265.00	1.11
10,000,000	MHP LUX S.A. 6.25 19-29 19/09S	USD	9,961,363.64	95.773	9,577,300.00	1.41
4,000,000	PUMA INTL FINANCING 5.00 18-26 24/01S	USD	3,598,500.00	84.838	3,393,500.00	0.50
6,000,000	PUMA INTL FINANCING 5.125 17-24 06/10S	USD	5,442,850.00	89.119	5,347,140.00	0.79
3,000,000	RUMO LUXEMBOURG SARL 7.375 17-24 09/02S	USD	3,122,250.00	104.900	3,146,985.00	0.47
5,000,000	VIRGOLINO REGS IN DEFAULT 10.50 11-18 28/01S	USD	3,974,850.40	1.282	64,075.00	0.01
8,000,000	VM HOLDING SA 6.5 20-28 18/01S	USD	8,104,000.00	109.228	8,738,240.00	1.30
	TOTAL LUXEMBOURG		**68,509,972.84**		**62,156,458.21**	**9.22**
	MEXIQUE					
5,600,000	DESARROLLADOR HOMEX IN DEFAULT 7.50 06-15 28/09S	USD	895,272.00	1.121	62,776.00	0.01
8,000,000	GRUPO KUO SAB DE CV 5.75 17-27 07/07S	USD	7,205,000.00	97.424	7,793,920.00	1.16
	TOTAL MEXIQUE		**8,100,272.00**		**7,856,696.00**	**1.17**
	NIGÉRIA					
5,000,000	ACCESS BANK PLC 10.50 16-21 19/10S	USD	5,243,342.40	103.602	5,180,100.00	0.77
1,000,000	NIGERIA 6.50 17-27 28/11S	USD	988,750.00	95.731	957,305.00	0.14
10,000,000	NIGERIA 7.875 17-32 16/02S	USD	10,077,235.37	95.997	9,599,700.00	1.43
5,000,000	SEPLAT REGS 9.25 18-23 21/03S	USD	5,048,750.00	101.063	5,053,125.00	0.75
	TOTAL NIGÉRIA		**21,358,077.77**		**20,790,230.00**	**3.09**
	OUZBEKISTAN					
4,250,000	UZBEK INDUSTRIAL AND 5.75 19-24 02/12S	USD	4,160,575.00	104.878	4,457,315.00	0.66
	TOTAL OUZBEKISTAN		**4,160,575.00**		**4,457,315.00**	**0.66**
	PAYS-BAS					
6,000,000	AJECORP REGS 6.50 12-22 14/05S	USD	5,460,400.00	98.802	5,928,090.00	0.88
10,000,000	EMBRAER NETHERLANDS 5.05 15-25 15/06S	USD	9,087,500.00	96.274	9,627,400.00	1.43
10,000,000	IHS NETHERLANDS HOLD 8.00 19-27 18/09S	USD	10,232,220.00	103.500	10,350,000.00	1.54
7,000,000	LUKOIL INTL FIN 4.75 16-26 02/11S	USD	7,262,500.00	111.558	7,809,025.00	1.16
6,000,000	LUKOIL SECURITIES 3.875 20-30 06/05S	USD	5,994,000.00	105.801	6,348,030.00	0.94
11,000,000	METINVEST BV 7.75 19-29 17/10S	USD	10,630,000.00	95.795	10,537,450.00	1.56
8,000,000	PETROBRAS GLOBAL 7.25 14-44 17/03S	USD	9,069,600.00	113.828	9,106,200.00	1.35
6,000,000	PETROBRAS GLOBAL FIN 5.999 18-28 27/07S	USD	6,034,170.00	111.137	6,668,190.00	0.99
	TOTAL PAYS-BAS		**63,770,390.00**		**66,374,385.00**	**9.85**
	PÉROU					
7,000,000	CAMPOSOL SA 6.0000 20-27 03/02S	USD	6,576,200.00	102.759	7,193,130.00	1.07
3,000,000	ORAZUL ENERGY EGEN 5.625 17-27 28/04S	USD	2,865,000.00	103.537	3,106,110.00	0.46
	TOTAL PÉROU		**9,441,200.00**		**10,299,240.00**	**1.53**
	ROYAUME-UNI					
975,836	AFREN PLC IN DEFAULT 10.25 12-19 08/04S	USD	1,082,936.94	0.079	770.91	0.00
6,830,852	AFREN REGS IN DEFAULT 6.625 13-20 09/12S	USD	7,172,736.14	0.077	5,259.76	0.00
12,519,323	DTEK FINANCE PLC-DEF 10.75 16-24 31/12	USD	9,719,849.95	67.485	8,448,602.53	1.25
3,000,000	EVRAZ PLC 5.25 19-24 02/04S	USD	3,011,250.00	109.166	3,274,980.00	0.48
900,000	SHORLINE PLC LPN 9.875 15-21 15/09S	USD	908,230.20	101.429	912,861.00	0.14
500,000	UKREXIMBANK(BIZ FI 9.75 15-25 22/01S	USD	515,000.00	102.250	511,250.00	0.08
	TOTAL ROYAUME-UNI		**22,410,003.23**		**13,153,724.20**	**1.95**
	SINGAPOUR					
7,000,000	INDIKA ENERGY III 5.875 17-24 09/11S	USD	6,532,000.00	90.150	6,310,500.00	0.94

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
3,000,000	MEDCO PLATINUM ROAD 6.75 18-25 30/01S	USD	2,810,000.00	96.174	2,885,205.00	0.43
	TOTAL SINGAPOUR		**9,342,000.00**		**9,195,705.00**	**1.37**
	TOGO					
4,000,000	BANQUE OUEST 4.7 19-31 22/10S	USD	4,252,870.00	105.717	4,228,664.00	0.63
12,000,000	BANQUE OUEST 5.0 17-27 27/07S	USD	12,221,900.00	108.205	12,984,540.00	1.93
9,000,000	ECOBANK TRANSNATIONAL 9.50 19-24 18/04S	USD	9,833,400.00	106.127	9,551,430.00	1.42
	TOTAL TOGO		**26,308,170.00**		**26,764,634.00**	**3.98**
	TURQUIE					
4,000,000	AKBANK REGS 5.125 15-25 31/03S	USD	3,713,866.67	92.964	3,718,540.00	0.55
4,000,000	AKBANK T.A.S. 6.8 20-26 06/02S	USD	3,990,000.00	97.011	3,880,440.00	0.58
4,000,000	EXPORT CREDIT BANK 5.375 16-23 24/10S	USD	3,961,420.00	94.698	3,787,920.00	0.56
8,000,000	KOC HLDG REGS 5.25 16-23 15/03S	USD	7,878,768.26	99.944	7,995,520.00	1.19
11,000,000	MERSIN ULUSLARARASI 5.375 19-24 15/11S	USD	11,208,112.00	102.001	11,220,055.00	1.66
7,000,000	TUPRAS REGS 4.50 17-24 18/10S	USD	6,594,920.00	92.352	6,464,640.00	0.96
4,000,000	TURK GAR BANK REGS 5.875 17-23 16/03S	USD	3,931,844.45	99.287	3,971,460.00	0.59
11,000,000	TURKCELL ILETISIM HIZ 5.80 18-28 11/04S	USD	10,928,170.00	97.515	10,726,595.00	1.58
4,000,000	TURKIYE IS BANKASI AS 6.125 17-24 25/04S	USD	4,158,000.00	95.172	3,806,880.00	0.57
5,000,000	TURKIYE SISE VE CAM6.95 19-26 14/03S	USD	5,481,250.00	102.035	5,101,750.00	0.76
5,000,000	YAPI VE KREDI BANKASI 6.10 18-23 16/03S	USD	4,533,500.00	97.731	4,886,525.00	0.73
	TOTAL TURQUIE		**66,379,851.38**		**65,560,325.00**	**9.73**
	UKRAINE					
7,000,000	UKRAINE 9.75 18-28 01/11S	USD	7,341,900.00	108.670	7,606,900.00	1.13
	TOTAL UKRAINE		**7,341,900.00**		**7,606,900.00**	**1.13**
	VÉNÉZUELA					
3,000,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 6.00 14-24 16/05S	USD	1,430,642.87	3.150	94,500.00	0.01
7,000,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 12.75 11-22 17/02S	USD	6,291,294.80	3.150	220,500.00	0.04
	TOTAL VÉNÉZUELA		**7,721,937.67**		**315,000.00**	**0.05**
	ZAMBIE					
3,000,000	ZAMBIA 8.50 14-24 14/04S	USD	3,292,500.00	49.266	1,477,965.00	0.22
	TOTAL ZAMBIE		**3,292,500.00**		**1,477,965.00**	**0.22**
	TOTAL OBLIGATIONS		**634,574,076.77**		**582,455,002.10**	**86.53**
	OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE					
	ARGENTINE					
8,108,436	ROPUERTOS ARGENTINA FL.R 20-27 01/02Q	USD	7,547,532.22	69.000	5,594,820.84	0.83
	TOTAL ARGENTINE		**7,547,532.22**		**5,594,820.84**	**0.83**
	UKRAINE					
9,250,000	UKRAINE FL.R 15-40 31/05A	USD	7,222,350.00	91.142	8,430,588.75	1.25
	TOTAL UKRAINE		**7,222,350.00**		**8,430,588.75**	**1.25**
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE		**14,769,882.22**		**14,025,409.59**	**2.08**
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		**649,343,958.99**		**596,480,411.69**	**88.61**
	AUTRES VALEURS MOBILIERES					
	OBLIGATIONS					
	LUXEMBOURG					
7,000,000	CSN RES. 7.625 19-26 17/04S	USD	7,371,972.22	100.936	7,065,485.00	1.05
	TOTAL LUXEMBOURG		**7,371,972.22**		**7,065,485.00**	**1.05**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	NIGÉRIA					
4,000,000	AFRICA FINANCE CORP 3.125 20-25 16/06S	USD	4,026,000.00	101.841	4,073,620.00	0.61
	TOTAL NIGÉRIA		**4,026,000.00**		**4,073,620.00**	**0.61**
	PAYS-BAS					
9,500,000	METINVEST 8.5 18-26 23/04S	USD	9,365,385.00	101.176	9,611,720.00	1.43
	TOTAL PAYS-BAS		**9,365,385.00**		**9,611,720.00**	**1.43**
	ROYAUME-UNI					
8,000,000	RAIL CAPITAL MARKETS 8.25 19-24 09/07S	USD	8,282,968.75	100.952	8,076,120.00	1.20
	TOTAL ROYAUME-UNI		**8,282,968.75**		**8,076,120.00**	**1.20**
	TOTAL OBLIGATIONS		**29,046,325.97**		**28,826,945.00**	**4.29**
	WARRANTS, DROITS					
	BRÉSIL					
950,032	OAS SA XX.XX.XX WAR	BRL	26,085.32	0.108	18,221.33	0.00
	TOTAL BRÉSIL		**26,085.32**		**18,221.33**	**0.00**
	TOTAL WARRANTS, DROITS		**26,085.32**		**18,221.33**	**0.00**
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES		**29,072,411.29**		**28,845,166.33**	**4.29**
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		**678,416,370.28**		**625,325,578.02**	**92.90**
	Liquidités/(découvert bancaire)				39,008,895.53	5.80
	Autres actifs/(passifs) nets				8,808,089.47	1.30
	TOTAL DES ACTIFS NETS				**673,142,563.02**	**100.00**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Pays-Bas	11.28
Luxembourg	10.27
Argentine	9.99
Turquie	9.73
Etats-Unis	7.74
Iles Caïmans	6.43
Togo	3.98
Nigéria	3.70
Royaume-Uni	3.15
Ile Maurice	2.68
Colombie	2.64
Angola	2.41
Ukraine	2.38
Brésil	2.27
Australie	2.04
Autriche	1.78
Pérou	1.53
Singapour	1.37
Egypte	1.24
Mexique	1.17
Chili	0.98
Afrique du Sud	0.77
Ile de Man	0.72
Ouzbekistan	0.66
Kenya	0.60
Chypre	0.58
Indonésie	0.54
Zambie	0.22
Vénézuela	0.05
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**92.90**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	7.10
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	34.59
Banques et autres institutions de crédit	9.87
Pétrole	7.88
Pays et gouvernement central	7.09
Industrie minière	4.33
Transmission d'informations	4.29
Circulation et transport	3.78
Organismes supranationaux	3.64
Alimentation et boissons non alcoolisées	3.32
Cantons, Etats Fédéraux, Provinces Etc.	2.25
Agriculture et pêche	2.12
Divers	1.65
Métaux et pierres précieux	1.57
Electrotechnique et électronique	1.44
Construction de machines et d'appareils	1.26
Cities, Municipal Authorities	0.97
Biens de consommation divers	0.76
Alimentation, énergie et eaux	0.72
Services divers	0.61
Caoutchouc et pneus	0.54
Construction et matériaux de construction	0.22
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**92.90**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	7.10
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIF		
Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		317,896,836.75
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		10,357,356.04
		328,254,192.79
Liquidités :		
- Banques à vue		410,749.44
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	2,107,625.97
- Dépôts de garantie		2,192,926.32
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		213,746.41
- Intérêts à recevoir		2,898,985.58
- A recevoir sur ventes de titres		3,908,173.51
- Plus-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	835,162.55
		340,821,562.57
PASSIF		
Découvert bancaire :		
- Banques à vue		427,535.05
Autres passifs :		
- Rachats à payer		270,770.58
- Taxes et frais à payer		627,938.80
- A payer sur achats de titres		1,842,117.15
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	1,151,745.78
- Intérêts à payer sur dépôts bancaires et sur contrats de swaps		6.57
- Autres		6,695.85
		4,326,809.78
TOTAL DES ACTIFS NETS		**336,494,752.79**
Class A CHF (H)		
Valeur nette d'inventaire par action		**104.92**
Actions en circulation		**142,406.9560**
Class A EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**180.76**
Actions en circulation		**207,223.6530**
Class A GBP (H)		
Valeur nette d'inventaire par action		**115.23**
Actions en circulation		**11,014.3390**
Class A USD		
Valeur nette d'inventaire par action		**113.53**
Actions en circulation		**196,591.0470**
Class B CHF (H)		
Valeur nette d'inventaire par action		**96.37**
Actions en circulation		**80,334.7700**
Class B EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**101.12**
Actions en circulation		**354,040.7500**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

Class B GBP (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	**105.62**
Actions en circulation	**8,899.0000**
Class B USD	
Valeur nette d'inventaire par action	**109.45**
Actions en circulation	**31,427.6530**
Class CR EUR (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	**106.72**
Actions en circulation	**2,400.0000**
Class I CHF (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	**104.80**
Actions en circulation	**220,123.0160**
Class I EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**113.48**
Actions en circulation	**1,279,983.4550**
Class I USD	
Valeur nette d'inventaire par action	**114.50**
Actions en circulation	**521,274.4880**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		**262,881,274.74**
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Intérêts sur obligations, nets	(voir notes)	4,042,341.27
- Intérêts sur swaps, nets		79,861.10
		4,122,202.37
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		19,103.74
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	802,335.48
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	353,959.28
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	39,054.59
- Frais d'impression et de publication		15,966.05
- Intérêts sur swaps, nets		90,972.22
- Frais de transaction	(voir notes)	89,238.68
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	85,668.41
		1,496,298.45
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		**2,625,903.92**
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	(3,836,669.83)
- Change		8,002,985.29
- Swaps		(273,851.12)
RÉSULTAT NET RÉALISE		**6,518,368.26**
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		9,487,298.46
- Contrats de change à terme sur devises		5,457,665.43
- Contrats à terme		(2,622,519.89)
- Contrats de swaps		(201,139.62)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		**18,639,672.64**
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		77,961,254.12
Rachats d'actions		(22,317,719.01)
		55,643,535.11
DIVIDENDES PAYES	**(voir notes)**	**(669,729.70)**
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		**336,494,752.79**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES

Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class A CHF (H)	**Class A EUR**	**Class A GBP (H)**	**Class A USD**	**Class B CHF (H)**
Actions en circulation au début de la période	148,409.4910	191,294.8210	10,865.8520	206,017.1970	68,506.7700
Souscriptions d'actions	2,581.0000	21,718.8130	589.4180	8,238.3070	12,700.0000
Rachats d'actions	(8,583.5350)	(5,789.9810)	(440.9310)	(17,664.4570)	(872.0000)
Actions en circulation en fin de la période	**142,406.9560**	**207,223.6530**	**11,014.3390**	**196,591.0470**	**80,334.7700**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	CHF	EUR	GBP	USD	CHF
Maximale	105.57 09.03.20	181.85 09.03.20	115.94 09.03.20	114.15 09.03.20	98.07 07.31.20
Minimale	97.20 04.03.20	167.31 04.03.20	106.18 04.03.20	104.48 04.03.20	90.65 04.03.20
Actions en circulation en fin de période	**104.92**	**180.76**	**115.23**	**113.53**	**96.37**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class B EUR	**Class B GBP (H)**	**Class B USD**	**Class CR EUR (H)**	**Class I CHF (H)**
Actions en circulation au début de la période	186,670.5300	8,962.0000	16,345.3300	2,400.0000	192,079.0460
Souscriptions d'actions	181,005.4640	663.0000	15,320.0000	0.0000	50,280.0000
Rachats d'actions	(13,635.2440)	(726.0000)	(237.6770)	(0.0000)	(22,236.0300)
Actions en circulation en fin de la période	**354,040.7500**	**8,899.0000**	**31,427.6530**	**2,400.0000**	**220,123.0160**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	GBP	USD	EUR	CHF
Maximale	102.87 07.31.20	107.44 07.31.20	111.27 07.30.20	107.35 09.03.20	105.41 09.03.20
Minimale	95.04 04.03.20	98.89 04.03.20	102.35 04.03.20	98.73 04.03.20	96.89 04.03.20
Actions en circulation en fin de période	**101.12**	**105.62**	**109.45**	**106.72**	**104.80**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class I EUR	**Class I USD**
Actions en circulation au début de la période	1,059,280.6200	434,008.2600
Souscriptions d'actions	323,173.4230	123,173.0340
Rachats d'actions	(102,470.5880)	(35,906.8060)
Actions en circulation en fin de la période	**1,279,983.4550**	**521,274.4880**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	USD
Maximale	114.13 09.03.20	115.09 09.03.20
Minimale	104.82 04.03.20	105.15 04.03.20
Actions en circulation en fin de période	**113.48**	**114.50**

TER (Total Ratio des Dépenses) (non audité)

	Class A CHF (H)	Class A EUR	Class A GBP (H)	Class A USD
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.09	1.08	1.09	1.09
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-	-	-

	Class B CHF (H)	Class B EUR	Class B GBP (H)	Class B USD
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.09	1.09	1.08	1.08
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-	-	-

	Class CR EUR (H)	Class I CHF (H)	Class I EUR	Class I USD
TER (Total Ratio des Dépenses)	0.99	0.67	0.67	0.68
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-	-	-

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.18	Class A CHF (H)	309,480.5100	30,964,833.49	CHF	100.05
	Class A EUR	426,783.1050	72,578,684.14	EUR	170.06
	Class A GBP (H)	16,325.3050	1,735,755.47	GBP	106.32
	Class B CHF (H)	173,268.2170	16,642,731.62	CHF	96.05
	Class B EUR	128,653.9090	12,800,730.05	EUR	99.50
	Class B GBP (H)	9,310.6930	950,019.17	GBP	102.04
	Class B USD	10,531.7030	1,054,419.41	USD	100.12
	Class I CHF (H)	90,231.6880	8,924,462.87	CHF	98.91
	Class I EUR	411,536.5520	43,485,607.77	EUR	105.67
	Class I USD	47,035.0030	4,707,111.53	USD	100.08
*04.04.18	Class CR EUR (H)	100.0000	9,998.33	EUR	99.98
*07.13.18	Class A USD	254,485.7400	25,479,339.15	USD	100.12
03.31.19	Class A CHF (H)	167,914.7830	16,828,794.68	CHF	100.22
	Class A EUR	250,746.1770	42,977,697.80	EUR	171.40
	Class A GBP (H)	13,239.3740	1,431,389.58	GBP	108.12
	Class A USD	203,981.9660	21,204,366.45	USD	103.95
	Class B CHF (H)	77,475.8190	7,378,879.45	CHF	95.24
	Class B EUR	85,787.3940	8,518,948.04	EUR	99.30
	Class B GBP (H)	15,447.6510	1,586,923.20	GBP	102.73
	Class B USD	33,037.8800	3,425,116.69	USD	103.67
	Class CR EUR (H)	100.0000	10,102.96	EUR	101.03
	Class I CHF (H)	215,521.4420	21,440,338.41	CHF	99.48
	Class I EUR	789,804.3370	84,461,118.94	EUR	106.94
	Class I USD	413,370.0050	43,069,535.68	USD	104.19
03.31.20	Class A CHF (H)	148,409.4910	14,436,693.38	CHF	97.28
	Class A EUR	191,294.8210	32,023,651.75	EUR	167.40
	Class A GBP (H)	10,865.8520	1,154,739.36	GBP	106.27
	Class A USD	206,017.1970	21,520,085.69	USD	104.46
	Class B CHF (H)	68,506.7700	6,214,789.59	CHF	90.72
	Class B EUR	186,670.5300	17,751,833.29	EUR	95.10
	Class B GBP (H)	8,962.0000	887,053.15	GBP	98.98
	Class B USD	16,345.3300	1,672,563.46	USD	102.33
	Class CR EUR (H)	2,400.0000	237,077.34	EUR	98.78
	Class I CHF (H)	192,079.0460	18,623,689.70	CHF	96.96
	Class I EUR	1,059,280.6200	111,093,580.83	EUR	104.88
	Class I USD	434,008.2600	45,626,554.67	USD	105.13
09.30.20	Class A CHF (H)	142,406.9560	14,941,858.95	CHF	104.92
	Class A EUR	207,223.6530	37,458,458.78	EUR	180.76
	Class A GBP (H)	11,014.3390	1,269,129.50	GBP	115.23
	Class A USD	196,591.0470	22,319,498.27	USD	113.53
	Class B CHF (H)	80,334.7700	7,742,145.87	CHF	96.37
	Class B EUR	354,040.7500	35,800,048.51	EUR	101.12

* première évaluation

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
	Class B GBP (H)	8,899.0000	939,934.82	GBP	105.62
	Class B USD	31,427.6530	3,439,602.29	USD	109.45
	Class CR EUR (H)	2,400.0000	256,125.44	EUR	106.72
	Class I CHF (H)	220,123.0160	23,068,603.62	CHF	104.80
	Class I EUR	1,279,983.4550	145,255,276.61	EUR	113.48
	Class I USD	521,274.4880	59,684,010.50	USD	114.50

* première évaluation

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 septembre 2020

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE					
	OBLIGATIONS					
	AUSTRALIE					
3,000,000	NATIONAL AUSTRALIA BK 2.332 20-30 21/08S	USD	2,532,410.80	99.334	2,542,774.86	0.76
	TOTAL AUSTRALIE		**2,532,410.80**		**2,542,774.86**	**0.76**
	BELGIQUE					
2,000,000	ANHEUSER-BUSCH 1.1250 19-27 01/07A	EUR	2,025,445.00	105.157	2,103,130.00	0.63
	TOTAL BELGIQUE		**2,025,445.00**		**2,103,130.00**	**0.63**
	CORÉE DU SUD					
2,500,000	EXP-IMP.BANK KOREA 3.00 17-22 01/11S	USD	1,999,557.32	104.976	2,239,344.68	0.67
	TOTAL CORÉE DU SUD		**1,999,557.32**		**2,239,344.68**	**0.67**
	ESPAGNE					
3,500,000	ABERTIS INFRAESTRUCT 1.125 19-28 26/03A	EUR	3,372,895.00	96.257	3,368,977.50	1.00
	TOTAL ESPAGNE		**3,372,895.00**		**3,368,977.50**	**1.00**
	ETATS-UNIS					
750,000	ABBVIE INC 2.85 16-23 14/05S	USD	620,089.11	105.163	673,000.12	0.20
1,000,000	ALPHABET 3.375 16-24 25/02S	USD	868,497.49	110.067	939,180.00	0.28
1,500,000	AMAZON COM INC 2.4 18-23 22/02S	USD	1,219,633.64	104.831	1,341,744.53	0.40
1,500,000	AMAZON.COM INC 2.50 12-22 29/11S	USD	1,207,393.54	104.275	1,334,628.18	0.40
1,000,000	AMAZON.COM INC 2.8 18-24 22/08S	USD	827,685.19	108.375	924,740.81	0.27
750,000	AMERICAN EXPRESS 3.00 17-24 30/10S	USD	616,779.48	108.508	694,403.56	0.21
4,000,000	AMERICAN TOWER 0.5000 20-28 15/01A	EUR	3,984,412.50	99.076	3,963,020.00	1.17
900,000	ANHEUSER WW 3.50 20-30 01/06S	USD	821,617.42	114.205	877,034.43	0.26
1,350,000	APPLE INC 0.5 19-31 15/11A	EUR	1,340,685.00	103.682	1,399,707.00	0.42
1,250,000	APPLE INC 2.90 17-27 12/09S	USD	1,060,858.77	112.175	1,196,451.42	0.36
1,250,000	APPLE INC 3.45 14-24 06/05S	USD	1,076,839.04	110.229	1,175,700.75	0.35
3,000,000	AT&T INC 2.2500 20-32 01/02S	USD	2,573,671.56	99.977	2,559,234.61	0.76
1,600,000	AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	EUR	1,605,400.00	97.011	1,552,176.00	0.46
1,000,000	AT&T INC 1.375 14-24 04/12A	CHF	902,265.15	105.432	976,742.14	0.29
2,000,000	AT&T INC 3.15 17-36 04/09A	EUR	2,272,000.00	118.857	2,377,140.00	0.71
500,000	CITIGROUP INC 4.45 15-27 29/09S	USD	424,112.08	115.850	494,259.57	0.15
10,000,000	CITRIX SYSTEMS 3.3000 20-30 01/03S	USD	9,208,026.32	106.659	9,100,985.54	2.69
2,125,000	COCA COLA CO 1.65 20-30 01/06S	USD	1,927,878.10	103.196	1,871,167.72	0.56
3,400,000	COMCAST CORP 4.00 17-47 15/08S	USD	3,647,359.08	120.697	3,501,603.99	1.04
2,000,000	CONSTELLATION BRAN 4.5 17-47 09/5S	USD	2,030,342.36	121.397	2,071,705.27	0.62
2,000,000	CONSTELLATION BRANDS 3.20 18-23 15/02S	USD	1,601,847.89	105.764	1,804,920.00	0.54
432,000	CVS HEALTH CORP 3.70 18-23 09/03S	USD	345,168.12	107.184	395,097.81	0.12
2,700,000	DAIMLER 3.75 18-28 22/02S	USD	2,159,222.69	111.505	2,568,910.79	0.76
1,000,000	FEDEX 3.25 16-26 01/04S	USD	825,157.45	111.259	949,349.37	0.28
3,500,000	FEDEX CORP 3.4 18-28 15/02S	USD	2,850,151.77	112.202	3,350,885.28	1.00
1,500,000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.355 18-25 07/02A	EUR	1,347,000.00	91.100	1,366,492.50	0.41
1,500,000	GENERAL MILLS 3.7000 18-23 17/10S	USD	1,230,520.93	109.068	1,395,974.65	0.41
1,000,000	GENERAL MOTORS FIN 4.00 16-26 06/10S	USD	821,018.81	107.667	918,695.34	0.27
3,000,000	GENERAL MOTORS FIN CO 3.45 17-22 14/01S	USD	2,518,852.49	102.484	2,623,409.70	0.78
3,800,000	HARLEY-DAVIDSON 3.875 20-23 19/05A	EUR	3,813,318.00	107.647	4,090,567.00	1.21

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
3,000,000	JPMORGAN CHASE 2.522 20-31 22/04S	USD	2,797,651.75	106.267	2,720,248.31	0.81
1,000,000	KELLOGG 3.40 17-27 15/11S	USD	805,612.44	112.601	960,800.38	0.29
2,000,000	KINDER MORGAN INC 4.30 18-28 01/03S	USD	1,594,884.08	114.416	1,952,574.77	0.58
1,000,000	MC DONALD'S CORP 0.17 16-24 04/10A	CHF	878,199.17	101.321	938,661.50	0.28
2,500,000	MCDONALD'S CORP 2.6250 19-29 01/09S	USD	2,224,980.63	108.740	2,319,638.21	0.69
1,500,000	MICROSOFT CORP 2.00 16-23 08/08S	USD	1,225,851.61	104.458	1,336,976.83	0.40
1,000,000	MICROSOFT CORP 3.30 17-27 06/02S	USD	852,345.66	114.361	975,813.81	0.29
2,000,000	MOLSON COORS 1.25 16-24 15/07A	EUR	2,050,456.67	100.889	2,017,780.00	0.60
500,000	MONDELEZ INTERN 1.5000 20-31 04/02S	USD	419,881.61	97.802	417,261.82	0.12
2,005,000	MONDELEZ INTERNATIONA2.7500 20-30 13/04S	USD	1,899,995.35	109.023	1,865,191.48	0.55
1,900,000	MOODY'S CORP 1.75 15-27 09/03A	EUR	1,932,214.02	109.862	2,087,368.50	0.62
2,000,000	MOODY'S CORP 2.625 18-23 15/01S	USD	1,647,795.73	104.609	1,785,212.68	0.53
1,350,000	MOODY'S CORPORA 0.9500 19-30 25/02A	EUR	1,345,167.00	105.090	1,418,708.25	0.42
500,000	MOODY'S CORPORATION 4.50 12-22 01/09S	USD	442,560.30	106.822	455,744.70	0.14
2,000,000	NASDAQ INC 1.7500 19-29 28/03A	EUR	1,993,647.50	109.270	2,185,400.00	0.65
3,500,000	NESTLE HOLDINGS 3.125 18-23 22/03A	USD	2,861,394.70	106.444	3,178,924.01	0.94
2,450,000	PEPSICO INC 3.00 17-27 15/10S	USD	1,896,420.06	112.763	2,357,337.13	0.70
2,420,000	S&P GLOBAL INC 1.2500 20-30 15/08S	USD	2,041,311.59	98.324	2,030,315.89	0.60
4,500,000	S&P GLOBAL INC 2.5000 19-29 01/12S	USD	4,073,083.92	109.115	4,189,747.86	1.24
800,000	STARBUCKS 3.5 18-28 28/02S	USD	648,193.63	113.594	775,415.33	0.23
500,000	STARBUCKS 2.70 15-22 15/06S	USD	416,854.46	103.379	441,055.51	0.13
2,665,000	STARBUCKS CORP 2.55 20-30 15/11S	USD	2,463,112.68	106.090	2,412,462.28	0.72
1,000,000	THERMO FISHER 3.00 16-23 15/04S	USD	833,631.81	105.766	902,478.78	0.27
2,000,000	UNITEDHEALTH GROUP 2.375 17-22 15/10S	USD	1,595,851.80	104.112	1,776,731.09	0.53
500,000	UNITEDHEALTH GROUP 2.875 12-22 15/03S	USD	422,938.18	103.051	439,654.00	0.13
500,000	UNITEDHEALTH GROUP 3.35 15-22 15/07S	USD	429,883.04	105.406	449,701.36	0.13
2,500,000	VERIZON COMM 2.625 16-26 15/08S	USD	1,883,185.53	109.341	2,332,448.05	0.69
1,500,000	VERIZON COMM 0.375 17-23 31/05A	CHF	1,302,569.47	101.460	1,409,923.85	0.42
2,000,000	VIACOMCBS INC 4.2 19-29 01/06S	USD	1,843,560.31	115.502	1,971,107.98	0.59
2,000,000	VIACOMCBS INC 3.70 14-24 15/08S	USD	1,671,599.33	109.464	1,868,056.66	0.56
700,000	VIACOMCBS INC 4.00 15-26 15/01S	USD	587,351.01	112.471	671,786.16	0.20
1,000,000	VISA INC 2.75 17-27 15/09S	USD	804,789.85	111.090	947,903.07	0.28
500,000	VISA INC 1.1000 20-31 15/02S	USD	423,798.37	97.755	417,061.31	0.12
2,000,000	WAL-MART INC 2.35 17-22 15/12S	USD	1,603,985.52	104.334	1,780,519.64	0.53
	TOTAL ETATS-UNIS		**105,662,562.76**		**112,278,939.28**	**33.36**
	FRANCE					
2,500,000	ACCOR SA 1.25 17-24 25/01A	EUR	2,445,150.00	98.647	2,466,162.50	0.73
1,000,000	BNP PARIBAS 2.375 15-25 17/02A	EUR	1,017,396.70	107.005	1,070,045.00	0.32
3,000,000	BNP PARIBAS 1.375 19-29 28/05A	EUR	3,107,440.00	106.564	3,196,920.00	0.95
3,000,000	BNP PARIBAS REGS 4.625 17-27 13/03S	USD	2,961,957.73	113.461	2,904,402.92	0.86
2,000,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.625 15-27 17/03A	EUR	2,172,078.81	110.636	2,212,720.00	0.66
2,000,000	FIRMENICH PRODUCTIONS 1.75 20-30 30/04A	EUR	2,022,500.00	107.847	2,156,940.00	0.64
1,300,000	FROMAGERIES BEL-SA 1.50 17-24 18/04A	EUR	1,263,600.00	102.839	1,336,907.00	0.40
1,500,000	IPSOS 2.875 18-25 21/09A	EUR	1,487,250.00	96.457	1,446,847.50	0.43
1,000,000	LVMH MOET HENNE 0.7500 20-25 07/04A	EUR	997,170.00	102.525	1,025,250.00	0.30
1,000,000	PERNOD RICARD REGS 3.25 16-26 08/06S	USD	826,228.53	112.488	959,836.17	0.29
500,000	SOCIETE GENERALE SUB 4.25 15-25 14/04S	USD	414,943.67	106.824	455,751.09	0.14
	TOTAL FRANCE		**18,715,715.44**		**19,231,782.18**	**5.72**
	GUERNESEY					
3,000,000	CREDIT SUISSE GRP FDG 3.75 15-25 26/03S	USD	2,625,961.35	110.986	2,841,046.97	0.84
	TOTAL GUERNESEY		**2,625,961.35**		**2,841,046.97**	**0.84**
	ILES CAÏMANS					
1,600,000	ALIBABA GROUP 3.125 15-21 28/11S	USD	1,355,842.51	102.564	1,400,250.86	0.42
2,000,000	ALIBABA GROUP 3.40 17-27 06/12S	USD	1,919,945.77	112.101	1,913,059.43	0.57
2,500,000	ALIBABA GROUP HOLD LTD 2.80 17-23 06/06S	USD	2,099,156.83	105.366	2,247,653.48	0.66
	TOTAL ILES CAÏMANS		**5,374,945.11**		**5,560,963.77**	**1.65**
	INDE					
4,750,000	INDIAN RAILWAY FINANC 3.249 20-30 13/02S	USD	4,313,676.59	100.808	4,085,802.51	1.21
	TOTAL INDE		**4,313,676.59**		**4,085,802.51**	**1.21**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	ITALIE					
1,250,000	ITALY 6.875 93-23 27/09S	USD	1,190,212.51	116.705	1,244,773.66	0.37
6,000,000	ITALY GVT 4.00 19-49 17/10S	USD	5,378,509.42	107.463	5,501,727.89	1.64
3,000,000	JUVENTUS FOOTBALL 3.375 19-24 19/02A	EUR	2,968,500.00	98.623	2,958,690.00	0.88
2,000,000	UNICREDIT 2.569 20-26 22/09S	USD	1,687,407.72	99.210	1,693,067.11	0.50
2,750,000	UNICREDIT SPA 1.00 18-23 18/01A	EUR	2,666,354.17	100.686	2,768,851.25	0.82
	TOTAL ITALIE		**13,890,983.82**		**14,167,109.91**	**4.21**
	LUXEMBOURG					
2,000,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 4.6000 20-60 01/06S	USD	2,047,131.98	121.341	2,070,753.87	0.62
1,000,000	CNH IND FIN 1.75 19-27 25/03A	EUR	1,012,502.00	101.893	1,018,925.00	0.30
3,000,000	MEDTRONIC GLOBA 1.3750 20-40 15/10A	EUR	2,972,430.00	102.284	3,068,505.00	0.91
1,500,000	SUNRISE COM 1.5 18-24 27/06A	CHF	1,300,724.36	102.105	1,418,880.04	0.42
	TOTAL LUXEMBOURG		**7,332,788.34**		**7,577,063.91**	**2.25**
	MEXIQUE					
2,000,000	FOMENTO ECONOMI 3.5000 20-50 16/01S	USD	1,766,453.51	106.032	1,809,497.00	0.54
2,000,000	FOMENTO ECONOMICO 1.75 16-23 20/03A	EUR	2,062,123.33	104.076	2,081,520.00	0.62
4,000,000	MEXICO 3.25 20-30 16/04S	USD	3,453,380.15	102.443	3,496,480.23	1.04
	TOTAL MEXIQUE		**7,281,956.99**		**7,387,497.23**	**2.20**
	NIGÉRIA					
3,000,000	AFRICA FINANCE 1.2050 20-25 30/09A	CHF	2,787,925.26	100.392	2,790,151.19	0.83
750,000	AFRICA FINANCE REGS 3.875 17-24 13/04S	USD	617,685.62	105.525	675,316.78	0.20
	TOTAL NIGÉRIA		**3,405,610.88**		**3,465,467.97**	**1.03**
	PAYS-BAS					
625,000	CRH FUNDING 1.6250 20-30 05/05A	EUR	622,031.25	109.030	681,434.38	0.20
1,000,000	EDP FINANCE 3.625 17-24 15/07S	USD	823,983.55	108.909	929,293.06	0.28
500,000	ENEL FINANCE INT REGS 2.875 17-22 25/05S	USD	410,072.40	103.429	441,268.82	0.13
3,000,000	ENEL FINANCE INTL 2.750 17-23 06/04S	USD	2,435,185.09	104.581	2,677,102.26	0.80
930,000	ENEL FINANCE INTL NV 3.50 17-28 06/04S	USD	723,209.37	111.316	883,347.24	0.26
430,000	GIVAUDAN FIN EU 1.6250 20-32 22/04A	EUR	428,929.30	110.930	476,996.85	0.14
2,000,000	RABOBANK 4.375 15-25 04/08S	USD	1,789,750.01	113.122	1,930,483.38	0.57
1,500,000	REN FINANCE BV 1.75 16-23 01/06A	EUR	1,525,337.50	104.666	1,569,990.00	0.47
1,000,000	SHELL INTERNATIONA 3.25 15-25 11/05S	USD	807,547.32	110.796	945,394.43	0.28
750,000	SHELL INTERNATIONAL FI 2.75 20-30 06/04S	USD	685,703.50	109.354	699,820.81	0.21
1,500,000	SHELL INTL FIN 2.50 16-26 12/09S	USD	1,192,956.60	108.997	1,395,065.91	0.41
500,000	SHELL INTL FINANCE 2.875 16-26 10/05S	USD	418,473.86	110.681	472,206.58	0.14
	TOTAL PAYS-BAS		**11,863,179.75**		**13,102,403.72**	**3.89**
	PORTUGAL					
2,000,000	ENERGIAS DE POR 1.7 20-80 20/07A	EUR	1,993,000.00	96.526	1,930,510.00	0.58
1,893,000	PORTUGAL REGS 5.125 14-24 15/10S	USD	1,634,012.80	117.113	1,891,675.49	0.56
	TOTAL PORTUGAL		**3,627,012.80**		**3,822,185.49**	**1.14**
	QATAR					
4,000,000	STATE OF QATAR 3.4 20-25 16/04S	USD	3,860,345.76	109.761	3,746,251.97	1.11
	TOTAL QATAR		**3,860,345.76**		**3,746,251.97**	**1.11**
	ROYAUME-UNI					
1,000,000	ANGLO AMERICAN CAP 1.625 17-25 18/09A	EUR	1,006,224.29	104.858	1,048,575.00	0.31
2,000,000	BARCLAYS BANK SUB 4.836 17-28 09/05S	USD	1,859,159.68	108.586	1,853,073.94	0.55
1,000,000	STANDARD CHARTERED 5.70 12-22 25/01S	USD	898,873.23	105.233	897,930.80	0.27
	TOTAL ROYAUME-UNI		**3,764,257.20**		**3,799,579.74**	**1.13**
	SINGAPOUR					
2,000,000	PSA TREASURY 2.25 20-30 30/04S	USD	1,862,377.16	105.341	1,797,696.14	0.53
	TOTAL SINGAPOUR		**1,862,377.16**		**1,797,696.14**	**0.53**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	SUISSE					
1,000,000	AEROPORT INTERNATION 0.31 19-29 27/09A	CHF	897,716.27	98.167	909,442.11	0.27
1,000,000	CS AG REGS 6.50 13-23 08/08S	USD	974,069.59	113.579	969,141.18	0.29
2,000,000	TRANSPORTS PUBL GE 0.00 20-32 24/02U	CHF	1,890,902.98	99.766	1,848,511.24	0.55
2,750,000	UBS AG SUB 5.125 14-24 15/05A	USD	2,339,425.02	110.299	2,588,184.22	0.77
5,000,000	ZUERCHER KANTON 0.0000 20-30 12/03A	CHF	4,797,190.49	100.590	4,659,446.74	1.38
	TOTAL SUISSE		**10,899,304.35**		**10,974,725.49**	**3.26**
	TOGO					
2,500,000	BANQUE OUEST 5.0 17-27 27/07S	USD	2,332,793.36	108.205	2,308,214.94	0.69
	TOTAL TOGO		**2,332,793.36**		**2,308,214.94**	**0.69**
	VÉNÉZUELA					
1,000,000	CORP ANDINA DE FOMENTO4.375 12-22 15/06S	USD	886,928.58	105.664	901,604.17	0.27
	TOTAL VÉNÉZUELA		**886,928.58**		**901,604.17**	**0.27**
	TOTAL OBLIGATIONS		**217,630,708.36**		**227,302,562.43**	**67.55**
	OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE					
	ALLEMAGNE					
2,500,000	BERTELSMANN SUB FL.R 15-75 23/04A	EUR	2,668,750.00	100.695	2,517,362.50	0.75
2,500,000	DEUTSCHE BAHN FIN FL.R 19-XX 22/04A	EUR	2,435,270.00	98.888	2,472,187.50	0.73
1,200,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE FL.R 19-XX 18/10A	EUR	1,224,400.00	100.009	1,200,108.00	0.36
2,000,000	DEUTSCHE BOERSE -47 16/06A	EUR	2,000,000.00	100.494	2,009,880.00	0.60
	TOTAL ALLEMAGNE		**8,328,420.00**		**8,199,538.00**	**2.44**
	AUSTRALIE					
5,000,000	SCENTRE GROUP TRUST 2 FL.R 20-49 24/09S	USD	4,238,545.33	98.639	4,208,306.67	1.25
	TOTAL AUSTRALIE		**4,238,545.33**		**4,208,306.67**	**1.25**
	AUTRICHE					
2,700,000	OMV AG FL.R 20-49 31/12A	EUR	2,700,000.00	99.457	2,685,339.00	0.80
	TOTAL AUTRICHE		**2,700,000.00**		**2,685,339.00**	**0.80**
	ETATS-UNIS					
3,000,000	CITIGROUP INC FL.R 20-31 03/06S	USD	2,764,310.38	104.963	2,686,868.04	0.80
3,000,000	CITIGROUP INC FL.R 20-26 08/04S	USD	2,880,551.98	108.003	2,764,687.06	0.82
3,000,000	JPM CHASE FIN CO LLC FL.R 17-23 25/04S	USD	2,366,072.14	103.475	2,648,777.68	0.79
2,000,000	JPMORGAN CHASE FL.R 19-30 06/05S	USD	1,872,022.01	114.885	1,960,578.53	0.58
	TOTAL ETATS-UNIS		**9,882,956.51**		**10,060,911.31**	**2.99**
	FRANCE					
1,350,000	AXA EMTN PERP. SUB FL.R 03-XX 29/12Q	EUR	1,061,933.62	72.509	978,864.75	0.29
1,500,000	BNP PARIBAS 2.588 20-35 12/08S	USD	1,264,648.85	97.266	1,244,925.13	0.37
2,000,000	CREDIT AGRICOLE SA FL.R 19-XX 23/03S	USD	1,835,839.33	107.893	1,841,247.49	0.55
1,500,000	DANONE SA EMTN FL.R 17-XX 23/06A	EUR	1,495,722.00	100.432	1,506,480.00	0.45
500,000	LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S	EUR	500,000.00	100.087	500,432.50	0.15
2,100,000	LA POSTE SA FL.R 18-XX 29/01A	EUR	2,078,261.25	103.544	2,174,413.50	0.65
2,400,000	ORANGE SA FL.R 14-XX 01/10A	EUR	2,804,400.00	118.398	2,841,552.00	0.84
2,000,000	TOTAL SE FL.R 20-XX 04/09A	EUR	2,000,530.00	99.961	1,999,220.00	0.59
2,500,000	TOTAL SE FL.R 19-XX 04/04A	EUR	2,615,104.17	100.664	2,516,600.00	0.75
	TOTAL FRANCE		**15,656,439.22**		**15,603,735.37**	**4.64**
	ILES CAÏMANS					
2,750,000	TENCENT HOLDING LTD FL.R 18-23 19/01Q	USD	2,282,039.02	99.369	2,331,709.97	0.69
	TOTAL ILES CAÏMANS		**2,282,039.02**		**2,331,709.97**	**0.69**
	IRLANDE					
500,000	CLOVERIE PLC (SWISS R FL.R 14-44 11/09A	USD	411,773.28	106.002	452,244.12	0.13

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
1,000,000	WILLOW NO 2 FL.R 15-45 01/10A	USD	814,746.59	107.752	919,420.62	0.28
	TOTAL IRLANDE		**1,226,519.87**		**1,371,664.74**	**0.41**
	ITALIE					
3,000,000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	EUR	3,370,600.00	117.776	3,533,280.00	1.05
1,500,000	ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	1,521,342.00	106.303	1,594,545.00	0.47
1,500,000	UNICREDIT SPA FL.R 19-25 03/07A	EUR	1,516,950.00	100.650	1,509,742.50	0.45
2,500,000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	2,565,370.00	106.368	2,659,187.50	0.79
	TOTAL ITALIE		**8,974,262.00**		**9,296,755.00**	**2.76**
	PAYS-BAS					
3,000,000	ELM BV FL.R 20-99 31/12A	EUR	2,998,935.00	104.829	3,144,855.00	0.93
3,400,000	RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	3,321,180.00	94.663	3,218,525.00	0.96
2,000,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 17-XX 07/06M	EUR	2,028,800.00	99.447	1,988,940.00	0.59
1,000,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	EUR	1,003,700.00	94.468	944,675.00	0.28
3,000,000	TENNET HOLDING BV FL.R 20-XX 22/10A	EUR	3,000,000.00	101.548	3,046,425.00	0.91
	TOTAL PAYS-BAS		**12,352,615.00**		**12,343,420.00**	**3.67**
	ROYAUME-UNI					
1,000,000	HSBC HLDG COCOS FL.R 17-49 22/05S	USD	857,923.13	103.016	879,009.34	0.26
1,000,000	HSBC HLDGS FL.R 14-XX 16/09S	EUR	1,017,500.00	101.558	1,015,575.00	0.30
2,500,000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-26 18/04S	USD	2,129,539.71	99.513	2,122,808.14	0.63
3,000,000	LLOYDS BANKING FL.R 20-25 09/07S	USD	2,854,562.00	108.904	2,787,751.19	0.83
1,550,000	PHOENIX GROUP HOLDING FL.R 20-XX 26/04S	USD	1,421,861.61	100.578	1,330,226.55	0.40
2,500,000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	USD	2,192,349.42	108.265	2,309,494.86	0.69
3,500,000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A	EUR	3,500,000.00	99.684	3,488,922.50	1.03
	TOTAL ROYAUME-UNI		**13,973,735.87**		**13,933,787.58**	**4.14**
	SUÈDE					
3,000,000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 30/04A	EUR	2,982,500.00	95.575	2,867,250.00	0.85
1,100,000	TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/05A	EUR	1,095,093.60	98.282	1,081,096.50	0.32
	TOTAL SUÈDE		**4,077,593.60**		**3,948,346.50**	**1.17**
	SUISSE					
2,500,000	CREDIT SUISSE GROUP FL.R 19-XX 11/11A	CHF	2,296,403.02	96.939	2,245,164.06	0.67
1,000,000	UBS GROUP INC. FL.R 19-XX 13/11A	CHF	907,477.17	98.824	915,528.71	0.27
3,000,000	ZUERCHER KANTONALB FL.R 15-27 15/06A	EUR	3,058,372.50	103.178	3,095,325.00	0.92
	TOTAL SUISSE		**6,262,252.69**		**6,256,017.77**	**1.86**
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE		**89,955,379.11**		**90,239,531.91**	**26.82**
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		**307,586,087.47**		**317,542,094.34**	**94.37**
	AUTRES VALEURS MOBILIERES					
	OBLIGATIONS					
	CHYPRE					
1,500,000	CHYPRE 2.375 18-28 25/09A	EUR	1,493,212.50	115.341	1,730,115.00	0.51
	TOTAL CHYPRE		**1,493,212.50**		**1,730,115.00**	**0.51**
	ESPAGNE					
2,600,000	AMADEUS IT GROUP SA 1.875 20-28 24/09A	EUR	2,579,044.00	98.018	2,548,468.00	0.76
	TOTAL ESPAGNE		**2,579,044.00**		**2,548,468.00**	**0.76**
	PAYS-BAS					
2,000,000	CNH INDUSTRIAL NV 1.8750 18-26 19/01A	EUR	1,999,175.00	103.368	2,067,350.00	0.61
	TOTAL PAYS-BAS		**1,999,175.00**		**2,067,350.00**	**0.61**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	TOGO					
1,750,000	BQ OUEST AFRICAINE 5.50 16-21 06/05S	USD	1,502,737.78	101.014	1,508,379.20	0.45
	TOTAL TOGO		**1,502,737.78**		**1,508,379.20**	**0.45**
	TOTAL OBLIGATIONS		**7,574,169.28**		**7,854,312.20**	**2.33**
	OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE					
	ETATS-UNIS					
2,750,000	CITIGROUP INC 1.25 20-26 06/07A	EUR	2,736,580.00	103.920	2,857,786.25	0.85
	TOTAL ETATS-UNIS		**2,736,580.00**		**2,857,786.25**	**0.85**
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE		**2,736,580.00**		**2,857,786.25**	**0.85**
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES		**10,310,749.28**		**10,712,098.45**	**3.18**
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		**317,896,836.75**		**328,254,192.79**	**97.55**
	Liquidités/(découvert bancaire)				4,283,766.68	1.27
	Autres actifs/(passifs) nets				3,956,793.32	1.18
	TOTAL DES ACTIFS NETS				**336,494,752.79**	**100.00**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Etats-Unis	37.20
France	10.36
Pays-Bas	8.17
Italie	6.97
Royaume-Uni	5.27
Suisse	5.12
Allemagne	2.44
Iles Caïmans	2.34
Luxembourg	2.25
Mexique	2.20
Australie	2.01
Espagne	1.76
Inde	1.21
Suède	1.17
Togo	1.14
Portugal	1.14
Qatar	1.11
Nigéria	1.03
Guernesey	0.84
Autriche	0.80
Corée du Sud	0.67
Belgique	0.63
Singapour	0.53
Chypre	0.51
Irlande	0.41
Vénézuela	0.27
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**97.55**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	2.45
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Banques et autres institutions de crédit	22.46
Holdings et sociétés financières	16.52
Transmission d'informations	8.85
Pays et gouvernement central	6.44
Services internet et software	5.11
Tabac et alcool	4.10
Industrie graphique et maisons d'édition	4.06
Gastronomie, hôtels et loisirs	3.66
Alimentation et boissons non alcoolisées	3.48
Circulation et transport	3.10
Services divers	2.70
Divers	2.50
Pétrole	2.13
Organismes supranationaux	1.99
Commerce de détail	1.60
Assurances	1.49
Services santé, éducation et social	1.24
Industries pharmaceutique et cosmétique	1.23
Articles de bureau et ordinateurs	1.13
Alimentation, énergie et eaux	1.05
Sociétés immobilières	0.85
Véhicules routiers	0.76
Organismes de placement collectif	0.53
Industries textile et du vêtement	0.30
Electronique et semi-conducteurs	0.27
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**97.55**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	2.45
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIF		
Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		135,057,383.80
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(662,153.23)
		134,395,230.57
Liquidités :		
- Banques à vue		3,105,724.01
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	50,868.12
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		231,764.59
- Intérêts à recevoir		1,723,351.16
- Dividendes à recevoir		39,391.28
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	6,741.38
- Autres		353,591.47
		139,906,662.58
PASSIF		
Découvert bancaire :		
- Banques à vue		16,975.52
Autres passifs :		
- Rachats à payer		77,646.57
- Taxes et frais à payer		429,000.13
- A payer sur achats de titres		1,312,877.00
- Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	22,145.35
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	72.93
- Autres		4,020.55
		1,862,738.05
TOTAL DES ACTIFS NETS		**138,043,924.53**
Class A CHF		
Valeur nette d'inventaire par action		**110.23**
Actions en circulation		**7,801.0000**
Class A EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**367.62**
Actions en circulation		**256,015.2230**
Class A USD (H)		
Valeur nette d'inventaire par action		**1,250.92**
Actions en circulation		**1,206.6920**
Class B EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**104.04**
Actions en circulation		**29,943.6330**
Class CR EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**100.36**
Actions en circulation		**4,704.7270**
Class I CHF (H)		
Valeur nette d'inventaire par action		**108.22**
Actions en circulation		**11,001.0000**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

Class I EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**17,032.76**
Actions en circulation	**944.2740**
Class J EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**10,350.26**
Actions en circulation	**872.0010**
Class N EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**17,104.21**
Actions en circulation	**688.0370**
Class O EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**10,784.88**
Actions en circulation	**1.0000**
Class R EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**138.30**
Actions en circulation	**1,890.9770**

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		**131,831,307.43**
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Dividendes, nets	(voir notes)	39,391.28
- Intérêts sur obligations, nets	(voir notes)	2,704,395.48
- Intérêts sur swaps, nets		9,722.24
		2,753,509.00
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		9,297.99
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	559,870.22
- Commission de Performance	(voir notes)	98,742.15
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	58,596.73
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	26,748.58
- Frais d'impression et de publication		6,828.57
- Intérêts sur swaps, nets		139,583.34
- Frais de transaction	(voir notes)	63,689.60
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	45,793.80
		1,009,150.98
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		**1,744,358.02**
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	(2,939,186.90)
- Change		(31,553.30)
- Swaps		(1,029,622.74)
RÉSULTAT NET RÉALISE		**(2,256,004.92)**
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		17,786,827.98
- Contrats de change à terme sur devises		(84,156.90)
- Contrats à terme		(22,145.35)
- Contrats de swaps		299,933.00
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		**15,724,453.81**
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		5,797,252.94
Rachats d'actions		(14,907,034.53)
		(9,109,781.59)
DIVIDENDES PAYES	**(voir notes)**	**(402,055.12)**
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		**138,043,924.53**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class A CHF	**Class A EUR**	**Class A USD (H)**	**Class B EUR**	**Class CR EUR**
Actions en circulation au début de la période	9,890.0000	262,827.2340	2,661.6920	31,744.5530	5,602.1040
Souscriptions d'actions	0.0000	13,834.8920	0.0000	0.0000	959.7280
Rachats d'actions	(2,089.0000)	(20,646.9030)	(1,455.0000)	(1,800.9200)	(1,857.1050)
Actions en circulation en fin de la période	**7,801.0000**	**256,015.2230**	**1,206.6920**	**29,943.6330**	**4,704.7270**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	CHF	EUR	USD	EUR	EUR
Maximale	111.83 09.01.20	373.02 09.16.20	1,268.82 09.16.20	106.14 07.23.20	101.83 09.16.20
Minimale	95.50 04.03.20	325.29 04.03.20	1,101.97 04.03.20	94.56 04.03.20	88.74 04.03.20
Actions en circulation en fin de période	**110.23**	**367.62**	**1,250.92**	**104.04**	**100.36**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class I CHF (H)	**Class I EUR**	**Class J EUR**	**Class N EUR**	**Class O EUR**
Actions en circulation au début de la période	15,571.0000	1,214.0450	884.0010	689.0690	1.0000
Souscriptions d'actions	0.0000	45.9920	0.0000	0.0000	0.0000
Rachats d'actions	(4,570.0000)	(315.7630)	(12.0000)	(1.0320)	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	**11,001.0000**	**944.2740**	**872.0010**	**688.0370**	**1.0000**
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	CHF	EUR	EUR	EUR	EUR
Maximale	109.80 09.16.20	17,279.25 09.16.20	10,617.78 07.23.20	17,350.87 09.16.20	11,078.38 07.23.20
Minimale	95.71 04.03.20	15,026.71 04.03.20	9,440.75 04.03.20	15,079.45 04.03.20	9,845.17 04.03.20
Actions en circulation en fin de période	**108.22**	**17,032.76**	**10,350.26**	**17,104.21**	**10,784.88**

STATISTIQUES

Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class R EUR
Actions en circulation au début de la période	1,915.1540
Souscriptions d'actions	18.7760
Rachats d'actions	(42.9530)
Actions en circulation en fin de la période	**1,890.9770**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR
Maximale	140.35 09.16.20
Minimale	122.52 04.03.20
Actions en circulation en fin de période	**138.30**

TER (Total Ratio des Dépenses) (non audité)

	Class A CHF	Class A EUR	Class A USD (H)	Class B EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.18	1.25	1.07	1.20
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	(0.03)	0.04	(0.14)	-

	Class CR EUR	Class I CHF (H)	Class I EUR	Class J EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.07	0.61	0.62	0.57
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	0.01	0.04	0.05	-

	Class N EUR	Class O EUR	Class R EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	0.48	0.40	1.48
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	0.07	-	0.02

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.18	Class A CHF	2,098.0000	252,655.61	CHF	120.43
	Class A EUR	381,948.6500	140,430,224.22	EUR	367.67
	Class A USD (H)	4,804.9900	5,677,017.12	USD	1,181.48
	Class B EUR	49,301.9060	5,591,079.60	EUR	113.40
	Class C EUR	83.5440	8,866.67	EUR	106.13
	Class I CHF (H)	16,011.0000	1,731,238.55	CHF	108.13
	Class I EUR	2,021.1080	33,892,502.25	EUR	16,769.27
	Class J EUR	1,802.0010	20,406,092.59	EUR	11,324.13
	Class N EUR	2,453.2820	41,143,853.80	EUR	16,770.94
	Class O EUR	1.0000	11,812.98	EUR	11,812.98
	Class R EUR	2,028.0450	282,245.93	EUR	139.17
*04.04.18	Class CR EUR	15.0000	1,500.18	EUR	100.01
** 12.10.18	Class C EUR	82.2800	8,307.82	EUR	100.97
03.31.19	Class A CHF	9,925.0000	1,129,909.05	CHF	113.84
	Class A EUR	323,831.0590	118,542,084.29	EUR	366.06
	Class A USD (H)	2,464.6920	2,976,598.97	USD	1,207.70
	Class B EUR	48,873.8700	5,349,540.26	EUR	109.46
	Class CR EUR	11,168.5790	1,113,427.99	EUR	99.69
	Class I CHF (H)	16,011.0000	1,724,179.83	CHF	107.69
	Class I EUR	1,031.7660	17,338,545.25	EUR	16,804.73
	Class J EUR	1,794.0010	19,604,508.54	EUR	10,927.81
	Class N EUR	1,847.6250	31,098,626.00	EUR	16,831.68
	Class O EUR	1.0000	11,388.09	EUR	11,388.09
	Class R EUR	1,916.4190	264,876.46	EUR	138.21
03.31.20	Class A CHF	9,890.0000	954,543.51	CHF	96.52
	Class A EUR	262,827.2340	85,914,445.84	EUR	326.89
	Class A USD (H)	2,661.6920	2,946,996.15	USD	1,107.19
	Class B EUR	31,744.5530	3,016,493.05	EUR	95.02
	Class CR EUR	5,602.1040	499,595.78	EUR	89.18
	Class I CHF (H)	15,571.0000	1,497,851.40	CHF	96.19
	Class I EUR	1,214.0450	18,331,859.18	EUR	15,099.82
	Class J EUR	884.0010	8,386,234.01	EUR	9,486.68
	Class N EUR	689.0690	10,441,204.77	EUR	15,152.63
	Class O EUR	1.0000	9,892.93	EUR	9,892.93
	Class R EUR	1,915.1540	235,795.57	EUR	123.12
09.30.20	Class A CHF	7,801.0000	859,897.00	CHF	110.23
	Class A EUR	256,015.2230	94,116,339.02	EUR	367.62
	Class A USD (H)	1,206.6920	1,509,470.88	USD	1,250.92
	Class B EUR	29,943.6330	3,115,307.32	EUR	104.04
	Class CR EUR	4,704.7270	472,176.30	EUR	100.36
	Class I CHF (H)	11,001.0000	1,190,516.56	CHF	108.22

* première évaluation
** dernière évaluation

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
	Class I EUR	944.2740	16,083,595.00	EUR	17,032.76
	Class J EUR	872.0010	9,025,434.33	EUR	10,350.26
	Class N EUR	688.0370	11,768,328.39	EUR	17,104.21
	Class O EUR	1.0000	10,784.88	EUR	10,784.88
	Class R EUR	1,890.9770	261,527.80	EUR	138.30

* première évaluation
** dernière évaluation

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 septembre 2020

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE					
	OBLIGATIONS					
	ALLEMAGNE					
500,000	ADLER REAL ESTATE AG 1.50 19-22 17/04A	EUR	510,015.62	97.378	486,890.00	0.35
300,000	ADLER REAL ESTATE AG 3.0 18-26 27/04A	EUR	321,600.00	98.415	295,245.00	0.21
300,000	CHEPLAPHARM 3.5 20-27 11/02S	EUR	303,402.41	96.775	290,323.50	0.21
500,000	CTC BONDCO REGS 5.25 17-25 15/12S	EUR	501,276.43	96.256	481,277.50	0.35
1,467,000	HP PELZER HOLDING 4.125 17-24 01/04S	EUR	1,160,725.00	78.679	1,154,213.60	0.84
1,100,000	HT TROPLAST AG 9.2500 20-25 15/07S	EUR	1,111,485.00	106.786	1,174,646.00	0.86
800,000	IHO VERWALT 3.625 19-25 15/05S	EUR	800,200.00	100.544	804,352.00	0.58
500,000	IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	491,620.00	100.572	502,860.00	0.36
1,050,000	IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	1,058,977.06	100.282	1,052,955.75	0.76
200,000	KION GROUP AG 1.625 20-25 24/09A	EUR	198,814.00	100.410	200,820.00	0.15
300,000	NIDDA BOND CO GMBH 5.00 17-25 30/09S	EUR	302,977.12	97.668	293,002.50	0.21
500,000	NIDDA HEALTHCAR 3.50 17-24 30/09S	EUR	507,500.00	97.836	489,180.00	0.35
700,000	TECHEM VERWALTUNGSGES 2.00 20-25 15/07S	EUR	700,000.00	95.708	669,956.00	0.49
100,000	THYSSENKRUPP AG 2.75 16-21 08/03A	EUR	101,236.67	99.875	99,875.00	0.07
1,000,000	THYSSENKRUPP AG 2.875 19-24 22/02A	EUR	1,032,500.00	94.206	942,055.00	0.68
	TOTAL ALLEMAGNE		**9,102,329.31**		**8,937,651.85**	**6.47**
	AUTRICHE					
200,000	AMS AG 6.0000 20-25 31/07S	EUR	198,000.00	105.843	211,686.00	0.15
	TOTAL AUTRICHE		**198,000.00**		**211,686.00**	**0.15**
	BELGIQUE					
800,000	HOUSE OF FIN 4.375 19-26 15/07S	EUR	807,263.16	91.710	733,676.00	0.53
	TOTAL BELGIQUE		**807,263.16**		**733,676.00**	**0.53**
	CURAÇAO					
200,000	TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	152,200.00	79.585	159,170.00	0.12
600,000	TEVA PHARMA 3.25 18-22 14/03S	EUR	603,170.00	100.029	600,174.00	0.43
500,000	TEVA PHARMA 4.5 18-25 01/03U	EUR	485,514.42	97.709	488,542.50	0.35
500,000	TEVA PHARMA 1.25 15-23 31/03A	EUR	458,780.00	92.854	464,270.00	0.34
1,500,000	TEVA PHARMACEUTICAL 6.0 20-25 31/01A	EUR	1,529,200.00	102.822	1,542,330.00	1.12
800,000	TEVA PHARMAI 1.125 16-24 15/10A	EUR	693,027.83	86.866	694,928.00	0.50
	TOTAL CURAÇAO		**3,921,892.25**		**3,949,414.50**	**2.86**
	DANEMARK					
700,000	DKT FINANCE APS 7.00 18-23 17/06S	EUR	716,851.40	101.397	709,779.00	0.51
	TOTAL DANEMARK		**716,851.40**		**709,779.00**	**0.51**
	ESPAGNE					
400,000	CELLNEX TELECOM 1.0000 20-27 20/04A	EUR	399,072.00	99.035	396,138.00	0.29
900,000	EL CORTE INGLES SA 3.625 20-24 15/03S	EUR	900,000.00	101.193	910,737.00	0.66
620,000	MASARIA INVEST REGS 5.00 17-24 15/09S	EUR	603,318.75	82.490	511,438.00	0.37
179,841	NH HOTEL GROUP SA 3.75 16-23 01/10S	EUR	181,001.23	92.086	165,608.61	0.12
	TOTAL ESPAGNE		**2,083,391.98**		**1,983,921.61**	**1.44**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	ETATS-UNIS					
500,000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	530,101.97	109.720	548,600.00	0.40
410,000	BELDEN INC 4.125 16-26 15/10S	EUR	416,078.53	102.353	419,647.30	0.30
150,000	BELDEN INC 2.875 17-25 15/09S	EUR	150,000.00	98.295	147,441.75	0.11
400,000	CATALENT PHARMA 2.375 20-28 01/03S	EUR	400,000.00	96.374	385,494.00	0.28
500,000	CGG HOLDING US 7.8750 18-23 01/05S	EUR	505,625.00	100.645	503,225.00	0.36
1,200,000	FORD MOTOR CRED 3.2500 20-25 15/09A	EUR	1,200,000.00	97.593	1,171,116.00	0.85
500,000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	409,750.00	93.625	468,125.00	0.34
500,000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	409,750.00	93.467	467,335.00	0.34
500,000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.514 19-23 17/02A	EUR	445,500.00	95.218	476,087.50	0.34
500,000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	449,750.00	93.476	467,380.00	0.34
500,000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.021 19-24 06/03A	EUR	446,875.00	98.278	491,387.50	0.36
200,000	IQVIA INC 2.8750 20-28 15/06S	EUR	200,000.00	101.281	202,562.00	0.15
800,000	KRAFT HEINZ FOODS 2.25 16-28 25/05A	EUR	835,496.00	101.860	814,876.00	0.59
250,000	LEVI STRAUSS 3.375 17-27 15/03S	EUR	254,084.27	101.905	254,761.25	0.18
250,000	NETFLIX INC 3.0000 20-25 15/06S	EUR	250,000.00	104.482	261,203.75	0.19
600,000	NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	EUR	601,125.00	108.843	653,058.00	0.47
1,800,000	NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	EUR	1,802,438.22	108.294	1,949,283.00	1.42
600,000	PANTHER BF AGGREGATOR 4.375 19-26 15/05S	EUR	603,487.50	100.767	604,602.00	0.44
700,000	QUINTILES IMS INC 3.25 17-25 15/03S	EUR	709,300.00	100.882	706,174.00	0.51
300,000	QUINTILES IMS REGS 2.875 17-25 15/09S	EUR	300,000.00	100.956	302,868.00	0.22
300,000	SILGAN HOLDINGS INC 2.25 20-28 01/06S	EUR	301,610.00	97.090	291,268.50	0.21
1,000,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	953,000.00	99.950	999,500.00	0.72
	TOTAL ETATS-UNIS		**12,173,971.49**		**12,585,995.55**	**9.12**
	FRANCE					
500,000	ACCOR SA 2.375 15-23 17/09A	EUR	514,710.00	102.916	514,577.50	0.37
1,000,000	AIR FRANCE-KLM 1.8750 20-25 16/01A	EUR	756,670.00	73.603	736,030.00	0.53
350,000	ALTICE FRANCE SA 2.5 19-25 15/01S	EUR	346,181.82	95.696	334,934.25	0.24
600,000	ALTICE FRANCE SA 4.125 20-29 15/01S	EUR	600,000.00	100.061	600,363.00	0.43
800,000	ALTICE FRANCE SA 5.8750 18-27 01/02S	EUR	809,800.00	106.021	848,168.00	0.61
400,000	BANIJAY 3.50 20-25 01/03S	EUR	358,440.00	97.829	391,316.00	0.28
500,000	CASINO GUICHARD PER 4.561 13-23 25/01A	EUR	492,888.89	93.164	465,820.00	0.34
1,200,000	CONSTELLIUM NV 4.25 17-26 15/02S	EUR	1,206,933.33	100.137	1,201,644.00	0.88
200,000	CROWN EURO HOLDINGS 0.7500 19-23 15/02S	EUR	200,000.00	97.885	195,769.00	0.14
300,000	CROWN EURO HOLDINGS 2.25 18-23 01/02S	EUR	303,187.50	101.237	303,711.00	0.22
300,000	CROWN EURO HOLDINGS 2.625 16-24 30/09S	EUR	305,700.00	102.658	307,972.50	0.22
300,000	CROWN EURO HOLDINGS 2.875 18-26 01/02S	EUR	308,181.43	104.293	312,877.50	0.23
200,000	CROWN EURO HOLDINGS 3.375 15-25 15/05S	EUR	213,937.14	105.986	211,971.00	0.15
1,000,000	ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	EUR	905,000.00	93.358	933,575.00	0.69
400,000	ELIS SA 1.875 18-23 15/02A	EUR	398,584.00	99.342	397,366.00	0.29
400,000	ELIS SA 2.875 18-26 19/06A	EUR	410,943.63	101.502	406,006.00	0.29
450,000	FAURECIA 2.625 18-25 15/06S	EUR	444,030.00	98.817	444,674.25	0.32
400,000	FAURECIA 2.3750 19-27 15/06S	EUR	400,000.00	94.631	378,524.00	0.27
400,000	FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	EUR	380,000.00	99.678	398,710.00	0.29
400,000	FAURECIA 3.7500 20-28 15/06S	EUR	400,000.00	99.846	399,384.00	0.29
250,000	GETLINK SE 3.6250 18-23 01/10S	EUR	250,268.52	100.586	251,463.75	0.18
150,000	KAPLA HOLDING S 3.3750 19-26 15/12S	EUR	150,000.00	93.331	139,995.75	0.10
832,000	LOXAM SAS 3.50 16-23 03/05S	EUR	856,267.48	98.214	817,136.32	0.59
500,000	LOXAM SAS 4.25 17-24 15/04S	EUR	509,740.00	98.154	490,767.50	0.36
500,000	LOXAM SAS 2.875 19-26 15/04S	EUR	499,987.50	92.352	461,760.00	0.33
250,000	LOXAM SAS 3.25 19-25 14/01S	EUR	250,000.00	95.292	238,228.75	0.17
200,000	NEWCO SAB MIDCO SAS 5.375 17-25 15/04S	EUR	202,592.56	100.853	201,705.00	0.15
900,000	NOVAFIVES SAS 5.0000 18-25 15/06S	EUR	647,770.00	73.359	660,226.50	0.48
200,000	ORANO SA 3.375 19-26 23/04A	EUR	198,472.00	103.565	207,129.00	0.15
200,000	PAPREC 4.0 18-25 29/03S	EUR	196,910.92	96.058	192,115.00	0.14
1,000,000	QUATRIM 5.8750 19-24 31/01A	EUR	1,007,187.50	96.094	960,940.00	0.71
300,000	RENAULT SA 1.00 17-23 08/03A	EUR	302,763.00	98.044	294,132.00	0.21
300,000	RENAULT SA 1.2500 19-25 24/06A	EUR	297,900.00	92.325	276,975.00	0.20
1,300,000	REXEL SA 2.125 17-25 15/06S	EUR	1,290,136.60	97.991	1,273,883.00	0.93
700,000	SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	734,950.00	99.466	696,258.50	0.50
400,000	SPIE SA 3.125 17-24 22/03A	EUR	406,033.34	102.038	408,150.00	0.30
	TOTAL FRANCE		**17,556,167.16**		**17,354,259.07**	**12.58**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	ILE DE MAN					
200,000	PLAYTECH PLC 4.25 19-26 07/03S	EUR	201,666.66	100.873	201,745.00	0.15
	TOTAL ILE DE MAN		**201,666.66**		**201,745.00**	**0.15**
	ILES CAÏMANS					
990,000	UPCB FINANCE IV 4.00 15-27 15/01S	EUR	1,006,112.48	101.824	1,008,052.65	0.73
	TOTAL ILES CAÏMANS		**1,006,112.48**		**1,008,052.65**	**0.73**
	IRLANDE					
400,000	EIRCOM FINA 3.5000 19-26 15/05U	EUR	400,000.00	99.896	399,584.00	0.29
400,000	SMURFIT KAPPA 2.375 17-24 01/02S	EUR	401,854.35	104.058	416,232.00	0.30
300,000	SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	332,370.00	106.895	320,685.00	0.23
100,000	SMURFIT KAPPA REGS 2.75 15-25 01/02S	EUR	110,070.00	105.741	105,740.50	0.08
600,000	SMURFIT KAPPA TREA 1.50 19-27 15/09S	EUR	609,302.25	99.268	595,605.00	0.43
	TOTAL IRLANDE		**1,853,596.60**		**1,837,846.50**	**1.33**
	ITALIE					
200,000	ATLANTIA EMTN 2.875 13-21 26/02A	EUR	200,631.99	99.582	199,164.00	0.14
300,000	ATLANTIA SPA 1.625 17-25 03/02A	EUR	286,200.00	95.395	286,183.50	0.21
300,000	ATLANTIA SPA 1.875 17-27 13/07A	EUR	286,735.28	94.267	282,799.50	0.20
200,000	ATLANTIA SPA 4.375 10-25 16/09A	EUR	219,224.50	109.346	218,691.00	0.16
400,000	AUTOSTRADE 1.625 15-23 12/06A	EUR	393,453.41	97.094	388,374.00	0.28
400,000	AUTOSTRADE 1.875 15-25 04/11A	EUR	371,015.00	96.567	386,268.00	0.28
300,000	AUTOSTRADE 1.875 17-29 26/09A	EUR	267,908.40	93.455	280,363.50	0.20
200,000	AUTOSTRADE PER L'I 1.125 15-21 04/11A	EUR	196,700.00	97.479	194,958.00	0.14
550,000	LKQ 3.875 16-24 01/04S	EUR	556,906.97	105.318	579,246.25	0.42
500,000	NEXI SPA 1.7500 19-24 31/10S	EUR	511,211.91	98.854	494,270.00	0.36
300,000	TELECOM ITALIA 3.00 16-25 30/09A	EUR	299,418.00	104.390	313,168.50	0.23
100,000	TELECOM ITALIA 3.625 16-26 25/05A	EUR	102,283.33	107.406	107,405.50	0.08
400,000	TELECOM ITALIA 4.00 19-24 11/04A	EUR	400,784.00	106.333	425,332.00	0.31
400,000	TELECOM ITALIA EMTN 3.75 15-23 16/01A	EUR	402,440.00	104.846	419,384.00	0.30
300,000	TELECOM ITALIA EMTN 5.25 05-55 17/03A	EUR	340,647.09	118.044	354,130.50	0.26
200,000	TELECOM ITALIA EMTN 5.25 10-22 10/02A	EUR	232,774.00	106.403	212,806.00	0.15
300,000	TELECOM ITALIA SPA 3.625 16-24 19/01A	EUR	337,335.00	105.373	316,117.50	0.23
	TOTAL ITALIE		**5,405,668.88**		**5,458,661.75**	**3.95**
	JAPON					
550,000	SOFTBANK GROUP 4.0000 18-23 20/04S	EUR	571,366.67	103.710	570,405.00	0.41
500,000	SOFTBANK GROUP 4.5000 18-25 20/04S	EUR	554,193.75	105.429	527,142.50	0.38
1,575,000	SOFTBANK GROUP 5.00 18-28 15/04S	EUR	1,721,996.39	106.474	1,676,965.50	1.22
500,000	SOFTBANK GROUP CORP 4.75 15-25 30/07S	EUR	534,634.00	107.066	535,330.00	0.39
	TOTAL JAPON		**3,382,190.81**		**3,309,843.00**	**2.40**
	JERSEY					
300,000	ADIENT GLOBAL HOLD 3.50 16-24 15/08S	EUR	300,653.79	92.476	277,428.00	0.20
	TOTAL JERSEY		**300,653.79**		**277,428.00**	**0.20**
	LUXEMBOURG					
500,000	ALTICE FINANCING S.A. 2.25 20-25 15/01S	EUR	500,495.00	96.007	480,035.00	0.35
500,000	ALTICE FINANCING S.A. 3.00 20-28 15/01S	EUR	501,550.00	93.097	465,485.00	0.34
1,631,000	ALTICE FINCO SA 4.75 17-28 15/01S	EUR	1,537,280.87	91.037	1,484,805.32	1.08
1,500,000	ALTICE FRANCE HOLDING 8.0 19-27 15/05S	EUR	1,500,000.00	106.458	1,596,862.50	1.16
1,100,000	ARD FINANCE SA 5.00 19-27 30/06S	EUR	1,101,436.60	98.151	1,079,661.00	0.78
2,000,000	CRYSTAL ALMOND 4.2500 19-24 15/10S	EUR	2,000,000.00	98.850	1,977,000.00	1.43
1,500,000	ELLAKTOR VALUE PLC 6.375 19-24 15/12S	EUR	1,517,615.20	87.284	1,309,252.50	0.95
500,000	FIAT FINANCE TR 4.75 14-22 15/07A	EUR	562,250.00	106.068	530,340.00	0.38
1,078,411	KLEOPATRA HLD 1 (PIK) 8.50 17-23 30/06S	EUR	892,650.75	90.250	973,266.10	0.71
1,000,000	LHMC FINCO SARL 6.2500 18-23 20/12S	EUR	986,146.90	91.370	913,700.00	0.66
800,000	LINCOLN FINANCING S.A 3.625 19-24 01/04S	EUR	804,900.00	96.347	770,772.00	0.56
300,000	MOTION FINCO SARL 7.00 20-25 15/05S	EUR	304,165.71	99.017	297,051.00	0.22
1,000,000	ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S	EUR	1,003,750.00	105.521	1,055,210.00	0.76
600,000	STENA INTL 3.75 20-25 01/02S	EUR	605,100.00	94.917	569,499.00	0.41

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
1,400,000	SUMMER BC HOLDC 5.7500 19-26 31/10S	EUR	1,400,000.00	98.813	1,383,382.00	1.00
765,895	SUMMER (BC) HOLDCO 9.25 19-27 31/10S	EUR	755,264.12	93.235	714,081.96	0.52
	TOTAL LUXEMBOURG		**15,972,605.15**		**15,600,403.38**	**11.31**
	MEXIQUE					
220,000	CEMEX SAB DE CV 2.75 17-24 05/12S	EUR	220,000.00	99.591	219,099.10	0.16
400,000	CEMEX SAB DE CV 3.1250 19-26 19/03S	EUR	400,000.00	100.779	403,116.00	0.29
251,000	PEMEX 1.875 15-22 21/04A	EUR	232,175.00	96.010	240,985.10	0.17
350,000	PEMEX 2.75 15-27 21/04A	EUR	281,575.00	80.118	280,413.00	0.20
400,000	PEMEX 3.75 17-24 21/02A	EUR	367,760.00	94.937	379,746.00	0.28
2,000,000	PEMEX 6.50 18-27 13/03S	USD	1,622,713.91	93.325	1,591,685.50	1.15
650,000	PETROLEOS MEXICANO 2.50 17-21 21/08A	EUR	630,110.00	98.862	642,599.75	0.47
200,000	PETROLEOS MEXICANOS 2.5 18-22 24/05A	EUR	183,480.00	95.841	191,681.00	0.14
	TOTAL MEXIQUE		**3,937,813.91**		**3,949,325.45**	**2.86**
	PANAMA					
1,000,000	CARNIVAL CORPORATION 10.125 20-26 01/02S	EUR	1,000,000.00	106.752	1,067,515.00	0.77
	TOTAL PANAMA		**1,000,000.00**		**1,067,515.00**	**0.77**
	PAYS-BAS					
700,000	AXALTA COATING 3.75 16-25 15/01S	EUR	672,656.25	100.737	705,155.50	0.51
600,000	DUFRY ONE BV 2.50 17-24 15/10S	EUR	539,700.00	87.025	522,147.00	0.38
350,000	DUFRY ONE BV 2.0000 19-27 15/02S	EUR	315,300.00	84.052	294,182.00	0.21
400,000	FIAT CHRYSLER A 3.3750 20-23 07/07A	EUR	400,000.00	103.708	414,832.00	0.30
500,000	FIAT CHRYSLER A 4.5000 20-28 07/07A	EUR	540,625.00	114.090	570,447.50	0.41
900,000	FIAT CHRYSLER AUTO 3.75 16-24 29/03A	EUR	908,307.69	105.930	953,365.50	0.69
1,500,000	FIAT CHRYSLER AUTO 3.875 20-26 05/01A	EUR	1,592,900.00	108.313	1,624,695.00	1.19
500,000	LKQ EURO HOLDINGS BV 3.625 18-26 01/04S	EUR	500,000.00	101.323	506,615.00	0.37
1,300,000	MAXEDA DIY HOLDING 5.875 20-26 01/10A	EUR	1,299,082.35	100.197	1,302,554.50	0.94
350,000	OCI NV 3.1250 19-24 01/11S	EUR	350,000.00	99.778	349,223.00	0.25
550,000	OI EUROPEAN GRO 2.8750 19-25 15/02S	EUR	550,000.00	98.891	543,897.75	0.39
800,000	PPF TELECOM GROUP BV 3.125 19-26 27/03A	EUR	800,000.00	100.962	807,696.00	0.59
400,000	SAIPEM FIN INTL BV 3.75 16-23 08/09A	EUR	410,484.44	103.315	413,258.00	0.30
2,800,000	SELECTA GROUP BV 5.875 18-24 01/02S	EUR	1,555,692.31	54.516	1,526,448.00	1.11
1,400,000	SIGMA HOLDCO B.V 5.75 18-26 15/05S	EUR	1,387,115.22	98.911	1,384,754.00	1.00
500,000	STARFRUIT FINCO 6.5 18-26 01/10S	EUR	496,980.00	103.852	519,257.50	0.38
616,088	SUMMER BIDCO 9.00 20-28 15/02S	EUR	632,999.11	99.562	613,385.96	0.44
629,250	SUMMER BIDCO B.V. 9 19-25 17/11S	EUR	600,975.01	101.222	636,939.43	0.46
400,000	TRIV PACK FIN 3.75 19-26 15/08S	EUR	359,800.00	99.279	397,116.00	0.29
250,000	UNITED GROUP 3.125 20-26 15/02A	EUR	250,000.00	94.516	236,290.00	0.17
400,000	UNITED GROUP BV 3.625 20-28 15/02A	EUR	400,000.00	94.348	377,390.00	0.27
2,000,000	UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	1,988,506.00	97.501	1,950,010.00	1.42
500,000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.00 19-26 23/02A	EUR	439,900.00	91.658	458,290.00	0.33
300,000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.5 19-27 23/10A	EUR	263,220.00	91.272	273,814.50	0.20
400,000	ZF EUROPE FINANCE BV 3 19-29 23/10A	EUR	351,720.00	89.772	359,086.00	0.26
1,500,000	ZF FINANCE GMBH 3.0000 20-25 21/09A	EUR	1,491,450.00	97.487	1,462,297.50	1.06
1,000,000	ZIGGO BOND CO BV 3.375 20-30 28/02S	EUR	1,000,000.00	95.465	954,645.00	0.69
	TOTAL PAYS-BAS		**20,097,413.38**		**20,157,792.64**	**14.61**
	PORTUGAL					
600,000	ENERGIAS DE POR 1.7 20-80 20/07A	EUR	600,048.00	96.526	579,153.00	0.42
	TOTAL PORTUGAL		**600,048.00**		**579,153.00**	**0.42**
	RÉPUBLIQUE TCHÈQUE (TCHEQUIE)					
500,000	SAZKA GROUP A.S 3.875 20-27 15/02S	EUR	497,070.00	89.337	446,685.00	0.32
	TOTAL RÉPUBLIQUE TCHÈQUE (TCHEQUIE)		**497,070.00**		**446,685.00**	**0.32**
	ROYAUME-UNI					
700,000	ALGECO SCOTSMAN 6.50 18-23 15/02S	EUR	689,026.31	100.361	702,523.50	0.51
500,000	BRITISH TELECOMMUNICA 20-80 18/08	EUR	500,660.00	93.133	465,665.00	0.34
2,450,000	CARNIVAL PLC 1.0 19-29 28/10A	EUR	1,337,500.00	63.625	1,558,800.25	1.14
800,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 4.375 19-25 13/05S	EUR	800,262.40	95.239	761,908.00	0.55
500,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 6.25 19-25 30/10S	EUR	447,321.43	100.062	500,307.50	0.36

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
700,000	INEOS FINANCE P 2.8750 19-26 01/05S	EUR	699,599.09	96.726	677,078.50	0.49
500,000	INTER GAME TECH REGS 4.75 15-23 15/02S	EUR	509,993.75	102.358	511,790.00	0.37
400,000	JAGUAR LAND REGS 4.50 18-26 15/01S	EUR	400,000.00	84.075	336,300.00	0.24
300,000	JAGUAR LAND ROV 5.8750 19-24 15/11S	EUR	300,000.00	90.746	272,238.00	0.20
500,000	ROLLS ROYCE 2.125 13-21 18/06A	EUR	498,450.00	98.994	494,970.00	0.36
1,000,000	SYNTHOMER PLC 3.8750 20-25 01/07S	EUR	1,009,250.00	102.320	1,023,195.00	0.74
700,000	TITAN GLOBAL FINANCE 2.375 17-24 16/11S	EUR	700,128.33	100.986	706,898.50	0.51
600,000	VICTORIA PLC 5.2500 19-24 15/07S	EUR	608,625.00	100.020	600,120.00	0.43
500,000	VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-30 15/07S	EUR	492,175.00	96.151	480,755.00	0.35
1,300,000	VIRIDIAN GRP FINANCEO 4.00 17-25 15/09S	EUR	1,305,092.29	100.009	1,300,110.50	0.94
500,000	VMED O2 UK FINANCING 3.25 20-31 31/01S	EUR	500,000.00	99.656	498,280.00	0.36
1,100,000	VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	EUR	1,150,662.39	102.011	1,122,115.50	0.81
	TOTAL ROYAUME-UNI		**11,948,745.99**		**12,013,055.25**	**8.70**
	SUÈDE					
500,000	VERISURE MIDHOLDING 5.75 17-23 01/12S	EUR	501,625.00	100.283	501,415.00	0.36
	TOTAL SUÈDE		**501,625.00**		**501,415.00**	**0.36**
	TOTAL OBLIGATIONS		**113,265,077.40**		**112,875,305.20**	**81.77**
	OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE					
	ALLEMAGNE					
600,000	INFINEON TECHNOLOGIE FL.R 19-XX 01/04A	EUR	599,012.40	102.874	617,244.00	0.44
300,000	INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	312,205.00	99.870	299,610.00	0.22
	TOTAL ALLEMAGNE		**911,217.40**		**916,854.00**	**0.66**
	BELGIQUE					
500,000	SOLVAY SA FL.R 20-49 31/12A	EUR	496,880.00	98.637	493,182.50	0.36
	TOTAL BELGIQUE		**496,880.00**		**493,182.50**	**0.36**
	FRANCE					
400,000	CASINO GUICHARD FL.R 14-24 07/03A	EUR	374,878.57	80.521	322,082.00	0.23
200,000	EDF FL.R 18-99 04/10A	EUR	219,400.00	104.746	209,492.00	0.15
500,000	ELECT.DE FRANCE FL.R 13-XX 29/01A	EUR	576,250.00	110.146	550,727.50	0.40
500,000	LA POSTE SA FL.R 18-XX 29/01A	EUR	543,125.00	103.544	517,717.50	0.38
800,000	ORANGE SA FL.R 14-XX 01/10A	EUR	934,800.00	118.398	947,184.00	0.69
800,000	RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	EUR	810,000.00	95.579	764,632.00	0.55
	TOTAL FRANCE		**3,458,453.57**		**3,311,835.00**	**2.40**
	LUXEMBOURG					
400,000	SES SA FL.R 16-XX 02/01A	EUR	426,000.00	101.565	406,258.00	0.29
	TOTAL LUXEMBOURG		**426,000.00**		**406,258.00**	**0.29**
	PAYS-BAS					
400,000	GAS NATURAL FENOSA F FL.R 15-49 29/12A	EUR	425,600.00	102.804	411,214.00	0.30
500,000	KONINKLIJKE KPN NV FL.R 19-XX 08/02A	EUR	507,415.00	98.384	491,920.00	0.36
1,000,000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	1,152,932.73	105.482	1,054,820.00	0.76
1,400,000	TELEFONICA EUROPA SUB FL.R. 3.75 16-XX 15/09A	EUR	1,434,854.91	101.801	1,425,214.00	1.03
1,300,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX 22/09A	EUR	1,279,200.00	102.515	1,332,695.00	0.97
1,300,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 17-XX 07/06M	EUR	1,306,156.80	99.447	1,292,811.00	0.94
	TOTAL PAYS-BAS		**6,106,159.44**		**6,008,674.00**	**4.36**
	PORTUGAL					
700,000	ENERGIAS DE POR FL.R 19-79 30/04A	EUR	705,250.00	108.334	758,338.00	0.55
	TOTAL PORTUGAL		**705,250.00**		**758,338.00**	**0.55**
	ROYAUME-UNI					
225,000	SYNLAB BONDCO PLC 20-25 01/07Q	EUR	222,750.00	101.425	228,206.25	0.17

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
300,000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	EUR	341,625.00	109.913	329,737.50	0.23
	TOTAL ROYAUME-UNI		**564,375.00**		**557,943.75**	**0.40**
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE		**12,668,335.41**		**12,453,085.25**	**9.02**
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		**125,933,412.81**		**125,328,390.45**	**90.79**
	AUTRES VALEURS MOBILIERES					
	OBLIGATIONS					
	ESPAGNE					
500,000	EL CORTE INGLES 3 18-24 15/03S	EUR	500,000.00	99.663	498,312.50	0.36
	TOTAL ESPAGNE		**500,000.00**		**498,312.50**	**0.36**
	ETATS-UNIS					
400,000	BALL CORP 1.5000 19-27 15/03S	EUR	406,040.00	97.613	390,452.00	0.28
	TOTAL ETATS-UNIS		**406,040.00**		**390,452.00**	**0.28**
	IRLANDE					
800,000	ARDAGH PACKAGING FIN 2.125 19-26 15/08S	EUR	800,000.00	97.362	778,892.00	0.56
	TOTAL IRLANDE		**800,000.00**		**778,892.00**	**0.56**
	ITALIE					
300,000	TELECOM ITALIA SPA 2.875 18-26 28/01A	EUR	300,000.00	103.515	310,545.00	0.22
	TOTAL ITALIE		**300,000.00**		**310,545.00**	**0.22**
	LUXEMBOURG					
300,000	ARENA LUXEMBOURG 1.875 20-28 01/02S	EUR	302,170.00	89.883	269,647.50	0.20
1,000,000	EDREAMS ODIGEO 5.5 18-23 01/09S	EUR	819,400.00	85.000	850,000.00	0.62
800,000	LORCA TELECOM BONDCO 4.00 20-27 18/09S	EUR	799,750.00	102.466	819,728.00	0.59
200,000	MATTERHORN TELECOM 2.625 19-24 15/09S	EUR	200,000.00	97.805	195,609.00	0.14
1,000,000	PLT VII FINANCE 4.625 20-26 05/01S	EUR	1,014,350.00	101.980	1,019,795.00	0.74
	TOTAL LUXEMBOURG		**3,135,670.00**		**3,154,779.50**	**2.29**
	PAYS-BAS					
500,000	Q-PARK HOLDING 1.5000 20-25 01/03S	EUR	500,000.00	91.605	458,025.00	0.34
300,000	SAIPEM FIN INTL BV 2.625 17-25 07/01A	EUR	318,749.00	98.312	294,936.00	0.21
	TOTAL PAYS-BAS		**818,749.00**		**752,961.00**	**0.55**
	ROYAUME-UNI					
1,000,000	ALGECO GLOBAL FINANCE 6.5 20-23 15/02S	EUR	940,000.00	98.197	981,965.00	0.71
500,000	INTERN GAME TECH PLC 3.5 18-24 15/07S	EUR	500,000.00	99.151	495,752.50	0.36
430,000	INTERNATIONAL G 3.5000 19-26 15/06S	EUR	430,000.00	95.272	409,667.45	0.30
	TOTAL ROYAUME-UNI		**1,870,000.00**		**1,887,384.95**	**1.37**
	TOTAL OBLIGATIONS		**7,830,459.00**		**7,773,326.95**	**5.63**
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES		**7,830,459.00**		**7,773,326.95**	**5.63**

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF					
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS					
	FRANCE					
13	EDMOND DE ROTHSCHILD MONECOURT -R-	EUR	1,293,511.99	99,501.013	1,293,513.17	0.94
	TOTAL FRANCE		**1,293,511.99**		**1,293,513.17**	**0.94**
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS		**1,293,511.99**		**1,293,513.17**	**0.94**
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF		**1,293,511.99**		**1,293,513.17**	**0.94**
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		**135,057,383.80**		**134,395,230.57**	**97.36**
	Liquidités/(découvert bancaire)				3,139,616.61	2.27
	Autres actifs/(passifs) nets				509,077.35	0.37
	TOTAL DES ACTIFS NETS				**138,043,924.53**	**100.00**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Pays-Bas	19.52
France	15.92
Luxembourg	13.89
Royaume-Uni	10.47
Etats-Unis	9.40
Allemagne	7.13
Italie	4.17
Curaçao	2.86
Mexique	2.86
Japon	2.40
Irlande	1.89
Espagne	1.80
Portugal	0.97
Belgique	0.89
Panama	0.77
Iles Caïmans	0.73
Danemark	0.51
Suède	0.36
République tchèque (Tchequie)	0.32
Jersey	0.20
Ile de Man	0.15
Autriche	0.15
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**97.36**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	2.64
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	41.76
Transmission d'informations	11.88
Services internet et software	5.66
Véhicules routiers	5.41
Circulation et transport	3.12
Pétrole	2.77
Commerce de détail	2.53
Industrie de l'emballage	2.41
Gastronomie, hôtels et loisirs	2.40
Divers	2.13
Services divers	1.86
Sociétés immobilières	1.78
Alimentation, énergie et eaux	1.67
Chimie	1.61
Alimentation et boissons non alcoolisées	1.59
Electrotechnique et électronique	1.34
Services santé, éducation et social	1.23
Construction et matériaux de construction	0.95
Organismes de placement collectif	0.94
Banques et autres institutions de crédit	0.87
Electronique et semi-conducteurs	0.81
Industrie minière	0.75
Industries pharmaceutique et cosmétique	0.49
Divers biens de production	0.43
Industries aéronautique et astronomique	0.36
Industrie graphique et maisons d'édition	0.28
Industries textile et du vêtement	0.18
Construction de machines et d'appareils	0.15
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**97.36**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	2.64
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIF		
Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		2,057,128,397.94
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(59,189,580.55)
		1,997,938,817.39
Liquidités :		
- Banques à vue		85,102,837.71
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	38,394,633.31
- Dépôts de garantie		14,220,000.00
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		5,697,592.71
- Intérêts à recevoir		21,097,573.11
- A recevoir sur ventes de titres		1,303,101.18
- Plus-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	2,714,199.73
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	565,896.80
- Plus-value non réalisée sur swaps	(voir notes)	2,710,018.98
		2,169,744,670.92
PASSIF		
Découvert bancaire :		
- Appel de marge		3,960,000.00
Autres passifs :		
- Rachats à payer		2,273,951.31
- Taxes et frais à payer		9,354,942.25
- A payer sur achats de titres		3,956,262.97
- Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	16,847,827.98
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	6,894.19
- Moins-value non réalisée sur swaps	(voir notes)	11,135,388.15
- Intérêts à payer sur dépôts bancaires et sur contrats de swaps		322,352.87
- Autres		20,574.71
		47,878,194.43
TOTAL DES ACTIFS NETS		**2,121,866,476.49**
Class A CHF (H)		
Valeur nette d'inventaire par action		**111.27**
Actions en circulation		**96,148.5190**
Class A EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**223.28**
Actions en circulation		**2,702,032.8380**
Class A GBP (H)		
Valeur nette d'inventaire par action		**104.64**
Actions en circulation		**19,440.0090**
Class A USD (H)		
Valeur nette d'inventaire par action		**123.73**
Actions en circulation		**268,607.7620**
Class B CHF (H)		
Valeur nette d'inventaire par action		**98.45**
Actions en circulation		**78,897.7760**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

Class B EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**143.79**
Actions en circulation	**1,228,695.9090**
Class B GBP (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	**99.26**
Actions en circulation	**2,282.0150**
Class B USD (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	**103.51**
Actions en circulation	**17,864.7270**
Class CR EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**101.19**
Actions en circulation	**1,885,085.1030**
Class CR USD (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	**107.34**
Actions en circulation	**8,865.9280**
Class CRD EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**102.37**
Actions en circulation	**315,982.0110**
Class I CHF (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	**113.89**
Actions en circulation	**878,701.8610**
Class I EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**13,546.98**
Actions en circulation	**32,924.9600**
Class I USD (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	**125.29**
Actions en circulation	**871,368.0280**
Class J EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**98.40**
Actions en circulation	**1,220,429.9440**
Class J GBP (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	**100.58**
Actions en circulation	**48,318.5990**
Class J USD (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	**107.26**
Actions en circulation	**61,736.0230**
Class K CHF (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	**101.51**
Actions en circulation	**100.2400**
Class K EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**115.14**
Actions en circulation	**731,747.6390**
Class N EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**104.30**
Actions en circulation	**1,820,017.2230**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

Class N CHF (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	**102.67**
Actions en circulation	**12,176.9430**
Class O EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**100.92**
Actions en circulation	**15.0190**
Class R EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**126.15**
Actions en circulation	**228,692.5710**
Class R USD (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	**125.37**
Actions en circulation	**12,581.7220**
Class RS EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**100.96**
Actions en circulation	**15.0000**

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		**2,181,323,548.80**
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Dividendes, nets	(voir notes)	301,887.22
- Intérêts sur obligations, nets	(voir notes)	28,366,386.09
- Intérêts sur swaps, nets		1,626,507.62
		30,294,780.93
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		158,699.34
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	6,324,459.75
- Commission de Performance	(voir notes)	4,191,160.94
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	2,131,838.77
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	306,288.98
- Frais d'impression et de publication		107,939.12
- Intérêts sur swaps, nets		3,320,575.77
- Frais de transaction	(voir notes)	2,044,371.69
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	1,046,760.54
		19,632,094.90
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		**10,662,686.03**
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	78,658,585.46
- Change		(16,418,730.12)
- Swaps		17,945,277.81
RÉSULTAT NET RÉALISE		**90,847,819.18**
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		73,748,410.79
- Contrats de change à terme sur devises		(4,660,151.00)
- Contrats à terme		(8,166,310.51)
- Contrats de swaps		(1,087,740.37)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		**150,682,028.09**
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		200,957,182.34
Rachats d'actions		(409,072,766.46)
		(208,115,584.12)
DIVIDENDES PAYES	**(voir notes)**	**(2,023,516.28)**
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		**2,121,866,476.49**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class A CHF (H)	**Class A EUR**	**Class A GBP (H)**	**Class A USD (H)**	**Class B CHF (H)**
Actions en circulation au début de la période	103,379.9520	2,663,220.8570	16,563.0090	270,118.2110	81,757.7760
Souscriptions d'actions	6,894.2140	375,965.2680	3,042.0000	17,433.1070	0.0000
Rachats d'actions	(14,125.6470)	(337,153.2870)	(165.0000)	(18,943.5560)	(2,860.0000)
Actions en circulation en fin de la période	**96,148.5190**	**2,702,032.8380**	**19,440.0090**	**268,607.7620**	**78,897.7760**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	CHF	EUR	GBP	USD	CHF
Maximale	112.20 09.03.20	225.05 09.03.20	105.44 09.03.20	124.65 09.03.20	99.45 09.03.20
Minimale	103.45 04.03.20	207.04 04.03.20	96.89 04.03.20	114.39 04.03.20	91.66 04.03.20
Actions en circulation en fin de période	**111.27**	**223.28**	**104.64**	**123.73**	**98.45**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class B EUR	**Class B GBP (H)**	**Class B USD (H)**	**Class CR EUR**	**Class CR USD (H)**
Actions en circulation au début de la période	1,325,877.7850	1,752.0150	18,124.7270	1,972,904.3320	16,115.2030
Souscriptions d'actions	45,395.9570	530.0000	1,880.0000	116,956.2150	250.7250
Rachats d'actions	(142,577.8330)	(0.0000)	(2,140.0000)	(204,775.4440)	(7,500.0000)
Actions en circulation en fin de la période	**1,228,695.9090**	**2,282.0150**	**17,864.7270**	**1,885,085.1030**	**8,865.9280**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	GBP	USD	EUR	USD
Maximale	145.19 09.03.20	100.21 09.03.20	104.28 09.03.20	101.99 09.03.20	108.13 09.03.20
Minimale	133.55 04.03.20	92.08 04.03.20	95.92 04.03.20	93.78 04.03.20	99.10 04.03.20
Actions en circulation en fin de période	**143.79**	**99.26**	**103.51**	**101.19**	**107.34**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class CRD EUR	**Class I CHF (H)**	**Class I EUR**	**Class I USD (H)**	**Class J EUR**
Actions en circulation au début de la période	225,809.5740	893,514.1880	36,670.0380	929,810.1750	1,431,750.3440
Souscriptions d'actions	105,952.4880	60,547.6910	3,176.6050	41,427.9960	88,267.7170
Rachats d'actions	(15,780.0510)	(75,360.0180)	(6,921.6830)	(99,870.1430)	(299,588.1170)
Actions en circulation en fin de la période	**315,982.0110**	**878,701.8610**	**32,924.9600**	**871,368.0280**	**1,220,429.9440**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	CHF	EUR	USD	EUR
Maximale	103.18 09.03.20	114.80 09.03.20	13,650.15 09.03.20	126.19 09.03.20	99.15 09.03.20
Minimale	95.37 04.03.20	105.68 04.03.20	12,540.48 04.03.20	115.61 04.03.20	91.89 04.03.20
Actions en circulation en fin de période	**102.37**	**113.89**	**13,546.98**	**125.29**	**98.40**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class J GBP (H)	**Class J USD (H)**	**Class K CHF (H)**	**Class K EUR**	**Class N EUR**
Actions en circulation au début de la période	53,926.5990	416,097.9400	100.2400	880,277.4310	2,344,388.4010
Souscriptions d'actions	3,941.1490	10,658.0830	0.0000	154,103.5100	60,225.3000
Rachats d'actions	(9,549.1490)	(365,020.0000)	(0.0000)	(302,633.3020)	(584,596.4780)
Actions en circulation en fin de la période	**48,318.5990**	**61,736.0230**	**100.2400**	**731,747.6390**	**1,820,017.2230**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	GBP	USD	CHF	EUR	EUR
Maximale	101.32 09.03.20	108.03 09.03.20	102.51 09.03.20	116.23 09.03.20	105.27 09.03.20
Minimale	93.81 04.03.20	99.88 04.03.20	94.02 04.03.20	106.37 04.03.20	96.26 04.03.20
Actions en circulation en fin de période	**100.58**	**107.26**	**101.51**	**115.14**	**104.30**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class N CHF (H)	Class O EUR	Class R EUR	Class R USD (H)	Class RS EUR
Actions en circulation au début de la période	210,746.9430	15.0190	261,710.5660	12,925.7130	15.0000
Souscriptions d'actions	1,430.0000	0.0000	3,611.8650	592.8720	0.0000
Rachats d'actions	(200,000.0000)	(0.0000)	(36,629.8600)	(936.8630)	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	**12,176.9430**	**15.0190**	**228,692.5710**	**12,581.7220**	**15.0000**
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	CHF	EUR	EUR	USD	EUR
Maximale	103.66 09.03.20	101.87 09.03.20	127.39 09.03.20	126.55 09.03.20	101.99 09.03.20
Minimale	95.00 04.03.20	93.94 04.03.20	116.85 04.03.20	115.73 04.03.20	93.69 04.03.20
Actions en circulation en fin de période	**102.67**	**100.92**	**126.15**	**125.37**	**100.96**

TER (Total Ratio des Dépenses) (non audité)

	Class A CHF (H)	Class A EUR	Class A GBP (H)	Class A USD (H)
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.41	1.45	1.49	1.50
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	0.19	0.22	0.27	0.27

	Class B CHF (H)	Class B EUR	Class B GBP (H)	Class B USD (H)
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.23	1.23	1.23	1.45
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-	-	0.22

	Class CR EUR	Class CR USD (H)	Class CRD EUR	Class I CHF (H)
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.29	1.20	1.23	0.96
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	0.26	0.17	0.20	0.28

	Class I EUR	Class I USD (H)	Class J EUR	Class J GBP (H)
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.03	1.03	0.96	0.91
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	0.35	0.35	0.28	0.23

TER (Total Ratio des Dépenses) (non audité)

	Class J USD (H)	Class K CHF (H)	Class K EUR	Class N EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	0.95	0.88	0.88	0.68
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	0.26	-	-	-

	Class N CHF (H)	Class O EUR	Class R EUR	Class R USD (H)
TER (Total Ratio des Dépenses)	0.69	0.78	1.42	1.42
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-	-	-

	Class RS EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.79
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.18	Class A CHF (H)	187,102.7140	20,898,476.89	CHF	111.70
	Class A EUR	3,455,732.3520	763,360,873.64	EUR	220.90
	Class A GBP (H)	56,305.4660	5,734,972.79	GBP	101.85
	Class A USD (H)	651,811.3350	75,495,790.05	USD	115.82
	Class B CHF (H)	70,614.9100	7,316,833.89	CHF	103.62
	Class B EUR	1,033,080.5020	154,340,709.86	EUR	149.40
	Class B GBP (H)	4,742.0150	482,098.63	GBP	101.67
	Class B USD (H)	10,503.7650	1,071,389.43	USD	102.00
	Class C EUR	174,151.1220	18,312,682.73	EUR	105.15
	Class CR EUR	22,523.0300	2,244,027.50	EUR	99.63
	Class CR USD (H)	785.1500	78,419.86	USD	99.88
	Class I CHF (H)	685,983.2790	77,453,848.73	CHF	112.91
	Class I EUR	56,922.5510	753,393,275.87	EUR	13,235.41
	Class I USD (H)	906,960.6750	105,095,431.07	USD	115.88
	Class J EUR	249,279.9920	25,462,664.20	EUR	102.14
	Class J USD (H)	5,724.9400	603,818.91	USD	105.47
	Class K EUR	791,564.3900	89,210,023.37	EUR	112.70
	Class N EUR	789,086.2120	80,151,639.93	EUR	101.58
	Class N CHF (H)	200,014.9880	20,297,955.41	CHF	101.48
	Class R EUR	278,825.3110	34,891,788.24	EUR	125.14
	Class R USD (H)	37,245.3650	4,374,502.49	USD	117.45
*04.16.18	Class J GBP (H)	12,100.0000	1,210,933.85	GBP	100.08
*06.01.18	Class O EUR	600,000.0000	60,095,757.91	EUR	100.16
*06.15.18	Class RS EUR	15.0000	1,500.92	EUR	100.06
*08.02.18	Class K CHF (H)	21,000.0000	2,095,047.38	CHF	99.76
*01.23.19	Class CRD EUR	200.0000	20,044.82	EUR	100.22
** 12.10.18	Class C EUR	170,103.3180	17,333,979.81	EUR	101.90
03.31.19	Class A CHF (H)	216,473.7850	23,700,003.27	CHF	109.48
	Class A EUR	2,944,582.7180	641,278,912.29	EUR	217.78
	Class A GBP (H)	22,602.2550	2,287,908.04	GBP	101.22
	Class A USD (H)	266,428.9300	31,192,145.89	USD	117.07
	Class B CHF (H)	92,409.0220	9,110,480.17	CHF	98.59
	Class B EUR	1,291,415.1940	184,433,826.10	EUR	142.82
	Class B GBP (H)	1,952.0150	190,961.51	GBP	97.83
	Class B USD (H)	7,301.2670	727,405.33	USD	99.63
	Class CR EUR	2,935,045.6690	288,882,697.75	EUR	98.43
	Class CR USD (H)	14,996.0130	1,518,904.21	USD	101.29
	Class CRD EUR	148,708.9000	14,910,041.27	EUR	100.26
	Class I CHF (H)	901,301.1420	100,262,300.40	CHF	111.24
	Class I EUR	59,526.4080	780,771,470.26	EUR	13,116.39
	Class I USD (H)	1,510,256.6810	177,725,349.76	USD	117.68
	Class J EUR	1,347,288.9230	132,261,937.77	EUR	98.17

* première évaluation
** dernière évaluation

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
	Class J GBP (H)	62,540.6400	6,227,859.61	GBP	99.58
	Class J USD (H)	527,618.5860	54,646,588.74	USD	103.57
	Class K CHF (H)	100.2400	9,938.94	CHF	99.15
	Class K EUR	1,373,250.2790	153,079,266.94	EUR	111.47
	Class N EUR	3,702,754.6180	372,752,322.96	EUR	100.67
	Class N CHF (H)	224,824.1460	22,479,884.70	CHF	99.99
	Class O EUR	600,015.0190	60,026,794.43	EUR	100.04
	Class R EUR	433,175.9730	53,337,773.00	EUR	123.13
	Class R USD (H)	19,862.5990	2,357,269.81	USD	118.68
	Class RS EUR	15.0000	1,486.77	EUR	99.12
03.31.20	Class A CHF (H)	103,379.9520	10,718,459.64	CHF	103.68
	Class A EUR	2,663,220.8570	552,581,097.29	EUR	207.49
	Class A GBP (H)	16,563.0090	1,608,161.78	GBP	97.09
	Class A USD (H)	270,118.2110	30,956,297.62	USD	114.60
	Class B CHF (H)	81,757.7760	7,511,300.47	CHF	91.87
	Class B EUR	1,325,877.7850	177,453,544.79	EUR	133.84
	Class B GBP (H)	1,752.0150	161,656.37	GBP	92.27
	Class B USD (H)	18,124.7270	1,741,806.24	USD	96.10
	Class CR EUR	1,972,904.3320	185,418,346.90	EUR	93.98
	Class CR USD (H)	16,115.2030	1,599,888.69	USD	99.28
	Class CRD EUR	225,809.5740	21,582,058.36	EUR	95.58
	Class I CHF (H)	893,514.1880	94,635,189.41	CHF	105.91
	Class I EUR	36,670.0380	460,830,540.60	EUR	12,566.95
	Class I USD (H)	929,810.1750	107,687,253.44	USD	115.82
	Class J EUR	1,431,750.3440	131,840,793.92	EUR	92.08
	Class J GBP (H)	53,926.5990	5,069,264.44	GBP	94.00
	Class J USD (H)	416,097.9400	41,635,426.26	USD	100.06
	Class K CHF (H)	100.2400	9,445.57	CHF	94.23
	Class K EUR	880,277.4310	93,834,547.51	EUR	106.60
	Class N EUR	2,344,388.4010	226,136,071.45	EUR	96.46
	Class N CHF (H)	210,746.9430	20,064,497.60	CHF	95.21
	Class O EUR	15.0190	1,413.85	EUR	94.14
	Class R EUR	261,710.5660	30,647,775.78	EUR	117.11
	Class R USD (H)	12,925.7130	1,498,653.88	USD	115.94
	Class RS EUR	15.0000	1,408.45	EUR	93.90
09.30.20	Class A CHF (H)	96,148.5190	10,698,607.19	CHF	111.27
	Class A EUR	2,702,032.8380	603,298,282.14	EUR	223.28
	Class A GBP (H)	19,440.0090	2,034,133.61	GBP	104.64
	Class A USD (H)	268,607.7620	33,234,199.54	USD	123.73
	Class B CHF (H)	78,897.7760	7,767,839.94	CHF	98.45
	Class B EUR	1,228,695.9090	176,672,144.52	EUR	143.79
	Class B GBP (H)	2,282.0150	226,509.21	GBP	99.26

* première évaluation
** dernière évaluation

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
	Class B USD (H)	17,864.7270	1,849,141.11	USD	103.51
	Class CR EUR	1,885,085.1030	190,758,657.01	EUR	101.19
	Class CR USD (H)	8,865.9280	951,661.36	USD	107.34
	Class CRD EUR	315,982.0110	32,348,091.79	EUR	102.37
	Class I CHF (H)	878,701.8610	100,078,926.56	CHF	113.89
	Class I EUR	32,924.9600	446,033,782.89	EUR	13,546.98
	Class I USD (H)	871,368.0280	109,178,026.53	USD	125.29
	Class J EUR	1,220,429.9440	120,090,582.37	EUR	98.40
	Class J GBP (H)	48,318.5990	4,859,923.55	GBP	100.58
	Class J USD (H)	61,736.0230	6,621,858.77	USD	107.26
	Class K CHF (H)	100.2400	10,175.29	CHF	101.51
	Class K EUR	731,747.6390	84,256,370.75	EUR	115.14
	Class N EUR	1,820,017.2230	189,823,568.91	EUR	104.30
	Class N CHF (H)	12,176.9430	1,250,157.16	CHF	102.67
	Class O EUR	15.0190	1,515.69	EUR	100.92
	Class R EUR	228,692.5710	28,849,309.80	EUR	126.15
	Class R USD (H)	12,581.7220	1,577,390.85	USD	125.37
	Class RS EUR	15.0000	1,514.41	EUR	100.96

* première évaluation
** dernière évaluation

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 septembre 2020

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE					
	OBLIGATIONS					
	ALBANIE					
5,000,000	ALBANIA 3.5 20-27 16/06A	EUR	4,979,350.00	102.80	5,139,800.00	0.24
	TOTAL ALBANIE		**4,979,350.00**		**5,139,800.00**	**0.24**
	ALLEMAGNE					
600,000	ADLER REAL ESTATE AG 1.50 19-22 17/04A	EUR	600,000.00	97.38	584,268.00	0.03
200,000	ADLER REAL ESTATE AG 3.0 18-26 27/04A	EUR	214,400.00	98.42	196,830.00	0.01
850,000	CHEPLAPHARM 3.5 20-27 11/02S	EUR	860,486.65	96.77	822,583.25	0.04
1,600,000	COMMERZBANK AG 4.00 16-26 23/03A	EUR	1,757,286.26	106.86	1,709,720.00	0.08
500,000	CTC BONDCO REGS 5.25 17-25 15/12S	EUR	501,147.00	96.26	481,277.50	0.02
1,725,000	HP PELZER HOLDING 4.125 17-24 01/04S	EUR	1,082,384.26	78.68	1,357,204.12	0.06
1,000,000	HT TROPLAST AG 9.2500 20-25 15/07S	EUR	1,010,280.00	106.79	1,067,860.00	0.05
1,000,000	IHO VERWALT 3.625 19-25 15/05S	EUR	1,000,250.00	100.54	1,005,440.00	0.05
800,000	IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	786,592.00	100.57	804,576.00	0.04
2,030,000	IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	2,049,922.49	100.28	2,035,714.45	0.09
200,000	KION GROUP AG 1.625 20-25 24/09A	EUR	198,814.00	100.41	200,820.00	0.01
1,500,000	LANDESBANK BADEN WUE 2.2 19-29 09/05A	EUR	1,538,586.00	99.36	1,490,415.00	0.07
700,000	NIDDA BOND CO GMBH 5.00 17-25 30/09S	EUR	708,886.11	97.67	683,672.50	0.03
900,000	NIDDA HEALTHCAR 3.50 17-24 30/09S	EUR	899,273.86	97.84	880,524.00	0.04
1,000,000	TECHEM VERWALTUNGSGES 2.00 20-25 15/07S	EUR	1,000,000.00	95.71	957,080.00	0.05
400,000	THYSSENKRUPP AG 2.75 16-21 08/03A	EUR	404,963.64	99.88	399,500.00	0.02
800,000	THYSSENKRUPP AG 2.875 19-24 22/02A	EUR	826,000.00	94.21	753,644.00	0.04
	TOTAL ALLEMAGNE		**15,439,272.27**		**15,431,128.82**	**0.73**
	ANGOLA					
2,600,000	ANGOLA 8.0000 19-29 26/11S	USD	1,722,543.23	79.73	1,768,740.98	0.08
3,000,000	ANGOLA 8.2500 18-28 09/05S	USD	2,509,573.89	80.08	2,050,019.20	0.10
1,400,000	ANGOLA 9.375 18-48 09/05S	USD	949,561.96	78.56	938,440.20	0.04
	TOTAL ANGOLA		**5,181,679.08**		**4,757,200.38**	**0.22**
	ARABIE SAOUDITE					
1,100,000	SAUDI INTERNATI 4.5000 20-60 22/04S	USD	1,056,714.80	124.34	1,167,077.52	0.06
20,080,000	SAUDI INTERNATIONAL 3.25 20-30 22/10S	USD	18,788,295.32	108.89	18,656,178.17	0.87
	TOTAL ARABIE SAOUDITE		**19,845,010.12**		**19,823,255.69**	**0.93**
	ARGENTINE					
3,049,625	ARGENTINE 0.125 20-35 09/07S	USD	1,079,626.40	37.64	979,538.66	0.05
182,846	ARGENTINE REPUBLIC 1.00 20-29 09/07S	USD	78,000.58	45.67	71,253.69	0.00
2,500,000	CD BUENOS AIRES REGS 7.50 16-27 01/06S	USD	2,123,938.78	72.67	1,550,183.45	0.07
1,500,000	PAMPA ENERGIA SA 9.125 19-29 15/04S	USD	1,336,314.97	77.64	993,760.40	0.05
10,600,000	PROV BUENOS AIRES 7.875 16-27 15/06S	USD	6,462,853.45	39.43	3,566,075.34	0.17
10,000,000	PROV BUENOS AIRES 9.125 16-24 16/03S	USD	7,181,904.63	39.51	3,371,005.59	0.16
8,800,000	PROV BUENOS AIRES 9.95 15-21 09/06S	USD	6,588,702.90	40.48	3,039,470.97	0.14
2,723,000	PROVINCE DE CORDOBA 7.125 17-27 01/08S	USD	1,470,868.75	54.15	1,258,047.14	0.06
2,300,000	PROVINCE DE CORDOBA 7.45 17-24 01/09S	USD	1,861,306.32	56.90	1,116,762.19	0.05
300,000	PROVINCE DE CORDOBA 7.125 16-21 10/06S	USD	158,364.18	61.80	158,192.75	0.01
1,664,574	REPUBLIQUE ARGENTINE 0.125 20-30 09/07S	USD	665,413.75	41.72	592,589.49	0.03

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
2,500,000	TRANSPORT DE GAS DEL 6.75 18-25 02/05S	USD	1,999,871.32	80.63	1,719,911.26	0.08
4,100,000	YPF REGS 8.5 15-25 28/07A	USD	3,098,171.64	72.87	2,549,420.20	0.12
	TOTAL ARGENTINE		**34,105,337.67**		**20,966,211.13**	**0.99**
	AUSTRALIE					
50,000,000	AUSTRALIA 1.75 20-51 21/06S	AUD	29,042,341.83	100.74	30,785,555.82	1.46
62,790,000	AUSTRALIA 3.00 16-47 21/03S	AUD	49,035,104.61	129.24	49,595,784.18	2.35
2,000,000	JBS INVESTMENTS 5.7500 19-28 15/07S	USD	1,775,300.56	104.79	1,788,258.89	0.08
1,000,000	JBS INVESTMENTS 7.0000 18-26 15/01S	USD	961,007.24	106.58	909,432.99	0.04
	TOTAL AUSTRALIE		**80,813,754.24**		**83,079,031.88**	**3.93**
	AUTRICHE					
200,000	AMS AG 6.0000 20-25 31/07S	EUR	198,000.00	105.84	211,686.00	0.01
5,000,000	SUZANO AUSTRIA 3.75 20-31 15/01S	USD	4,156,766.59	100.21	4,275,395.71	0.20
700,000	SUZANO AUSTRIA 6.0000 19-29 15/01S	USD	663,583.10	114.23	682,266.31	0.03
	TOTAL AUTRICHE		**5,018,349.69**		**5,169,348.02**	**0.24**
	BAHRAIN					
600,000	BAHRAIN 6.125 12-22 05/07S	USD	568,227.77	104.52	535,100.47	0.03
2,100,000	BAHRAIN 7.00 16-28 12/10S	USD	2,103,171.47	109.46	1,961,478.31	0.09
800,000	BAHREIN REGS 6.00 14-44 19/09S	USD	662,627.07	92.60	632,084.98	0.03
	TOTAL BAHRAIN		**3,334,026.31**		**3,128,663.76**	**0.15**
	BELGIQUE					
1,000,000	HOUSE OF FIN 4.375 19-26 15/07S	EUR	1,008,846.16	91.71	917,095.00	0.04
	TOTAL BELGIQUE		**1,008,846.16**		**917,095.00**	**0.04**
	BELIZE					
600,000	BELIZE IN DEFAULT 13-38 20/02S	USD	294,074.43	44.08	225,684.40	0.01
	TOTAL BELIZE		**294,074.43**		**225,684.40**	**0.01**
	BERMUDES					
400,000	AXALTA COATING SYS 4.25 16-24 15/08S	EUR	419,320.45	101.12	404,460.00	0.02
2,600,000	RUSSIAN STAND PIK 13.00 16-22 27/10S	USD	641,456.46	20.96	465,063.38	0.02
	TOTAL BERMUDES		**1,060,776.91**		**869,523.38**	**0.04**
	BRÉSIL					
3,000,000	BNDES REGS 4.75 17-24 09/05S	USD	2,796,440.49	107.80	2,759,554.59	0.13
4,400,000	BRAZIL 5.625 09-41 07/01S	USD	4,092,194.11	108.55	4,075,448.61	0.19
2,500,000	BRAZIL 8.25 04-34 20/01S	USD	2,904,459.12	134.53	2,869,789.67	0.14
500,000	GLOBO COMMUNICA 4.8750 20-30 22/01S	USD	416,790.08	98.63	420,773.07	0.02
	TOTAL BRÉSIL		**10,209,883.80**		**10,125,565.94**	**0.48**
	BULGARIE					
6,141,000	BULGARIA GOVERNMENT 1.375 20-50 23/09A	EUR	5,991,528.06	97.57	5,991,528.06	0.28
	TOTAL BULGARIE		**5,991,528.06**		**5,991,528.06**	**0.28**
	CANADA					
2,100,000	ST MARYS CEMENT INC 5.75 16-27 28/01S	USD	2,000,623.24	112.85	2,022,106.74	0.10
	TOTAL CANADA		**2,000,623.24**		**2,022,106.74**	**0.10**
	CHILI					
5,000,000	EMPRESA NACIONAL 5.2500 18-29 06/11S	USD	4,962,265.38	116.32	4,962,477.06	0.23
	TOTAL CHILI		**4,962,265.38**		**4,962,477.06**	**0.23**
	CHYPRE					
9,000,000	CYPRUS 0.625 19-24 03/12A	EUR	8,976,420.00	102.13	9,191,385.00	0.43
12,000,000	CYPRUS 4.25 15-25 04/11A	EUR	13,329,596.48	121.08	14,529,540.00	0.69
2,000,000	CYPRUS 3.75 16-23 26/07A	EUR	2,186,025.00	110.71	2,214,250.00	0.10

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
500,000	MHP SA 7.75 17-24 10/05S	USD	462,803.45	104.93	447,664.15	0.02
	TOTAL CHYPRE		**24,954,844.93**		**26,382,839.15**	**1.24**
	COLOMBIE					
5,000,000	BANCO BOGOTA 4.375 17-27 03/08S	USD	4,516,598.55	104.80	4,471,073.85	0.21
1,300,000	ECOPETROL 5.875 14-45 28/05S	USD	1,216,334.08	109.47	1,214,359.40	0.06
7,100,000	ECOPETROL SA 5.375 15-26 26/06S	USD	6,679,988.16	110.33	6,683,947.70	0.32
10,900,000	ECOPETROL SA 6.8750 20-30 29/04S	USD	11,264,588.56	119.65	11,128,472.63	0.52
	TOTAL COLOMBIE		**23,677,509.35**		**23,497,853.58**	**1.11**
	COTE D'IVOIRE					
2,500,000	IVORY COAST 6.125 17-33 15/06S	USD	2,156,881.70	94.16	2,008,532.79	0.10
700,000	IVORY COAST REGS 5.125 17-25 15/06A	EUR	700,000.00	102.29	716,026.50	0.03
	TOTAL COTE D'IVOIRE		**2,856,881.70**		**2,724,559.29**	**0.13**
	CROATIE					
10,000,000	CROATIA 2.75 17-30 27/01A	EUR	9,951,942.85	116.19	11,618,500.00	0.55
	TOTAL CROATIE		**9,951,942.85**		**11,618,500.00**	**0.55**
	CURAÇAO					
400,000	TEVA PHARMA 1.625 16-28 15/10A	EUR	304,400.00	79.59	318,340.00	0.02
300,000	TEVA PHARMA 3.25 18-22 14/03S	EUR	302,377.50	100.03	300,087.00	0.01
800,000	TEVA PHARMA 4.5 18-25 01/03U	EUR	797,174.00	97.71	781,668.00	0.04
1,600,000	TEVA PHARMA 1.25 15-23 31/03A	EUR	1,466,112.00	92.85	1,485,664.00	0.07
1,500,000	TEVA PHARMACEUTICAL 6.0 20-25 31/01A	EUR	1,531,413.16	102.82	1,542,330.00	0.07
1,200,000	TEVA PHARMAI 1.125 16-24 15/10A	EUR	1,039,312.80	86.87	1,042,392.00	0.05
	TOTAL CURAÇAO		**5,440,789.46**		**5,470,481.00**	**0.26**
	DANEMARK					
1,700,000	DKT FINANCE APS 7.00 18-23 17/06S	EUR	1,722,842.77	101.40	1,723,749.00	0.08
	TOTAL DANEMARK		**1,722,842.77**		**1,723,749.00**	**0.08**
	EGYPTE					
1,700,000	ARAB REP OF EGYPT 5.625 18-30 16/04A	EUR	1,569,625.00	91.00	1,547,017.00	0.07
5,600,000	EGYPT 6.125 17-22 31/01S	USD	5,192,103.77	102.70	4,907,233.25	0.23
1,600,000	EGYPT 7.50 17-27 31/01S	USD	1,458,515.89	105.35	1,438,327.58	0.07
2,050,000	EGYPT REG-S 6.875 10-40 30/04S	USD	1,690,520.68	94.11	1,646,148.51	0.08
	TOTAL EGYPTE		**9,910,765.34**		**9,538,726.34**	**0.45**
	EMIRATS ARABES UNIS					
8,100,000	ABU DHABI GOVERNMENT 3.875 20-50 16/04S	USD	8,308,100.05	122.25	8,449,310.13	0.40
	TOTAL EMIRATS ARABES UNIS		**8,308,100.05**		**8,449,310.13**	**0.40**
	EQUATEUR					
56,812	ECUADOR GOVERNMENT IN 0.0 20-30 31/07S	USD	17,994.40	47.09	22,825.39	0.00
2,264,600	ECUADOR GOVERNMENT IN 0.5 20-30 31/07S	USD	1,288,320.24	68.30	1,319,794.47	0.06
1,193,420	ECUADOR GOVERNMENT IN 0.5 20-35 31/07S	USD	470,496.78	56.25	572,789.67	0.03
1,317,800	REPUBLIC OF ECU 0.5000 20-40 31/07S	USD	556,693.80	50.86	571,878.76	0.03
	TOTAL EQUATEUR		**2,333,505.22**		**2,487,288.29**	**0.12**
	ESPAGNE					
500,000	BANCO SANTANDER SA 3.25 16-26 04/04A	EUR	525,586.67	110.57	552,860.00	0.03
12,000,000	CAIXABANK SA 0.625 19-24 01/10A	EUR	11,555,185.71	99.35	11,922,540.00	0.56
200,000	CELLNEX TELECOM 1.0000 20-27 20/04A	EUR	199,948.00	99.03	198,069.00	0.01
300,000	CELLNEX TELECOM REGS 2.375 16-24 16/01A	EUR	301,876.20	105.51	316,537.50	0.01
230,000	COMMUNIDAD MADRID 4.30 06-26 15/09A	EUR	283,790.10	125.58	288,834.00	0.01
750,000	COMMUNITY OF MADRID 2.08 15-30 12/03A	EUR	747,052.50	116.00	869,962.50	0.04
600,000	EL CORTE INGLES SA 3.625 20-24 15/03S	EUR	600,000.00	101.19	607,158.00	0.03
10,500,000	GENERALITAT CATALUNYA 4.22 05-35 26/04A	EUR	10,843,691.14	129.15	13,560,855.00	0.64
2,450,000	GENERALITAT CATALUNYA 5.90 10-30 28/05S	EUR	2,655,310.00	138.80	3,400,685.75	0.16
6,650,000	GENERALITAT CATALUNYA 4.90 09-21 15/09A	EUR	7,072,612.50	104.47	6,947,421.25	0.33
8,000,000	GENERALITAT CATALUNYA 6.35 10-41 30/11A	EUR	7,928,200.00	169.35	13,548,160.00	0.64

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
300,000	GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	EUR	301,368.20	100.67	302,002.50	0.01
2,400,000	MAPFRE FL.R 18-48 30/08A	EUR	2,552,898.00	111.69	2,680,608.00	0.13
731,000	MASARIA INVEST REGS 5.00 17-24 15/09S	EUR	703,496.44	82.49	603,001.90	0.03
359,683	NH HOTEL GROUP SA 3.75 16-23 01/10S	EUR	377,200.70	92.09	331,217.23	0.02
	TOTAL ESPAGNE		**46,648,216.16**		**56,129,912.63**	**2.65**
	ETATS-UNIS					
4,250,000	AMERICAN TOWER 0.5000 20-28 15/01A	EUR	4,231,727.50	99.08	4,210,708.75	0.20
3,000,000	ANHEUSER WW 3.50 20-30 01/06S	USD	2,819,129.77	114.20	2,923,448.10	0.14
4,000,000	AT&T INC 2.2500 20-32 01/02S	USD	3,426,003.95	99.98	3,412,312.81	0.16
800,000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	890,678.26	109.72	877,760.00	0.04
420,000	BELDEN INC 4.125 16-26 15/10S	EUR	419,763.85	102.35	429,882.60	0.02
350,000	BELDEN INC 2.875 17-25 15/09S	EUR	347,912.80	98.29	344,030.75	0.02
7,000,000	BMW US CAPITAL LLC 3.9 20-25 09/04S	USD	6,581,356.01	111.82	6,678,924.01	0.31
700,000	CATALENT PHARMA 2.375 20-28 01/03S	EUR	700,000.00	96.37	674,614.50	0.03
700,000	CGG HOLDING US 7.8750 18-23 01/05S	EUR	706,562.50	100.65	704,515.00	0.03
4,000,000	COCA COLA CO 3.45 20-30 25/03S	USD	4,232,123.41	118.30	4,037,663.73	0.19
7,500,000	COMCAST CORP 3.4000 20-30 01/04S	USD	7,759,549.63	115.28	7,377,287.86	0.35
600,000	FEDERAL-MOGUL HOLD 4.875 17-22 15/04Q	EUR	612,016.07	96.51	579,060.00	0.03
6,000,000	FEDEX 4.25 20-30 15/05S	USD	5,700,171.31	120.13	6,150,006.40	0.29
1,200,000	FORD MOTOR CRED 3.2500 20-25 15/09A	EUR	1,200,000.00	97.59	1,171,116.00	0.06
650,000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	EUR	532,675.00	93.63	608,562.50	0.03
650,000	FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	EUR	532,675.00	93.47	607,535.50	0.03
650,000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.514 19-23 17/02A	EUR	579,150.00	95.22	618,913.75	0.03
650,000	FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	EUR	584,675.00	93.48	607,594.00	0.03
550,000	FORD MOTOR CREDIT CO 3.021 19-24 06/03A	EUR	491,562.50	98.28	540,526.25	0.03
4,000,000	FOX CORP 3.0500 20-25 07/04S	USD	3,746,685.05	109.31	3,730,858.82	0.18
3,040,000	GENERAL ELECTRIC CO 3.4500 20-27 01/05S	USD	2,857,821.68	105.79	2,744,158.03	0.13
2,000,000	GOLDMAN SACHS G 3.5000 20-25 01/04S	USD	1,898,394.71	110.35	1,883,160.54	0.09
1,000,000	GRUPO INVERSION REGS 5.50 16-26 29/04S	USD	962,520.53	112.41	959,132.22	0.05
2,900,000	GUSAP III LP 4.25 19-30 21/01S	USD	2,593,665.43	104.37	2,582,582.44	0.12
6,500,000	HARLEY-DAVIDSON 3.875 20-23 19/05A	EUR	6,507,787.00	107.65	6,997,022.50	0.33
300,000	IQVIA INC 2.8750 20-28 15/06S	EUR	300,000.00	101.28	303,843.00	0.01
8,000,000	KEURIG DR PEPPER INC 3.2000 20-30 01/05S	USD	7,614,921.42	112.11	7,652,886.22	0.36
800,000	KRAFT HEINZ FOODS 2.25 16-28 25/05A	EUR	835,496.00	101.86	814,876.00	0.04
700,000	LEVI STRAUSS 3.375 17-27 15/03S	EUR	715,653.66	101.90	713,331.50	0.03
4,000,000	MONDELEZ INTERNATIONA2.7500 20-30 13/04S	USD	3,821,821.65	109.02	3,721,080.25	0.18
3,000,000	NBM US HOLDINGS INC 6.625 19-29 06/08S	USD	2,809,455.34	107.57	2,753,551.77	0.13
200,000	NETFLIX INC 3.0000 20-25 15/06S	EUR	200,000.00	104.48	208,963.00	0.01
1,000,000	NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	EUR	1,001,406.25	108.84	1,088,430.00	0.05
2,200,000	NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	EUR	2,207,527.88	108.29	2,382,457.00	0.11
600,000	PANTHER BF AGGREGATOR 4.375 19-26 15/05S	EUR	605,007.69	100.77	604,602.00	0.03
800,000	QUINTILES IMS INC 3.25 17-25 15/03S	EUR	803,375.00	100.88	807,056.00	0.04
1,025,000	QUINTILES IMS REGS 2.875 17-25 15/09S	EUR	1,013,738.67	100.96	1,034,799.00	0.05
2,500,000	SASOL 5.875 18-24 27/09S	USD	1,974,416.02	96.40	2,056,433.72	0.10
300,000	SILGAN HOLDING INC 3.25 17-25 15/03S	EUR	303,129.64	101.29	303,883.50	0.01
300,000	SILGAN HOLDINGS INC 2.25 20-28 01/06S	EUR	301,207.50	97.09	291,268.50	0.01
4,000,000	STARBUCKS CORP 2.55 20-30 15/11S	USD	3,655,544.51	106.09	3,620,956.53	0.17
4,000,000	T-MOBILE USA 3.5 20-25 15/04S	USD	3,852,229.73	109.70	3,744,272.36	0.18
72,600,000	UNITED STATES 0.125 20-30 15/01S	USD	70,116,190.97	110.37	68,855,435.74	3.24
60,000,000	US TREASURY INDEX 0.25 20-50 15/02S	USD	60,587,134.78	117.93	60,849,085.39	2.86
22,000,000	US TREASURY INDEXEE 0.625 13-43 15/02S	USD	25,586,840.67	123.14	26,051,769.57	1.23
8,720,000	US TREASURY INDEXEE 0.75 12-42 15/02S	USD	10,560,015.48	125.75	10,728,439.78	0.51
39,000,000	USA T NOTES INDEX 2.125 10-40 15/02S	USD	60,760,743.83	153.21	61,119,692.56	2.87
8,000,000	VERIZON COMMUNI 3.1500 20-30 22/03S	USD	7,997,131.68	113.01	7,714,015.10	0.36
1,500,000	VIACOMCBS INC 4.75 20-25 15/05S	USD	1,363,007.65	114.97	1,471,462.31	0.07
5,000,000	WALT DISNEY COMPANY 2.6500 20-31 13/01S	USD	4,667,961.18	108.01	4,608,302.41	0.22
1,200,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	1,143,600.00	99.95	1,199,400.00	0.06
	TOTAL ETATS-UNIS		**335,712,164.16**		**336,151,670.27**	**15.85**
	FRANCE					
500,000	ACCOR SA 2.375 15-23 17/09A	EUR	514,970.00	102.92	514,577.50	0.02
1,100,000	AIR FRANCE-KLM 1.8750 20-25 16/01A	EUR	833,160.00	73.60	809,633.00	0.04
500,000	ALTICE FRANCE SA 2.5 19-25 15/01S	EUR	495,000.00	95.70	478,477.50	0.02
600,000	ALTICE FRANCE SA 4.125 20-29 15/01S	EUR	600,000.00	100.06	600,363.00	0.03

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
550,000	ALTICE FRANCE SA 5.8750 18-27 01/02S	EUR	550,000.00	106.02	583,115.50	0.03
400,000	ALTICE FRANCE SA 3.375 19-28 15/01S	EUR	400,000.00	96.59	386,350.00	0.02
2,800,000	AXA SA FL.R 14-XX 08/10A	EUR	3,034,325.00	110.61	3,097,080.00	0.14
400,000	BANIJAY 3.50 20-25 01/03S	EUR	359,728.00	97.83	391,316.00	0.02
1,500,000	BFCM SUB 1.875 16-26 04/11A	EUR	1,551,900.00	106.10	1,591,515.00	0.07
600,000	CASINO GUICHARD PER 4.561 13-23 25/01A	EUR	587,345.45	93.16	558,984.00	0.03
100,000	CASINO GUICHARD PER 4.048 14-26 05/08A	EUR	90,566.56	75.77	75,768.00	0.00
1,100,000	CONSTELLIUM NV 4.25 17-26 15/02S	EUR	1,113,447.50	100.14	1,101,507.00	0.05
800,000	CREDIT AGRICOLE ASSURAN 2.0 20-30 17/07A	EUR	796,704.00	102.14	817,156.00	0.04
600,000	CROWN EURO HOLDINGS 0.7500 19-23 15/02S	EUR	600,000.00	97.88	587,307.00	0.03
250,000	CROWN EURO HOLDINGS 2.25 18-23 01/02S	EUR	250,000.00	101.24	253,092.50	0.01
200,000	CROWN EURO HOLDINGS 2.625 16-24 30/09S	EUR	196,375.45	102.66	205,315.00	0.01
300,000	CROWN EURO HOLDINGS 2.875 18-26 01/02S	EUR	307,775.75	104.29	312,877.50	0.01
200,000	CROWN EURO HOLDINGS 3.375 15-25 15/05S	EUR	222,190.00	105.99	211,971.00	0.01
800,000	ELIS SA 1.0 19-25 03/04A	EUR	724,000.00	93.36	746,860.00	0.04
600,000	ELIS SA 1.875 18-23 15/02A	EUR	597,876.00	99.34	596,049.00	0.03
400,000	ELIS SA 2.875 18-26 19/06A	EUR	410,456.96	101.50	406,006.00	0.02
200,000	FAURECIA 2.625 18-25 15/06S	EUR	201,355.22	98.82	197,633.00	0.01
600,000	FAURECIA 2.3750 19-27 15/06S	EUR	600,000.00	94.63	567,786.00	0.03
500,000	FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	EUR	500,000.00	99.68	498,387.50	0.02
6,800,000	FIRMENICH PRODUCTIONS 1.75 20-30 30/04A	EUR	6,957,005.43	107.85	7,333,596.00	0.34
1,050,000	GETLINK SE 3.6250 18-23 01/10S	EUR	1,050,822.97	100.59	1,056,147.75	0.05
1,000,000	GROUPAMA SA SUB 6.00 17-27 23/01A	EUR	1,140,470.00	122.23	1,222,265.00	0.06
450,000	KAPLA HOLDING S 3.3750 19-26 15/12S	EUR	450,000.00	93.33	419,987.25	0.02
570,000	LOXAM SAS 3.50 16-23 03/05S	EUR	586,666.80	98.21	559,816.95	0.03
250,000	LOXAM SAS 4.25 17-24 15/04S	EUR	256,730.26	98.15	245,383.75	0.01
700,000	LOXAM SAS 2.875 19-26 15/04S	EUR	699,976.67	92.35	646,464.00	0.03
250,000	LOXAM SAS 3.25 19-25 14/01S	EUR	250,000.00	95.29	238,228.75	0.01
650,000	NEWCO SAB MIDCO SAS 5.375 17-25 15/04S	EUR	658,291.67	100.85	655,541.25	0.03
900,000	NOVAFIVES SAS 5.0000 18-25 15/06S	EUR	640,351.11	73.36	660,226.50	0.03
200,000	ORANO SA 3.375 19-26 23/04A	EUR	198,472.00	103.56	207,129.00	0.01
200,000	PAPREC 4.0 18-25 29/03S	EUR	195,235.27	96.06	192,115.00	0.01
1,000,000	QUATRIM 5.8750 19-24 31/01A	EUR	1,008,385.41	96.09	960,940.00	0.05
200,000	RENAULT SA 1.00 17-23 08/03A	EUR	201,842.00	98.04	196,088.00	0.01
200,000	RENAULT SA 1.2500 19-25 24/06A	EUR	198,600.00	92.33	184,650.00	0.01
1,600,000	REXEL SA 2.125 17-25 15/06S	EUR	1,572,431.66	97.99	1,567,856.00	0.07
200,000	SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	EUR	211,200.00	99.47	198,931.00	0.01
1,200,000	SPIE SA 3.125 17-24 22/03A	EUR	1,221,715.20	102.04	1,224,450.00	0.06
	TOTAL FRANCE		**33,035,372.34**		**33,358,943.20**	**1.57**
	GHANA					
1,000,000	GHANA 10.75 15-30 14/10S	USD	1,036,479.02	121.64	1,037,941.04	0.05
900,000	GHANA 8.6270 18-49 16/06S	USD	730,365.67	84.51	648,999.11	0.03
800,000	GHANA 8.75 20-61 11/03S	USD	646,879.79	84.78	578,755.06	0.03
2,000,000	GHANA 7.875 13-23 07/08S	USD	1,805,177.68	106.44	1,816,425.62	0.08
	TOTAL GHANA		**4,218,902.16**		**4,082,120.83**	**0.19**
	GRÈCE					
6,000,000	HELLENIC REPUBLIC 3.375 18-25 15/02A	EUR	6,131,969.97	112.77	6,766,050.00	0.32
36,000,000	HELLENIC REPUBLIC 1.5 20-30 18/06A	EUR	37,327,200.00	104.42	37,592,100.00	1.77
19,400,000	HELLENIC REPUBLIC 3.50 17-23 30/01A	EUR	21,244,930.00	107.75	20,904,276.00	0.99
10,000,000	HELLENIC REPUBLIC 4.20 17-42 30/01A	EUR	14,866,000.00	151.20	15,120,400.00	0.71
	TOTAL GRÈCE		**79,570,099.97**		**80,382,826.00**	**3.79**
	HONG KONG					
2,000,000	CNAC HK FINBRIDGE 4.875 18-25 14/03S	USD	1,788,951.40	110.69	1,888,988.44	0.09
	TOTAL HONG KONG		**1,788,951.40**		**1,888,988.44**	**0.09**
	ILE DE MAN					
300,000	PLAYTECH PLC 4.25 19-26 07/03S	EUR	302,892.85	100.87	302,617.50	0.01
	TOTAL ILE DE MAN		**302,892.85**		**302,617.50**	**0.01**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	ILE MAURICE					
3,000,000	MTN MAURITIUS INVEST 6.50 16-26 13/10S	USD	2,846,758.12	111.52	2,854,614.10	0.13
	TOTAL ILE MAURICE		**2,846,758.12**		**2,854,614.10**	**0.13**
	ILES CAÏMANS					
5,000,000	BAIDU 3.425 20-30 07/04S	USD	4,689,714.31	109.89	4,688,147.96	0.22
3,500,000	BCO DO BRASIL GRD CYM 4.625 17-25 15/01S	USD	2,991,737.45	105.52	3,151,373.78	0.15
2,900,000	LATAM FINANCE LTD 6.875 17-24 11/04S	USD	2,463,395.20	37.79	935,203.29	0.04
9,000,000	QNB FINANCE LTD 2.625 20-25 12/05S	USD	8,282,172.97	103.72	7,965,147.83	0.38
1,710,000	UPCB FINANCE IV 4.00 15-27 15/01S	EUR	1,728,126.00	101.82	1,741,181.85	0.08
5,000,000	VALE OVERSEAS 3.75 20-30 08/07S	USD	4,426,032.77	102.89	4,389,543.07	0.21
3,500,000	VALE OVERSEAS GTD 6.875 06-36 21/11S	USD	3,822,762.53	130.15	3,886,912.84	0.18
	TOTAL ILES CAÏMANS		**28,403,941.23**		**26,757,510.62**	**1.26**
	INDONÉSIE					
1,500,000	GAJAH TUNGGAL 8.375 17-22 10/08S	USD	1,163,106.43	72.50	927,883.01	0.04
5,000,000	INDONESIA REGS 3.75 16-28 14/06A	EUR	5,728,750.00	116.91	5,845,675.00	0.29
2,000,000	INDONESIA REG-S 1.40 19-31 30/10A	EUR	1,890,000.00	97.97	1,959,310.00	0.09
3,800,000	PERTAMINA 5.625 13-43 20/05S	USD	3,875,004.85	117.73	3,817,395.79	0.18
5,000,000	PERTAMINA 6.50 18-48 07/11S	USD	5,712,891.47	133.98	5,716,178.17	0.27
2,700,000	PERTAMINA REGS 6.00 12-42 03/05S	USD	2,849,397.89	122.63	2,825,295.02	0.13
3,000,000	PT PERTAMINA (PERSERO 3.1 20-30 21/01S	USD	2,697,673.98	103.45	2,648,073.73	0.12
	TOTAL INDONÉSIE		**23,916,824.62**		**23,739,810.72**	**1.12**
	IRLANDE					
3,000,000	ASG FINANCE 7.875 19-24 03/12S	USD	1,784,280.14	72.45	1,854,534.54	0.09
700,000	EIRCOM FINA 3.5000 19-26 15/05U	EUR	700,000.00	99.90	699,272.00	0.03
500,000	SMURFIT KAPPA 2.375 17-24 01/02S	EUR	502,317.50	104.06	520,290.00	0.02
200,000	SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	221,580.00	106.90	213,790.00	0.01
400,000	SMURFIT KAPPA TREA 1.50 19-27 15/09S	EUR	404,582.40	99.27	397,070.00	0.02
	TOTAL IRLANDE		**3,612,760.04**		**3,684,956.54**	**0.17**
	ISLANDE					
2,645,000	ICELAND REP 0.50 17-22 20/12A	EUR	2,637,197.25	101.29	2,679,001.47	0.13
	TOTAL ISLANDE		**2,637,197.25**		**2,679,001.47**	**0.13**
	ITALIE					
400,000	ATLANTIA EMTN 2.875 13-21 26/02A	EUR	400,744.98	99.58	398,328.00	0.02
400,000	ATLANTIA SPA 1.625 17-25 03/02A	EUR	381,600.00	95.39	381,578.00	0.02
400,000	ATLANTIA SPA 1.875 17-27 13/07A	EUR	382,313.87	94.27	377,066.00	0.02
200,000	ATLANTIA SPA 4.375 10-25 16/09A	EUR	219,224.50	109.35	218,691.00	0.01
600,000	AUTOSTRADE 1.625 15-23 12/06A	EUR	589,213.97	97.09	582,561.00	0.03
400,000	AUTOSTRADE 1.875 15-25 04/11A	EUR	369,572.00	96.57	386,268.00	0.02
200,000	AUTOSTRADE 1.875 17-29 26/09A	EUR	178,605.60	93.45	186,909.00	0.01
600,000	AUTOSTRADE PER L'I 1.125 15-21 04/11A	EUR	590,100.00	97.48	584,874.00	0.03
10,000,000	ITALY 5.375 03-33 15/06S	USD	10,732,617.83	127.07	10,842,612.74	0.51
19,500,000	ITALY 2.55 09-41 15/09S	EUR	27,850,444.83	136.42	30,255,094.07	1.42
6,000,000	ITALY GVT 4.00 19-49 17/10S	USD	5,400,072.43	107.46	5,501,727.89	0.26
400,000	LKQ 3.875 16-24 01/04S	EUR	414,800.00	105.32	421,270.00	0.02
300,000	NEXI SPA 1.7500 19-24 31/10S	EUR	307,860.00	98.85	296,562.00	0.01
700,000	TELECOM ITALIA 3.00 16-25 30/09A	EUR	731,461.11	104.39	730,726.50	0.03
400,000	TELECOM ITALIA 3.625 16-26 25/05A	EUR	426,333.33	107.41	429,622.00	0.02
400,000	TELECOM ITALIA 4.00 19-24 11/04A	EUR	400,404.00	106.33	425,332.00	0.02
550,000	TELECOM ITALIA EMTN 3.75 15-23 16/01A	EUR	562,694.00	104.85	576,653.00	0.03
300,000	TELECOM ITALIA EMTN 5.25 05-55 17/03A	EUR	340,476.00	118.04	354,130.50	0.02
1,000,000	UNICREDIT 6.572 19-22 15/01S	USD	877,912.87	106.15	905,780.96	0.04
1,000,000	UNIPOL GRUPPO SPA 3.25 20-30 23/09A	EUR	997,560.00	101.25	1,012,490.00	0.05
700,000	UNIPOLSAI SPA 3.875 18-28 01/03A	EUR	694,440.00	103.58	725,056.50	0.03
	TOTAL ITALIE		**52,848,451.32**		**55,593,333.16**	**2.62**
	JAPON					
550,000	SOFTBANK GROUP 4.0000 18-23 20/04S	EUR	568,446.15	103.71	570,405.00	0.03

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
200,000	SOFTBANK GROUP 4.5000 18-25 20/04S	EUR	221,460.00	105.43	210,857.00	0.01
2,416,000	SOFTBANK GROUP 5.00 18-28 15/04S	EUR	2,582,773.22	106.47	2,572,411.84	0.12
	TOTAL JAPON		**3,372,679.37**		**3,353,673.84**	**0.16**
	JERSEY					
300,000	ADIENT GLOBAL HOLD 3.50 16-24 15/08S	EUR	301,961.70	92.48	277,428.00	0.01
	TOTAL JERSEY		**301,961.70**		**277,428.00**	**0.01**
	KENYA					
7,400,000	EAST SOUTH AFR TR DEV 5.375 17-22 14/03S	USD	6,679,150.15	101.25	6,393,190.84	0.30
1,000,000	KENYA 8.25 18-48 28/02S	USD	859,247.32	96.30	821,711.68	0.04
	TOTAL KENYA		**7,538,397.47**		**7,214,902.52**	**0.34**
	LUXEMBOURG					
400,000	ALTICE FINANCING S.A. 2.25 20-25 15/01S	EUR	400,000.00	96.01	384,028.00	0.02
1,344,000	ALTICE FINCO SA 4.75 17-28 15/01S	EUR	1,276,888.93	91.04	1,223,530.56	0.06
800,000	ALTICE FRANCE HOLDING 4.0 20-28 15/02S	EUR	795,729.23	91.51	732,088.00	0.03
1,400,000	ALTICE FRANCE HOLDING 8.0 19-27 15/05S	EUR	1,400,000.00	106.46	1,490,405.00	0.07
1,700,000	ARD FINANCE SA 5.00 19-27 30/06S	EUR	1,701,457.24	98.15	1,668,567.00	0.08
2,500,000	CRYSTAL ALMOND 4.2500 19-24 15/10S	EUR	2,500,000.00	98.85	2,471,250.00	0.12
1,600,000	ELLAKTOR VALUE PLC 6.375 19-24 15/12S	EUR	1,606,000.00	87.28	1,396,536.00	0.07
500,000	FIAT FINANCE TR 4.75 14-22 15/07A	EUR	568,358.33	106.07	530,340.00	0.02
2,000,000	GOL FIN REGS 7.00 17-25 31/01S	USD	1,574,464.39	69.63	1,188,267.42	0.06
4,800,000	KERNEL HOLDING REGS 8.75 17-22 31/01S	USD	4,472,438.29	104.10	4,263,560.73	0.20
1,161,157	KLEOPATRA HLD 1 (PIK) 8.50 17-23 30/06S	EUR	956,612.99	90.25	1,047,943.89	0.05
1,000,000	LHMC FINCO SARL 6.2500 18-23 20/12S	EUR	986,717.67	91.37	913,700.00	0.04
1,200,000	LINCOLN FINANCING S.A 3.625 19-24 01/04S	EUR	1,207,200.00	96.35	1,156,158.00	0.05
3,000,000	MEDTRONIC GLOBA 1.3750 20-40 15/10A	EUR	2,972,430.00	102.28	3,068,505.00	0.14
4,800,000	MHP 6.95 18-26 03/04S	USD	4,062,774.89	100.92	4,133,521.05	0.19
450,000	MOTION FINCO SARL 7.00 20-25 15/05S	EUR	456,906.32	99.02	445,576.50	0.02
1,400,000	REPUBLIC OF KENYA 8.0 19-32 22/05S	USD	1,195,624.74	99.20	1,185,015.58	0.06
20,600,000	ROMANIA 3.6240 20-30 26/05A	EUR	21,754,200.00	113.27	23,333,414.00	1.11
5,400,000	ROMANIAN GOVERNMENT 4.625 19-49 03/04A	EUR	6,403,050.00	122.21	6,599,475.00	0.31
1,200,000	ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S	EUR	1,206,093.75	105.52	1,266,252.00	0.06
1,700,000	RUMO LUXEMBOURG SARL 7.375 17-24 09/02S	USD	1,498,709.04	104.90	1,521,644.69	0.07
600,000	STENA INTL 3.75 20-25 01/02S	EUR	605,287.50	94.92	569,499.00	0.03
2,100,000	SUMMER BC HOLDC 5.7500 19-26 31/10S	EUR	2,100,000.00	98.81	2,075,073.00	0.10
1,261,474	SUMMER (BC) HOLDCO 9.25 19-27 31/10S	EUR	1,243,964.42	93.24	1,176,134.98	0.06
500,000	VAL D OISE 0.87 15-22 25/11A	EUR	520,310.00	102.44	512,207.50	0.02
1,000,000	VM HOLDING SA 6.5 20-28 18/01S	USD	903,774.59	109.23	932,019.29	0.04
	TOTAL LUXEMBOURG		**64,368,992.32**		**65,284,712.19**	**3.08**
	MAROC					
5,500,000	OCP REGS 4.50 15-25 22/10S	USD	5,115,436.03	105.88	4,968,889.46	0.24
1,600,000	OCP SA 6.875 14-44 25/04S	USD	1,730,023.93	127.39	1,739,152.69	0.08
	TOTAL MAROC		**6,845,459.96**		**6,708,042.15**	**0.32**
	MEXIQUE					
10,000,000	BANCO SANTANDER 5.375 20-25 17/04S	USD	9,804,418.06	111.41	9,506,036.94	0.46
2,200,000	CEMEX SAB DE CV 2.75 17-24 05/12S	EUR	1,947,924.59	99.59	2,190,991.00	0.10
5,500,000	CEMEX SAB DE CV 5.45 19-29 19/11S	USD	4,504,363.40	101.56	4,766,455.48	0.22
8,600,000	CEMEX SAB DE CV 7.375 20-27 05/06S	USD	7,884,621.23	108.19	7,938,901.83	0.37
5,400,000	CEMEX SAB DE CV 3.1250 19-26 19/03S	EUR	4,607,181.82	100.78	5,442,066.00	0.26
3,000,000	MEXICO 1.625 19-26 08/04A	EUR	3,018,000.00	100.80	3,023,865.00	0.14
8,750,000	MEXICO 1.75 18-28 17/04A	EUR	8,404,447.92	99.37	8,694,481.25	0.42
10,000,000	MEXICO 4.00 15-2115 15/03A	EUR	10,148,500.00	100.73	10,072,900.00	0.48
1,820,000	MEXICO 6.05 07-40 11/01S	USD	1,811,576.68	125.54	1,949,618.41	0.09
1,900,000	MEXIQUE MTN 5.75 10-10 12/10S	USD	1,990,247.81	115.49	1,872,422.89	0.09
4,658,000	PEMEX 1.875 15-22 21/04A	EUR	4,385,958.31	96.01	4,472,145.80	0.21
2,360,000	PEMEX 2.75 15-27 21/04A	EUR	1,928,371.45	80.12	1,890,784.80	0.09
550,000	PEMEX 3.75 17-24 21/02A	EUR	505,670.00	94.94	522,150.75	0.02
150,000	PEMEX 5.125 16-23 15/03A	EUR	146,625.00	100.70	151,051.50	0.01
2,700,000	PEMEX 6.375 14-45 23/01S	USD	1,849,043.64	75.29	1,734,559.06	0.08

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
1,950,000	PEMEX 6.50 18-27 13/03S	USD	1,583,090.66	93.32	1,552,820.30	0.07
800,000	PETROLEOS MEXICANO 2.50 17-21 21/08A	EUR	775,520.00	98.86	790,892.00	0.04
200,000	PETROLEOS MEXICANOS 2.5 18-22 24/05A	EUR	183,480.00	95.84	191,681.00	0.01
100,000	UNITED MEXICAN 3.9000 20-25 27/04S	USD	91,486.53	109.54	93,468.15	0.00
3,000,000	UNITED MEXICAN STATES 3.00 15-24 06/03A	EUR	3,142,500.00	102.22	3,066,570.00	0.14
	TOTAL MEXIQUE		**68,713,027.10**		**69,923,862.16**	**3.30**
	MONTENEGRO					
28,000,000	MONTENEGRO 2.55 19-29 03/10A	EUR	27,641,194.00	90.41	25,313,680.00	1.19
	TOTAL MONTENEGRO		**27,641,194.00**		**25,313,680.00**	**1.19**
	NIGÉRIA					
1,200,000	ACCESS BANK PLC 10.50 16-21 19/10S	USD	1,109,085.91	103.60	1,060,816.58	0.05
1,700,000	NIGERIA 7.625 17-47 28/11S	USD	1,339,957.40	89.99	1,305,422.16	0.06
2,800,000	NIGERIA 6.375 13-23 12/07S	USD	2,520,302.51	102.42	2,446,998.60	0.12
1,070,000	NIGERIA 7.143 18-30 23/02S	USD	912,337.50	95.46	871,548.53	0.04
1,000,000	NIGERIA 7.875 17-32 16/02S	USD	947,579.74	96.00	819,121.97	0.04
2,000,000	UNITED BK FOR AFRICA 7.75 17-22 08/06S	USD	1,757,259.06	100.33	1,712,248.82	0.08
	TOTAL NIGÉRIA		**8,586,522.12**		**8,216,156.66**	**0.39**
	OMAN					
2,500,000	OMAN 5.375 17-27 08/03S	USD	2,096,654.47	92.20	1,966,828.79	0.09
	TOTAL OMAN		**2,096,654.47**		**1,966,828.79**	**0.09**
	PANAMA					
1,000,000	CARNIVAL CORPORATION 10.125 20-26 01/02S	EUR	1,000,000.00	106.75	1,067,515.00	0.05
	TOTAL PANAMA		**1,000,000.00**		**1,067,515.00**	**0.05**
	PAYS-BAS					
900,000	AXALTA COATING 3.75 16-25 15/01S	EUR	874,125.00	100.74	906,628.50	0.04
5,000,000	BRASKEM NETHERLANDS 4.50 17-28 10/01S	USD	4,158,115.47	96.23	4,105,742.56	0.19
7,000,000	CRH FUNDING 1.6250 20-30 05/05A	EUR	7,090,217.40	109.03	7,632,065.00	0.37
600,000	DUFRY ONE BV 2.50 17-24 15/10S	EUR	539,700.00	87.02	522,147.00	0.02
1,500,000	EMBRAER NETHERLANDS 5.05 15-25 15/06S	USD	1,260,459.56	96.27	1,232,228.33	0.06
500,000	FIAT CHRYSLER A 4.5000 20-28 07/07A	EUR	540,625.00	114.09	570,447.50	0.03
1,200,000	FIAT CHRYSLER AUTO 3.75 16-24 29/03A	EUR	1,263,978.00	105.93	1,271,154.00	0.06
1,500,000	FIAT CHRYSLER AUTO 3.875 20-26 05/01A	EUR	1,592,900.00	108.31	1,624,695.00	0.08
5,320,000	GIVAUDAN FIN EU 1.6250 20-32 22/04A	EUR	5,527,051.61	110.93	5,901,449.40	0.29
500,000	LKQ EURO HOLDINGS BV 3.625 18-26 01/04S	EUR	503,634.62	101.32	506,615.00	0.02
550,000	LKQ EURO HOLDINGS BV 4.125 18-28 01/04S	EUR	550,000.00	106.51	585,813.25	0.03
1,500,000	LUKOIL INTL FIN 4.75 16-26 02/11S	USD	1,422,643.36	111.56	1,427,844.62	0.07
1,500,000	LUKOIL SECURITIES 3.875 20-30 06/05S	USD	1,416,774.20	105.80	1,354,159.73	0.06
500,000	MAXEDA DIY HOLDING 5.875 20-26 01/10A	EUR	499,571.42	100.20	500,982.50	0.02
3,500,000	METINVEST BV 7.75 19-29 17/10S	USD	2,850,467.09	95.80	2,860,894.23	0.13
1,600,000	METINVEST BV 5.625 19-25 17/06S	EUR	1,280,000.00	93.42	1,494,656.00	0.07
650,000	OCI NV 3.1250 19-24 01/11S	EUR	650,000.00	99.78	648,557.00	0.03
800,000	OI EUROPEAN GRO 2.8750 19-25 15/02S	EUR	800,000.00	98.89	791,124.00	0.04
1,600,000	PETROBRAS GLB FIN 5.625 13-43 20/05S	USD	1,340,089.83	99.97	1,364,843.21	0.06
1,000,000	PETROBRAS GLOBAL FIN 5.999 18-28 27/07S	USD	961,274.01	111.14	948,304.11	0.04
2,000,000	PETROBRAS GLOBAL FIN 7.375 17-27 17/01S	USD	1,949,421.90	118.34	2,019,540.08	0.10
800,000	PETROBRAS GLOBAL FIN 8.75 16-26 23/05S	USD	844,199.70	125.31	855,360.72	0.04
900,000	PPF TELECOM GROUP BV 3.125 19-26 27/03A	EUR	900,000.00	100.96	908,658.00	0.04
2,500,000	PROSUS NV 2.031 20-32 03/08A	EUR	2,528,730.00	100.77	2,519,212.50	0.12
1,310,000	SAIPEM FIN INTL BV 3.75 16-23 08/09A	EUR	1,350,427.06	103.31	1,353,419.95	0.06
1,600,000	SELECTA GROUP BV 5.875 18-24 01/02S	EUR	1,593,309.09	54.52	872,256.00	0.04
5,000,000	SHELL INTERNATIONAL FI 2.75 20-30 06/04S	USD	4,595,664.13	109.35	4,665,472.08	0.22
1,600,000	SIGMA HOLDCO B.V 5.75 18-26 15/05S	EUR	1,584,017.14	98.91	1,582,576.00	0.07
1,200,000	STARFRUIT FINCO 6.5 18-26 01/10S	EUR	1,198,728.00	103.85	1,246,218.00	0.06
359,384	SUMMER BIDCO 9.00 20-28 15/02S	EUR	369,250.02	99.56	357,808.48	0.02
1,048,750	SUMMER BIDCO B.V. 9 19-25 17/11S	EUR	1,001,048.39	101.22	1,061,565.73	0.05
525,000	TRIV PACK FIN 3.75 19-26 15/08S	EUR	533,352.27	99.28	521,214.75	0.02
600,000	UNITED GROUP 3.125 20-26 15/02A	EUR	600,000.00	94.52	567,096.00	0.03
400,000	UNITED GROUP BV 3.625 20-28 15/02A	EUR	400,000.00	94.35	377,390.00	0.02

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
2,200,000	UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	2,151,319.28	97.50	2,145,011.00	0.10
700,000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.00 19-26 23/02A	EUR	615,860.00	91.66	641,606.00	0.03
500,000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.5 19-27 23/10A	EUR	438,700.00	91.27	456,357.50	0.02
400,000	ZF EUROPE FINANCE BV 3 19-29 23/10A	EUR	351,720.00	89.77	359,086.00	0.02
1,100,000	ZF FINANCE GMBH 3.0000 20-25 21/09A	EUR	1,093,730.00	97.49	1,072,351.50	0.05
1,200,000	ZIGGO BOND CO BV 3.375 20-30 28/02S	EUR	1,200,000.00	95.46	1,145,574.00	0.05
	TOTAL PAYS-BAS		**60,421,103.55**		**60,978,125.23**	**2.87**
	PORTUGAL					
1,000,000	CAIXA GERAL DE 1.2500 19-24 25/11S	EUR	985,270.00	99.72	997,210.00	0.05
5,000,000	CP COMBOIOS DE PORTUG 5.70 10-30 05/02A	EUR	7,198,000.00	141.60	7,080,225.00	0.33
700,000	ENERGIAS DE POR 1.7 20-80 20/07A	EUR	699,850.67	96.53	675,678.50	0.03
15,450,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO 0.9 20-35 12/10A	EUR	15,388,509.00	104.16	16,092,874.50	0.76
12,500,000	REDE FERROVIARIA 4.25 06-21 13/12A	EUR	14,096,666.67	104.99	13,123,312.50	0.62
	TOTAL PORTUGAL		**38,368,296.34**		**37,969,300.50**	**1.79**
	QATAR					
2,500,000	QATAR 5.1030 18-48 23/04S	USD	2,984,608.78	139.35	2,972,577.75	0.14
8,000,000	STATE OF QATAR 3.75 20-30 16/04S	USD	7,466,692.34	116.09	7,924,877.34	0.37
9,000,000	STATE OF QATAR 4.0000 19-29 14/03S	USD	8,908,198.16	117.13	8,994,777.93	0.43
	TOTAL QATAR		**19,359,499.28**		**19,892,233.02**	**0.94**
	RÉPUBLIQUE DOMINICAINE					
1,010,000	DOMINICAN REPUBLIC 5.95 17-27 25/01S	USD	917,625.75	107.41	925,654.51	0.04
	TOTAL RÉPUBLIQUE DOMINICAINE		**917,625.75**		**925,654.51**	**0.04**
	RÉPUBLIQUE TCHÈQUE (TCHEQUIE)					
500,000	SAZKA GROUP A.S 3.875 20-27 15/02S	EUR	497,058.33	89.34	446,685.00	0.02
	TOTAL RÉPUBLIQUE TCHÈQUE (TCHEQUIE)		**497,058.33**		**446,685.00**	**0.02**
	ROUMANIE					
12,400,000	ROMANIA 2.875 16-28 26/05A	EUR	13,039,710.00	109.26	13,547,620.00	0.64
7,500,000	ROMANIA 3.0 20-31 14/02S	USD	6,618,354.60	102.90	6,585,338.54	0.31
2,300,000	ROMANIA 3.3750 20-50 28/01A	EUR	2,189,017.80	102.47	2,356,890.50	0.11
	TOTAL ROUMANIE		**21,847,082.40**		**22,489,849.04**	**1.06**
	ROYAUME-UNI					
1,100,000	ALGECO SCOTSMAN 6.50 18-23 15/02S	EUR	1,096,946.71	100.36	1,103,965.50	0.05
1,600,000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	1,767,520.00	107.82	1,725,056.00	0.08
600,000	BRITISH TELECOMMUNICA 20-80 18/08	EUR	600,792.00	93.13	558,798.00	0.03
2,450,000	CARNIVAL PLC 1.0 19-29 28/10A	EUR	1,337,500.00	63.62	1,558,800.25	0.07
2,500,000	DIAGEO CAPITAL PLC 2.1250 20-32 29/04S	USD	2,293,039.97	104.12	2,221,159.18	0.10
1,300,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 4.375 19-25 13/05S	EUR	1,300,395.20	95.24	1,238,100.50	0.06
850,000	EG GLOBAL FINANCE PLC 6.25 19-25 30/10S	EUR	826,119.05	100.06	850,522.75	0.04
2,000,000	EVRAZ GROUP SA 5.375 17-23 20/03S	USD	1,698,575.55	107.03	1,826,502.84	0.09
700,000	INEOS FINANCE P 2.8750 19-26 01/05S	EUR	699,608.00	96.73	677,078.50	0.03
500,000	JAGUAR LAND REGS 4.50 18-26 15/01S	EUR	500,000.00	84.08	420,375.00	0.02
350,000	JAGUAR LAND ROV 5.8750 19-24 15/11S	EUR	350,000.00	90.75	317,611.00	0.01
6,500,000	NATWEST MARKETS PLC 2.75 20-25 02/04A	EUR	6,576,803.60	108.71	7,066,442.50	0.33
700,000	ROLLS ROYCE 2.125 13-21 18/06A	EUR	697,750.00	98.99	692,958.00	0.03
1,100,000	STANDARD CHARTERED 7.50 16-XX 02/04S	USD	992,157.55	103.48	971,265.42	0.05
5,000,000	STANDARD CHARTERED PL 4.644 20-31 01/04S	USD	4,974,950.85	115.10	4,910,576.39	0.23
600,000	TITAN GLOBAL FINANCE 2.375 17-24 16/11S	EUR	596,590.91	100.99	605,913.00	0.03
1,000,000	UBS AG LONDON 0.7500 20-23 21/04A	EUR	997,900.00	102.22	1,022,190.00	0.05
800,000	VICTORIA PLC 5.2500 19-24 15/07S	EUR	805,520.00	100.02	800,160.00	0.04
600,000	VIRGIN MEDIA FINANCE 3.75 20-30 15/07S	EUR	586,250.00	96.15	576,906.00	0.03
1,700,000	VIRIDIAN GRP FINANCEO 4.00 17-25 15/09S	EUR	1,671,307.70	100.01	1,700,144.50	0.08
500,000	VMED O2 UK FINANCING 3.25 20-31 31/01S	EUR	500,000.00	99.66	498,280.00	0.02
2,000,000	VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	EUR	2,091,166.39	102.01	2,040,210.00	0.10
	TOTAL ROYAUME-UNI		**32,960,893.48**		**33,383,015.33**	**1.57**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	SINGAPOUR					
2,500,000	INDIKA ENERGY III 5.875 17-24 09/11S	USD	2,052,663.82	90.15	1,923,076.92	0.09
	TOTAL SINGAPOUR		**2,052,663.82**		**1,923,076.92**	**0.09**
	SRI LANKA					
1,800,000	SRI LANKA REGSS 6.125 15-25 03/06S	USD	1,011,359.25	70.95	1,089,737.61	0.05
	TOTAL SRI LANKA		**1,011,359.25**		**1,089,737.61**	**0.05**
	SUÈDE					
500,000	VERISURE MIDHOLDING 5.75 17-23 01/12S	EUR	500,628.75	100.28	501,415.00	0.02
400,000	VOLVO CAR AB 3.25 16-21 18/05A	EUR	426,876.00	101.65	406,616.00	0.02
	TOTAL SUÈDE		**927,504.75**		**908,031.00**	**0.04**
	TOGO					
11,300,000	BANQUE OUEST 4.7 19-31 22/10S	USD	10,145,270.90	105.72	10,193,246.99	0.48
4,000,000	BANQUE OUEST 5.0 17-27 27/07S	USD	3,500,389.62	108.20	3,693,143.90	0.17
3,000,000	ECOBANK TRANSNATIONAL 9.50 19-24 18/04S	USD	2,908,282.81	106.13	2,716,677.33	0.13
	TOTAL TOGO		**16,553,943.33**		**16,603,068.22**	**0.78**
	TURQUIE					
5,200,000	AKBANK TAS REGS 5.00 12-22 24/10S	USD	4,631,152.77	98.24	4,359,068.22	0.21
1,527,000	EXPORT CREDIT BANK 5.375 16-23 24/10S	USD	1,230,583.17	94.70	1,233,873.85	0.06
200,000	FINANSBANK REGS 4.875 17-22 19/05S	USD	166,830.49	99.30	169,453.48	0.01
13,300,000	KOC HLDG REGS 5.25 16-23 15/03S	USD	11,859,233.34	99.94	11,342,251.80	0.54
2,000,000	MERSIN ULUSLARARASI 5.375 19-24 15/11S	USD	1,823,170.12	102.00	1,740,697.13	0.08
3,500,000	TURKCELL ILETISIM 5.75 15-25 15/10S	USD	3,145,717.47	100.03	2,987,356.54	0.14
4,200,000	TURKEY 3.25 13-23 23/03S	USD	3,595,289.59	95.16	3,410,226.54	0.16
2,300,000	TURKEY 6.625 14-45 17/02S	USD	1,886,072.60	87.88	1,724,582.96	0.08
2,200,000	TURKEY 6.75 10-40 30/05S	USD	1,758,789.46	91.10	1,710,206.92	0.08
1,000,000	TURKEY 7.375 05-25 05/02S	USD	885,088.51	103.72	884,978.03	0.04
3,000,000	TURKIYE SISE VE CAM6.95 19-26 14/03S	USD	2,691,577.65	102.04	2,611,928.84	0.12
	TOTAL TURQUIE		**33,673,505.17**		**32,174,624.31**	**1.52**
	UKRAINE					
2,200,000	UKRAINE 4.375 20-30 27/01A	EUR	1,895,280.00	82.16	1,807,531.00	0.09
1,200,000	UKRAINE 7.375 17-32 25/09S	USD	1,055,236.49	94.48	967,403.05	0.05
14,080,000	UKRAINE 7.75 15-23 01/09S	USD	12,698,994.98	102.08	12,263,758.70	0.57
	TOTAL UKRAINE		**15,649,511.47**		**15,038,692.75**	**0.71**
	VÉNÉZUELA					
20,300,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 6.00 14-24 16/05S	USD	4,375,873.22	3.15	545,629.08	0.03
30,630,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 11.75 11-26 21/10S	USD	10,876,415.51	8.25	2,156,214.00	0.10
20,200,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 11.95 11-31 05/08S	USD	5,627,330.21	8.25	1,421,988.99	0.07
25,255,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 12.75 10-22 23/08S	USD	8,052,173.60	8.25	1,777,838.22	0.08
24,950,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 12.75 11-22 17/02S	USD	7,576,256.39	3.15	670,613.08	0.03
36,900,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 6.00 13-26 15/11S	USD	9,667,638.47	3.15	991,808.52	0.05
9,850,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 7.00 07-38 31/03S	USD	2,619,811.32	8.25	693,395.62	0.03
32,500,000	PETROLEO VENEZUELA DEFAULT 9.75 12-35 17/05S	USD	8,622,161.01	3.15	873,544.09	0.04
	TOTAL VÉNÉZUELA		**57,417,659.73**		**9,131,031.60**	**0.43**
	TOTAL OBLIGATIONS		**1,391,067,085.81**		**1,344,388,158.87**	**63.37**
	OBLIGATIONS CONVERTIBLES					
	DANEMARK					
1,200,000	DANSKE CV FL.R 18-99 26/06S	USD	1,110,527.96	108.23	1,108,153.08	0.05
	TOTAL DANEMARK		**1,110,527.96**		**1,108,153.08**	**0.05**
	TOTAL OBLIGATIONS CONVERTIBLES		**1,110,527.96**		**1,108,153.08**	**0.05**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE					
	ALLEMAGNE					
3,900,000	ALLIANZ SE FL.R 14-24 19/08A	EUR	4,170,739.70	108.39	4,227,346.50	0.19
800,000	COMMERZBANK FL.R 20-99 31/12A	EUR	800,000.00	97.81	782,500.00	0.04
1,000,000	COMMERZBANK AG FL.R 20-XX XX/XXA	EUR	1,000,000.00	100.83	1,008,320.00	0.05
1,800,000	IKB DEUTSCHE INDUSTBK FL.R 18-28 31/01A	EUR	1,818,505.56	94.75	1,705,437.00	0.08
1,300,000	INFINEON TECHNOLOGIE FL.R 19-XX 01/04A	EUR	1,295,538.40	102.87	1,337,362.00	0.06
2,200,000	LANDESBANK BADEN-WUER FL.R 19-XX 01/04A	EUR	2,202,510.00	92.77	2,040,896.00	0.10
1,400,000	LB BADEN WUERTT FL.R 14-26 27/05A	EUR	1,443,691.45	99.61	1,394,596.00	0.07
800,000	TALANX AG FL.R 17-47 05/12A	EUR	767,131.69	104.26	834,112.00	0.04
	TOTAL ALLEMAGNE		**13,498,116.80**		**13,330,569.50**	**0.63**
	ARGENTINE					
212,900,000	ARGENTINA FL.R 05-35 15/12S	EUR	17,925,145.00	0.54	1,157,111.50	0.05
	TOTAL ARGENTINE		**17,925,145.00**		**1,157,111.50**	**0.05**
	AUSTRALIE					
2,000,000	MACQUARIE BANK LTD 6.125 17-20 08/03S	USD	1,710,539.38	102.91	1,756,218.27	0.08
	TOTAL AUSTRALIE		**1,710,539.38**		**1,756,218.27**	**0.08**
	AUTRICHE					
1,800,000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX 14/05S	EUR	1,802,250.00	98.95	1,781,100.00	0.08
800,000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 16-XX 15/10S	EUR	942,012.00	107.06	856,444.00	0.04
3,200,000	ERSTE GROUP BK SUB FL.R 17-XX 15/04S	EUR	3,514,773.34	107.65	3,444,672.00	0.17
1,800,000	RAIFFEISEN BANK FL.R 20-XX XX/XXS	EUR	1,800,000.00	98.75	1,777,509.00	0.08
2,100,000	RAIFFEISEN BANK FL.R 20-32 18/06A	EUR	2,117,948.00	102.64	2,155,377.00	0.11
1,600,000	RAIFFEISEN BANK SUB FL.R 17-XX 15/12S	EUR	1,696,337.78	98.77	1,580,248.00	0.07
1,100,000	UNIQA INSURANCE GR FL.R 13-43 31/07A	EUR	1,331,192.00	114.82	1,263,069.50	0.06
	TOTAL AUTRICHE		**13,204,513.12**		**12,858,419.50**	**0.61**
	BELGIQUE					
1,100,000	AG INSURANCE SA SUB FL.R 15-47 30/06A	EUR	1,106,661.53	109.54	1,204,896.00	0.06
1,800,000	AGEAS NV FL.R 19-XX 10/06A	EUR	1,802,760.00	93.65	1,685,745.00	0.08
700,000	AGEAS NV FL.R 19-49 02/07A	EUR	781,375.00	108.28	757,925.00	0.04
2,000,000	BELFIUS BANK SA FL.R 18-XX 16/04S	EUR	1,908,443.09	90.70	1,813,970.00	0.09
2,200,000	KBC GROUP NV FL.R 18-XX 24/04S	EUR	2,123,896.92	98.15	2,159,212.00	0.09
1,000,000	KBC GROUP NV FL.R 17-29 18/09A	EUR	1,016,551.00	102.96	1,029,585.00	0.05
1,000,000	KBC GROUPE SA FL.R 19-99 31/12S	EUR	1,069,160.00	103.01	1,030,080.00	0.05
	TOTAL BELGIQUE		**9,808,847.54**		**9,681,413.00**	**0.46**
	BERMUDES					
3,000,000	XLIT LTD FL.R 17-47 29/06A	EUR	3,121,571.25	110.78	3,323,295.00	0.16
	TOTAL BERMUDES		**3,121,571.25**		**3,323,295.00**	**0.16**
	DANEMARK					
2,800,000	DANSKE BANK FL.R 15-XX 06/04S	EUR	3,017,939.12	103.35	2,893,744.00	0.14
	TOTAL DANEMARK		**3,017,939.12**		**2,893,744.00**	**0.14**
	ESPAGNE					
1,000,000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-29 18/01A	EUR	1,000,000.00	105.49	1,054,945.00	0.05
2,200,000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-30 07/04A	EUR	2,249,389.00	98.80	2,173,523.00	0.10
1,800,000	BANCO BILBAO FL.R 19-XX 29/09Q	EUR	1,797,632.00	99.77	1,795,797.00	0.08
600,000	BANCO DE SABADE FL.R 20-23 29/06A	EUR	599,826.00	102.20	613,215.00	0.03
2,600,000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 17-XX 18/02Q	EUR	2,641,819.08	90.08	2,342,054.00	0.11
2,600,000	BANCO SANTANDER FL.R 17-XX 25/04Q	EUR	2,845,082.50	104.70	2,722,174.00	0.14
1,200,000	BANCO SANTANDER SA FL.R 17-49 01/12Q	EUR	1,264,200.00	97.25	1,166,982.00	0.05
1,800,000	BANCO SANTANDER SA FL.R. 4.375 20-XX 14/10A	EUR	1,822,500.00	90.88	1,635,876.00	0.08
2,600,000	BANKIA SUB FL.R 17-XX 18/07Q	EUR	2,600,168.75	101.23	2,631,928.00	0.12
2,700,000	BANKINTER FL.R 17-27 06/04A	EUR	2,756,759.52	101.52	2,740,959.00	0.14
1,600,000	BCO BILBAO VIZCAYA FL.R 16-XX 14/04Q	EUR	1,799,955.20	103.48	1,655,632.00	0.08
1,000,000	CAIXABANK SA FL.R 17-28 14/07A	EUR	1,004,284.00	102.95	1,029,470.00	0.05

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
1,000,000	CAIXABANK SA FL.R 18-XX 23/03Q	EUR	958,828.57	93.22	932,225.00	0.04
500,000	CAIXABANK SA FL.R. 2.25 18-30 17/04A	EUR	497,665.00	101.19	505,937.50	0.02
1,800,000	CAIXABANK SUB FL.R 17-XX 13/06A	EUR	1,963,382.73	104.35	1,878,327.00	0.09
1,200,000	IBERCAJA FL.R. 7.00 18-XX 06/04Q	EUR	1,212,471.43	95.16	1,141,914.00	0.05
2,400,000	IBERCAJA BANCO FL.R 20-30 23/07A	EUR	2,337,450.00	91.95	2,206,884.00	0.10
2,000,000	MAPFRE SUB FL.R 17-47 31/03A	EUR	2,130,183.06	112.42	2,248,340.00	0.11
	TOTAL ESPAGNE		**31,481,596.84**		**30,476,182.50**	**1.44**
	ETATS-UNIS					
1,000,000	CITIGROUP INC FL.R 20-26 08/04S	USD	957,182.04	108.00	921,562.35	0.04
3,000,000	MORGAN STANLEY CAPITA 3.622 20-31 01/04S	USD	3,010,607.76	114.68	2,935,684.12	0.14
	TOTAL ETATS-UNIS		**3,967,789.80**		**3,857,246.47**	**0.18**
	FINLANDE					
1,900,000	NORDEA BANK ABP FL.R 19-XX 26/09S	USD	1,809,022.64	112.70	1,827,141.95	0.09
500,000	NORDEA BANK SUB FL.R 17-XX 12/03A	EUR	481,250.00	99.49	497,460.00	0.02
2,200,000	NORDEA BK 11 REGS FL.R 14-XX 23/09S	USD	1,951,419.56	107.60	2,019,834.46	0.09
	TOTAL FINLANDE		**4,241,692.20**		**4,344,436.41**	**0.20**
	FRANCE					
2,300,000	AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	EUR	2,446,575.00	109.86	2,526,699.50	0.12
1,350,000	BNP PARIBAS FL.R 15-XX 19/08S	USD	1,332,330.94	111.86	1,288,533.21	0.06
1,000,000	BNP PARIBAS FL.R 18-30 20/11A	EUR	993,580.00	106.77	1,067,675.00	0.05
2,900,000	BNP PARIBAS FL.R. 4.032 14-XX 25/11A	EUR	3,097,102.13	110.07	3,192,059.00	0.15
6,550,000	BNP PARIBAS SUB FL.R 15-XX 17/06S	EUR	7,094,931.44	105.16	6,887,947.25	0.32
6,500,000	CASA TIER 1 EUR FL.R 14-49 08/04Q	EUR	7,040,057.04	102.51	6,662,857.50	0.31
400,000	CASINO GUICHARD FL.R 14-24 07/03A	EUR	364,105.77	80.52	322,082.00	0.02
1,400,000	CNP ASSURANCES FL.R 15-47 10/06A	EUR	1,425,074.00	117.15	1,640,100.00	0.08
4,000,000	CNP ASSURANCES FL.R 14-XX 18/11A	EUR	4,313,776.70	109.24	4,369,700.00	0.21
2,000,000	CREDIT AGRI REGS SUB FL.R 16-66 23/12Q	USD	2,195,725.53	117.90	2,012,014.17	0.09
1,400,000	CREDIT AGRICOLE ASSUR FL.R 14-XX 14/10A	EUR	1,499,248.33	110.96	1,553,370.00	0.07
2,200,000	CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	EUR	2,156,398.00	101.56	2,234,210.00	0.11
400,000	EDF FL.R 18-99 04/10A	EUR	438,800.00	104.75	418,984.00	0.02
300,000	ELECT.DE FRANCE FL.R 13-XX 29/01A	EUR	335,776.00	110.15	330,436.50	0.02
3,400,000	GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	3,749,908.00	112.27	3,817,061.00	0.18
2,300,000	LA BANQUE POSTALE FL.R 15-27 19/11A	EUR	2,421,680.16	104.27	2,398,175.50	0.11
1,800,000	LA BANQUE POSTALE 3.875 19-XX 20/05S	EUR	1,787,440.00	97.14	1,748,511.00	0.08
1,600,000	LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S	EUR	1,635,967.00	100.09	1,601,384.00	0.08
3,845,000	LA MONDIALE REGS SUB FL.R 14-XX 17/12A	EUR	4,268,478.44	111.63	4,292,308.07	0.20
400,000	MACIF FL.R 14-49 06/11A	EUR	395,932.00	111.14	444,554.00	0.02
2,500,000	RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	EUR	2,517,628.70	95.58	2,389,475.00	0.11
500,000	SCOR SUB FL.R 14-XX 01/10A	EUR	528,440.00	109.83	549,157.50	0.03
1,700,000	SOCIETE GENERALE FL.R 18-99 06/04S	USD	1,506,068.83	104.93	1,522,021.85	0.07
7,000,000	SOCIETE GENERALE REGS FL.R 14-XX 07/04S	EUR	7,555,152.63	101.41	7,098,735.00	0.33
2,800,000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	2,926,865.00	108.29	3,031,980.00	0.14
	TOTAL FRANCE		**64,027,041.64**		**63,400,031.05**	**2.98**
	GRÈCE					
2,200,000	ALPHA BANK AE FL.R. 4.25 20-30 13/02A	EUR	2,177,865.00	82.72	1,819,796.00	0.09
	TOTAL GRÈCE		**2,177,865.00**		**1,819,796.00**	**0.09**
	HONGRIE					
1,500,000	OTP BANK NYRT FL.R 19-29 15/07A	EUR	1,496,070.00	98.40	1,475,940.00	0.07
	TOTAL HONGRIE		**1,496,070.00**		**1,475,940.00**	**0.07**
	IRLANDE					
585,000	AIB GROUP PLC FL.R 19-29 19/11A	EUR	572,225.00	96.84	566,534.47	0.03
1,400,000	AIB GROUP PLC FL.R 19-XX 09/04S	EUR	1,443,750.00	95.49	1,336,790.00	0.06
700,000	AIB GROUP PLC FL.R 20-49 31/12S	EUR	698,460.00	100.15	701,015.00	0.03
1,400,000	ALLIED IRISH BANKS FL.R. 7.375 15-XX 03/12S	EUR	1,470,406.55	100.60	1,408,344.00	0.07
2,600,000	ALLIED IRISH BK SUB FL.R 15-25 26/11A	EUR	2,675,828.73	100.49	2,612,857.00	0.12
600,000	BANK OF IRELAND GROUP FL.R. 4.125 17-27 19/09S	USD	510,087.40	99.93	511,624.22	0.02

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
800,000	BANK OF IRELAND GROUP FL.R. 2.375 19-29 14/10A	EUR	802,316.00	98.87	790,976.00	0.04
	TOTAL IRLANDE		**8,173,073.68**		**7,928,140.69**	**0.37**
	ITALIE					
4,000,000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 14-XX 21/11A	EUR	4,220,063.67	107.05	4,281,940.00	0.20
900,000	CREDEM FL.R. 1.50 19-25 25/10A	EUR	898,794.00	100.13	901,197.00	0.04
1,100,000	INTESA SAN PAOLO FL.R 14-XX 17/12A	EUR	1,137,452.75	105.49	1,160,395.50	0.05
3,800,000	INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 11/07S	EUR	4,313,115.91	112.82	4,287,027.00	0.20
1,100,000	SOC CATTOLICA ASSI FL.R. 4.25 17-47 14/12A	EUR	1,104,722.80	100.76	1,108,321.50	0.05
2,000,000	UBI BANCA SUB FL.R 17-27 15/09A	EUR	2,036,828.70	104.50	2,089,900.00	0.10
500,000	UNICREDIT FL.R 14-XX 10/09S	EUR	489,001.92	100.50	502,495.00	0.02
2,700,000	UNICREDIT FL.R 19-49 19/03S	EUR	3,057,285.00	108.45	2,928,177.00	0.14
7,500,000	UNICREDIT SPA 1.2 20-26 20/01A	EUR	7,052,268.75	98.38	7,378,537.50	0.36
10,500,000	UNICREDIT SPA FL.R 20-26 16/06A	EUR	10,454,115.00	101.27	10,633,350.00	0.51
500,000	UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	EUR	501,450.00	94.67	473,325.00	0.02
8,000,000	UNICREDIT SPA FL.R 20-35 30/06S	USD	7,086,229.79	101.77	6,946,712.74	0.33
1,100,000	UNIONE DI BANCHE ITAL FL.R 20-XX 20/12S	EUR	1,086,295.00	97.84	1,076,273.00	0.05
1,700,000	UNIPOLSAI SPA EMTN FL.R 14-XX 18/06A	EUR	1,760,093.70	104.20	1,771,315.00	0.08
	TOTAL ITALIE		**45,197,716.99**		**45,538,966.24**	**2.15**
	LUXEMBOURG					
500,000	SES SA FL.R 16-XX 02/01A	EUR	532,500.00	101.56	507,822.50	0.02
	TOTAL LUXEMBOURG		**532,500.00**		**507,822.50**	**0.02**
	MEXIQUE					
5,600,000	PEMEX FL.R 18-23 24/08Q	EUR	4,910,618.00	89.62	5,018,776.00	0.24
	TOTAL MEXIQUE		**4,910,618.00**		**5,018,776.00**	**0.24**
	NORVÈGE					
1,400,000	DND BANK ASA FL.R 16-XX 18/10A	USD	1,241,568.43	104.06	1,243,132.39	0.06
	TOTAL NORVÈGE		**1,241,568.43**		**1,243,132.39**	**0.06**
	PAYS-BAS					
2,300,000	ABN AMRO BANK NV FL.R 20-XX 22/09S	EUR	2,318,000.00	100.10	2,302,323.00	0.11
1,100,000	ACHMEA BV FL.R 19-XX 24/03S	EUR	1,097,296.00	99.72	1,096,942.00	0.05
3,000,000	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	3,100,354.74	107.01	3,210,435.00	0.14
2,150,000	AEGON FL.R 14-44 25/04A	EUR	2,314,256.17	107.54	2,312,174.50	0.11
1,000,000	AEGON NV FL.R. 5.625 19-49 29/12S	EUR	1,034,650.00	109.18	1,091,770.00	0.05
3,400,000	ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A	EUR	3,719,120.54	111.68	3,797,103.00	0.17
2,300,000	ASR NEDERLAND FL.R 17-XX 19/10S	EUR	2,389,709.33	103.14	2,372,323.50	0.11
300,000	ASR NEDERLAND NV FL.R 19-49 02/05A	EUR	296,832.00	107.29	321,883.50	0.02
1,950,000	ASR NEDERLAND NV SUB FL.R 14-XX 30/09A	EUR	2,171,817.45	111.21	2,168,624.25	0.10
3,050,000	ATRADIUS FIN SUB FL.R 14-44 23/09A	EUR	3,271,765.58	107.01	3,263,698.25	0.14
280,000	AVENIR II B.V. FL.R 18-23 11/12S	USD	189,869.38	88.75	212,039.76	0.01
400,000	COOP RABOBANK UA 6.625 16-49 26/04A	EUR	446,449.26	103.39	413,576.00	0.02
1,000,000	COOPERATIVE RABOBANK FL.R 18-XX 29/06S	EUR	1,000,532.00	103.09	1,030,940.00	0.05
2,200,000	COOPERATIVE RABOBANK FL.R 20-XX XX-XXS	EUR	2,222,200.00	102.78	2,261,061.00	0.11
600,000	DELTA LLOYDS EMTN FL.R 14-XX 13/06A	EUR	636,672.00	108.80	652,770.00	0.03
1,100,000	ELM BV SUB FL.R 17-47 29/09A	EUR	1,116,521.94	109.71	1,206,782.50	0.06
400,000	GAS NATURAL FENOSA F FL.R 15-49 29/12A	EUR	425,600.00	102.80	411,214.00	0.02
2,500,000	ING GROEP NV FL.R 16-XX 21/11S	USD	2,319,450.01	104.50	2,229,233.33	0.11
1,000,000	ING GROEP SUB FL.R 00-XX 29/06Q	EUR	785,000.00	85.67	856,680.00	0.04
3,400,000	ING GROUP CV SUB FL.R 15-XX 16/10S	USD	3,074,717.88	106.22	3,081,453.98	0.15
200,000	KONINKLIJKE KPN NV FL.R 19-XX 08/02A	EUR	203,398.00	98.38	196,768.00	0.01
4,900,000	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	5,251,685.00	110.83	5,430,866.00	0.25
600,000	RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	EUR	551,040.00	94.66	567,975.00	0.03
600,000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	691,725.00	105.48	632,892.00	0.03
800,000	TELEFONICA EUROPA SUB FL.R. 3.75 16-XX 15/09A	EUR	793,947.20	101.80	814,408.00	0.04
1,600,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX 22/09A	EUR	1,589,272.38	102.52	1,640,240.00	0.08
2,100,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 17-XX 07/06M	EUR	2,085,283.85	99.45	2,088,387.00	0.10
	TOTAL PAYS-BAS		**45,097,165.71**		**45,664,563.57**	**2.14**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	PORTUGAL					
3,600,000	BCP FL.R 19-30 27/03A	EUR	3,490,175.65	89.33	3,215,898.00	0.15
400,000	ENERGIAS DE POR FL.R 19-79 30/04A	EUR	405,400.00	108.33	433,336.00	0.02
	TOTAL PORTUGAL		**3,895,575.65**		**3,649,234.00**	**0.17**
	ROYAUME-UNI					
2,000,000	BARCLAYS FL.R 19-99 27/03Q	USD	1,940,792.28	106.80	1,822,611.88	0.09
6,750,000	BARCLAYS FL.R 20-25 02/04A	EUR	6,834,802.10	108.67	7,335,123.75	0.34
800,000	BARCLAYS BANK EMTN FL.R 05-XX 15/03Q	EUR	766,728.00	84.80	678,428.00	0.03
2,450,000	BARCLAYS BANK PLC FL.R 17-28 07/02A	EUR	2,421,115.05	99.43	2,435,924.75	0.11
1,400,000	BARCLAYS PLC FL.R 15-25 11/11A	EUR	1,429,763.42	100.19	1,402,597.00	0.07
1,700,000	BARCLAYS PLC FL.R 19-XX XX/XXQ	GBP	2,134,450.01	104.62	1,957,885.67	0.09
700,000	BARCLAYS PLC SUB FL.R 17-XX 15/03Q	GBP	821,501.43	102.26	787,979.68	0.04
1,250,000	HSBC BANK PLC SUB FL.R 85-XX 29/06S	USD	919,444.57	80.93	863,203.42	0.04
900,000	HSBC BANK PLC SUB FL.R 85-49 29/09S	USD	657,030.37	80.90	621,279.92	0.03
300,000	HSBC HLDG COCOS FL.R 17-49 22/05S	USD	273,261.37	103.02	263,702.81	0.01
3,000,000	HSBC HLDGS FL.R 14-XX 16/09S	EUR	3,151,580.00	101.56	3,046,725.00	0.14
4,200,000	HSBC HLDGS FL.R 15-XX 29/09S	EUR	4,543,517.06	105.72	4,440,324.00	0.21
3,000,000	LLOYDS BANKING FL.R 20-25 09/07S	USD	2,771,290.28	108.90	2,787,751.19	0.13
3,610,000	LLOYDS BANKING GR FL.R 14-XX 27/06Q	EUR	3,741,939.18	99.25	3,583,033.30	0.17
1,700,000	LLOYDS BANKING GROUP 6.75 19-99 31/12Q	USD	1,594,028.89	104.42	1,514,703.70	0.07
2,000,000	NATIONWIDE BUILD FL.R. 5.875 19-XX XX/XXA	GBP	2,428,459.70	103.17	2,271,405.29	0.11
2,000,000	NATIONWIDE BUILDING FL.R 17-29 25/07A	EUR	2,011,750.00	102.41	2,048,250.00	0.10
1,150,000	RBS GPR FL.R 16-XX 30/09Q	USD	1,075,114.84	103.17	1,012,411.15	0.05
1,000,000	ROYAL BK SCOTLND G FL.R 15-49 30/09Q	USD	943,120.88	111.30	949,720.55	0.04
1,560,000	STANDARD CHART. 7.75 17-49 02/04S	USD	1,471,522.37	106.89	1,422,762.06	0.07
1,000,000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-XX XX/XXS	USD	890,281.80	102.01	870,468.02	0.04
200,000	SWISS RE FINANCE (UK) FL.R 20-52 04/06A	EUR	200,000.00	105.78	211,566.00	0.01
335,000	SYNLAB BONDCO PLC 20-25 01/07Q	EUR	331,650.00	101.43	339,773.75	0.02
600,000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	EUR	600,000.00	109.91	659,475.00	0.03
	TOTAL ROYAUME-UNI		**43,953,143.60**		**43,327,105.89**	**2.04**
	SUÈDE					
800,000	SHB FL.R. 6.25 19-XX 01/03A	USD	731,205.33	108.82	742,837.15	0.04
1,400,000	SKANDINAV ENSKIL BK FL.R 17-XX 13/05S	USD	1,230,923.38	102.94	1,229,747.00	0.06
2,600,000	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 19-XX 13/05S	USD	2,318,966.23	102.07	2,264,459.23	0.11
600,000	SVENSKA HANDEL FL.R.4.75 20-XX XX/XXA	USD	514,337.15	102.13	522,855.63	0.02
800,000	SWEDBANK AB FL.R 19-XX 17/03S	USD	721,663.43	105.24	718,412.90	0.03
200,000	SWEDBANK SUB FL.R 16-XX 17/03S	USD	174,154.20	103.30	176,278.85	0.01
	TOTAL SUÈDE		**5,691,249.72**		**5,654,590.76**	**0.27**
	SUISSE					
1,230,000	CREDIT SUISS GROUP FL.R 17-XX 29/07S	USD	1,129,755.46	104.54	1,097,134.40	0.05
600,000	CREDIT SUISSE AG FL.R 20-99 21/12A	USD	509,229.79	100.55	514,790.74	0.02
6,250,000	CREDIT SUISSE G FL.R 20-26 02/04A	EUR	6,383,040.00	111.92	6,995,218.75	0.34
1,400,000	CS GROUP REGS FL.R 13-XX 11/12S	USD	1,381,650.77	109.49	1,307,980.71	0.06
5,100,000	CS GROUP REGS FL.R 14-XX 18/06S	USD	4,622,400.82	107.48	4,677,164.99	0.22
750,000	UBS GROUP AG FL.R 15-XX 07/08S	USD	722,350.50	110.22	705,359.65	0.03
1,900,000	UBS GROUP AG FL.R 20-XX 29/07A	USD	1,661,281.81	102.75	1,665,772.86	0.08
2,200,000	UBS GROUP FUNDING FL.R 19-99 31/07S	USD	1,925,565.41	107.10	2,010,514.10	0.09
7,950,000	UBS GROUP SUB FL.R 15-XX 19/02A	EUR	8,506,343.77	104.47	8,305,683.00	0.40
	TOTAL SUISSE		**26,841,618.33**		**27,279,619.20**	**1.29**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	UKRAINE					
4,796,000	UKRAINE FL.R 15-40 31/05A	USD	2,168,460.39	91.14	3,729,806.17	0.18
	TOTAL UKRAINE		**2,168,460.39**		**3,729,806.17**	**0.18**
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE		**357,381,418.19**		**339,916,160.61**	**16.02**
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		**1,749,559,031.96**		**1,685,412,472.56**	**79.44**
	AUTRES VALEURS MOBILIERES					
	OBLIGATIONS					
	ANGOLA					
700,000	ANGOLA 6.9270 20-27 19/02S	USD	431,744.08	80.50	480,822.56	0.02
	TOTAL ANGOLA		**431,744.08**		**480,822.56**	**0.02**
	ARABIE SAOUDITE					
5,000,000	SAUDI INTERNATIONAL 4.375 19-29 16/04S	USD	5,059,235.69	117.31	5,004,821.02	0.24
	TOTAL ARABIE SAOUDITE		**5,059,235.69**		**5,004,821.02**	**0.24**
	BAHRAIN					
7,400,000	BAHRAIN GOVERNMENT 7.375 20-30 14/05S	USD	6,980,972.43	110.01	6,946,541.23	0.33
	TOTAL BAHRAIN		**6,980,972.43**		**6,946,541.23**	**0.33**
	ESPAGNE					
3,800,000	AMADEUS IT GROUP SA 1.875 20-28 24/09A	EUR	3,769,372.00	98.02	3,724,684.00	0.18
700,000	EL CORTE INGLES 3 18-24 15/03S	EUR	700,000.00	99.66	697,637.50	0.03
15,000,000	SECRETAR A GENERAL 1.2 20-40 31/10A	EUR	15,170,550.00	107.18	16,077,600.00	0.75
	TOTAL ESPAGNE		**19,639,922.00**		**20,499,921.50**	**0.96**
	ETATS-UNIS					
200,000	BALL CORP 1.5000 19-27 15/03S	EUR	204,460.00	97.61	195,226.00	0.01
4,300,000	THERMO FISHER SCIENTI 1.75 20-27 15/04A	EUR	4,424,858.48	108.97	4,685,774.50	0.22
	TOTAL ETATS-UNIS		**4,629,318.48**		**4,881,000.50**	**0.23**
	FRANCE					
800,000	CNP ASSURANCES FL.R 18-XX 27/06S	EUR	814,012.00	107.68	861,404.00	0.04
800,000	CREDIT AGRICOLE ASSUR FL.R 18-48 29/01U	EUR	819,390.00	103.54	828,332.00	0.04
1,400,000	GROUPAMA SA 3.375 18-28 24/09A	EUR	1,487,275.00	108.30	1,516,221.00	0.07
	TOTAL FRANCE		**3,120,677.00**		**3,205,957.00**	**0.15**
	ILES CAÏMANS					
2,200,000	PHOENIX 4.375 18-29 24/09A	EUR	2,240,637.00	109.87	2,417,074.00	0.11
	TOTAL ILES CAÏMANS		**2,240,637.00**		**2,417,074.00**	**0.11**
	INDONÉSIE					
3,000,000	INDONESIA 4.2 20-50 15/10S	USD	2,946,499.87	115.86	2,965,774.99	0.14
	TOTAL INDONÉSIE		**2,946,499.87**		**2,965,774.99**	**0.14**
	IRLANDE					
800,000	ARDAGH PACKAGING FIN 2.125 19-26 15/08S	EUR	800,000.00	97.36	778,892.00	0.04
	TOTAL IRLANDE		**800,000.00**		**778,892.00**	**0.04**
	ITALIE					
400,000	TELECOM ITALIA SPA 2.875 18-26 28/01A	EUR	400,000.00	103.52	414,060.00	0.02
700,000	UNICREDIT SPA 9.25 16-XX 03/06S	EUR	748,875.00	108.86	762,037.50	0.04
	TOTAL ITALIE		**1,148,875.00**		**1,176,097.50**	**0.06**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	LUXEMBOURG					
1,000,000	CSN RES. 7.625 19-26 17/04S	USD	947,830.82	100.94	861,261.15	0.04
6,000,000	CZECH GAS NETWORKS 1.0 20-27 16/07A	EUR	6,091,800.00	102.63	6,157,770.00	0.29
800,000	EDREAMS ODIGEO 5.5 18-23 01/09S	EUR	655,520.00	85.00	680,000.00	0.03
800,000	LORCA TELECOM BONDCO 4.00 20-27 18/09S	EUR	799,750.00	102.47	819,728.00	0.04
200,000	MATTERHORN TELECOM 2.625 19-24 15/09S	EUR	200,000.00	97.80	195,609.00	0.01
1,000,000	PLT VII FINANCE 4.625 20-26 05/01S	EUR	1,014,750.00	101.98	1,019,795.00	0.05
1,200,000	SAUDI ARABIA 4.50 16-46 26/10S	USD	1,228,667.77	120.50	1,233,887.11	0.06
	TOTAL LUXEMBOURG		**10,938,318.59**		**10,968,050.26**	**0.52**
	MEXIQUE					
15,025,000	MEXICO 2.875 19-39 08/04A	EUR	15,114,287.50	99.92	15,013,205.38	0.70
6,182,000	MEXICO GOVERNMENT IN 1.35 20-27 18/09A	EUR	6,079,193.34	98.27	6,075,205.95	0.28
	TOTAL MEXIQUE		**21,193,480.84**		**21,088,411.33**	**0.98**
	PAYS-BAS					
900,000	Q-PARK HOLDING 1.5000 20-25 01/03S	EUR	900,000.00	91.61	824,445.00	0.04
200,000	SAIPEM FIN INTL BV 2.625 17-25 07/01A	EUR	213,498.00	98.31	196,624.00	0.01
	TOTAL PAYS-BAS		**1,113,498.00**		**1,021,069.00**	**0.05**
	ROYAUME-UNI					
600,000	ALGECO GLOBAL FINANCE 6.5 20-23 15/02S	EUR	564,000.00	98.20	589,179.00	0.03
700,000	INTERN GAME TECH PLC 3.5 18-24 15/07S	EUR	700,000.00	99.15	694,053.50	0.03
440,000	INTERNATIONAL G 3.5000 19-26 15/06S	EUR	440,000.00	95.27	419,194.60	0.02
300,000	INTERNATIONAL GAME TE 2.375 19-28 15/04A	EUR	300,000.00	88.07	264,196.50	0.01
2,000,000	RAIL CAPITAL MARKETS 8.25 19-24 09/07S	USD	1,753,058.95	100.95	1,722,795.34	0.08
	TOTAL ROYAUME-UNI		**3,757,058.95**		**3,689,418.94**	**0.17**
	SÉNÉGAL					
2,700,000	SENEGAL 6.25 17-33 23/05S	USD	2,374,967.60	98.97	2,280,122.87	0.11
	TOTAL SÉNÉGAL		**2,374,967.60**		**2,280,122.87**	**0.11**
	SRI LANKA					
1,300,000	SRI LANKA REGS 6.825 16-26 18/07S	USD	819,894.27	70.72	784,514.70	0.04
	TOTAL SRI LANKA		**819,894.27**		**784,514.70**	**0.04**
	TOTAL OBLIGATIONS		**87,195,099.80**		**88,188,489.40**	**4.15**
	OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE					
	AUTRICHE					
1,800,000	BAWAG GROUP AG FL.R 19-29 26/03A	EUR	1,824,052.00	102.45	1,844,055.00	0.09
	TOTAL AUTRICHE		**1,824,052.00**		**1,844,055.00**	**0.09**
	ESPAGNE					
1,000,000	ABANCA CORP BANCARIA FL.R 18-XX XX/XXQ	EUR	994,760.00	93.76	937,575.00	0.04
1,800,000	BANCO BILBAO FL.R 20-XX XX/XXQ	EUR	1,803,500.00	101.67	1,830,069.00	0.09
2,500,000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 18-28 12/12A	EUR	2,746,653.00	102.90	2,572,412.50	0.11
400,000	BANKIAS.A FL.R. 6.375 18-XX 31/12Q	EUR	423,200.00	102.59	410,372.00	0.02
	TOTAL ESPAGNE		**5,968,113.00**		**5,750,428.50**	**0.26**
	ETATS-UNIS					
4,250,000	CITIGROUP INC 1.25 20-26 06/07A	EUR	4,229,260.00	103.92	4,416,578.75	0.21
	TOTAL ETATS-UNIS		**4,229,260.00**		**4,416,578.75**	**0.21**
	FRANCE					
1,000,000	BPCE SA SUB FL.R 15-27 30/11A	EUR	1,040,500.00	104.89	1,048,850.00	0.05
	TOTAL FRANCE		**1,040,500.00**		**1,048,850.00**	**0.05**
	IRLANDE					
1,100,000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/05A	EUR	1,099,472.00	99.92	1,099,081.50	0.05

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
1,300,000	BANK OF IRELAND FL.R 20-XX XX/XXA	EUR	1,342,000.00	106.51	1,384,682.00	0.07
	TOTAL IRLANDE		**2,441,472.00**		**2,483,763.50**	**0.12**
	ITALIE					
2,100,000	INTESA SANPAOLO SPA FL.R 20-49 31/12S	EUR	2,090,400.00	95.10	1,997,173.50	0.09
1,100,000	UBI BANCA FL.R 19-29 04/03A	EUR	1,215,270.00	110.95	1,220,477.50	0.06
1,850,000	UNICREDIT SPA FL.R 17-49 03/12S	EUR	1,923,208.28	99.58	1,842,239.25	0.09
	TOTAL ITALIE		**5,228,878.28**		**5,059,890.25**	**0.24**
	PORTUGAL					
2,900,000	CAIXA GERAL DEPO.DY FL.R 18-28 28/06A	EUR	3,056,468.00	108.80	3,155,127.50	0.15
	TOTAL PORTUGAL		**3,056,468.00**		**3,155,127.50**	**0.15**
	ROYAUME-UNI					
400,000	LLOYDS BANKING GROUP FL.R 19-XX XX/XXQ	GBP	479,970.17	96.68	425,703.97	0.02
	TOTAL ROYAUME-UNI		**479,970.17**		**425,703.97**	**0.02**
	SUÈDE					
600,000	SVENSKA HANDELS FL.R 20-XX XX/XXA	USD	511,138.56	101.79	521,145.13	0.03
450,000	VERISURE HLD AB FL.R 20-25 15/04Q	EUR	447,750.00	101.60	457,215.75	0.02
	TOTAL SUÈDE		**958,888.56**		**978,360.88**	**0.05**
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE		**25,227,602.01**		**25,162,758.35**	**1.19**
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES		**112,422,701.81**		**113,351,247.75**	**5.34**
	INSTRUMENTS DERIVES					
	OPTIONS					
	ALLEMAGNE					
1,005	IEURO BUND DEC 168.00 20.11.20 PUT	EUR	0.00	0.05	(120,600.00)	(0.01)
	TOTAL ALLEMAGNE		**0.00**		**(120,600.00)**	**(0.01)**
	ETATS-UNIS					
1,735	USD 10Y TREASU DEC 136.50 20.11.20 PUT	USD	391,212.64	0.14	208,186.68	0.01
	TOTAL ETATS-UNIS		**391,212.64**		**208,186.68**	**0.01**
	TOTAL OPTIONS		**391,212.64**		**87,586.68**	**0.00**
	TOTAL INSTRUMENTS DERIVES		**391,212.64**		**87,586.68**	**0.00**
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF					
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS					
	FRANCE					
169,000	EDR FINAN BONDS SC 3 DEC	EUR	17,224,480.00	109.22	18,458,180.00	0.87
4,530	EDR FINAN BONDS -I- CAP	EUR	821,606.10	189.25	857,302.50	0.04
	TOTAL FRANCE		**18,046,086.10**		**19,315,482.50**	**0.91**
	IRLANDE					
708,900	ISHS CO EUR COR EUR SHS EUR ETF	EUR	93,589,578.97	133.82	94,864,998.00	4.47
	TOTAL IRLANDE		**93,589,578.97**		**94,864,998.00**	**4.47**
	LUXEMBOURG					
210,210	EDR FUND - EMERGING CREDIT I EUR H	EUR	27,114,782.50	128.24	26,957,330.40	1.28
110,500	EDR FUND - EMERGING SOVEREIGN K EUR H	EUR	11,874,618.00	111.74	12,347,270.00	0.58
26,800	EDR FUND - EUROPE CONVERTIBLES I	EUR	4,007,940.00	157.09	4,210,012.00	0.20
165,627	EDR FUND - EUROPE CONVERTIBLES N	EUR	18,978,031.96	109.29	18,101,401.50	0.85
105,000	EDR FUND - GLOBAL CONVERTIBLES I	EUR	15,996,530.00	170.70	17,923,500.00	0.84

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
51,800	EDR FUND - GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIB N EUR	EUR	5,147,884.00	103.62	5,367,516.00	0.25
	TOTAL LUXEMBOURG		**83,119,786.46**		**84,907,029.90**	**4.00**
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS		**194,755,451.53**		**199,087,510.40**	**9.38**
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF		**194,755,451.53**		**199,087,510.40**	**9.38**
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		**2,057,128,397.94**		**1,997,938,817.39**	**94.16**
	Liquidités/(découvert bancaire)				133,757,471.02	6.30
	Autres actifs/(passifs) nets				(9,829,811.92)	(0.46)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				**2,121,866,476.49**	**100.00**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Etats-Unis	16.48
Luxembourg	7.62
France	5.66
Espagne	5.31
Irlande	5.17
Italie	5.07
Pays-Bas	5.06
Mexique	4.52
Australie	4.01
Grèce	3.88
Royaume-Uni	3.80
Portugal	2.11
Turquie	1.52
Iles Caïmans	1.37
Allemagne	1.35
Suisse	1.29
Indonésie	1.26
Chypre	1.24
Montenegro	1.19
Arabie Saoudite	1.17
Colombie	1.11
Roumanie	1.06
Argentine	1.04
Qatar	0.94
Autriche	0.94
Ukraine	0.89
Togo	0.78
Croatie	0.55
Belgique	0.50
Brésil	0.48
Bahrain	0.48
Egypte	0.45
Vénézuela	0.43
Emirats Arabes Unis	0.40
Nigéria	0.39
Suède	0.36
Kenya	0.34
Maroc	0.32
Bulgarie	0.28
Danemark	0.27
Curaçao	0.26
Albanie	0.24
Angola	0.24
Chili	0.23
Bermudes	0.20
Finlande	0.20
Ghana	0.19
Japon	0.16
Ile Maurice	0.13
Islande	0.13
Cote d'Ivoire	0.13
Equateur	0.12
Sénégal	0.11

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Canada	0.10
Singapour	0.09
Hong Kong	0.09
Oman	0.09
Sri Lanka	0.09
Hongrie	0.07
Norvège	0.06
Panama	0.05
République dominicaine	0.04
République tchèque (Tchequie)	0.02
Ile de Man	0.01
Belize	0.01
Jersey	0.01
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**94.16**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	5.84
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Pays et gouvernement central	35.79
Banques et autres institutions de crédit	14.64
Holdings et sociétés financières	10.47
Organismes de placement collectif	9.38
Assurances	3.32
Pétrole	3.14
Cantons, Etats Fédéraux, Provinces Etc.	2.81
Transmission d'informations	1.83
Services santé, éducation et social	1.70
Circulation et transport	1.68
Divers	1.08
Construction et matériaux de construction	1.06
Alimentation et boissons non alcoolisées	1.01
Services internet et software	0.92
Industrie graphique et maisons d'édition	0.77
Organismes supranationaux	0.65
Chimie	0.64
Véhicules routiers	0.38
Industrie minière	0.35
Gastronomie, hôtels et loisirs	0.33
Electronique et semi-conducteurs	0.29
Electrotechnique et électronique	0.24
Sociétés immobilières	0.22
Industries pharmaceutique et cosmétique	0.21
Alimentation, énergie et eaux	0.18
Industrie de l'emballage	0.18
Services divers	0.15
Tabac et alcool	0.14
Construction de machines et d'appareils	0.13
Commerce de détail	0.13
Biens de consommation divers	0.12
Cities, Municipal Authorities	0.07
Divers biens de production	0.04
Caoutchouc et pneus	0.04
Industries textile et du vêtement	0.03
Industries aéronautique et astronomique	0.03
Biotechnologie	0.01
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**94.16**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	5.84
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en USD)

ACTIF		
Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		227,269,534.31
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(2,732,353.56)
		224,537,180.75
Liquidités :		
- Banques à vue		4,107,987.62
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	510,222.76
- Dépôts de garantie		2,191,040.00
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		3,360,938.47
- Intérêts à recevoir		4,064,822.25
- Plus-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	430,733.50
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	205,056.02
- Autres		3,203,888.89
		242,611,870.26
PASSIF		
Autres passifs :		
- Rachats à payer		143,637.94
- Taxes et frais à payer		1,404,751.46
- A payer sur achats de titres		352,125.97
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	1,641,497.87
- Autres		1,704.96
		3,543,718.20
TOTAL DES ACTIFS NETS		**239,068,152.06**
Class A EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**107.76**
Actions en circulation		**1,191,815.2990**
Class A USD		
Valeur nette d'inventaire par action		**111.99**
Actions en circulation		**84,370.0600**
Class CR EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**108.42**
Actions en circulation		**200,514.1540**
Class I EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**112.01**
Actions en circulation		**125,599.4530**
Class I USD		
Valeur nette d'inventaire par action		**95.94**
Actions en circulation		**130,098.6350**
Class K EUR (H)		
Valeur nette d'inventaire par action		**111.92**
Actions en circulation		**153,949.4620**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en USD)

Class KD EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**105.56**
Actions en circulation	**36,099.4530**

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020
(en USD)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		**178,543,150.13**
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Intérêts sur obligations, nets	(voir notes)	5,769,734.32
- Intérêts sur swaps, nets		6,666.66
Intérêts bancaires, nets		29,887.78
		5,806,288.76
CHARGES		
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	944,363.19
- Commission de Performance	(voir notes)	744,577.84
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	210,825.60
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	48,732.14
- Frais d'impression et de publication		10,642.68
- Intérêts sur swaps, nets		90,277.78
- Frais de transaction	(voir notes)	100,257.00
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	82,722.92
		2,232,399.15
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		**3,573,889.61**
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	2,724,046.84
- Change		6,315,513.96
- Swaps		2,168,044.22
RÉSULTAT NET RÉALISE		**14,781,494.63**
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		31,193,940.71
- Contrats de change à terme sur devises		4,969,558.90
- Contrats à terme		368,642.25
- Contrats de swaps		(2,336,391.66)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		**48,977,244.83**
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		38,171,954.27
Rachats d'actions		(26,452,784.42)
		11,719,169.85
DIVIDENDES PAYES	**(voir notes)**	**(171,412.75)**
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		**239,068,152.06**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class A EUR	**Class A USD**	**Class CR EUR**	**Class I EUR**	**Class I USD**
Actions en circulation au début de la période	1,244,562.8000	54,778.0600	218,113.4780	146,359.4530	0.0000
Souscriptions d'actions	89,478.8710	32,083.0000	7,415.3610	17,000.0000	130,098.6350
Rachats d'actions	(142,226.3720)	(2,491.0000)	(25,014.6850)	(37,760.0000)	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	**1,191,815.2990**	**84,370.0600**	**200,514.1540**	**125,599.4530**	**130,098.6350**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	USD	EUR	EUR	USD
Maximale	112.70 09.02.20	117.00 09.03.20	113.37 09.02.20	117.10 09.03.20	100.24 09.15.20
Minimale	88.30 04.01.20	91.12 04.01.20	88.74 04.01.20	91.56 04.01.20	95.71 09.24.20
Actions en circulation en fin de période	**107.76**	**111.99**	**108.42**	**112.01**	**95.94**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class K EUR (H)	**Class KD EUR**
Actions en circulation au début de la période	108,161.4620	36,099.4530
Souscriptions d'actions	60,500.0000	0.0000
Rachats d'actions	(14,712.0000)	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	**153,949.4620**	**36,099.4530**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	EUR
Maximale	117.39 09.03.20	111.72 07.23.20
Minimale	91.21 04.01.20	89.23 04.01.20
Actions en circulation en fin de période	**111.92**	**105.56**

TER (Total Ratio des Dépenses) (non audité)

	Class A EUR	Class A USD	Class CR EUR	Class I EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.85	1.86	1.44	1.11
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	0.51	0.51	0.40	0.41

	Class I USD	Class K EUR (H)	Class KD EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	0.86	1.00	1.00
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-	-

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
*12.21.18	Class I EUR	95,100.0000	9,510,000.00	EUR	100.00
	Class K EUR (H)	113,900.0000	11,390,000.00	EUR	100.00
*01.22.19	Class A EUR	28,118.8480	2,807,726.75	EUR	99.85
	Class CR EUR	188,013.2620	18,773,832.56	EUR	99.85
03.31.19	Class A EUR	37,983.0700	3,827,932.83	EUR	100.78
	Class CR EUR	205,513.8690	20,723,698.10	EUR	100.84
	Class I EUR	124,001.0370	12,857,013.34	EUR	103.68
	Class K EUR (H)	122,239.4620	12,664,826.29	EUR	103.61
*04.25.19	Class A USD	17,055.0000	1,692,614.80	USD	99.24
*04.29.19	Class KD EUR	36,000.0000	3,602,731.33	EUR	100.08
03.31.20	Class A EUR	1,244,562.8000	111,139,261.97	EUR	89.30
	Class A USD	54,778.0600	5,047,946.59	USD	92.15
	Class CR EUR	218,113.4780	19,574,640.82	EUR	89.75
	Class I EUR	146,359.4530	13,551,853.92	EUR	92.59
	Class K EUR (H)	108,161.4620	9,977,371.48	EUR	92.25
	Class KD EUR	36,099.4530	3,257,850.91	EUR	90.25
*09.09.20	Class I USD	116,157.1580	11,630,752.13	USD	100.13
09.30.20	Class A EUR	1,191,815.2990	128,430,998.45	EUR	107.76
	Class A USD	84,370.0600	9,448,230.06	USD	111.99
	Class CR EUR	200,514.1540	21,740,043.59	EUR	108.42
	Class I EUR	125,599.4530	14,068,489.39	EUR	112.01
	Class I USD	130,098.6350	12,481,386.33	USD	95.94
	Class K EUR (H)	153,949.4620	17,229,554.55	EUR	111.92
	Class KD EUR	36,099.4530	3,810,606.54	EUR	105.56

* première évaluation

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 septembre 2020

(en USD)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE					
	OBLIGATIONS					
	ANGOLA					
3,500,000	ANGOLA 8.0000 19-29 26/11S	USD	2,833,495.23	79.73	2,790,410.00	1.17
3,000,000	ANGOLA 9.375 18-48 09/05S	USD	2,497,500.00	78.56	2,356,725.00	0.99
800,000	ANGOLA 9.50 15-25 12/11S	USD	725,180.00	87.56	700,460.00	0.29
	TOTAL ANGOLA		**6,056,175.23**		**5,847,595.00**	**2.45**
	ARABIE SAOUDITE					
1,500,000	SAUDI INTERNATI 4.5000 20-60 22/04S	USD	1,486,245.00	124.34	1,865,122.50	0.78
	TOTAL ARABIE SAOUDITE		**1,486,245.00**		**1,865,122.50**	**0.78**
	ARGENTINE					
2,631,370	ARGENTINE 0.125 20-38 09/01S	USD	1,171,993.01	43.11	1,134,291.51	0.47
85,553	ARGENTINE REPUBLIC 1.00 20-29 09/07S	USD	43,255.94	45.67	39,072.05	0.02
8,100,000	PROV BUENOS AIRES 7.875 16-27 15/06S	USD	3,940,619.99	39.43	3,193,587.00	1.34
1,600,000	PROV BUENOS AIRES 6.50 17-23 15/02S	USD	693,000.00	39.57	633,176.00	0.26
6,400,000	PROV BUENOS AIRES 9.125 16-24 16/03S	USD	4,439,420.00	39.51	2,528,416.00	1.06
2,400,000	PROV BUENOS AIRES 9.95 15-21 09/06S	USD	2,138,845.00	40.48	971,484.00	0.41
5,800,000	PROVINCE DE CORDOBA 7.125 17-27 01/08S	USD	4,109,260.01	54.15	3,140,410.00	1.31
750,000	PROVINCE DE CORDOBA 7.45 17-24 01/09S	USD	407,350.71	56.90	426,779.17	0.18
900,000	PROVINCE DE CORDOBA 7.125 16-21 10/06S	USD	727,050.00	61.80	556,182.00	0.23
1,500,000	YPF REGS 6.95 17-27 21/07S	USD	972,500.00	68.31	1,024,627.50	0.43
3,300,000	YPF REGS 8.5 15-25 28/07A	USD	3,109,956.52	72.87	2,404,809.00	1.01
300,000	YPF SOCIEDAD ANONIMA 19-29 27/06S	USD	187,500.00	71.31	213,939.00	0.09
	TOTAL ARGENTINE		**21,940,751.18**		**16,266,773.23**	**6.81**
	BAHRAIN					
3,300,000	BAHRAIN 7.00 16-28 12/10S	USD	3,741,023.15	109.46	3,612,328.50	1.52
2,000,000	BAHREIN REGS 6.00 14-44 19/09S	USD	2,095,000.00	92.60	1,851,930.00	0.77
	TOTAL BAHRAIN		**5,836,023.15**		**5,464,258.50**	**2.29**
	BELIZE					
2,049,375	BELIZE IN DEFAULT 13-38 20/02S	USD	1,331,875.00	44.08	903,401.51	0.38
	TOTAL BELIZE		**1,331,875.00**		**903,401.51**	**0.38**
	BRÉSIL					
7,000,000	BRAZIL 5.625 09-41 07/01S	USD	7,251,920.00	108.55	7,598,535.00	3.18
3,000,000	BRAZIL 8.25 04-34 20/01S	USD	3,808,650.00	134.53	4,035,900.00	1.69
3,000,000	GLOBO COMMUNICA 4.8750 20-30 22/01S	USD	2,976,200.00	98.63	2,958,750.00	1.24
	TOTAL BRÉSIL		**14,036,770.00**		**14,593,185.00**	**6.11**
	COLOMBIE					
3,400,000	ECOPETROL 4.125 14-25 16/01S	USD	3,381,255.00	105.26	3,578,976.00	1.50
	TOTAL COLOMBIE		**3,381,255.00**		**3,578,976.00**	**1.50**
	COTE D'IVOIRE					
3,400,000	IVORY COAST 6.125 17-33 15/06S	USD	3,120,961.00	94.16	3,201,304.00	1.34

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
1,900,000	IVORY COAST REGS 5.125 17-25 15/06A	EUR	2,193,018.97	102.29	2,277,685.41	0.95
	TOTAL COTE D'IVOIRE		**5,313,979.97**		**5,478,989.41**	**2.29**
	EGYPTE					
2,300,000	AFRICAN EXPORT-IMP 3.994 19-29 21/09S	USD	2,380,346.15	103.48	2,380,054.03	1.00
6,900,000	ARAB REP OF EGYPT 5.625 18-30 16/04A	EUR	7,657,050.02	91.00	7,358,754.92	3.07
2,000,000	EGYPT REG-S 6.875 10-40 30/04S	USD	1,863,854.27	94.11	1,882,150.00	0.79
2,000,000	EGYPTE 4.75 19-25 11/04A	EUR	2,109,505.54	97.80	2,292,369.35	0.96
	TOTAL EGYPTE		**14,010,755.98**		**13,913,328.30**	**5.82**
	EQUATEUR					
166,378	ECUADOR GOVERNMENT IN 0.0 20-30 31/07S	USD	108,176.14	47.09	78,339.91	0.03
3,774,900	ECUADOR GOVERNMENT IN 0.5 20-30 31/07S	USD	2,659,826.75	68.30	2,578,275.57	1.09
3,530,730	ECUADOR GOVERNMENT IN 0.5 20-35 31/07S	USD	2,197,595.97	56.25	1,985,982.66	0.83
2,930,700	REPUBLIC OF ECU 0.5000 20-40 31/07S	USD	1,710,875.25	50.86	1,490,510.05	0.62
	TOTAL EQUATEUR		**6,676,474.11**		**6,133,108.19**	**2.57**
	GHANA					
2,500,000	GHANA 8.6270 18-49 16/06S	USD	2,373,175.00	84.51	2,112,762.50	0.88
2,400,000	GHANA 8.75 20-61 11/03S	USD	2,045,116.67	84.78	2,034,816.00	0.85
	TOTAL GHANA		**4,418,291.67**		**4,147,578.50**	**1.73**
	INDONÉSIE					
1,500,000	PERTAMINA 5.625 13-43 20/05S	USD	1,590,000.00	117.73	1,765,972.50	0.74
3,500,000	PERTAMINA REGS 6.00 12-42 03/05S	USD	3,778,125.00	122.63	4,292,172.50	1.80
3,800,000	PERUSAHAAN PERSEROAN 5.25 17-47 15/05S	USD	3,625,825.00	115.24	4,379,082.00	1.82
3,400,000	PT BK NEGARA REGS 5.25 12-42 24/10S	USD	3,282,048.96	115.20	3,916,732.00	1.64
	TOTAL INDONÉSIE		**12,275,998.96**		**14,353,959.00**	**6.00**
	IRLANDE					
6,000,000	ASG FINANCE 7.875 19-24 03/12S	USD	5,969,580.00	72.45	4,346,843.52	1.82
	TOTAL IRLANDE		**5,969,580.00**		**4,346,843.52**	**1.82**
	KENYA					
2,700,000	KENYA 8.25 18-48 28/02S	USD	2,675,500.00	96.30	2,600,113.50	1.09
	TOTAL KENYA		**2,675,500.00**		**2,600,113.50**	**1.09**
	LUXEMBOURG					
2,400,000	KERNEL HOLDING SA 6.5 19-24 17/10S	USD	2,436,800.00	101.03	2,424,660.00	1.01
2,000,000	MHP 6.95 18-26 03/04S	USD	1,949,619.45	100.92	2,018,450.00	0.84
600,000	MHP LUX S.A. 6.25 19-29 19/09S	USD	577,500.00	95.77	574,638.00	0.24
2,200,000	REPUBLIC OF KENYA 8.0 19-32 22/05S	USD	2,214,625.00	99.20	2,182,367.00	0.91
1,700,000	ROMANIA 3.6240 20-30 26/05A	EUR	2,060,583.64	113.27	2,256,675.27	0.94
2,000,000	ROMANIAN GOVERNMENT 4.625 19-49 03/04A	EUR	2,631,336.40	122.21	2,864,538.78	1.21
	TOTAL LUXEMBOURG		**11,870,464.49**		**12,321,329.05**	**5.15**
	MAROC					
1,000,000	OCP REGS 4.50 15-25 22/10S	USD	1,063,500.00	105.88	1,058,780.00	0.44
3,000,000	OCP SA 6.875 14-44 25/04S	USD	3,661,875.00	127.39	3,821,625.00	1.60
	TOTAL MAROC		**4,725,375.00**		**4,880,405.00**	**2.04**
	MEXIQUE					
351,000	MEXICO 4.00 15-2115 15/03A	EUR	430,676.78	100.73	414,353.23	0.17
1,000,000	MEXICO CITY AIRPOR 5.50 16-46 31/10S	USD	872,500.00	81.12	811,185.00	0.34
2,000,000	MEXIQUE MTN 5.75 10-10 12/10S	USD	2,093,035.00	115.49	2,309,880.00	0.97
1,700,000	PEMEX 2.75 15-27 21/04A	EUR	1,476,020.33	80.12	1,596,202.93	0.67
6,600,000	PEMEX 6.375 14-45 23/01S	USD	5,447,006.47	75.29	4,969,107.00	2.08
1,500,000	UNITED MEXICAN STATES 3.00 15-24 06/03A	EUR	1,871,123.06	102.22	1,796,933.35	0.75
	TOTAL MEXIQUE		**12,190,361.64**		**11,897,661.51**	**4.98**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	MONTENEGRO					
2,000,000	MONTENEGRO 2.55 19-29 03/10A	EUR	2,127,490.00	90.41	2,119,026.23	0.89
	TOTAL MONTENEGRO		**2,127,490.00**		**2,119,026.23**	**0.89**
	NIGÉRIA					
2,200,000	NIGERIA 7.625 17-47 28/11S	USD	2,109,663.31	89.99	1,979,857.00	0.83
2,300,000	UNITED BK FOR AFRICA 7.75 17-22 08/06S	USD	2,410,225.00	100.33	2,307,670.50	0.96
	TOTAL NIGÉRIA		**4,519,888.31**		**4,287,527.50**	**1.79**
	OMAN					
1,000,000	OMAN 4.125 18-23 17/01S	USD	959,179.49	98.36	983,630.00	0.41
4,700,000	OMAN 6.50 17-47 08/03S	USD	3,524,877.46	82.20	3,863,564.50	1.62
	TOTAL OMAN		**4,484,056.95**		**4,847,194.50**	**2.03**
	PAYS-BAS					
500,000	METINVEST BV 7.75 19-29 17/10S	USD	495,900.00	95.80	478,975.00	0.20
4,500,000	METINVEST BV 5.625 19-25 17/06S	EUR	4,794,211.65	93.42	4,926,549.65	2.06
4,000,000	PETROBRAS GLB FIN 5.625 13-43 20/05S	USD	3,353,000.00	99.97	3,998,820.00	1.67
2,500,000	PETROBRAS GLOBAL FIN 8.75 16-26 23/05S	USD	2,620,200.00	125.31	3,132,625.00	1.31
	TOTAL PAYS-BAS		**11,263,311.65**		**12,536,969.65**	**5.24**
	QATAR					
4,800,000	QATAR 5.1030 18-48 23/04S	USD	6,374,420.15	139.35	6,688,728.00	2.80
1,500,000	STATE OF QATAR 4.0000 19-29 14/03S	USD	1,796,250.00	117.13	1,756,905.00	0.73
	TOTAL QATAR		**8,170,670.15**		**8,445,633.00**	**3.53**
	RÉPUBLIQUE DOMINICAINE					
1,000,000	DOMINICAN REPUBLIC 6.60 13-24 28/01S	USD	1,087,500.00	109.86	1,098,610.00	0.46
1,500,000	DOMINICAN REPUBLIC 7.45 14-44 30/04S	USD	1,723,450.00	112.65	1,689,727.50	0.71
	TOTAL RÉPUBLIQUE DOMINICAINE		**2,810,950.00**		**2,788,337.50**	**1.17**
	ROUMANIE					
1,200,000	ROMANIA 2.875 16-28 26/05A	EUR	1,422,981.01	109.26	1,536,496.76	0.64
4,500,000	ROMANIA 3.3750 20-50 28/01A	EUR	5,039,498.35	102.47	5,404,221.83	2.26
	TOTAL ROUMANIE		**6,462,479.36**		**6,940,718.59**	**2.90**
	SRI LANKA					
3,100,000	SRI LANKA 6.20 17-27 11/05S	USD	2,080,200.00	68.56	2,125,499.50	0.89
2,000,000	SRI LANKA REGSS 6.125 15-25 03/06S	USD	1,120,000.00	70.95	1,419,020.00	0.59
	TOTAL SRI LANKA		**3,200,200.00**		**3,544,519.50**	**1.48**
	TOGO					
5,500,000	BANQUE OUEST 4.7 19-31 22/10S	USD	5,543,920.00	105.72	5,814,413.00	2.43
2,300,000	ECOBANK TRANSNATIONAL 9.50 19-24 18/04S	USD	2,467,217.92	106.13	2,440,921.00	1.02
	TOTAL TOGO		**8,011,137.92**		**8,255,334.00**	**3.45**
	TURQUIE					
1,300,000	KOC HLDG 6.5 19-25 11/03S	USD	1,330,300.00	101.82	1,323,601.50	0.55
500,000	TURKCELL ILETISIM 5.75 15-25 15/10S	USD	501,250.00	100.03	500,147.50	0.21
3,800,000	TURKEY 6.625 14-45 17/02S	USD	3,380,042.68	87.88	3,339,250.00	1.40
3,500,000	TURKEY 6.75 10-40 30/05S	USD	3,168,652.30	91.10	3,188,622.50	1.33
2,000,000	TURKEY 7.375 05-25 05/02S	USD	2,098,900.00	103.72	2,074,300.00	0.87
	TOTAL TURQUIE		**10,479,144.98**		**10,425,921.50**	**4.36**
	UKRAINE					
5,300,000	UKRAINE 4.375 20-30 27/01A	EUR	5,065,729.40	82.16	5,103,263.89	2.13
600,000	UKRAINE 7.375 17-32 25/09S	USD	545,357.61	94.48	566,874.00	0.24

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
1,400,000	UKRAINE 8.994 18-24 01/02S	USD	1,504,141.82	104.71	1,465,989.00	0.61
	TOTAL UKRAINE		**7,115,228.83**		**7,136,126.89**	**2.98**
	TOTAL OBLIGATIONS		**202,840,434.53**		**199,919,936.58**	**83.63**
	OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE					
	ARGENTINE					
57,500,000	ARGENTINA FL.R 05-35 15/12S	EUR	2,484,161.23	0.54	366,249.02	0.15
	TOTAL ARGENTINE		**2,484,161.23**		**366,249.02**	**0.15**
	MEXIQUE					
1,500,000	PEMEX FL.R 18-23 24/08Q	EUR	1,599,011.06	89.62	1,575,469.96	0.66
	TOTAL MEXIQUE		**1,599,011.06**		**1,575,469.96**	**0.66**
	PAYS-BAS					
1,050,000	AVENIR II B.V. FL.R 18-23 11/12S	USD	1,039,500.00	88.75	931,875.00	0.39
	TOTAL PAYS-BAS		**1,039,500.00**		**931,875.00**	**0.39**
	UKRAINE					
6,800,000	UKRAINE FL.R 15-40 31/05A	USD	4,487,653.01	91.14	6,197,622.00	2.59
	TOTAL UKRAINE		**4,487,653.01**		**6,197,622.00**	**2.59**
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE		**9,610,325.30**		**9,071,215.98**	**3.79**
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		**212,450,759.83**		**208,991,152.56**	**87.42**
	AUTRES VALEURS MOBILIERES					
	OBLIGATIONS					
	ANGOLA					
1,857,143	ANGOLA 6.9270 20-27 19/02S	USD	1,352,596.94	80.50	1,495,000.00	0.63
	TOTAL ANGOLA		**1,352,596.94**		**1,495,000.00**	**0.63**
	ARABIE SAOUDITE					
1,500,000	SAUDI INTERNATIONAL 4.375 19-29 16/04S	USD	1,780,875.00	117.31	1,759,620.00	0.74
	TOTAL ARABIE SAOUDITE		**1,780,875.00**		**1,759,620.00**	**0.74**
	BAHRAIN					
400,000	BAHRAIN GOVERNMENT 7.375 20-30 14/05S	USD	400,000.00	110.01	440,054.00	0.18
	TOTAL BAHRAIN		**400,000.00**		**440,054.00**	**0.18**
	LUXEMBOURG					
1,500,000	SAUDI ARABIA 4.50 16-46 26/10S	USD	1,498,750.00	120.50	1,807,567.50	0.76
	TOTAL LUXEMBOURG		**1,498,750.00**		**1,807,567.50**	**0.76**
	MEXIQUE					
1,091,000	MEXICO GOVERNMENT IN 1.35 20-27 18/09A	EUR	1,272,890.79	98.27	1,256,509.69	0.53
	TOTAL MEXIQUE		**1,272,890.79**		**1,256,509.69**	**0.53**
	NIGÉRIA					
1,400,000	NIGERIA 7.6250 18-25 21/11S	USD	1,281,911.75	104.47	1,462,629.00	0.61
	TOTAL NIGÉRIA		**1,281,911.75**		**1,462,629.00**	**0.61**
	PAYS-BAS					
1,300,000	METINVEST 8.5 18-26 23/04S	USD	1,358,500.00	101.18	1,315,288.00	0.55
	TOTAL PAYS-BAS		**1,358,500.00**		**1,315,288.00**	**0.55**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	SÉNÉGAL					
5,000,000	SENEGAL 6.25 17-33 23/05S	USD	4,908,750.00	98.97	4,948,500.00	2.06
	TOTAL SÉNÉGAL		**4,908,750.00**		**4,948,500.00**	**2.06**
	SRI LANKA					
1,500,000	SRI LANKA REGS 6.825 16-26 18/07S	USD	964,500.00	70.72	1,060,860.00	0.44
	TOTAL SRI LANKA		**964,500.00**		**1,060,860.00**	**0.44**
	TOTAL OBLIGATIONS		**14,818,774.48**		**15,546,028.19**	**6.50**
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES		**14,818,774.48**		**15,546,028.19**	**6.50**
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		**227,269,534.31**		**224,537,180.75**	**93.92**
	Liquidités/(découvert bancaire)				6,809,250.38	2.85
	Autres actifs/(passifs) nets				7,721,720.93	3.23
	TOTAL DES ACTIFS NETS				**239,068,152.06**	**100.00**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Argentine	6.96
Pays-Bas	6.18
Mexique	6.17
Brésil	6.11
Indonésie	6.00
Luxembourg	5.91
Egypte	5.82
Ukraine	5.57
Turquie	4.36
Qatar	3.53
Togo	3.45
Angola	3.08
Roumanie	2.90
Equateur	2.57
Bahrain	2.47
Nigéria	2.40
Cote d'Ivoire	2.29
Sénégal	2.06
Maroc	2.04
Oman	2.03
Sri Lanka	1.92
Irlande	1.82
Ghana	1.73
Arabie Saoudite	1.52
Colombie	1.50
République dominicaine	1.17
Kenya	1.09
Montenegro	0.89
Belize	0.38
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**93.92**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	6.08
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Pays et gouvernement central	52.99
Pétrole	11.96
Cantons, Etats Fédéraux, Provinces Etc.	4.79
Holdings et sociétés financières	4.30
Services santé, éducation et social	3.82
Alimentation, énergie et eaux	3.46
Banques et autres institutions de crédit	2.98
Industrie minière	2.81
Organismes supranationaux	2.43
Chimie	2.04
Transmission d'informations	1.45
Divers	0.55
Circulation et transport	0.34
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**93.92**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	6.08
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIF		
Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		372,165,886.07
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(2,301,452.26)
		369,864,433.81
Liquidités :		
- Banques à vue		18,720,925.85
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	426,524.00
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		184,778.49
- Intérêts à recevoir		2,846,209.21
- Dividendes à recevoir		118,404.28
- A recevoir sur ventes de titres		368,462.34
		392,529,737.98
PASSIF		
Découvert bancaire :		
- Banques à vue		240.05
Autres passifs :		
- Rachats à payer		295,547.38
- Taxes et frais à payer		1,134,287.96
- A payer sur achats de titres		3,220,341.83
- Moins-value non réalisée sur contrats à terme	(voir notes)	97,288.53
- Intérêts à payer sur dépôts bancaires et sur contrats de swaps		21.59
- Autres		16,200.58
		4,763,927.92
TOTAL DES ACTIFS NETS		**387,765,810.06**
Class A EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**115.04**
Actions en circulation		**1,370,092.0490**
Class B EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**96.32**
Actions en circulation		**184,749.0270**
Class CR EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**96.70**
Actions en circulation		**214,281.9390**
Class IA EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**120.32**
Actions en circulation		**292,998.3790**
Class ID EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**97.24**
Actions en circulation		**67,199.0440**
Class N2 EUR (formerly N EUR)		
Valeur nette d'inventaire par action		**96.63**
Actions en circulation		**351,670.5600**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

Class O EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**94.09**
Actions en circulation	**937,642.3870**
Class R EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**97.63**
Actions en circulation	**169,342.0780**
Class N1 EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**96.62**
Actions en circulation	**115,001.7680**

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		**398,933,249.83**
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Dividendes, nets	(voir notes)	2,289,831.29
- Intérêts sur obligations, nets	(voir notes)	4,490,203.82
		6,780,035.11
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		76,398.07
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	1,868,489.22
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	340,163.04
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	63,368.72
- Frais d'impression et de publication		20,069.00
- Intérêts sur swaps, nets		212,361.10
- Frais de transaction	(voir notes)	707,830.20
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	223,808.94
		3,512,488.29
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		**3,267,546.82**
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	(21,418,057.88)
- Change		(228,399.61)
- Swaps		(1,654,800.82)
RÉSULTAT NET RÉALISE		**(20,033,711.49)**
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		49,185,174.10
- Contrats à terme		1,846,890.22
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		**30,998,352.83**
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		37,161,029.67
Rachats d'actions		(77,674,781.94)
		(40,513,752.27)
DIVIDENDES PAYES	**(voir notes)**	**(1,652,040.33)**
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		**387,765,810.06**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class A EUR	**Class B EUR**	**Class CR EUR**	**Class IA EUR**	**Class ID EUR**
Actions en circulation au début de la période	1,506,297.7120	204,762.2160	205,047.8330	492,848.1450	74,067.9460
Souscriptions d'actions	113,148.4290	8,041.7810	31,417.5830	4,423.4950	2,674.6990
Rachats d'actions	(249,354.0920)	(28,054.9700)	(22,183.4770)	(204,273.2610)	(9,543.6010)
Actions en circulation en fin de la période	**1,370,092.0490**	**184,749.0270**	**214,281.9390**	**292,998.3790**	**67,199.0440**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Maximale	116.49 09.09.20	97.54 09.09.20	97.89 09.09.20	121.79 09.09.20	98.77 07.23.20
Minimale	106.03 04.01.20	89.40 04.01.20	88.95 04.01.20	110.52 04.01.20	90.60 04.01.20
Actions en circulation en fin de période	**115.04**	**96.32**	**96.70**	**120.32**	**97.24**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class N2 EUR (formerly N EUR)	**Class O EUR**	**Class R EUR**	**Class N1 EUR**
Actions en circulation au début de la période	453,018.0880	958,071.3870	157,675.8090	0.0000
Souscriptions d'actions	30,245.0000	30,471.0000	31,469.0000	115,001.7680
Rachats d'actions	(131,592.5280)	(50,900.0000)	(19,802.7310)	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	**351,670.5600**	**937,642.3870**	**169,342.0780**	**115,001.7680**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	EUR	EUR	EUR
Maximale	97.79 09.09.20	95.74 07.23.20	98.88 09.09.20	97.79 09.09.20
Minimale	88.60 04.01.20	87.76 04.01.20	90.16 04.01.20	96.06 09.25.20
Actions en circulation en fin de période	**96.63**	**94.09**	**97.63**	**96.62**

TER (Total Ratio des Dépenses) (non audité)

	Class A EUR	Class B EUR	Class CR EUR	Class IA EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.65	1.65	1.25	0.97
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-	-	-

	Class ID EUR	Class N2 EUR (formerly N EUR)	Class O EUR	Class R EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	0.97	0.61	0.77	2.05
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-	-	-

	Class N1 EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	0.82
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.18	Class A EUR	1,708,720.9660	205,481,330.43	EUR	120.25
	Class B EUR	129,147.3650	13,559,480.14	EUR	104.99
	Class C EUR	9,679.7720	1,091,542.16	EUR	112.77
	Class IA EUR	514,432.6280	63,597,687.48	EUR	123.63
	Class ID EUR	220,534.3920	23,476,548.24	EUR	106.45
	Class N2 EUR (formerly N EUR)	114,460.8490	11,277,455.92	EUR	98.53
	Class R EUR	7,083.8860	730,321.94	EUR	103.10
*04.04.18	Class CR EUR	15.0000	1,499.59	EUR	99.97
*07.03.18	Class O EUR	165,000.0000	16,542,023.35	EUR	100.25
** 12.10.18	Class C EUR	12,899.3160	1,394,988.38	EUR	108.14
03.31.19	Class A EUR	1,582,526.1390	189,411,868.13	EUR	119.69
	Class B EUR	168,966.2480	17,348,013.84	EUR	102.67
	Class CR EUR	81,387.6420	8,139,207.60	EUR	100.01
	Class IA EUR	515,341.1160	63,849,089.20	EUR	123.90
	Class ID EUR	69,218.3620	7,176,416.18	EUR	103.68
	Class N2 EUR (formerly N EUR)	455,948.7680	45,122,651.22	EUR	98.96
	Class O EUR	1,038,640.3870	104,201,908.91	EUR	100.33
	Class R EUR	136,704.5630	13,969,512.02	EUR	102.19
03.31.20	Class A EUR	1,506,297.7120	160,952,088.74	EUR	106.85
	Class B EUR	204,762.2160	18,447,387.41	EUR	90.09
	Class CR EUR	205,047.8330	18,379,488.20	EUR	89.64
	Class IA EUR	492,848.1450	54,889,709.97	EUR	111.37
	Class ID EUR	74,067.9460	6,762,300.97	EUR	91.30
	Class N2 EUR (formerly N EUR)	453,018.0880	40,445,925.00	EUR	89.28
	Class O EUR	958,071.3870	84,729,606.91	EUR	88.44
	Class R EUR	157,675.8090	14,326,742.63	EUR	90.86
*09.09.20	Class N1 EUR	115,001.7680	11,245,457.48	EUR	97.79
09.30.20	Class A EUR	1,370,092.0490	157,616,544.47	EUR	115.04
	Class B EUR	184,749.0270	17,795,810.09	EUR	96.32
	Class CR EUR	214,281.9390	20,720,385.07	EUR	96.70
	Class IA EUR	292,998.3790	35,254,291.15	EUR	120.32
	Class ID EUR	67,199.0440	6,534,527.64	EUR	97.24
	Class N2 EUR (formerly N EUR)	351,670.5600	33,981,886.72	EUR	96.63
	Class O EUR	937,642.3870	88,218,544.16	EUR	94.09
	Class R EUR	169,342.0780	16,532,495.34	EUR	97.63
	Class N1 EUR	115,001.7680	11,111,325.42	EUR	96.62

* première évaluation
** dernière évaluation

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 septembre 2020

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE					
	ACTIONS					
	ALLEMAGNE					
15,786	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	2,822,489.08	163.620	2,582,905.32	0.67
9,487	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	1,033,611.69	149.800	1,421,152.60	0.37
188,540	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	2,740,638.89	14.290	2,694,236.60	0.69
12,280	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	2,299,472.44	216.600	2,659,848.00	0.69
19,081	SAP AG	EUR	1,726,754.00	132.760	2,533,193.56	0.65
	TOTAL ALLEMAGNE		**10,622,966.10**		**11,891,336.08**	**3.07**
	AUTRICHE					
33,127	OMV AG	EUR	1,583,182.58	23.400	775,171.80	0.20
	TOTAL AUTRICHE		**1,583,182.58**		**775,171.80**	**0.20**
	BELGIQUE					
26,393	AB INBEV	EUR	1,959,832.47	46.225	1,220,016.43	0.31
12,870	COFINIMMO SA	EUR	1,530,659.71	128.200	1,649,934.00	0.43
	TOTAL BELGIQUE		**3,490,492.18**		**2,869,950.43**	**0.74**
	DANEMARK					
31,240	NOVO NORDISK	DKK	1,681,555.77	439.350	1,843,880.60	0.48
	TOTAL DANEMARK		**1,681,555.77**		**1,843,880.60**	**0.48**
	FINLANDE					
115,920	FORTUM CORP	EUR	2,236,208.60	17.275	2,002,518.00	0.52
135,940	STORA ENSO -R-	EUR	1,669,220.85	13.375	1,818,197.50	0.47
	TOTAL FINLANDE		**3,905,429.45**		**3,820,715.50**	**0.99**
	FRANCE					
36,200	ACCOR SA	EUR	1,424,415.70	24.000	868,800.00	0.22
17,700	AIR LIQUIDE SA	EUR	2,012,771.76	135.500	2,398,350.00	0.62
51,115	AMUNDI SA	EUR	3,057,819.20	60.200	3,077,123.00	0.79
100,863	AXA SA	EUR	2,195,274.59	15.776	1,591,214.69	0.41
57,352	BOUYGUES	EUR	1,813,738.67	29.620	1,698,766.24	0.44
113,142	CARREFOUR SA	EUR	1,598,306.62	13.665	1,546,085.43	0.40
71,300	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	2,248,231.60	36.010	2,567,513.00	0.66
19,029	DANONE	EUR	1,247,610.90	55.220	1,050,781.38	0.27
1,512	DASSAULT AVIATION SA	EUR	1,909,787.01	725.000	1,096,200.00	0.28
10,130	FONCIERE LYONNAISE	EUR	701,114.16	58.000	587,540.00	0.15
108,900	GETLINK ACT	EUR	1,308,055.88	11.600	1,263,240.00	0.33
153,260	ORANGE	EUR	2,147,202.85	8.884	1,361,561.84	0.35
9,590	PERNOD RICARD SA	EUR	1,230,026.83	136.150	1,305,678.50	0.34
42,200	SANOFI	EUR	3,235,748.82	85.330	3,600,926.00	0.93
124,370	SPIE SA	EUR	1,814,629.23	15.350	1,909,079.50	0.49
127,400	SUEZ ACT.	EUR	1,656,149.02	15.805	2,013,557.00	0.52
29,711	THALES	EUR	2,576,746.10	64.160	1,906,257.76	0.49
81,089	TOTAL SE	EUR	3,773,146.37	29.200	2,367,798.80	0.61
114,560	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	2,090,246.30	18.420	2,110,195.20	0.54

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
33,968	VINCI SA	EUR	3,051,962.34	71.520	2,429,391.36	0.63
	TOTAL FRANCE		**41,092,983.95**		**36,750,059.70**	**9.47**
	ITALIE					
449,740	ENEL SPA	EUR	2,380,824.22	7.418	3,336,171.32	0.86
615,150	SNAM SPA	EUR	2,582,792.87	4.389	2,699,893.35	0.70
443,830	TERNA SPA	EUR	2,541,053.15	5.974	2,651,440.42	0.68
	TOTAL ITALIE		**7,504,670.24**		**8,687,505.09**	**2.24**
	PAYS-BAS					
28,380	AKZO NOBEL NV	EUR	2,264,616.16	86.420	2,452,599.60	0.63
17,950	EURONEXT NV	EUR	955,844.60	106.900	1,918,855.00	0.49
27,040	HEINEKEN NV	EUR	2,261,747.28	75.880	2,051,795.20	0.53
114,570	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	2,444,476.65	25.250	2,892,892.50	0.76
953,500	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	2,621,541.01	2.007	1,913,674.50	0.49
47,681	UNILEVER NV	EUR	2,326,982.16	51.500	2,455,571.50	0.63
	TOTAL PAYS-BAS		**12,875,207.86**		**13,685,388.30**	**3.53**
	ROYAUME-UNI					
112,457	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	1,944,006.19	14.520	1,800,204.66	0.46
30,208	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	2,048,793.91	75.600	2,517,749.63	0.65
91,644	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	2,463,444.82	10.627	973,878.53	0.25
	TOTAL ROYAUME-UNI		**6,456,244.92**		**5,291,832.82**	**1.36**
	SUISSE					
5,140	GEBERIT AG	CHF	2,255,882.23	545.800	2,603,993.13	0.67
28,989	NESTLE SA REG SHS	CHF	2,296,050.14	109.340	2,942,086.84	0.76
8,636	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	1,830,678.72	315.150	2,526,231.40	0.65
20,520	SUNRISE COMMUNICATIONS NAM.AKT	CHF	1,563,775.53	109.000	2,076,094.12	0.54
	TOTAL SUISSE		**7,946,386.62**		**10,148,405.49**	**2.62**
	TOTAL ACTIONS		**97,159,119.67**		**95,764,245.81**	**24.70**
	OBLIGATIONS					
	ALLEMAGNE					
400,000	ADIDAS AG 0.00 20-28 05/10U	EUR	397,640.00	99.570	398,280.00	0.10
1,700,000	CTC BONDCO REGS 5.25 17-25 15/12S	EUR	1,704,276.38	96.256	1,636,343.50	0.43
580,000	DAIMLER AG 0.75 20-30 10/09A	EUR	575,290.40	99.605	577,709.00	0.15
500,000	DEUTSCHE BAHN F 0.5000 20-27 09/04A	EUR	513,285.00	103.805	519,025.00	0.13
700,000	DEUTSCHE LUFTHA 0.2500 19-24 06/09A	EUR	697,746.00	85.512	598,584.00	0.15
783,000	HP PELZER HOLDING 4.125 17-24 01/04S	EUR	743,775.00	78.679	616,052.65	0.16
1,150,000	HT TROPLAST AG 9.2500 20-25 15/07S	EUR	1,160,925.00	106.786	1,228,039.00	0.32
600,000	IHO VERWALT 3.625 19-25 15/05S	EUR	600,150.00	100.544	603,264.00	0.16
400,000	IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	EUR	393,296.00	100.572	402,288.00	0.10
1,630,000	IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	EUR	1,671,707.97	100.282	1,634,588.45	0.42
500,000	INFINEON TECHNO 0.7500 20-23 24/06A	EUR	499,160.00	101.866	509,330.00	0.13
300,000	KION GROUP AG 1.625 20-25 24/09A	EUR	298,221.00	100.410	301,230.00	0.08
600,000	LANXESS AG 1.00 16-26 07/10A	EUR	619,800.00	105.089	630,534.00	0.16
300,000	MERCK FIN SERVI 0.1250 20-25 16/07A	EUR	298,182.00	100.653	301,959.00	0.08
1,300,000	SAP SE 0.375 20-29 18/05A	EUR	1,287,091.00	102.157	1,328,034.50	0.34
	TOTAL ALLEMAGNE		**11,460,545.75**		**11,285,261.10**	**2.91**
	AUSTRALIE					
200,000	TELSTRA CORP LT 1.0000 20-30 23/04A	EUR	198,548.00	105.891	211,782.00	0.05
	TOTAL AUSTRALIE		**198,548.00**		**211,782.00**	**0.05**
	BELGIQUE					
1,350,000	HOUSE OF FIN 4.375 19-26 15/07S	EUR	1,367,125.00	91.710	1,238,078.25	0.32
	TOTAL BELGIQUE		**1,367,125.00**		**1,238,078.25**	**0.32**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	BERMUDES					
900,000	AXALTA COATING SYS 4.25 16-24 15/08S	EUR	938,078.68	101.115	910,035.00	0.23
	TOTAL BERMUDES		**938,078.68**		**910,035.00**	**0.23**
	DANEMARK					
1,350,000	DKT FINANCE APS 7.00 18-23 17/06S	EUR	1,364,766.63	101.397	1,368,859.50	0.35
	TOTAL DANEMARK		**1,364,766.63**		**1,368,859.50**	**0.35**
	ESPAGNE					
1,500,000	ABERTIS INFRAESTRUCT 1.875 19-32 26/03A	EUR	1,498,650.00	96.667	1,450,005.00	0.37
500,000	ABERTIS INFRAESTRUCT SA 1.5 19-24 27/06A	EUR	523,730.00	102.389	511,942.50	0.13
500,000	AMADEUS CAP 1.625 15-21 17/11A	EUR	504,790.00	101.226	506,127.50	0.13
800,000	BANCO DE SABADELL SA 1.125 19-25 27/03A	EUR	796,457.60	96.036	768,284.00	0.20
200,000	CELLNEX TELECOM 1.0000 20-27 20/04A	EUR	197,372.00	99.035	198,069.00	0.05
700,000	CELLNEX TELECOM REGS 2.375 16-24 16/01A	EUR	701,944.00	105.513	738,587.50	0.19
600,000	EL CORTE INGLES SA 3.625 20-24 15/03S	EUR	600,000.00	101.193	607,158.00	0.16
600,000	GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3.25 17-24 30/04S	EUR	598,845.26	85.171	511,026.00	0.13
500,000	INMOB COLONIAL 16-24 28/10A	EUR	523,980.00	103.104	515,520.00	0.13
700,000	MASARIA INVEST REGS 5.00 17-24 15/09S	EUR	694,487.41	82.490	577,430.00	0.15
600,000	TELEFONICA EMISIONES 1.46 16-26 13/04A	EUR	640,632.00	106.875	641,247.00	0.17
	TOTAL ESPAGNE		**7,280,888.27**		**7,025,396.50**	**1.81**
	ETATS-UNIS					
260,000	AIR PRODUCTS & CHEMS 0.5 20-28 05/05A	EUR	259,025.00	101.619	264,209.40	0.07
900,000	AMERICAN TOWER 0.5000 20-28 15/01A	EUR	895,995.00	99.076	891,679.50	0.23
600,000	AT&T INC 1.80 18-26 05/09A	EUR	648,120.00	107.596	645,573.00	0.17
1,000,000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	1,090,986.92	109.720	1,097,200.00	0.28
700,000	BELDEN INC 4.125 16-26 15/10S	EUR	723,011.00	102.353	716,471.00	0.18
450,000	BELDEN INC 2.875 17-25 15/09S	EUR	447,809.52	98.295	442,325.25	0.11
450,000	CATALENT PHARMA 2.375 20-28 01/03S	EUR	450,000.00	96.374	433,680.75	0.11
700,000	FEDERAL-MOGUL HOLD 4.875 17-22 15/04Q	EUR	712,455.00	96.510	675,570.00	0.17
500,000	FEDEX CORP 1.00 16-23 11/01A	EUR	512,850.00	101.943	509,715.00	0.13
1,100,000	IQVIA INC 2.8750 20-28 15/06S	EUR	1,100,000.00	101.281	1,114,091.00	0.29
2,000,000	LEVI STRAUSS 3.375 17-27 15/03S	EUR	2,051,800.61	101.905	2,038,090.00	0.52
600,000	MMS USA INVESTMENTS 0.625 19-25 13/06A	EUR	595,938.00	100.695	604,167.00	0.16
250,000	NETFLIX INC 3.0000 20-25 15/06S	EUR	250,000.00	104.482	261,203.75	0.07
500,000	NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	EUR	500,000.00	108.843	544,215.00	0.14
2,000,000	NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S	EUR	2,003,081.79	108.294	2,165,870.00	0.55
1,100,000	PANTHER BF AGGREGATOR 4.375 19-26 15/05S	EUR	1,107,750.00	100.767	1,108,437.00	0.29
500,000	PROLOGIS EURO F 0.3750 20-28 06/02A	EUR	498,745.00	100.730	503,647.50	0.13
1,300,000	QUINTILES IMS INC 3.25 17-25 15/03S	EUR	1,304,350.00	100.882	1,311,466.00	0.34
1,900,000	SILGAN HOLDING INC 3.25 17-25 15/03S	EUR	1,939,414.48	101.295	1,924,595.50	0.50
150,000	SILGAN HOLDINGS INC 2.25 20-28 01/06S	EUR	150,000.00	97.090	145,634.25	0.04
500,000	THERMO FISHER S 0.1250 19-25 01/03A	EUR	495,570.00	100.184	500,920.00	0.13
600,000	VERIZON COMMUNICATION 1.375 17-26 27/10A	EUR	642,462.00	106.735	640,410.00	0.17
1,000,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	953,000.00	99.950	999,500.00	0.26
	TOTAL ETATS-UNIS		**19,332,364.32**		**19,538,670.90**	**5.04**
	FINLANDE					
350,000	CRH FINLAND SER 0.8750 20-23 05/11A	EUR	348,985.00	102.586	359,051.00	0.09
	TOTAL FINLANDE		**348,985.00**		**359,051.00**	**0.09**
	FRANCE					
600,000	ACCOR SA 1.25 17-24 25/01A	EUR	620,532.00	98.647	591,879.00	0.15
500,000	AEROPORTS DE PARIS 2.125 20-26 02/10A	EUR	494,595.00	108.513	542,562.50	0.14
100,000	AIR LIQUIDE FIN 1.0000 20-25 02/04A	EUR	99,893.00	104.777	104,777.00	0.03
400,000	ALSTOM SA 0.25 19-26 14/10A	EUR	398,368.00	99.043	396,172.00	0.10
1,000,000	AXA SA FL.R 14-XX 08/10A	EUR	1,031,632.25	110.610	1,106,100.00	0.29
1,000,000	BNP PARIBAS 0.1250 19-26 04/09A	EUR	992,580.00	97.938	979,380.00	0.25
500,000	CAPGEMINI SE 1.00 18-24 18/10A	EUR	519,185.00	103.544	517,720.00	0.13
900,000	CASINO GUICHARD PER 4.561 13-23 25/01A	EUR	889,200.00	93.164	838,476.00	0.22
500,000	COMPAGNIE PLASTIC- 1.25 17-24 26/06A	EUR	475,950.00	98.200	491,000.00	0.13
2,100,000	CROWN EURO HOLDINGS 2.875 18-26 01/02S	EUR	2,090,681.65	104.293	2,190,142.50	0.57

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
1,400,000	DASSAULT SYSTEM 0.1250 19-26 16/09A	EUR	1,393,894.00	100.673	1,409,422.00	0.37
1,100,000	ENGIE SA 0.0 19-27 04 03A	EUR	1,100,077.00	99.675	1,096,419.50	0.28
800,000	ESSILORLUXOTTIC 0.00 19-23 27/05A	EUR	800,560.00	100.317	802,536.00	0.21
500,000	ESSILORLUXOTTICA 0.75 19-31 27/11A	EUR	492,685.00	103.533	517,665.00	0.13
1,000,000	FAURECIA 2.625 18-25 15/06S	EUR	1,002,569.50	98.817	988,165.00	0.25
400,000	FAURECIA 2.3750 19-27 15/06S	EUR	400,000.00	94.631	378,524.00	0.10
250,000	FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	EUR	250,000.00	99.678	249,193.75	0.06
300,000	FAURECIA 3.7500 20-28 15/06S	EUR	300,000.00	99.846	299,538.00	0.08
1,300,000	GETLINK SE 3.6250 18-23 01/10S	EUR	1,304,420.00	100.586	1,307,611.50	0.34
500,000	KERING 0.2500 20-23 13/05A	EUR	499,285.00	100.921	504,602.50	0.13
1,000,000	LA POSTE SA 0.3750 19-27 17/09A	EUR	999,530.00	101.637	1,016,370.00	0.26
500,000	LEGRAND SA 0.6250 19-28 24/06A	EUR	503,665.00	102.419	512,092.50	0.13
800,000	LOXAM SAS 6.00 17-25 15/04S	EUR	853,859.55	94.237	753,896.00	0.19
250,000	LOXAM SAS 2.875 19-26 15/04S	EUR	250,000.00	92.352	230,880.00	0.06
600,000	LOXAM SAS 5.75 19-27 15/07S	EUR	600,000.00	90.332	541,989.00	0.14
550,000	LOXAM SAS 3.25 19-25 14/01S	EUR	550,000.00	95.292	524,103.25	0.14
700,000	LVMH MOET HENNE 0.7500 20-25 07/04A	EUR	698,019.00	102.525	717,675.00	0.19
1,110,000	NESTLE FINANCE 0.0000 20-24 12/11A	EUR	1,110,399.60	100.718	1,117,969.80	0.29
900,000	NEWCO SAB MIDCO SAS 5.375 17-25 15/04S	EUR	894,110.25	100.853	907,672.50	0.23
500,000	ORANO SA 3.375 19-26 23/04A	EUR	496,180.00	103.565	517,822.50	0.13
1,050,000	PAPREC 4.0 18-25 29/03S	EUR	1,034,794.37	96.058	1,008,603.75	0.26
500,000	PERNOD RICARD SA 0.00 19-23 24/10U	EUR	499,560.00	100.042	500,210.00	0.13
850,000	QUATRIM 5.8750 19-24 31/01A	EUR	850,000.00	96.094	816,799.00	0.21
500,000	RCI BANQUE SA 1.00 16-23 17/05S	EUR	510,026.50	99.519	497,595.00	0.13
1,350,000	REXEL SA 2.125 17-25 15/06S	EUR	1,319,107.50	97.991	1,322,878.50	0.35
300,000	SANOFI SA 1.0 20-25 01/04A	EUR	299,169.00	105.120	315,358.50	0.08
1,300,000	SCHNEIDER ELECTRIC 0.25 16-24 09/09A	EUR	1,319,708.00	101.500	1,319,500.00	0.34
200,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.0 20-27 09/04A	EUR	198,846.00	106.111	212,221.00	0.05
500,000	SEB 1.50 17-24 31/05A	EUR	519,030.00	101.971	509,852.50	0.13
1,100,000	SODEXO 0.75 20-25 27/04A	EUR	1,098,119.00	102.506	1,127,560.50	0.29
800,000	SPIE SA 3.125 17-24 22/03A	EUR	816,113.94	102.038	816,300.00	0.21
600,000	TOTAL CAPITAL I 1.4910 20-27 08/04A	EUR	600,000.00	108.438	650,625.00	0.17
500,000	WENDEL 1.00 16-23 20/04A	EUR	513,660.00	102.062	510,310.00	0.13
	TOTAL FRANCE		**31,690,005.11**		**31,760,170.55**	**8.20**
	ILE DE MAN					
300,000	PLAYTECH PLC 4.25 19-26 07/03S	EUR	300,000.00	100.873	302,617.50	0.08
	TOTAL ILE DE MAN		**300,000.00**		**302,617.50**	**0.08**
	ILES CAÏMANS					
1,080,000	UPCB FINANCE IV 4.00 15-27 15/01S	EUR	1,093,496.22	101.824	1,099,693.80	0.28
	TOTAL ILES CAÏMANS		**1,093,496.22**		**1,099,693.80**	**0.28**
	IRLANDE					
500,000	EIRCOM FINA 3.5000 19-26 15/05U	EUR	500,000.00	99.896	499,480.00	0.13
580,000	JOHNSON CONTROL 0.3750 20-27 15/09A	EUR	576,015.40	99.973	579,843.40	0.15
1,300,000	SMURFIT KAPPA 2.375 17-24 01/02S	EUR	1,323,882.50	104.058	1,352,754.00	0.35
200,000	SMURFIT KAPPA TREA 1.50 19-27 15/09S	EUR	200,000.00	99.268	198,535.00	0.05
	TOTAL IRLANDE		**2,599,897.90**		**2,630,612.40**	**0.68**
	ITALIE					
1,320,000	LKQ 3.875 16-24 01/04S	EUR	1,378,554.00	105.318	1,390,191.00	0.36
1,000,000	SNAM SPA 0.75 20-30 17/06A	EUR	998,560.00	103.142	1,031,415.00	0.27
600,000	SNAM SPA 1.2500 19-25 28/08A	EUR	633,090.00	105.755	634,530.00	0.16
730,000	TRASMISSIONE ELETTRI 0.75 20-32 24/09S	EUR	727,247.90	102.325	746,968.85	0.19
300,000	UBI BANCA 1.625 19-25 21/04A	EUR	299,307.00	101.318	303,954.00	0.08
500,000	UNIPOL GRUPPO SPA 3.25 20-30 23/09A	EUR	498,780.00	101.249	506,245.00	0.13
	TOTAL ITALIE		**4,535,538.90**		**4,613,303.85**	**1.19**
	JAPON					
700,000	NATURGY FINANCE 0.7500 19-29 28/11A	EUR	698,257.00	102.850	719,950.00	0.19
650,000	SOFTBANK GROUP 4.0000 18-23 20/04S	EUR	660,416.67	103.710	674,115.00	0.17

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
2,248,000	SOFTBANK GROUP 5.00 18-28 15/04S	EUR	2,402,433.58	106.474	2,393,535.52	0.62
	TOTAL JAPON		**3,761,107.25**		**3,787,600.52**	**0.98**
	JERSEY					
900,000	ADIENT GLOBAL HOLD 3.50 16-24 15/08S	EUR	883,500.14	92.476	832,284.00	0.21
2,000,000	LHC THREE PLC 4.125 17-24 15/08S	EUR	2,019,432.61	100.634	2,012,670.00	0.52
300,000	WALNUT BIDCO PLC 6.75 19-24 01/08S	EUR	304,324.65	98.567	295,699.50	0.08
	TOTAL JERSEY		**3,207,257.40**		**3,140,653.50**	**0.81**
	LUXEMBOURG					
500,000	ALTICE FINANCING S.A. 2.25 20-25 15/01S	EUR	500,825.00	96.007	480,035.00	0.12
1,000,000	ALTICE FINANCING S.A. 3.00 20-28 15/01S	EUR	1,004,030.00	93.097	930,970.00	0.24
1,354,000	ALTICE FINCO SA 4.75 17-28 15/01S	EUR	1,288,354.02	91.037	1,232,634.21	0.32
1,850,000	ARD FINANCE SA 5.00 19-27 30/06S	EUR	1,860,875.00	98.151	1,815,793.50	0.47
2,000,000	CRYSTAL ALMOND 4.2500 19-24 15/10S	EUR	2,000,000.00	98.850	1,977,000.00	0.50
635,000	JOHN DEERE CASH 1.3750 20-24 02/04A	EUR	635,000.00	105.301	668,658.18	0.17
1,550,000	LINCOLN FINANCING S.A 3.625 19-24 01/04S	EUR	1,559,500.00	96.347	1,493,370.75	0.39
500,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.375 19-23 07/03A	EUR	502,570.00	101.080	505,397.50	0.13
300,000	MOTION FINCO SARL 7.00 20-25 15/05S	EUR	300,000.00	99.017	297,051.00	0.08
287,000	NESTLE FIN 1.125 20-26 01/04A	EUR	285,332.53	106.642	306,062.54	0.08
640,000	RICHEMONT INTERNATION 0.75 20-28 26/05A	EUR	639,257.60	104.201	666,886.40	0.17
400,000	STENA INTL 3.75 20-25 01/02S	EUR	403,000.00	94.917	379,666.00	0.10
1,800,000	SUMMER BC HOLDC 5.7500 19-26 31/10S	EUR	1,800,000.00	98.813	1,778,634.00	0.46
	TOTAL LUXEMBOURG		**12,778,744.15**		**12,532,159.08**	**3.23**
	PAYS-BAS					
615,000	AIRBUS GROUP SE 1.625 20-25 07/04A	EUR	612,226.35	105.521	648,954.15	0.17
450,000	AKZO NOBEL NV 1.625 20-30 14/04A	EUR	447,286.50	110.232	496,044.00	0.13
500,000	ASML HOLDING NV 0.6250 20-29 07/05A	EUR	498,163.00	103.247	516,235.00	0.13
1,500,000	AXALTA COATING 3.75 16-25 15/01S	EUR	1,527,981.18	100.737	1,511,047.50	0.39
1,000,000	DAVIDE CAMPARI- 1.2500 20-27 06/10A	EUR	997,600.00	100.176	1,001,755.00	0.26
600,000	EDP FINANCE BV 1.625 18-26 26/01A	EUR	641,034.00	107.526	645,156.00	0.17
600,000	ENEL FIN INTL 1.125 18-26 16/09A	EUR	629,292.00	106.206	637,233.00	0.16
200,000	GIVAUDAN FIN EU 1.0000 20-27 22/04A	EUR	199,060.00	105.320	210,639.00	0.05
200,000	GIVAUDAN FIN EU 1.6250 20-32 22/04A	EUR	199,502.00	110.930	221,859.00	0.06
200,000	HEINEKEN NV 1.625 20-25 30/03A	EUR	199,496.00	106.906	213,811.00	0.06
500,000	IBERDROLA INTL BV 1.875 14-24 08/10A	EUR	537,000.00	107.926	539,627.50	0.14
180,000	KONINKIJKE AHOL 1.7500 20-27 02/04A	EUR	178,992.00	109.978	197,960.40	0.05
600,000	KONINKLIJKE AHOLD 0.2500 19-25 26/06A	EUR	597,360.00	101.569	609,414.00	0.16
500,000	KONINKLIJKE PHI 1.3750 20-25 30/03A	EUR	503,230.00	105.584	527,917.50	0.14
1,850,000	LKQ EURO HOLDINGS BV 3.625 18-26 01/04S	EUR	1,847,729.50	101.323	1,874,475.50	0.47
1,500,000	LKQ EURO HOLDINGS BV 4.125 18-28 01/04S	EUR	1,492,589.00	106.512	1,597,672.50	0.41
750,000	OI EUROPEAN GRO 2.8750 19-25 15/02S	EUR	750,000.00	98.891	741,678.75	0.19
300,000	PPF ARENA 3.5 20-24 20/05A	EUR	298,902.00	103.044	309,132.00	0.08
1,100,000	PPF TELECOM GROUP BV 3.125 19-26 27/03A	EUR	1,100,400.00	100.962	1,110,582.00	0.29
600,000	ROYAL PHILIPS NV 0.5000 19-26 22/05A	EUR	607,374.00	102.447	614,679.00	0.16
360,000	ROYAL SCHIPHOL GROUP 0.375 20-27 08/09A	EUR	357,699.60	99.750	359,098.20	0.09
1,100,000	SAIPEM FIN INTL BV 2.75 17-22 05/04A	EUR	1,114,265.78	100.998	1,110,978.00	0.29
1,000,000	SAIPEM FINANCE INTL 3.3750 20-26 15/07A	EUR	1,000,000.00	97.571	975,710.00	0.25
730,000	SCHLUMBERGER FINANCE 1.3750 20-26 28/10A	EUR	724,868.10	104.797	765,014.45	0.20
700,000	SIEMENS FIN NV 0.1250 19-29 05/09A	EUR	696,255.00	100.245	701,715.00	0.18
1,700,000	SIGMA HOLDCO B.V 5.75 18-26 15/05S	EUR	1,658,602.78	98.911	1,681,487.00	0.43
1,000,000	STARFRUIT FINCO 6.5 18-26 01/10S	EUR	1,008,500.00	103.852	1,038,515.00	0.27
1,468,250	SUMMER BIDCO B.V. 9 19-25 17/11S	EUR	1,400,000.01	101.222	1,486,192.01	0.38
150,000	SWISSCOM FINANC 0.3750 20-28 14/11A	EUR	148,690.50	102.222	153,332.25	0.04
600,000	UNITED GROUP 3.125 20-26 15/02A	EUR	600,000.00	94.516	567,096.00	0.15
1,600,000	UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	1,570,624.75	97.501	1,560,008.00	0.40
950,000	WUERTH FINANCE INTL 0.75 20-27 22/11A	EUR	947,796.00	104.559	993,305.75	0.26
500,000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.00 19-26 23/02A	EUR	439,900.00	91.658	458,290.00	0.12
300,000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.5 19-27 23/10A	EUR	263,220.00	91.272	273,814.50	0.07
400,000	ZF EUROPE FINANCE BV 3 19-29 23/10A	EUR	351,720.00	89.772	359,086.00	0.09
1,000,000	ZF FINANCE GMBH 3.0000 20-25 21/09A	EUR	994,300.00	97.487	974,865.00	0.25
800,000	ZIGGO BOND CO BV 3.375 20-30 28/02S	EUR	800,000.00	95.465	763,716.00	0.20
	TOTAL PAYS-BAS		**27,941,660.05**		**28,448,095.96**	**7.34**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	PORTUGAL					
300,000	ENERGIAS DE POR 1.7 20-80 20/07A	EUR	299,232.00	96.526	289,576.50	0.07
	TOTAL PORTUGAL		**299,232.00**		**289,576.50**	**0.07**
	RÉPUBLIQUE TCHÈQUE (TCHEQUIE)					
300,000	SAZKA GROUP A.S 3.875 20-27 15/02S	EUR	298,200.00	89.337	268,011.00	0.07
	TOTAL RÉPUBLIQUE TCHÈQUE (TCHEQUIE)		**298,200.00**		**268,011.00**	**0.07**
	ROYAUME-UNI					
1,500,000	ALGECO SCOTSMAN 6.50 18-23 15/02S	EUR	1,494,031.63	100.361	1,505,407.50	0.39
500,000	AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	EUR	455,065.00	107.816	539,080.00	0.14
400,000	BRITISH TELECOMMUNICA 20-80 18/08	EUR	400,000.00	93.133	372,532.00	0.10
500,000	DS SMITH PLC 2.25 15-22 16/09A	EUR	528,430.00	103.305	516,525.00	0.13
800,000	INTER GAME TECH REGS 4.75 15-23 15/02S	EUR	838,804.31	102.358	818,864.00	0.21
950,000	ITV PLC 1.375 19-20 26/09A	EUR	947,425.50	99.263	942,993.75	0.24
1,300,000	JAGUAR LAND REGS 4.50 18-26 15/01S	EUR	1,300,000.00	84.075	1,092,975.00	0.28
250,000	JAGUAR LAND ROV 5.8750 19-24 15/11S	EUR	250,000.00	90.746	226,865.00	0.06
800,000	NATWEST MARKETS PLC 2.75 20-25 02/04A	EUR	819,136.00	108.715	869,716.00	0.22
500,000	OMNICOM FINANCE HOLD 0.8 19-27 08/07A	EUR	486,230.00	100.749	503,742.50	0.13
600,000	RENTOKIL INITIAL PLC 0.8750 19-26 30/05A	EUR	607,788.00	102.835	617,010.00	0.16
1,000,000	SYNTHOMER PLC 3.8750 20-25 01/07S	EUR	1,009,250.00	102.320	1,023,195.00	0.26
400,000	TESCO CORPORATE 0.8750 19-26 29/05A	EUR	397,972.00	101.928	407,710.00	0.11
800,000	VICTORIA PLC 5.2500 19-24 15/07S	EUR	809,200.00	100.020	800,160.00	0.21
1,100,000	VODAFONE GROUP 3.1 18-79 03/01A	EUR	1,158,672.65	102.011	1,122,115.50	0.29
500,000	WPP FINANCE SA 3.00 13-23 20/11A	EUR	561,825.00	109.320	546,597.50	0.14
	TOTAL ROYAUME-UNI		**12,063,830.09**		**11,905,488.75**	**3.07**
	SUÈDE					
400,000	VERISURE MIDHOLDING 5.75 17-23 01/12S	EUR	401,625.90	100.283	401,132.00	0.10
1,400,000	VOLVO CAR AB 3.25 16-21 18/05A	EUR	1,473,515.33	101.654	1,423,156.00	0.37
	TOTAL SUÈDE		**1,875,141.23**		**1,824,288.00**	**0.47**
	TOTAL OBLIGATIONS		**144,735,411.95**		**144,539,405.66**	**37.27**
	OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE					
	ALLEMAGNE					
1,400,000	ALLIANZ SE FL.R 19-49 25/09A	EUR	1,400,000.00	99.893	1,398,495.00	0.36
2,300,000	DEUTSCHE BOERSE -47 16/06A	EUR	2,312,500.00	100.494	2,311,362.00	0.59
1,200,000	INFINEON TECHNOLOGIE FL.R 19-XX 01/04A	EUR	1,196,870.77	102.874	1,234,488.00	0.32
1,200,000	LANDESBANK BADEN-WUER FL.R 19-XX 01/04A	EUR	1,200,000.00	92.768	1,113,216.00	0.29
	TOTAL ALLEMAGNE		**6,109,370.77**		**6,057,561.00**	**1.56**
	AUSTRALIE					
1,000,000	MACQUARIE BANK LTD 6.125 17-20 08/03S	USD	877,792.49	102.910	877,584.95	0.23
	TOTAL AUSTRALIE		**877,792.49**		**877,584.95**	**0.23**
	AUTRICHE					
1,000,000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX 14/05S	EUR	1,001,250.00	98.950	989,500.00	0.26
1,800,000	ERSTE GROUP BK SUB FL.R 17-XX 15/04S	EUR	2,017,675.11	107.646	1,937,628.00	0.49
400,000	UNIQA INSURANCE GR FL.R 13-43 31/07A	EUR	510,500.00	114.825	459,298.00	0.12
	TOTAL AUTRICHE		**3,529,425.11**		**3,386,426.00**	**0.87**
	BELGIQUE					
1,000,000	AGEAS NV FL.R 19-XX 10/06A	EUR	1,000,000.00	93.653	936,525.00	0.24
800,000	KBC GROUP NV FL.R 18-XX 24/04S	EUR	772,500.00	98.146	785,168.00	0.20
1,100,000	SOLVAY SA FL.R 20-49 31/12A	EUR	1,093,136.00	98.637	1,085,001.50	0.28
	TOTAL BELGIQUE		**2,865,636.00**		**2,806,694.50**	**0.72**

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	BERMUDES					
200,000	XLIT LTD FL.R 17-47 29/06A	EUR	199,304.00	110.777	221,553.00	0.06
	TOTAL BERMUDES		**199,304.00**		**221,553.00**	**0.06**
	DANEMARK					
200,000	NYKREDIT FL.R 15-XX 26/10S	EUR	221,870.00	100.509	201,018.00	0.05
1,500,000	ORSTED FL.R 19-XX 09/12A	EUR	1,476,750.00	100.371	1,505,557.50	0.39
	TOTAL DANEMARK		**1,698,620.00**		**1,706,575.50**	**0.44**
	ESPAGNE					
800,000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 17-XX 18/02Q	EUR	846,960.00	90.079	720,632.00	0.19
1,000,000	BANCO SANTANDER FL.R 17-XX 25/04Q	EUR	1,075,535.71	104.699	1,046,990.00	0.27
400,000	BANCO SANTANDER FL.R 18-XX XX/XXQ	EUR	386,162.00	91.230	364,918.00	0.09
400,000	BANCO SANTANDER SA FL.R. 4.375 20-XX 14/10A	EUR	400,000.00	90.882	363,528.00	0.09
1,400,000	BANKIA SUB FL.R 17-XX 18/07Q	EUR	1,449,244.00	101.228	1,417,192.00	0.37
800,000	BCO BILBAO VIZCAYA FL.R 16-XX 14/04Q	EUR	849,600.00	103.477	827,816.00	0.21
1,000,000	CAIXABANK SA FL.R 17-28 14/07A	EUR	996,970.00	102.947	1,029,470.00	0.27
1,000,000	CAIXABANK SA FL.R 18-XX 23/03Q	EUR	986,086.00	93.223	932,225.00	0.24
1,400,000	MAPFRE SUB FL.R 17-47 31/03A	EUR	1,540,099.00	112.417	1,573,838.00	0.40
	TOTAL ESPAGNE		**8,530,656.71**		**8,276,609.00**	**2.13**
	FINLANDE					
1,100,000	NORDEA BANK SUB FL.R 17-XX 12/03A	EUR	1,110,480.00	99.492	1,094,412.00	0.28
	TOTAL FINLANDE		**1,110,480.00**		**1,094,412.00**	**0.28**
	FRANCE					
800,000	BNP PARIBAS FL.R. 4.032 14-XX 25/11A	EUR	854,381.50	110.071	880,568.00	0.23
2,300,000	BNP PARIBAS SUB FL.R 15-XX 17/06S	EUR	2,469,844.60	105.160	2,418,668.50	0.63
2,100,000	CASA TIER 1 EUR FL.R 14-49 08/04Q	EUR	2,253,912.00	102.506	2,152,615.50	0.57
1,000,000	CNP ASSURANCES FL.R 15-47 10/06A	EUR	992,870.00	117.150	1,171,500.00	0.30
600,000	CNP ASSURANCES FL.R 14-XX 18/11A	EUR	639,900.00	109.243	655,455.00	0.17
1,000,000	CREDIT AGRICOLE ASSUR FL.R 15-XX 13/01A	EUR	1,062,936.50	108.786	1,087,860.00	0.28
1,000,000	GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	1,197,790.00	112.267	1,122,665.00	0.29
1,400,000	LA BANQUE POSTALE 3.875 19-XX 20/05S	EUR	1,400,000.00	97.140	1,359,953.00	0.35
1,000,000	LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S	EUR	1,005,250.00	100.087	1,000,865.00	0.26
1,120,000	LA MONDIALE REGS SUB FL.R 14-XX 17/12A	EUR	1,282,308.00	111.634	1,250,295.20	0.32
900,000	ORANGE SA FL.R 14-XX 01/10A	EUR	1,051,650.00	118.398	1,065,582.00	0.27
1,300,000	RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	EUR	1,308,637.00	95.579	1,242,527.00	0.32
1,000,000	SCOR SUB FL.R 14-XX 01/10A	EUR	1,102,500.00	109.832	1,098,315.00	0.28
1,900,000	SOCIETE GENERALE REGS FL.R 14-XX 07/04S	EUR	2,021,764.00	101.411	1,926,799.50	0.50
800,000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	872,329.50	108.285	866,280.00	0.22
1,900,000	TOTAL SE FL.R 16-49 18/05A	EUR	1,982,078.00	104.899	1,993,081.00	0.51
	TOTAL FRANCE		**21,498,151.10**		**21,293,029.70**	**5.50**
	HONGRIE					
500,000	OTP BANK NYRT FL.R 19-29 15/07A	EUR	498,690.00	98.396	491,980.00	0.13
	TOTAL HONGRIE		**498,690.00**		**491,980.00**	**0.13**
	ITALIE					
1,000,000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	EUR	1,019,408.33	117.776	1,177,760.00	0.30
1,000,000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 14-XX 21/11A	EUR	1,091,195.00	107.049	1,070,485.00	0.28
800,000	CREDITO EMILIANO FL.R 20-30 16/12A	EUR	800,000.00	102.259	818,072.00	0.21
574,468	DIOCLE SPA FL.R 19-26 30/06Q	EUR	574,468.08	98.775	567,427.97	0.15
600,000	INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 11/07S	EUR	696,500.00	112.817	676,899.00	0.17
400,000	UBI BANCA SUB FL.R 17-27 15/09A	EUR	416,200.00	104.495	417,980.00	0.11
1,200,000	UNICREDIT SPA 1.2 20-26 20/01A	EUR	1,198,788.00	98.381	1,180,566.00	0.30
500,000	UNICREDIT SPA FL.R 19-25 03/07A	EUR	498,595.00	100.650	503,247.50	0.13
500,000	UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	EUR	442,990.00	94.665	473,325.00	0.12
400,000	UNIONE DI BANCHE ITAL FL.R 20-XX 20/12S	EUR	401,843.33	97.843	391,372.00	0.10
400,000	UNIPOLSAI SPA EMTN FL.R 14-XX 18/06A	EUR	413,800.00	104.195	416,780.00	0.11
	TOTAL ITALIE		**7,553,787.74**		**7,693,914.47**	**1.98**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	NORVÈGE					
250,000	DNB BANK ASA FL.R. 4.875 19-XX 31/12A	USD	225,743.83	101.975	217,402.89	0.06
	TOTAL NORVÈGE		**225,743.83**		**217,402.89**	**0.06**
	PAYS-BAS					
1,200,000	ABN AMRO BANK NV FL.R 20-XX 22/09S	EUR	1,208,000.00	100.101	1,201,212.00	0.31
700,000	ACHMEA BV FL.R 19-XX 24/03S	EUR	700,000.00	99.722	698,054.00	0.18
500,000	ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	EUR	509,900.00	107.015	535,072.50	0.14
600,000	AEGON FL.R 14-44 25/04A	EUR	634,200.00	107.543	645,258.00	0.17
700,000	ARGENTUM NETHLD FL.R 15-XX 16/06A	EUR	756,825.00	111.680	781,756.50	0.20
600,000	ASR NEDERLAND FL.R 17-XX 19/10S	EUR	595,602.00	103.145	618,867.00	0.16
1,000,000	ASR NEDERLAND NV SUB FL.R 14-XX 30/09A	EUR	1,163,555.00	111.212	1,112,115.00	0.29
800,000	COOPERATIVE RABOBANK FL.R 18-XX 29/06S	EUR	805,800.00	103.094	824,752.00	0.21
600,000	COOPERATIVE RABOBANK FL.R 20-XX XX-XXS	EUR	600,000.00	102.776	616,653.00	0.16
1,000,000	ELM BV SUB FL.R 17-47 29/09A	EUR	1,110,000.00	109.708	1,097,075.00	0.28
500,000	ING GROEP NV FL.R 16-XX 21/11S	USD	470,489.82	104.502	445,580.52	0.11
1,000,000	ING GROUP CV SUB FL.R 15-XX 16/10S	USD	911,209.61	106.215	905,768.98	0.23
1,400,000	NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	EUR	1,459,942.25	110.834	1,551,676.00	0.40
1,400,000	SELECTA GROUP BV FL.R 18-24 01/02Q	EUR	1,398,260.50	54.056	756,784.00	0.20
1,100,000	TELEFONICA EUROPA SUB FL.R. 3.75 16-XX 15/09A	EUR	1,109,948.00	101.801	1,119,811.00	0.29
1,200,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX 22/09A	EUR	1,184,055.00	102.515	1,230,180.00	0.32
1,300,000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 17-XX 07/06M	EUR	1,303,660.00	99.447	1,292,811.00	0.33
	TOTAL PAYS-BAS		**15,921,447.18**		**15,433,426.50**	**3.98**
	PORTUGAL					
2,000,000	ENERGIAS DE POR FL.R 19-79 30/04A	EUR	2,050,750.00	108.334	2,166,680.00	0.56
	TOTAL PORTUGAL		**2,050,750.00**		**2,166,680.00**	**0.56**
	ROYAUME-UNI					
1,700,000	HSBC HLDGS FL.R 15-XX 29/09S	EUR	1,809,473.00	105.722	1,797,274.00	0.46
2,000,000	LLOYDS BANKING GR FL.R 14-XX 27/06Q	EUR	2,017,836.00	99.253	1,985,060.00	0.51
500,000	LLOYDS BANKING GROUP 6.75 19-99 31/12Q	USD	490,085.37	104.421	445,235.15	0.11
300,000	NATIONWIDE BUILD FL.R. 5.875 19-XX XX/XXA	GBP	338,944.75	103.170	341,225.41	0.09
1,500,000	NATIONWIDE BUILDING FL.R 17-29 25/07A	EUR	1,488,525.00	102.413	1,536,187.50	0.40
1,000,000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-XX XX/XXS	USD	875,042.16	102.015	869,948.40	0.22
525,000	SYNLAB BONDCO PLC 20-25 01/07Q	EUR	519,750.00	101.425	532,481.25	0.14
1,500,000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	EUR	1,500,000.00	109.913	1,648,687.50	0.43
	TOTAL ROYAUME-UNI		**9,039,656.28**		**9,156,099.21**	**2.36**
	SUÈDE					
200,000	SKANDINAV ENSKIL BK FL.R 17-XX 13/05S	USD	186,280.44	102.943	175,573.27	0.05
400,000	SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 19-XX 13/05S	USD	352,058.22	102.071	348,170.38	0.09
400,000	SVENSKA HANDEL FL.R.4.75 20-XX XX/XXA	USD	340,976.90	102.127	348,362.34	0.08
	TOTAL SUÈDE		**879,315.56**		**872,105.99**	**0.22**
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE		**82,588,826.77**		**81,752,054.71**	**21.08**
	WARRANTS, DROITS					
	ROYAUME-UNI					
115,644	ROYAL DUTCH SHELL XX.XX.20 RIGHT	EUR	0.00	0.000	0.00	0.00
	TOTAL ROYAUME-UNI		**0.00**		**0.00**	**0.00**
	TOTAL WARRANTS, DROITS		**0.00**		**0.00**	**0.00**
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		**324,483,358.39**		**322,055,706.18**	**83.05**

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	AUTRES VALEURS MOBILIERES					
	OBLIGATIONS					
	BELGIQUE					
160,000	LONZA FINANCE INTL 1.625 20-27 17/04A	EUR	159,078.40	107.431	171,889.60	0.04
	TOTAL BELGIQUE		**159,078.40**		**171,889.60**	**0.04**
	ESPAGNE					
1,000,000	EL CORTE INGLES 3 18-24 15/03S	EUR	1,000,000.00	99.663	996,625.00	0.26
	TOTAL ESPAGNE		**1,000,000.00**		**996,625.00**	**0.26**
	ETATS-UNIS					
600,000	BELDEN INC 3.875 18-28 15/03S	EUR	586,095.27	100.969	605,811.00	0.16
	TOTAL ETATS-UNIS		**586,095.27**		**605,811.00**	**0.16**
	FRANCE					
400,000	CGNIE DE ST GOBAIN 1.75 20-23 03/04A	EUR	399,652.00	104.422	417,688.00	0.11
1,000,000	CNP ASSURANCES FL.R 18-XX 27/06S	EUR	1,002,200.00	107.676	1,076,755.00	0.28
500,000	ENGIE 1.375 20-25 27/03A	EUR	498,325.00	106.229	531,142.50	0.14
700,000	ESSILORLUXOTTICA 0.375 19-27 27/11A	EUR	696,395.00	102.229	715,599.50	0.18
500,000	LOXAM SAS 3.75 19-26 15/07S	EUR	500,000.00	95.950	479,750.00	0.12
200,000	ORANGE SA 1.2500 20-27 07/07A	EUR	199,782.00	107.035	214,069.00	0.06
1,100,000	WORLDLINE SA 0.875 20-27 30/06A	EUR	1,092,223.00	102.368	1,126,042.50	0.29
	TOTAL FRANCE		**4,388,577.00**		**4,561,046.50**	**1.18**
	ILES CAÏMANS					
1,500,000	PHOENIX 4.375 18-29 24/09A	EUR	1,672,500.00	109.867	1,648,005.00	0.43
	TOTAL ILES CAÏMANS		**1,672,500.00**		**1,648,005.00**	**0.43**
	IRLANDE					
800,000	ARDAGH PACKAGING FIN 2.125 19-26 15/08S	EUR	800,000.00	97.362	778,892.00	0.21
700,000	EIRCOM FINANCE 1.75 19-24 01/11S	EUR	700,000.00	96.664	676,644.50	0.17
	TOTAL IRLANDE		**1,500,000.00**		**1,455,536.50**	**0.38**
	ITALIE					
400,000	UNICREDIT SPA 9.25 16-XX 03/06S	EUR	460,730.00	108.863	435,450.00	0.11
	TOTAL ITALIE		**460,730.00**		**435,450.00**	**0.11**
	LUXEMBOURG					
500,000	IBM CORP 0.375 19-23 31/01A	EUR	503,490.00	101.221	506,105.00	0.13
500,000	LORCA TELECOM BONDCO 4.00 20-27 18/09S	EUR	500,000.00	102.466	512,330.00	0.13
150,000	MATTERHORN TELECOM 2.625 19-24 15/09S	EUR	150,000.00	97.805	146,706.75	0.04
2,000,000	PLT VII FINANCE 4.625 20-26 05/01S	EUR	2,037,540.00	101.980	2,039,590.00	0.52
900,000	SIG COMBIBLOC P 1.8750 20-23 18/06A	EUR	900,000.00	102.107	918,963.00	0.24
	TOTAL LUXEMBOURG		**4,091,030.00**		**4,123,694.75**	**1.06**
	PAYS-BAS					
650,000	CNH INDUSTRIAL NV 1.625 19-29 03/07A	EUR	643,019.00	99.804	648,722.75	0.17
1,700,000	UNITED GROUP BV 4.875 17-24 01/07S	EUR	1,704,876.00	101.379	1,723,434.50	0.44
	TOTAL PAYS-BAS		**2,347,895.00**		**2,372,157.25**	**0.61**
	ROYAUME-UNI					
1,300,000	ALGECO GLOBAL FINANCE 6.5 20-23 15/02S	EUR	1,222,000.00	98.197	1,276,554.50	0.33
1,000,000	AMCOR UK FINANCE PLC 1.125 20-27 23/06A	EUR	1,001,906.45	104.083	1,040,825.00	0.27
1,600,000	INTERN GAME TECH PLC 3.5 18-24 15/07S	EUR	1,602,346.00	99.151	1,586,408.00	0.40
470,000	INTERNATIONAL G 3.5000 19-26 15/06S	EUR	470,000.00	95.272	447,776.05	0.12
400,000	INTERNATIONAL GAME TE 2.375 19-28 15/04A	EUR	400,000.00	88.066	352,262.00	0.09

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
1,000,000	OTE PLC 0.8750 19-26 24/09A	EUR	994,765.00	102.100	1,020,995.00	0.26
	TOTAL ROYAUME-UNI		**5,691,017.45**		**5,724,820.55**	**1.47**
	TOTAL OBLIGATIONS		**21,896,923.12**		**22,095,036.15**	**5.70**
	OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE					
	AUTRICHE					
1,500,000	BAWAG GROUP AG FL.R 19-29 26/03A	EUR	1,484,608.00	102.448	1,536,712.50	0.40
	TOTAL AUTRICHE		**1,484,608.00**		**1,536,712.50**	**0.40**
	ESPAGNE					
600,000	BANCO BILBAO FL.R 20-XX XX/XXQ	EUR	600,000.00	101.671	610,023.00	0.16
	TOTAL ESPAGNE		**600,000.00**		**610,023.00**	**0.16**
	IRLANDE					
200,000	BANK OF IRELAND FL.R 20-XX XX/XXA	EUR	200,000.00	106.514	213,028.00	0.05
	TOTAL IRLANDE		**200,000.00**		**213,028.00**	**0.05**
	ITALIE					
500,000	INTESA SANPAOLO SPA FL.R 20-49 31/12S	EUR	500,000.00	95.104	475,517.50	0.12
	TOTAL ITALIE		**500,000.00**		**475,517.50**	**0.12**
	SUÈDE					
400,000	SVENSKA HANDELS FL.R 20-XX XX/XXA	USD	340,976.90	101.793	347,222.69	0.09
450,000	VERISURE HLD AB FL.R 20-25 15/04Q	EUR	447,750.00	101.604	457,215.75	0.12
	TOTAL SUÈDE		**788,726.90**		**804,438.44**	**0.21**
	TOTAL OBLIGATIONS A TAUX FLOTTANT OU VARIABLE		**3,573,334.90**		**3,639,719.44**	**0.94**
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES		**25,470,258.02**		**25,734,755.59**	**6.64**
	INSTRUMENTS DERIVES					
	OPTIONS					
	ALLEMAGNE					
(1,200)	DJ EUR STOXX 50 DEC 2800.0 21.12.20 PUT	EUR	(687,864.77)	44.600	(535,200.00)	(0.14)
1,200	ESTX50 DEC 3100.0 21.12.20 PUT	EUR	1,561,729.54	110.800	1,329,600.00	0.34
	TOTAL ALLEMAGNE		**873,864.77**		**794,400.00**	**0.20**
	TOTAL OPTIONS		**873,864.77**		**794,400.00**	**0.20**
	TOTAL INSTRUMENTS DERIVES		**873,864.77**		**794,400.00**	**0.20**
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF					
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS					
	FRANCE					
194	EDMOND DE ROTHSCHILD MONECOURT -R-	EUR	19,309,084.66	99,501.013	19,303,196.52	4.98
	TOTAL FRANCE		**19,309,084.66**		**19,303,196.52**	**4.98**

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	IRLANDE					
20,283	ISHS HY CORP BD EUR	EUR	2,029,320.23	97.440	1,976,375.52	0.51
	TOTAL IRLANDE		**2,029,320.23**		**1,976,375.52**	**0.51**
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS		**21,338,404.89**		**21,279,572.04**	**5.49**
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF		**21,338,404.89**		**21,279,572.04**	**5.49**
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		**372,165,886.07**		**369,864,433.81**	**95.38**
	Liquidités/(découvert bancaire)				19,147,209.80	4.94
	Autres actifs/(passifs) nets				(1,245,833.55)	(0.32)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				**387,765,810.06**	**100.00**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

PAYS	% des actifs nets
France	29.33
Pays-Bas	15.46
Royaume-Uni	8.26
Allemagne	7.74
Italie	5.64
Etats-Unis	5.20
Espagne	4.36
Luxembourg	4.29
Suisse	2.62
Belgique	1.82
Irlande	1.62
Autriche	1.47
Finlande	1.36
Danemark	1.27
Japon	0.98
Suède	0.90
Jersey	0.81
Iles Caïmans	0.71
Portugal	0.63
Bermudes	0.29
Australie	0.28
Hongrie	0.13
Ile de Man	0.08
République tchèque (Tchequie)	0.07
Norvège	0.06
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**95.38**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	4.62
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Holdings et sociétés financières	19.53
Banques et autres institutions de crédit	11.72
Assurances	7.32
Transmission d'informations	6.16
Alimentation, énergie et eaux	5.49
Organismes de placement collectif	5.49
Services internet et software	4.23
Industries pharmaceutique et cosmétique	3.36
Construction et matériaux de construction	3.09
Chimie	2.54
Véhicules routiers	2.39
Pétrole	2.29
Commerce de détail	2.14
Circulation et transport	1.88
Sociétés immobilières	1.83
Industrie de l'emballage	1.73
Alimentation et boissons non alcoolisées	1.65
Tabac et alcool	1.63
Electrotechnique et électronique	1.56
Biens de consommation divers	1.54
Divers	1.46
Services divers	1.34
Electronique et semi-conducteurs	1.01
Industries aéronautique et astronomique	0.94
Industries textile et du vêtement	0.81
Services santé, éducation et social	0.76
Papier et bois	0.47
Gastronomie, hôtels et loisirs	0.37
Construction de machines et d'appareils	0.31
Divers biens de production	0.21
Articles de bureau et ordinateurs	0.13
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**95.38**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	4.62
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIF		
Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		22,024,011.85
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		429,370.53
		22,453,382.38
Liquidités :		
- Banques à vue		583,477.05
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		30,504.44
- Intérêts à recevoir		2,045.84
- Dividendes à recevoir		26,215.88
		23,095,625.59
PASSIF		
Autres passifs :		
- Rachats à payer		43,172.64
- Taxes et frais à payer		114,431.36
- Intérêts à payer sur dépôts bancaires et sur contrats de swaps		56.08
- Autres		0.78
		157,660.86
TOTAL DES ACTIFS NETS		**22,937,964.73**
Class A EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**165.12**
Actions en circulation		**131,312.1300**
Class A USD		
Valeur nette d'inventaire par action		**135.92**
Actions en circulation		**622.9550**
Class B EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**147.69**
Actions en circulation		**93.4680**
Class CR EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**90.25**
Actions en circulation		**389.0460**
Class I EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**156.68**
Actions en circulation		**6,433.9280**
Class J EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**150.86**
Actions en circulation		**68.1660**
Class K EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**174.87**
Actions en circulation		**393.5110**
Class R EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**127.32**
Actions en circulation	Les notes font partie intégrante de ces états financiers.	**374.8440**

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		**24,269,608.09**
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Dividendes, nets	(voir notes)	120,470.28
Intérêts bancaires, nets		201.87
Autres revenus		112.64
		120,784.79
CHARGES		
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	189,985.61
- Commission de Performance	(voir notes)	135.09
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	36,638.00
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	5,438.58
- Frais d'impression et de publication		1,145.74
- Frais de transaction	(voir notes)	51,354.92
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	22,410.82
		307,108.76
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		**(186,323.97)**
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	(831,867.77)
- Change		120,609.50
RÉSULTAT NET RÉALISE		**(897,582.24)**
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		3,608,226.87
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		**2,710,644.63**
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		3,473,015.22
Rachats d'actions		(7,515,225.50)
		(4,042,210.28)
DIVIDENDES PAYES	**(voir notes)**	**(77.71)**
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		**22,937,964.73**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class A EUR	**Class A USD**	**Class B EUR**	**Class CR EUR**	**Class I EUR**
Actions en circulation au début de la période	158,695.5500	704.7920	73.0120	485.8070	6,433.9280
Souscriptions d'actions	21,879.4330	0.0000	21.9030	370.1300	0.0000
Rachats d'actions	(49,262.8530)	(81.8370)	(1.4470)	(466.8910)	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	**131,312.1300**	**622.9550**	**93.4680**	**389.0460**	**6,433.9280**
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
Maximale	171.53 06.05.20	141.27 09.16.20	153.41 06.05.20	93.99 06.05.20	162.25 06.05.20
Minimale	138.70 04.03.20	105.14 04.03.20	124.05 04.03.20	75.97 04.03.20	130.98 04.03.20
Actions en circulation en fin de période	**165.12**	**135.92**	**147.69**	**90.25**	**156.68**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class J EUR	**Class K EUR**	**Class R EUR**
Actions en circulation au début de la période	68.1660	393.5110	385.2920
Souscriptions d'actions	0.0000	0.0000	59.9330
Rachats d'actions	(0.0000)	(0.0000)	(70.3810)
Actions en circulation en fin de la période	**68.1660**	**393.5110**	**374.8440**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	EUR	EUR
Maximale	157.50 06.05.20	181.14 06.05.20	132.43 06.05.20
Minimale	127.14 04.03.20	146.25 04.03.20	107.16 04.03.20
Actions en circulation en fin de période	**150.86**	**174.87**	**127.32**

TER (Total Ratio des Dépenses) (non audité)

	Class A EUR	Class A USD	Class B EUR	Class CR EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	2.25	2.27	2.62	2.20
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-	0.36	0.27

	Class I EUR	Class J EUR	Class K EUR	Class R EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.27	1.24	1.38	2.67
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-	-	-

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.18	Class A EUR	286,470.6420	52,141,323.56	EUR	182.01
	Class A USD	452.7370	71,081.42	USD	157.00
	Class B EUR	30.3440	4,939.74	EUR	162.79
	Class I EUR	8,764.9270	1,476,495.29	EUR	168.45
	Class J EUR	68.1660	11,220.44	EUR	164.60
	Class K EUR	233.5110	44,168.88	EUR	189.15
	Class R EUR	2,559.5150	363,231.26	EUR	141.91
*04.04.18	Class CR EUR	15.0000	1,505.84	EUR	100.39
03.31.19	Class A EUR	268,717.7000	51,294,673.52	EUR	190.89
	Class A USD	844.7370	127,052.68	USD	150.41
	Class B EUR	30.3440	5,185.72	EUR	170.90
	Class CR EUR	4,661.0320	486,018.16	EUR	104.27
	Class I EUR	25,709.6740	4,586,598.17	EUR	178.40
	Class J EUR	21,283.1660	3,713,862.50	EUR	174.50
	Class K EUR	723.5110	144,426.29	EUR	199.62
	Class R EUR	308.4380	45,682.90	EUR	148.11
03.31.20	Class A EUR	158,695.5500	23,149,838.64	EUR	145.88
	Class A USD	704.7920	79,188.80	USD	112.36
	Class B EUR	73.0120	9,525.72	EUR	130.47
	Class CR EUR	485.8070	38,815.48	EUR	79.90
	Class I EUR	6,433.9280	886,192.52	EUR	137.74
	Class J EUR	68.1660	9,114.23	EUR	133.71
	Class K EUR	393.5110	60,524.83	EUR	153.81
	Class R EUR	385.2920	43,426.43	EUR	112.71
09.30.20	Class A EUR	131,312.1300	21,681,948.98	EUR	165.12
	Class A USD	622.9550	84,669.90	USD	135.92
	Class B EUR	93.4680	13,803.86	EUR	147.69
	Class CR EUR	389.0460	35,113.26	EUR	90.25
	Class I EUR	6,433.9280	1,008,070.86	EUR	156.68
	Class J EUR	68.1660	10,283.86	EUR	150.86
	Class K EUR	393.5110	68,814.25	EUR	174.87
	Class R EUR	374.8440	47,725.76	EUR	127.32

* première évaluation

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 septembre 2020

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE					
	ACTIONS					
	ALLEMAGNE					
3,730	ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	711,580.92	276.100	1,029,853.00	4.49
6,950	PUMA AG	EUR	444,145.19	76.860	534,177.00	2.33
	TOTAL ALLEMAGNE		**1,155,726.11**		**1,564,030.00**	**6.82**
	CANADA					
22,003	CANADA GOSE HLD REGISTERED SHS SUB	USD	786,885.68	32.170	603,621.29	2.63
	TOTAL CANADA		**786,885.68**		**603,621.29**	**2.63**
	ESPAGNE					
158,280	MELIA HOTELS	EUR	1,380,169.29	3.134	496,049.52	2.16
	TOTAL ESPAGNE		**1,380,169.29**		**496,049.52**	**2.16**
	ETATS-UNIS					
6,125	CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	980,530.14	189.510	989,850.98	4.32
59,815	COTY INC -A-	USD	602,716.25	2.700	137,722.68	0.60
2,100	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	371,601.55	218.250	390,845.52	1.70
45,750	LEVI STRAUSS & CO	USD	683,304.91	13.400	522,790.26	2.28
45,960	MATTEL	USD	581,850.98	11.700	458,561.38	2.00
9,282	NIKE INC	USD	603,761.99	125.540	993,699.98	4.33
11,268	PVH CORP	USD	986,721.06	59.640	573,081.07	2.50
12,230	RALPH LAUREN -A-	USD	1,337,795.62	67.970	708,884.24	3.09
	TOTAL ETATS-UNIS		**6,148,282.50**		**4,775,436.11**	**20.82**
	FRANCE					
25,880	ACCOR SA	EUR	987,913.01	24.000	621,120.00	2.71
2,053	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	750,590.96	736.200	1,511,418.60	6.59
2,461	KERING	EUR	691,966.63	567.600	1,396,863.60	6.09
2,471	L'OREAL SA	EUR	608,668.93	277.600	685,949.60	2.99
3,889	LVMH	EUR	812,172.63	399.400	1,553,266.60	6.76
7,610	PERNOD RICARD SA	EUR	871,589.38	136.150	1,036,101.50	4.52
8,520	REMY COINTREAU	EUR	933,271.69	155.800	1,327,416.00	5.79
	TOTAL FRANCE		**5,656,173.23**		**8,132,135.90**	**35.45**
	ITALIE					
18,970	BRUNELLO CUCINELLI	EUR	517,546.46	26.040	493,978.80	2.15
31,630	MONCLER SPA	EUR	755,056.69	34.980	1,106,417.40	4.83
55,330	TECHNOGYM SPA (ITA)	EUR	346,861.96	7.310	404,462.30	1.76
	TOTAL ITALIE		**1,619,465.11**		**2,004,858.50**	**8.74**
	LUXEMBOURG					
470,000	L OCCITANE INTERNATIONAL	HKD	826,269.89	13.500	698,173.42	3.05
347,900	SAMSONITE INTERNATIONAL SA	HKD	976,577.76	7.800	298,593.75	1.30
	TOTAL LUXEMBOURG		**1,802,847.65**		**996,767.17**	**4.35**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	PAYS-BAS					
13,752	JDE PEET S BV	EUR	511,118.67	34.730	477,606.96	2.08
	TOTAL PAYS-BAS		**511,118.67**		**477,606.96**	**2.08**
	ROYAUME-UNI					
46,130	BURBERRY GROUP PLC	GBP	979,099.34	15.540	790,320.49	3.45
31,069	DIAGEO PLC	GBP	846,218.89	26.500	907,699.13	3.96
2,200	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	94,571.84	40.940	99,297.72	0.43
	TOTAL ROYAUME-UNI		**1,919,890.07**		**1,797,317.34**	**7.84**
	SUISSE					
15,585	NESTLE SA REG SHS	CHF	1,019,522.62	109.340	1,581,718.01	6.90
	TOTAL SUISSE		**1,019,522.62**		**1,581,718.01**	**6.90**
	TOTAL ACTIONS		**22,000,080.93**		**22,429,540.80**	**97.79**
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		**22,000,080.93**		**22,429,540.80**	**97.79**
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF					
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS					
	FRANCE					
190	EDMOND DE ROTHSCHILD MONECOURT -C-	EUR	23,930.92	125.482	23,841.58	0.10
	TOTAL FRANCE		**23,930.92**		**23,841.58**	**0.10**
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS		**23,930.92**		**23,841.58**	**0.10**
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF		**23,930.92**		**23,841.58**	**0.10**
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		**22,024,011.85**		**22,453,382.38**	**97.89**
	Liquidités/(découvert bancaire)				583,477.05	2.54
	Autres actifs/(passifs) nets				(98,894.70)	(0.43)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				**22,937,964.73**	**100.00**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

PAYS	% des actifs nets
France	35.55
Etats-Unis	20.82
Italie	8.74
Royaume-Uni	7.84
Suisse	6.90
Allemagne	6.82
Luxembourg	4.35
Canada	2.63
Espagne	2.16
Pays-Bas	2.08
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**97.89**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	2.11
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Industries textile et du vêtement	44.10
Tabac et alcool	18.59
Industries pharmaceutique et cosmétique	8.34
Alimentation et boissons non alcoolisées	6.90
Commerce de détail	6.09
Gastronomie, hôtels et loisirs	5.30
Holdings et sociétés financières	4.71
Biens de consommation divers	3.76
Organismes de placement collectif	0.10
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**97.89**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	2.11
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIF		
Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		134,899,740.02
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(19,239,062.95)
		115,660,677.07
Liquidités :		
- Banques à vue		13,651.53
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		7,341.04
- Intérêts à recevoir		44.30
- Dividendes à recevoir		19,180.53
- A recevoir sur ventes de titres		391,460.64
		116,092,355.11
PASSIF		
Découvert bancaire :		
- Banques à vue		11,691.57
Autres passifs :		
- Rachats à payer		89,190.34
- Taxes et frais à payer		577,572.26
- Intérêts à payer sur dépôts bancaires et sur contrats de swaps		19.45
- Autres		20.30
		678,493.92
TOTAL DES ACTIFS NETS		**115,413,861.19**
Class A EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**130.28**
Actions en circulation		**612,777.6502**
Class A USD		
Valeur nette d'inventaire par action		**119.76**
Actions en circulation		**1,205.0114**
Class B EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**106.41**
Actions en circulation		**2,775.6522**
Class CR EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**81.88**
Actions en circulation		**22,962.0310**
Class I EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**162.68**
Actions en circulation		**109,737.7508**
Class J EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**112.31**
Actions en circulation		**69.6710**
Class K EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**162.94**
Actions en circulation		**74,477.2250**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

Class N EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**104.53**
Actions en circulation	**895.4680**
Class O EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**88.66**
Actions en circulation	**1.0000**
Class R EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**185.08**
Actions en circulation	**17,226.3006**
Class R USD	
Valeur nette d'inventaire par action	**100.86**
Actions en circulation	**67.5000**

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		**136,037,352.32**
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Dividendes, nets	(voir notes)	2,496,880.46
		2,496,880.46
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		1,319.26
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	948,474.26
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	212,960.62
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	24,000.70
- Frais légaux et de révision		5,716.00
- Frais d'impression et de publication		6,736.37
- Frais de transaction	(voir notes)	297,492.91
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	66,453.65
		1,563,153.77
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		**933,726.69**
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	(7,958,020.67)
- Change		(843,561.97)
RÉSULTAT NET RÉALISE		**(7,867,855.95)**
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		22,473,160.96
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		**14,605,305.01**
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		891,249.38
Rachats d'actions		(36,118,015.56)
		(35,226,766.18)
DIVIDENDES PAYES	**(voir notes)**	**(2,029.96)**
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		**115,413,861.19**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class A EUR	**Class A USD**	**Class B EUR**	**Class CR EUR**	**Class I EUR**
Actions en circulation au début de la période	694,390.9015	54,755.5854	2,783.8432	31,323.2010	127,562.7648
Souscriptions d'actions	5,335.5838	56.2240	23.8460	338.7010	930.0000
Rachats d'actions	(86,948.8351)	(53,606.7980)	(32.0370)	(8,699.8710)	(18,755.0140)
Actions en circulation en fin de la période	**612,777.6502**	**1,205.0114**	**2,775.6522**	**22,962.0310**	**109,737.7508**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
Maximale	137.75 07.20.20	125.24 08.12.20	113.22 07.20.20	86.54 07.20.20	171.67 07.20.20
Minimale	114.06 04.01.20	96.93 04.03.20	93.75 04.01.20	71.60 04.01.20	141.72 04.01.20
Actions en circulation en fin de période	**130.28**	**119.76**	**106.41**	**81.88**	**162.68**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class J EUR	**Class K EUR**	**Class N EUR**	**Class O EUR**	**Class R EUR**
Actions en circulation au début de la période	1,969.6710	94,498.3170	107,094.7070	1.0000	21,448.3406
Souscriptions d'actions	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	177.7920
Rachats d'actions	(1,900.0000)	(20,021.0920)	(106,199.2390)	(0.0000)	(4,399.8320)
Actions en circulation en fin de la période	**69.6710**	**74,477.2250**	**895.4680**	**1.0000**	**17,226.3006**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Maximale	120.67 07.20.20	171.98 07.20.20	110.12 07.20.20	96.22 07.20.20	195.85 07.20.20
Minimale	99.61 04.01.20	142.02 04.01.20	90.85 04.01.20	79.21 04.01.20	162.36 04.01.20
Actions en circulation en fin de période	**112.31**	**162.94**	**104.53**	**88.66**	**185.08**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class R USD
Actions en circulation au début de la période	67.5000
Souscriptions d'actions	0.0000
Rachats d'actions	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	**67.5000**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	USD
Maximale	105.54 08.12.20
Minimale	81.80 04.03.20
Actions en circulation en fin de période	**100.86**

TER (Total Ratio des Dépenses) (non audité)

	Class A EUR	Class A USD	Class B EUR	Class CR EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	2.23	2.25	2.22	1.98
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-	-	-

	Class I EUR	Class J EUR	Class K EUR	Class N EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.24	1.27	1.34	1.06
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-	-	-

	Class O EUR	Class R EUR	Class R USD
TER (Total Ratio des Dépenses)	0.24	2.62	2.63
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-	-

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.18	Class A EUR	1,459,426.9994	234,521,646.50	EUR	160.69
	Class A USD	77,508.1310	12,006,893.33	USD	154.91
	Class B EUR	13,832.6220	1,901,284.15	EUR	137.45
	Class C EUR	10,401.6951	1,240,454.01	EUR	119.25
	Class I EUR	644,414.6290	126,271,496.65	EUR	195.95
	Class J EUR	8,728.0180	1,262,730.55	EUR	144.68
	Class K EUR	581,759.3580	114,808,982.22	EUR	197.35
	Class N EUR	1,129,514.4110	141,700,300.84	EUR	125.45
	Class O EUR	1.0000	114.21	EUR	114.21
	Class R EUR	27,863.9800	6,426,703.42	EUR	230.65
	Class R USD	65.0000	8,564.65	USD	131.76
*04.04.18	Class CR EUR	15.0000	1,488.41	EUR	99.23
** 12.10.18	Class C EUR	8,438.5731	889,495.14	EUR	105.41
03.31.19	Class A EUR	1,022,445.9182	157,184,118.26	EUR	153.73
	Class A USD	65,282.1882	8,834,111.26	USD	135.32
	Class B EUR	7,350.1891	941,435.02	EUR	128.08
	Class CR EUR	190,043.2010	18,291,060.63	EUR	96.25
	Class I EUR	252,158.0110	47,692,954.27	EUR	189.14
	Class J EUR	1,969.6710	268,139.25	EUR	136.13
	Class K EUR	238,051.6980	45,164,992.40	EUR	189.73
	Class N EUR	432,753.0729	52,363,934.18	EUR	121.00
	Class O EUR	1.0000	107.86	EUR	107.86
	Class R EUR	28,225.3081	6,201,472.98	EUR	219.71
	Class R USD	65.0000	7,451.96	USD	114.65
03.31.20	Class A EUR	694,390.9015	81,926,498.91	EUR	117.98
	Class A USD	54,755.5854	5,556,816.47	USD	101.48
	Class B EUR	2,783.8432	269,961.96	EUR	96.97
	Class CR EUR	31,323.2010	2,319,801.48	EUR	74.06
	Class I EUR	127,562.7648	18,700,039.56	EUR	146.59
	Class J EUR	1,969.6710	202,954.08	EUR	103.04
	Class K EUR	94,498.3170	13,882,210.83	EUR	146.90
	Class N EUR	107,094.7070	10,064,053.74	EUR	93.97
	Class O EUR	1.0000	81.93	EUR	81.93
	Class R EUR	21,448.3406	3,602,169.31	EUR	167.95
	Class R USD	67.5000	5,780.75	USD	85.64
09.30.20	Class A EUR	612,777.6502	79,832,380.92	EUR	130.28
	Class A USD	1,205.0114	144,313.78	USD	119.76
	Class B EUR	2,775.6522	295,347.00	EUR	106.41
	Class CR EUR	22,962.0310	1,880,188.81	EUR	81.88
	Class I EUR	109,737.7508	17,851,948.81	EUR	162.68
	Class J EUR	69.6710	7,824.79	EUR	112.31

* première évaluation
** dernière évaluation

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
	Class K EUR	74,477.2250	12,135,343.04	EUR	162.94
	Class N EUR	895.4680	93,599.69	EUR	104.53
	Class O EUR	1.0000	88.66	EUR	88.66
	Class R EUR	17,226.3006	3,188,267.39	EUR	185.08
	Class R USD	67.5000	6,808.07	USD	100.86

* première évaluation
** dernière évaluation

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 septembre 2020

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE					
	ACTIONS					
	ALLEMAGNE					
74,560	COVESTRO AG	EUR	5,530,550.40	42.35	3,157,616.00	2.74
26,940	PUMA AG	EUR	1,926,669.53	76.86	2,070,608.40	1.79
	TOTAL ALLEMAGNE		**7,457,219.93**		**5,228,224.40**	**4.53**
	BELGIQUE					
68,240	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	3,146,479.56	33.14	2,261,473.60	1.96
	TOTAL BELGIQUE		**3,146,479.56**		**2,261,473.60**	**1.96**
	FINLANDE					
368,300	STORA ENSO -R-	EUR	4,194,916.91	13.38	4,926,012.50	4.27
	TOTAL FINLANDE		**4,194,916.91**		**4,926,012.50**	**4.27**
	FRANCE					
39,470	ARKEMA SA	EUR	2,262,102.80	90.62	3,576,771.40	3.10
45,122	ATOS SE	EUR	3,210,707.76	68.80	3,104,393.60	2.69
169,740	BOUYGUES	EUR	5,911,179.80	29.62	5,027,698.80	4.36
390,463	CARREFOUR SA	EUR	8,683,503.20	13.67	5,335,676.90	4.62
237,230	GETLINK ACT	EUR	3,302,385.21	11.60	2,751,868.00	2.38
31,570	LEGRAND SA	EUR	2,234,968.73	68.18	2,152,442.60	1.86
1	L'OREAL-ACT REG PROV PRIM.FIDELITE 2013	EUR	184.10	277.60	277.60	0.00
67,720	SANOFI	EUR	5,307,455.02	85.33	5,778,547.60	5.02
172,200	SOCIETE GENERALE SA	EUR	7,160,868.01	11.32	1,948,959.60	1.69
120,870	VIVENDI SA	EUR	2,272,960.35	23.80	2,876,706.00	2.49
50,064	WORLDLINE SA	EUR	1,643,428.45	70.12	3,510,487.68	3.04
	TOTAL FRANCE		**41,989,743.43**		**36,063,829.78**	**31.25**
	ITALIE					
263,250	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	4,068,984.06	12.03	3,165,581.25	2.74
172,510	NEXI S.P.A.	EUR	2,434,508.63	17.12	2,953,371.20	2.56
263,250	SALVATORE FERRAGAMO S.P.A.	EUR	6,741,668.27	12.57	3,309,052.50	2.87
	TOTAL ITALIE		**13,245,160.96**		**9,428,004.95**	**8.17**
	PAYS-BAS					
62,190	AKZO NOBEL NV	EUR	4,131,300.18	86.42	5,374,459.80	4.65
2,616,000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	8,462,760.00	2.01	5,250,312.00	4.55
118,320	ROYAL PHILIPS ELECTRONIC	EUR	2,713,945.74	40.20	4,756,464.00	4.12
137,730	TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	1,165,419.60	6.42	883,537.95	0.77
	TOTAL PAYS-BAS		**16,473,425.52**		**16,264,773.75**	**14.09**
	PORTUGAL					
880,700	EDP-ENERGIAS REG.SHS	EUR	3,880,651.22	4.20	3,694,536.50	3.20
	TOTAL PORTUGAL		**3,880,651.22**		**3,694,536.50**	**3.20**
	ROYAUME-UNI					
387,100	AVAST PLC	GBP	2,354,715.94	5.27	2,249,067.86	1.95

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
136,840	BURBERRY GROUP PLC	GBP	2,052,536.66	15.54	2,344,406.15	2.03
3,165,000	ITV PLC	GBP	10,494,887.03	0.68	2,359,487.35	2.04
508,800	MEGGITT PLC	GBP	2,332,513.67	2.58	1,444,418.72	1.25
62,990	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	4,391,704.08	75.60	5,250,034.73	4.56
163,180	SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	2,391,106.36	15.17	2,728,212.01	2.36
199,980	SMITHS GROUP -SHS-	GBP	2,340,794.49	13.75	3,031,503.22	2.63
209,030	SSE PLC	GBP	3,645,824.80	12.08	2,783,840.36	2.41
150,000	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	1,008,245.96	3.56	588,887.05	0.51
366,500	TESCO PLC	GBP	1,000,825.16	2.13	858,621.35	0.74
	TOTAL ROYAUME-UNI		**32,013,154.15**		**23,638,478.80**	**20.48**
	SUÈDE					
11,400	HEXAGON -B-	SEK	687,449.99	677.80	736,230.20	0.64
513,300	TELEFON ERICSSON	SEK	3,275,473.09	98.28	4,806,662.44	4.16
171,960	TELE2 AB	SEK	2,160,389.13	126.80	2,077,561.56	1.80
	TOTAL SUÈDE		**6,123,312.21**		**7,620,454.20**	**6.60**
	SUISSE					
80,700	ABB LTD REG SHS	CHF	1,783,424.43	23.45	1,756,546.15	1.52
53,690	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	3,796,174.15	79.91	3,982,334.34	3.45
	TOTAL SUISSE		**5,579,598.58**		**5,738,880.49**	**4.97**
	TOTAL ACTIONS		**134,103,662.47**		**114,864,668.97**	**99.52**
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		**134,103,662.47**		**114,864,668.97**	**99.52**
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF					
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS					
	FRANCE					
8	EDMOND DE ROTHSCHILD MONECOURT -R-	EUR	796,077.55	99,501.01	796,008.10	0.69
	TOTAL FRANCE		**796,077.55**		**796,008.10**	**0.69**
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS		**796,077.55**		**796,008.10**	**0.69**
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF		**796,077.55**		**796,008.10**	**0.69**
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		**134,899,740.02**		**115,660,677.07**	**100.21**
	Liquidités/(découvert bancaire)				1,959.96	0.00
	Autres actifs/(passifs) nets				(248,775.84)	(0.21)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				**115,413,861.19**	**100.00**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

PAYS	% des actifs nets
France	31.94
Royaume-Uni	20.48
Pays-Bas	14.09
Italie	8.17
Suède	6.60
Suisse	4.97
Allemagne	4.53
Finlande	4.27
Portugal	3.20
Belgique	1.96
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**100.21**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	(0.21)
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Transmission d'informations	14.51
Chimie	10.49
Industries pharmaceutique et cosmétique	8.47
Services internet et software	8.45
Industries textile et du vêtement	6.69
Alimentation, énergie et eaux	5.61
Commerce de détail	5.36
Biens de consommation divers	4.56
Construction et matériaux de construction	4.36
Papier et bois	4.27
Electronique et semi-conducteurs	4.12
Industries aéronautique et astronomique	3.88
Electrotechnique et électronique	3.38
Assurances	2.74
Holdings et sociétés financières	2.56
Industrie graphique et maisons d'édition	2.49
Circulation et transport	2.38
Services santé, éducation et social	2.36
Banques et autres institutions de crédit	2.20
Organismes de placement collectif	0.69
Construction de machines et d'appareils	0.64
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**100.21**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	(0.21)
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIF		
Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		159,401,158.74
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		59,948,821.50
		219,349,980.24
Liquidités :		
- Banques à vue		8,975,924.69
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		19,268.64
- Dividendes à recevoir		267,838.37
- A recevoir sur ventes de titres		1,530,752.59
		230,143,764.53
PASSIF		
Autres passifs :		
- Rachats à payer		178,170.92
- Taxes et frais à payer		3,796,076.39
- A payer sur achats de titres		874,542.79
- Autres		30.66
		4,848,820.76
TOTAL DES ACTIFS NETS		**225,294,943.77**
Class A EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**186.41**
Actions en circulation		**724,725.2960**
Class A USD		
Valeur nette d'inventaire par action		**142.54**
Actions en circulation		**33,010.4840**
Class B EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**130.42**
Actions en circulation		**2,011.5470**
Class CR EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**99.94**
Actions en circulation		**329,716.3940**
Class CR USD		
Valeur nette d'inventaire par action		**123.57**
Actions en circulation		**349.2030**
Class I EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**147.45**
Actions en circulation		**141,395.7200**
Class I USD		
Valeur nette d'inventaire par action		**127.30**
Actions en circulation		**252,045.0670**
Class J EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**143.17**
Actions en circulation		**15,562.3900**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

Class K EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**178.58**
Actions en circulation	**11,242.0090**
Class N EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**143.47**
Actions en circulation	**261.3630**
Class R EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**142.17**
Actions en circulation	**3,069.5460**
Class R USD	
Valeur nette d'inventaire par action	**114.86**
Actions en circulation	**130.7090**

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		**193,873,893.16**
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Dividendes, nets	(voir notes)	1,849,635.83
Autres revenus		45,032.46
		1,894,668.29
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		4,744.71
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	1,597,764.85
- Commission de Performance	(voir notes)	2,763,069.65
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	410,645.52
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	45,620.95
- Frais d'impression et de publication		10,998.99
- Frais de transaction	(voir notes)	790,076.67
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	100,336.91
		5,723,258.25
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		**(3,828,589.96)**
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	2,229,606.57
- Change		(8,289,322.01)
RÉSULTAT NET RÉALISE		**(9,888,305.40)**
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		65,705,307.02
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		**55,817,001.62**
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		16,196,897.08
Rachats d'actions		(40,589,782.54)
		(24,392,885.46)
DIVIDENDES PAYES	**(voir notes)**	**(3,065.55)**
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		**225,294,943.77**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class A EUR	**Class A USD**	**Class B EUR**	**Class CR EUR**	**Class CR USD**
Actions en circulation au début de la période	816,297.3210	33,559.4440	2,006.5470	383,581.4970	0.0000
Souscriptions d'actions	58,782.4020	165.9660	5.0000	27,137.8570	349.2030
Rachats d'actions	(150,354.4270)	(714.9260)	(0.0000)	(81,002.9600)	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	**724,725.2960**	**33,010.4840**	**2,011.5470**	**329,716.3940**	**349.2030**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	USD	EUR	EUR	USD
Maximale	192.79 09.02.20	148.85 09.02.20	134.88 09.02.20	103.35 09.02.20	129.03 09.02.20
Minimale	140.71 04.01.20	100.23 04.01.20	98.44 04.01.20	75.36 04.01.20	100.24 05.29.20
Actions en circulation en fin de période	**186.41**	**142.54**	**130.42**	**99.94**	**123.57**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class I EUR	**Class I USD**	**Class J EUR**	**Class K EUR**	**Class N EUR**
Actions en circulation au début de la période	146,830.0480	275,494.8400	15,697.8370	11,252.6630	387.7840
Souscriptions d'actions	16,319.3560	14,509.0100	1,170.0000	0.0000	0.0000
Rachats d'actions	(21,753.6840)	(37,958.7830)	(1,305.4470)	(10.6540)	(126.4210)
Actions en circulation en fin de la période	**141,395.7200**	**252,045.0670**	**15,562.3900**	**11,242.0090**	**261.3630**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
Maximale	152.40 09.02.20	132.85 09.02.20	147.98 09.02.20	185.00 09.02.20	148.59 09.02.20
Minimale	110.84 04.01.20	89.14 04.01.20	107.78 04.01.20	132.56 04.01.20	106.33 04.01.20
Actions en circulation en fin de période	**147.45**	**127.30**	**143.17**	**178.58**	**143.47**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class R EUR	**Class R USD**
Actions en circulation au début de la période	3,962.9120	129.0470
Souscriptions d'actions	198.0000	1.6620
Rachats d'actions	(1,091.3660)	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	**3,069.5460**	**130.7090**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	USD
Maximale	147.07 09.02.20	119.97 09.02.20
Minimale	107.49 04.01.20	80.89 04.01.20
Actions en circulation en fin de période	**142.17**	**114.86**

TER (Total Ratio des Dépenses) (non audité)

	Class A EUR	Class A USD	Class B EUR	Class CR EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	3.48	3.47	3.47	3.22
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	1.26	1.25	1.25	1.25

	Class CR USD	Class I EUR	Class I USD	Class J EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	4.29	2.62	2.61	2.61
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	2.28	1.39	1.38	1.38

	Class K EUR	Class N EUR	Class R EUR	Class R USD
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.33	1.03	3.74	3.81
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-	1.12	1.21

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.18	Class A EUR	1,452,716.5880	273,200,887.75	EUR	188.06
	Class A USD	85,252.5780	12,858,693.71	USD	150.83
	Class B EUR	4,032.7510	530,571.66	EUR	131.57
	Class C EUR	70,996.9100	9,621,428.24	EUR	135.52
	Class I EUR	106,050.9040	15,425,641.69	EUR	145.46
	Class I USD	344,251.3160	45,329,155.15	USD	131.67
	Class J EUR	22,288.2860	3,160,168.91	EUR	141.79
	Class K EUR	27,736.6400	4,826,612.26	EUR	174.02
	Class N EUR	4,207.9040	583,476.92	EUR	138.66
	Class R EUR	6,869.0770	994,309.56	EUR	144.75
	Class R USD	4,471.7690	548,300.85	USD	122.61
*04.04.18	Class CR EUR	15.0000	1,485.09	EUR	99.01
** 12.10.18	Class C EUR	11,060.0310	1,209,688.13	EUR	109.37
03.31.19	Class A EUR	924,692.2780	156,048,378.56	EUR	168.76
	Class A USD	39,905.6990	4,931,367.02	USD	123.58
	Class B EUR	3,409.9960	402,574.31	EUR	118.06
	Class CR EUR	633,313.2550	57,119,267.91	EUR	90.19
	Class I EUR	111,978.0370	14,761,574.72	EUR	131.83
	Class I USD	186,680.5230	20,339,800.12	USD	108.96
	Class J EUR	12,515.4430	1,608,259.76	EUR	128.50
	Class K EUR	27,746.6520	4,370,272.20	EUR	157.51
	Class N EUR	853.3540	107,489.77	EUR	125.96
	Class R EUR	5,836.2400	755,043.77	EUR	129.37
	Class R USD	129.0470	12,911.93	USD	100.06
03.31.20	Class A EUR	816,297.3210	117,538,358.00	EUR	143.99
	Class A USD	33,559.4440	3,457,372.16	USD	103.02
	Class B EUR	2,006.5470	202,133.46	EUR	100.74
	Class CR EUR	383,581.4970	29,579,908.94	EUR	77.12
	Class I EUR	146,830.0480	16,653,153.76	EUR	113.42
	Class I USD	275,494.8400	25,240,899.57	USD	91.62
	Class J EUR	15,697.8370	1,731,284.97	EUR	110.29
	Class K EUR	11,252.6630	1,526,441.46	EUR	135.65
	Class N EUR	387.7840	42,195.32	EUR	108.81
	Class R EUR	3,962.9120	435,913.27	EUR	110.00
	Class R USD	129.0470	10,730.26	USD	83.15
*05.29.20	Class CR USD	336.7640	33,756.17	USD	100.24
09.30.20	Class A EUR	724,725.2960	135,097,557.49	EUR	186.41
	Class A USD	33,010.4840	4,705,309.49	USD	142.54
	Class B EUR	2,011.5470	262,338.61	EUR	130.42
	Class CR EUR	329,716.3940	32,952,840.03	EUR	99.94
	Class CR USD	349.2030	43,150.40	USD	123.57

* première évaluation
** dernière évaluation

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
	Class I EUR	141,395.7200	20,849,239.38	EUR	147.45
	Class I USD	252,045.0670	32,085,097.79	USD	127.30
	Class J EUR	15,562.3900	2,228,111.05	EUR	143.17
	Class K EUR	11,242.0090	2,007,640.91	EUR	178.58
	Class N EUR	261.3630	37,496.78	EUR	143.47
	Class R EUR	3,069.5460	436,387.27	EUR	142.17
	Class R USD	130.7090	15,012.89	USD	114.86

* première évaluation
** dernière évaluation

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 septembre 2020

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE					
	ACTIONS					
	BRÉSIL					
728,742	BANCO BRADESCO PREF.	BRL	2,883,130.04	19.41	2,140,067.36	0.95
121,941	B2W CIA GLOBAL SHS	BRL	1,685,300.33	89.98	1,660,060.24	0.74
256,500	B3 - REGISTERED SHS	BRL	2,416,971.67	55.01	2,134,799.65	0.95
279,200	MAGAZINE LUIZA SA	BRL	3,046,561.12	89.20	3,767,978.15	1.66
322,960	NOTRE DAME INTERMEDICA PARTICIPACOES SA	BRL	3,922,558.38	65.06	3,179,002.75	1.41
355,900	RUMO SA	BRL	1,499,570.29	19.06	1,026,311.02	0.46
144,100	SUZANO SA	BRL	1,046,295.94	45.55	993,071.39	0.44
846,500	VIA VAREJO SA	BRL	1,827,586.56	17.35	2,222,053.70	0.99
	TOTAL BRÉSIL		**18,327,974.33**		**17,123,344.26**	**7.60**
	CHINE					
582,708	AIER EYE HOSPITAL GRP CO LTD -A-	CNY	1,412,384.33	51.42	3,751,710.13	1.66
356,700	ANHUI CONCH CEMENT CO -H-	HKD	1,873,833.28	53.30	2,092,001.54	0.93
609,400	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	HKD	2,311,558.05	36.55	2,450,876.98	1.09
1,109,893	ESTUN AUTO - SHS -A-	CNY	1,637,802.58	19.60	2,723,851.37	1.21
307,339	HANGZHOU HIKVISION DIGITAL TECH -A-	CNY	1,433,382.31	38.11	1,466,570.16	0.65
243,476	JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO LTD -A-	CNY	1,602,419.08	89.82	2,738,264.73	1.22
16,928	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	1,817,923.40	1,668.50	3,536,536.01	1.57
385,667	MIDEA GROUP CO -A-	CNY	2,509,804.62	72.60	3,505,866.09	1.56
649,500	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	5,554,728.83	79.50	5,681,695.64	2.51
	TOTAL CHINE		**20,153,836.48**		**27,947,372.65**	**12.40**
	CORÉE DU SUD					
8,678	LG CHEM	KRW	2,530,635.04	654,000.00	4,138,364.47	1.84
19,490	NAVER	KRW	2,137,315.85	296,500.00	4,213,741.40	1.87
347,470	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	11,124,593.26	58,200.00	14,745,912.11	6.55
62,200	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PFD SHS N/VTG	KRW	1,620,846.53	50,500.00	2,290,409.33	1.02
5,800	SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	1,175,626.97	433,500.00	1,833,362.90	0.81
31,420	SK HYNIX INC	KRW	1,953,502.06	84,000.00	1,924,495.10	0.85
	TOTAL CORÉE DU SUD		**20,542,519.71**		**29,146,285.31**	**12.94**
	ETATS-UNIS					
2,968	MERCADOLIBRE	USD	1,611,533.83	1,082.48	2,739,777.97	1.22
	TOTAL ETATS-UNIS		**1,611,533.83**		**2,739,777.97**	**1.22**
	HONG KONG					
395,062	AIA GROUP LTD	HKD	2,694,579.14	75.90	3,299,428.46	1.46
	TOTAL HONG KONG		**2,694,579.14**		**3,299,428.46**	**1.46**
	ILES CAÏMANS					
237,700	AIRTAC INTL	TWD	3,044,992.45	651.00	4,556,308.02	2.02
32,500	ALIBABA GROUP	HKD	964,499.66	275.60	985,585.39	0.44
85,972	ALIBABA GROUP ADR	USD	11,639,150.42	293.98	21,552,934.43	9.58
690,300	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	1,836,052.84	36.30	2,757,250.22	1.22
36,700	JD COM ADR REPR 2SHS -A-	USD	1,931,698.72	77.61	2,428,931.91	1.08
85,350	JD.COM INC - CL A	HKD	2,535,246.02	293.80	2,759,224.25	1.22

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
85,525	LI AUTO - SHS A SPON ADR REPR 2 SHS A	USD	1,129,850.45	17.39	1,268,306.61	0.56
145,960	MEITUAN DIANPIN - SHS 114A/REG S	HKD	2,864,653.62	241.80	3,883,486.80	1.72
5,224	NETEASE SPONS ADR REPR 25 SHS	USD	1,385,751.61	454.67	2,025,494.46	0.90
33,230	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH.GR ADR RE1	USD	3,570,275.60	149.50	4,236,460.15	1.88
132,500	PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY COMPAN	HKD	1,056,557.71	99.25	1,447,031.80	0.64
36,340	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	1,877,603.40	154.04	4,773,643.97	2.12
81,200	SUNNY OPTI TECH SHS	HKD	929,455.49	118.30	1,056,993.84	0.47
80,590	TAL EDUCAT GR -A- ADR REPR 1/3 SH -A-	USD	2,353,962.22	76.04	5,225,824.93	2.32
294,060	TENCENT HLDG	HKD	9,924,056.96	511.50	16,550,582.09	7.35
83,660	TRIP COM GROUP LTD	USD	2,050,312.91	31.14	2,221,611.22	0.99
302,300	WUXI BIOLOGICS REG SHS UNIT 144A/REGS	HKD	2,244,897.25	188.60	6,273,523.33	2.78
	TOTAL ILES CAÏMANS		**51,339,017.33**		**84,003,193.42**	**37.29**
	INDE					
75,700	AVENUE SUPER REGISTERED	INR	1,932,567.44	2,203.15	1,927,671.26	0.86
763,900	CROMPTON GREAVES CONSUMER ELECTICALS LTD	INR	2,769,420.73	292.35	2,581,265.25	1.15
461,000	GUJARAT GAS LTD	INR	1,321,421.58	308.40	1,643,267.71	0.73
223,260	HDFC BANK - REGISTERED SHS	INR	2,896,233.78	1,078.60	2,783,327.84	1.24
33,500	HERO HONDA MOTORS LTD DEMATERIALISED	INR	1,145,412.33	3,147.30	1,218,641.53	0.54
75,900	HINDUSTAN UNILEVER	INR	2,045,479.01	2,068.25	1,814,420.05	0.81
885,500	ICICI BANK	INR	3,869,037.43	354.75	3,630,813.96	1.61
296,600	INFOSYS TECHNOLOGIES DEMATERALISED	INR	3,010,655.10	1,008.25	3,456,466.91	1.53
25,230	MARUTI SUZUKI	INR	2,182,822.87	6,743.45	1,966,493.06	0.87
211,200	RELIANCE INDUSTRIES DEMATERAILISED	INR	3,658,555.78	2,234.35	5,454,288.99	2.41
	TOTAL INDE		**24,831,606.05**		**26,476,656.56**	**11.75**
	INDONÉSIE					
1,646,090	BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	2,230,799.51	27,100.00	2,556,532.86	1.13
	TOTAL INDONÉSIE		**2,230,799.51**		**2,556,532.86**	**1.13**
	MEXIQUE					
320,700	GRUPO AEROPORT CENT -B-	MXN	1,800,768.94	101.55	1,258,040.57	0.56
	TOTAL MEXIQUE		**1,800,768.94**		**1,258,040.57**	**0.56**
	PAYS-BAS					
21,400	YANDEX NV	USD	1,094,992.97	65.25	1,190,764.51	0.53
	TOTAL PAYS-BAS		**1,094,992.97**		**1,190,764.51**	**0.53**
	RUSSIE					
21,460	LUKOIL ADR REP 1 SH	USD	1,453,682.54	57.88	1,059,228.93	0.47
	TOTAL RUSSIE		**1,453,682.54**		**1,059,228.93**	**0.47**
	TAÏWAN					
296,700	ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	TWD	1,192,813.79	222.50	1,943,795.03	0.86
241,800	GIANT MANUFACTURE CO LTD	TWD	1,491,060.73	272.50	1,940,107.12	0.86
176,600	MEDIA TEK INCORPORATION	TWD	1,992,533.49	607.00	3,156,329.22	1.40
1,118,900	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	7,185,336.85	433.00	14,265,338.33	6.34
	TOTAL TAÏWAN		**11,861,744.86**		**21,305,569.70**	**9.46**

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	THAÏLANDE					
818,000	AIRPORTS THAILAND-UNITS NON-VOT DEP REC	THB	1,458,103.05	56.50	1,243,785.04	0.55
	TOTAL THAÏLANDE		**1,458,103.05**		**1,243,785.04**	**0.55**
	TOTAL ACTIONS		**159,401,158.74**		**219,349,980.24**	**97.36**
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		**159,401,158.74**		**219,349,980.24**	**97.36**
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		**159,401,158.74**		**219,349,980.24**	**97.36**
	Liquidités/(découvert bancaire)				8,975,924.69	3.98
	Autres actifs/(passifs) nets				(3,030,961.16)	(1.34)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				**225,294,943.77**	**100.00**

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Iles Caïmans	37.29
Corée du Sud	12.94
Chine	12.40
Inde	11.75
Taïwan	9.46
Brésil	7.60
Hong Kong	1.46
Etats-Unis	1.22
Indonésie	1.13
Mexique	0.56
Thaïlande	0.55
Pays-Bas	0.53
Russie	0.47
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**97.36**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	2.64
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Services internet et software	17.24
Electronique et semi-conducteurs	15.57
Services divers	11.90
Commerce de détail	6.55
Banques et autres institutions de crédit	6.02
Electrotechnique et électronique	5.97
Services santé, éducation et social	4.62
Chimie	4.25
Assurances	3.97
Biotechnologie	2.78
Holdings et sociétés financières	2.36
Industries pharmaceutique et cosmétique	2.03
Construction de machines et d'appareils	2.02
Véhicules routiers	1.97
Circulation et transport	1.88
Tabac et alcool	1.57
Alimentation et boissons non alcoolisées	1.22
Gastronomie, hôtels et loisirs	0.99
Construction et matériaux de construction	0.93
Articles de bureau et ordinateurs	0.86
Alimentation, énergie et eaux	0.73
Industries aéronautique et astronomique	0.55
Pétrole	0.47
Photo et optique	0.47
Papier et bois	0.44
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**97.36**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	2.64
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIF		
Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		259,020,448.82
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(84,390,004.45)
		174,630,444.37
Liquidités :		
- Banques à vue		1,378,863.18
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		55,126.58
- Dividendes à recevoir		65,606.93
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	177,233.66
- Autres		166.44
		176,307,441.16
PASSIF		
Autres passifs :		
- Rachats à payer		218,867.41
- Taxes et frais à payer		898,720.09
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	181,141.11
- Autres		0.62
		1,298,729.23
TOTAL DES ACTIFS NETS		**175,008,711.93**
Class A EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**157.94**
Actions en circulation		**517,945.9420**
Class A EUR (H)		
Valeur nette d'inventaire par action		**106.78**
Actions en circulation		**191,071.2270**
Class A USD		
Valeur nette d'inventaire par action		**159.97**
Actions en circulation		**67,142.3070**
Class B EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**138.63**
Actions en circulation		**10,303.3540**
Class CR EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**78.15**
Actions en circulation		**48,386.7480**
Class CR USD		
Valeur nette d'inventaire par action		**77.73**
Actions en circulation		**35.0230**
Class I EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**197.58**
Actions en circulation		**95,718.5810**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

Class I EUR (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	**106.52**
Actions en circulation	**9,066.5450**
Class I USD	
Valeur nette d'inventaire par action	**161.10**
Actions en circulation	**43,551.9130**
Class J EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**149.41**
Actions en circulation	**1.0000**
Class J EUR (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	**65.38**
Actions en circulation	**96.9780**
Class K EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**244.03**
Actions en circulation	**11,394.0000**
Class N EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**86.01**
Actions en circulation	**329.5310**
Class N USD	
Valeur nette d'inventaire par action	**112.21**
Actions en circulation	**251,769.7960**
Class NA EUR (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	**67.63**
Actions en circulation	**65,379.0680**
Class O EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**70.54**
Actions en circulation	**15.2590**
Class R EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**219.06**
Actions en circulation	**5,506.5660**
Class R USD	
Valeur nette d'inventaire par action	**122.22**
Actions en circulation	**333.2440**

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		**221,053,836.09**
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Dividendes, nets	(voir notes)	2,075,745.53
		2,075,745.53
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		8,622.37
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	1,479,359.59
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	356,023.77
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	37,018.56
- Frais d'impression et de publication		10,910.95
- Frais de transaction	(voir notes)	413,073.01
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	125,855.87
		2,430,864.12
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		**(355,118.59)**
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	(24,253,602.31)
- Change		(92,419.74)
RÉSULTAT NET RÉALISE		**(24,701,140.64)**
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		41,015,645.90
- Contrats de change à terme sur devises		2,146,335.82
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		**18,460,841.08**
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		29,294,475.20
Rachats d'actions		(93,800,377.70)
		(64,505,902.50)
DIVIDENDES PAYES	**(voir notes)**	**(62.74)**
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		**175,008,711.93**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class A EUR	**Class A EUR (H)**	**Class A USD**	**Class B EUR**	**Class CR EUR**
Actions en circulation au début de la période	553,345.4430	430,619.8600	129,642.3680	12,614.7560	68,864.6910
Souscriptions d'actions	25,359.7870	111,815.8060	2,241.1400	123.6110	2,481.5010
Rachats d'actions	(60,759.2880)	(351,364.4390)	(64,741.2010)	(2,435.0130)	(22,959.4440)
Actions en circulation en fin de la période	**517,945.9420**	**191,071.2270**	**67,142.3070**	**10,303.3540**	**48,386.7480**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	EUR	USD	EUR	EUR
Maximale	198.70 06.08.20	130.28 06.08.20	193.95 06.08.20	174.41 06.08.20	98.25 06.08.20
Minimale	139.29 04.01.20	88.97 04.01.20	131.43 04.01.20	122.27 04.01.20	68.84 04.01.20
Actions en circulation en fin de période	**157.94**	**106.78**	**159.97**	**138.63**	**78.15**

STATISTIQUES

Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class CR USD	**Class I EUR**	**Class I EUR (H)**	**Class I USD**	**Class J EUR**
Actions en circulation au début de la période	115.0230	124,014.8880	3,602.9780	71,104.5430	1.0000
Souscriptions d'actions	0.0000	10,765.5070	8,560.0000	2,000.0000	0.0000
Rachats d'actions	(80.0000)	(39,061.8140)	(3,096.4330)	(29,552.6300)	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	**35.0230**	**95,718.5810**	**9,066.5450**	**43,551.9130**	**1.0000**
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	USD	EUR	EUR	USD	EUR
Maximale	94.16 06.08.20	247.81 06.08.20	129.53 06.08.20	194.72 06.08.20	189.74 06.08.20
Minimale	63.77 04.01.20	173.40 04.01.20	88.43 04.01.20	131.71 04.01.20	132.63 04.01.20
Actions en circulation en fin de période	**77.73**	**197.58**	**106.52**	**161.10**	**149.41**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class J EUR (H)	Class K EUR	Class N EUR	Class N USD	Class NA EUR (H)
Actions en circulation au début de la période	125,096.9780	17,332.0000	484.3270	279,086.7610	81,699.0680
Souscriptions d'actions	0.0000	904.0000	0.0000	71,132.0350	0.0000
Rachats d'actions	(125,000.0000)	(6,842.0000)	(154.7960)	(98,449.0000)	(16,320.0000)
Actions en circulation en fin de la période	**96.9780**	**11,394.0000**	**329.5310**	**251,769.7960**	**65,379.0680**
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
Maximale	88.57 06.08.20	306.16 06.08.20	107.81 06.08.20	135.55 06.08.20	82.15 06.08.20
Minimale	60.40 04.01.20	214.27 04.01.20	75.41 04.01.20	91.65 04.01.20	56.01 04.01.20
Actions en circulation en fin de période	**65.38**	**244.03**	**86.01**	**112.21**	**67.63**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class O EUR	**Class R EUR**	**Class R USD**
Actions en circulation au début de la période	15.2590	5,328.9290	333.2440
Souscriptions d'actions	0.0000	1,336.0000	0.0000
Rachats d'actions	(0.0000)	(1,158.3630)	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	**15.2590**	**5,506.5660**	**333.2440**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	EUR	USD
Maximale	89.34 06.08.20	275.94 06.08.20	148.37 06.08.20
Minimale	62.49 04.01.20	193.59 04.01.20	100.61 04.01.20
Actions en circulation en fin de période	**70.54**	**219.06**	**122.22**

TER (Total Ratio des Dépenses) (non audité)

	Class A EUR	Class A EUR (H)	Class A USD	Class B EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	2.21	2.21	2.21	2.22
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-	-	-

	Class CR EUR	Class CR USD	Class I EUR	Class I EUR (H)
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.96	1.96	1.23	1.21
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-	-	-

	Class I USD	Class J EUR	Class J EUR (H)	Class K EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.23	0.50	1.21	1.33
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-	-	-

	Class N EUR	Class N USD	Class NA EUR (H)	Class O EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.03	1.02	1.03	0.94
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-	-	-

TER (Total Ratio des Dépenses) (non audité)

	Class R EUR	Class R USD
TER (Total Ratio des Dépenses)	2.62	2.61
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.18	Class A EUR	1,280,154.2060	262,821,077.18	EUR	205.30
	Class A EUR (H)	1,088,061.3010	172,343,753.24	EUR	158.40
	Class A USD	301,151.3070	65,674,803.14	USD	218.08
	Class B EUR	31,407.2340	5,659,866.11	EUR	180.21
	Class C EUR	6,716.1890	621,458.54	EUR	92.53
	Class I EUR	280,001.6770	70,155,263.43	EUR	250.55
	Class I EUR (H)	99,677.0110	15,425,490.99	EUR	154.75
	Class I USD	316,470.1160	67,805,204.49	USD	214.25
	Class J EUR	1.0000	193.71	EUR	193.71
	Class J EUR (H)	250,096.9780	26,572,327.38	EUR	106.25
	Class K EUR	43,827.3000	13,600,938.53	EUR	310.33
	Class N EUR	1,915.6700	207,843.53	EUR	108.50
	Class N USD	723,317.0670	107,376,520.51	USD	148.45
	Class NA EUR (H)	82,099.0680	7,987,481.72	EUR	97.29
	Class O EUR	15.2590	1,389.12	EUR	91.04
	Class R EUR	5,270.1020	1,515,870.10	EUR	287.64
	Class R USD	508.2440	85,530.21	USD	168.29
*04.04.18	Class CR EUR	15.0000	1,507.62	EUR	100.51
*01.11.19	Class CR USD	670.0000	67,198.77	USD	100.30
** 12.10.18	Class C EUR	8,098.6260	765,020.33	EUR	94.46
03.31.19	Class A EUR	703,147.8600	155,992,023.65	EUR	221.85
	Class A EUR (H)	1,139,317.6250	172,035,764.64	EUR	151.00
	Class A USD	222,052.0680	47,773,979.74	USD	215.15
	Class B EUR	25,030.2160	4,874,059.93	EUR	194.73
	Class CR EUR	84,106.9700	9,198,364.91	EUR	109.37
	Class CR USD	1,101.0410	114,651.53	USD	104.13
	Class I EUR	239,058.8510	65,369,228.19	EUR	273.44
	Class I EUR (H)	65,700.1570	9,781,600.95	EUR	148.88
	Class I USD	206,035.2890	43,985,597.03	USD	213.49
	Class J EUR	1.0000	210.36	EUR	210.36
	Class J EUR (H)	125,096.9780	12,764,046.53	EUR	102.03
	Class K EUR	29,343.3000	9,925,185.09	EUR	338.24
	Class N EUR	1,062.6300	126,114.80	EUR	118.68
	Class N USD	446,183.0880	66,150,289.56	USD	148.26
	Class NA EUR (H)	86,923.6040	8,160,500.37	EUR	93.88
	Class O EUR	15.2590	1,512.54	EUR	99.12
	Class R EUR	6,792.4560	2,102,657.68	EUR	309.56
	Class R USD	333.2440	55,108.62	USD	165.37
03.31.20	Class A EUR	553,345.4430	81,804,960.91	EUR	147.84
	Class A EUR (H)	430,619.8600	40,861,953.00	EUR	94.89
	Class A USD	129,642.3680	18,163,667.86	USD	140.11
	Class B EUR	12,614.7560	1,636,979.18	EUR	129.77

* première évaluation
** dernière évaluation

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
	Class CR EUR	68,864.6910	5,031,407.94	EUR	73.06
	Class CR USD	115.0230	7,819.52	USD	67.98
	Class I EUR	124,014.8880	22,822,080.43	EUR	184.03
	Class I EUR (H)	3,602.9780	339,865.80	EUR	94.33
	Class I USD	71,104.5430	9,983,065.48	USD	140.40
	Class J EUR	1.0000	140.76	EUR	140.76
	Class J EUR (H)	125,096.9780	8,058,459.72	EUR	64.42
	Class K EUR	17,332.0000	3,941,429.99	EUR	227.41
	Class N EUR	484.3270	38,761.17	EUR	80.03
	Class N USD	279,086.7610	27,266,057.87	USD	97.70
	Class NA EUR (H)	81,699.0680	4,880,670.27	EUR	59.74
	Class O EUR	15.2590	1,012.03	EUR	66.32
	Class R EUR	5,328.9290	1,094,894.21	EUR	205.46
	Class R USD	333.2440	35,743.66	USD	107.26
09.30.20	Class A EUR	517,945.9420	81,802,988.70	EUR	157.94
	Class A EUR (H)	191,071.2270	20,402,500.25	EUR	106.78
	Class A USD	67,142.3070	10,740,924.25	USD	159.97
	Class B EUR	10,303.3540	1,428,386.87	EUR	138.63
	Class CR EUR	48,386.7480	3,781,587.91	EUR	78.15
	Class CR USD	35.0230	2,722.47	USD	77.73
	Class I EUR	95,718.5810	18,911,707.46	EUR	197.58
	Class I EUR (H)	9,066.5450	965,805.44	EUR	106.52
	Class I USD	43,551.9130	7,016,009.90	USD	161.10
	Class J EUR	1.0000	149.41	EUR	149.41
	Class J EUR (H)	96.9780	6,340.39	EUR	65.38
	Class K EUR	11,394.0000	2,780,457.19	EUR	244.03
	Class N EUR	329.5310	28,342.98	EUR	86.01
	Class N USD	251,769.7960	28,251,328.08	USD	112.21
	Class NA EUR (H)	65,379.0680	4,421,625.88	EUR	67.63
	Class O EUR	15.2590	1,076.31	EUR	70.54
	Class R EUR	5,506.5660	1,206,253.18	EUR	219.06
	Class R USD	333.2440	40,728.00	USD	122.22

* première évaluation
** dernière évaluation

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 septembre 2020

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE					
	ACTIONS					
	CANADA					
6,000,000	BOMBARDIER INC B	CAD	8,306,231.94	0.33	1,264,085.29	0.72
560,000	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	5,137,833.71	11.87	4,243,751.40	2.42
400,000	TECK RESOURCES LTD -B-	USD	6,244,968.01	13.92	4,748,219.84	2.72
	TOTAL CANADA		**19,689,033.66**		**10,256,056.53**	**5.86**
	ETATS-UNIS					
356,500	AMERICAN INTL	USD	16,594,366.60	27.53	8,369,458.07	4.78
230,000	AT&T INC	USD	6,320,778.73	28.51	5,591,864.58	3.20
500,000	BANK OF AMERICA	USD	8,470,188.86	24.09	10,271,607.04	5.87
130,000	BANK OF NY MELLON	USD	4,721,391.73	34.34	3,806,933.01	2.18
1,500,000	BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	10,961,933.32	2.54	3,249,051.29	1.86
25,000	CATERPILLAR - REGISTERED	USD	2,308,231.92	149.15	3,179,763.78	1.82
92,000	CENTENE	USD	4,374,984.16	58.33	4,576,267.43	2.61
119,970	CHEVRON CORP	USD	10,982,034.82	72.00	7,366,085.36	4.21
239,960	CITIGROUP	USD	11,757,036.15	43.11	8,821,622.48	5.04
105,990	CONCHO RES	USD	6,580,326.06	44.12	3,987,787.32	2.28
150,000	CVS HEALTH	USD	8,127,315.07	58.40	7,470,259.67	4.27
74,200	DELTA AIR LINES	USD	3,660,051.26	30.58	1,934,964.40	1.11
134,899	EDGEWELL PER	USD	3,393,854.75	27.88	3,207,252.05	1.83
144,530	FLUOR CORP WHEN ISSUED	USD	3,894,155.93	8.81	1,085,839.17	0.62
81,900	GILEAD SCIENCES INC	USD	5,646,822.51	63.19	4,413,304.05	2.52
350,000	HALLIBURTON	USD	11,409,483.92	12.05	3,596,554.81	2.06
120,440	HESS CORP	USD	5,601,492.28	40.93	4,203,819.72	2.40
70,000	IBM CORP	USD	8,572,927.88	121.67	7,262,951.43	4.15
90,000	JPMORGAN CHASE CO	USD	5,905,969.77	96.27	7,388,649.64	4.22
260,000	KINDER MORGAN INC	USD	4,439,517.40	12.33	2,733,808.04	1.56
730,000	MARATHON OIL CORP	USD	7,897,025.14	4.09	2,546,113.50	1.45
300,000	MATTEL	USD	3,641,569.19	11.70	2,993,220.48	1.71
60,000	MERCK & CO INC	USD	3,030,050.57	82.95	4,244,233.15	2.43
240,890	METLIFE INC	USD	9,270,961.23	37.17	7,635,595.70	4.36
38,540	MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	4,429,311.44	97.59	3,207,366.73	1.83
180,000	MOSAIC	USD	3,944,921.42	18.27	2,804,417.35	1.60
462,500	NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	14,179,073.22	9.06	3,573,316.85	2.04
200,000	O-I GLASS - REGISTERED SHS	USD	1,979,325.25	10.59	1,806,165.52	1.03
732,300	PATTERSON-UTI ENERGY	USD	11,546,404.53	2.85	1,779,776.57	1.02
154,170	PFIZER INC	USD	4,620,696.00	36.70	4,825,002.35	2.76
649,972	SABRE	USD	3,452,841.13	6.51	3,608,338.14	2.06
60,000	STERICYCLE INC	USD	2,465,534.43	63.06	3,226,538.18	1.84
150,000	UNITED STATES CELLULAR CORP	USD	4,080,741.26	29.53	3,777,341.92	2.16
115,620	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	5,136,171.91	59.49	5,865,547.09	3.35
	TOTAL ETATS-UNIS		**223,397,489.84**		**154,410,816.87**	**88.23**
	IRLANDE					
240,890	ENDO INTERNATIONAL	USD	3,424,157.62	3.30	677,897.92	0.39
154,170	JOHNSON CONTROLS INTL	USD	5,359,712.25	40.85	5,370,608.88	3.06

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
100,000	PERRIGO COMPANY PLC	USD	7,150,055.45	45.91	3,915,064.17	2.24
	TOTAL IRLANDE		**15,933,925.32**		**9,963,570.97**	**5.69**
	TOTAL ACTIONS		**259,020,448.82**		**174,630,444.37**	**99.78**
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		**259,020,448.82**		**174,630,444.37**	**99.78**
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		**259,020,448.82**		**174,630,444.37**	**99.78**
	Liquidités/(découvert bancaire)				1,378,863.18	0.79
	Autres actifs/(passifs) nets				(1,000,595.62)	(0.57)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				**175,008,711.93**	**100.00**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Etats-Unis	88.23
Canada	5.86
Irlande	5.69
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**99.78**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	0.22
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Banques et autres institutions de crédit	17.31
Pétrole	17.02
Industries pharmaceutique et cosmétique	11.70
Assurances	9.14
Transmission d'informations	8.71
Industrie minière	5.14
Biens de consommation divers	4.77
Services santé, éducation et social	4.47
Articles de bureau et ordinateurs	4.15
Holdings et sociétés financières	3.25
Construction de machines et d'appareils	2.54
Biotechnologie	2.52
Gastronomie, hôtels et loisirs	2.06
Environnement et recyclage	1.84
Divers biens de production	1.83
Chimie	1.60
Circulation et transport	1.11
Construction et matériaux de construction	0.62
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**99.78**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	0.22
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIF		
Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		314,552,967.99
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		51,968,874.16
		366,521,842.15
Liquidités :		
- Banques à vue		20,161,804.03
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		295,065.00
- Intérêts à recevoir		1,536.61
- Dividendes à recevoir		173,125.38
		387,153,373.17
PASSIF		
Autres passifs :		
- Rachats à payer		363,314.25
- Taxes et frais à payer		1,970,842.77
- A payer sur achats de titres		827,495.27
- Intérêts à payer sur dépôts bancaires et sur contrats de swaps		373.25
		3,162,025.54
TOTAL DES ACTIFS NETS		**383,991,347.63**
Class A EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**1,149.22**
Actions en circulation		**278,321.3620**
Class A USD		
Valeur nette d'inventaire par action		**268.67**
Actions en circulation		**19,584.0220**
Class CR EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**139.46**
Actions en circulation		**20,319.9870**
Class I EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**413.28**
Actions en circulation		**112,718.9280**
Class I USD		
Valeur nette d'inventaire par action		**139.59**
Actions en circulation		**63,489.0210**
Class K EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**365.65**
Actions en circulation		**2,807.8890**
Class N EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**121.77**
Actions en circulation		**6,909.7290**
Class R EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**375.56**
Actions en circulation		**2,147.9850**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		**282,568,215.81**
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Dividendes, nets	(voir notes)	1,863,800.31
Provisions sur charges à payer	(voir notes)	95,810.55
		1,959,610.86
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		31,337.42
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	2,962,959.81
- Commission de Performance	(voir notes)	61,679.50
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	607,489.08
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	85,657.14
- Frais d'impression et de publication		18,768.95
- Frais de transaction	(voir notes)	568,198.69
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	199,071.04
		4,535,161.63
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		**(2,575,550.77)**
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	4,232,377.75
- Change		(397,887.18)
RÉSULTAT NET RÉALISE		**1,258,939.80**
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		31,699,997.79
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		**32,958,937.59**
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		117,390,873.97
Rachats d'actions		(48,926,679.74)
		68,464,194.23
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		**383,991,347.63**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class A EUR	**Class A USD**	**Class CR EUR**	**Class I EUR**	**Class I USD**
Actions en circulation au début de la période	244,351.6640	15,239.6960	17,177.1910	58,998.3990	31,343.4050
Souscriptions d'actions	64,036.5470	9,571.6040	4,339.8940	82,773.0230	34,829.1450
Rachats d'actions	(30,066.8490)	(5,227.2780)	(1,197.0980)	(29,052.4940)	(2,683.5290)
Actions en circulation en fin de la période	**278,321.3620**	**19,584.0220**	**20,319.9870**	**112,718.9280**	**63,489.0210**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	USD	EUR	EUR	USD
Maximale	1,240.90 07.17.20	283.03 07.20.20	150.47 07.17.20	445.76 07.17.20	146.81 07.20.20
Minimale	999.66 04.01.20	217.81 04.01.20	121.15 04.01.20	358.28 04.01.20	112.72 04.01.20
Actions en circulation en fin de période	**1,149.22**	**268.67**	**139.46**	**413.28**	**139.59**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class K EUR	**Class N EUR**	**Class R EUR**
Actions en circulation au début de la période	50.7000	2,926.1470	1,986.2940
Souscriptions d'actions	3,744.1890	3,983.5820	740.3670
Rachats d'actions	(987.0000)	(0.0000)	(578.6760)
Actions en circulation en fin de la période	**2,807.8890**	**6,909.7290**	**2,147.9850**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	EUR	EUR
Maximale	396.71 07.17.20	131.96 07.17.20	406.09 07.17.20
Minimale	316.56 04.01.20	105.11 04.01.20	327.40 04.01.20
Actions en circulation en fin de période	**365.65**	**121.77**	**375.56**

TER (Total Ratio des Dépenses) (non audité)

	Class A EUR	Class A USD	Class CR EUR	Class I EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	2.18	2.21	1.93	1.24
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	(0.01)	0.01	(0.01)	0.04

	Class I USD	Class K EUR	Class N EUR	Class R EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.13	1.32	0.76	2.61
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	(0.07)	-	-	0.01

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.18	Class A EUR	336,874.3970	282,150,002.07	EUR	837.55
	Class A USD	30,740.9130	6,316,093.95	USD	205.46
	Class C EUR	1,496.0200	132,397.80	EUR	88.50
	Class I EUR	79,858.5770	23,539,305.99	EUR	294.76
	Class I USD	22,093.5030	2,306,855.40	USD	104.41
	Class K EUR	4,314.8420	1,122,372.09	EUR	260.12
	Class N EUR	50,014.9070	4,288,725.70	EUR	85.75
	Class R EUR	3,257.9450	900,313.27	EUR	276.34
*04.04.18	Class CR EUR	15.0000	1,510.37	EUR	100.69
** 12.10.18	Class C EUR	1,585.0130	162,031.01	EUR	102.23
03.31.19	Class A EUR	303,677.5850	304,293,329.18	EUR	1,002.03
	Class A USD	17,326.4870	3,888,589.90	USD	224.43
	Class CR EUR	32,631.9120	3,955,758.31	EUR	121.22
	Class I EUR	127,600.2280	45,432,453.51	EUR	356.05
	Class I USD	19,591.3900	2,256,092.73	USD	115.16
	Class K EUR	3,573.5190	1,124,748.30	EUR	314.75
	Class N EUR	1,856.0100	193,283.18	EUR	104.14
	Class R EUR	2,382.3410	784,607.46	EUR	329.34
03.31.20	Class A EUR	244,351.6640	251,238,091.08	EUR	1,028.18
	Class A USD	15,239.6960	3,429,410.48	USD	225.03
	Class CR EUR	17,177.1910	2,140,281.08	EUR	124.60
	Class I EUR	58,998.3990	21,736,597.30	EUR	368.43
	Class I USD	31,343.4050	3,649,275.02	USD	116.43
	Class K EUR	50.7000	16,512.51	EUR	325.69
	Class N EUR	2,926.1470	316,439.86	EUR	108.14
	Class R EUR	1,986.2940	668,997.10	EUR	336.81
09.30.20	Class A EUR	278,321.3620	319,853,618.63	EUR	1,149.22
	Class A USD	19,584.0220	5,261,704.60	USD	268.67
	Class CR EUR	20,319.9870	2,833,837.83	EUR	139.46
	Class I EUR	112,718.9280	46,584,558.06	EUR	413.28
	Class I USD	63,489.0210	8,862,314.30	USD	139.59
	Class K EUR	2,807.8890	1,026,690.66	EUR	365.65
	Class N EUR	6,909.7290	841,416.84	EUR	121.77
	Class R EUR	2,147.9850	806,694.93	EUR	375.56

* première évaluation
** dernière évaluation

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 septembre 2020

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE					
	ACTIONS					
	BELGIQUE					
103,240	GALAPAGOS GENOMICS NV	EUR	10,453,419.62	121.200	12,512,688.00	3.26
104,850	UCB	EUR	10,954,368.34	97.000	10,170,450.00	2.65
	TOTAL BELGIQUE		**21,407,787.96**		**22,683,138.00**	**5.91**
	CHINE					
4,000,000	SHANDONG WEIGAO GRP -H-	HKD	2,496,856.76	15.440	6,795,774.65	1.77
	TOTAL CHINE		**2,496,856.76**		**6,795,774.65**	**1.77**
	DANEMARK					
38,500	GENMAB AS	DKK	5,033,319.98	2,300.000	11,895,965.72	3.10
	TOTAL DANEMARK		**5,033,319.98**		**11,895,965.72**	**3.10**
	ETATS-UNIS					
171,830	ABBOTT LABORATORIES LTD	USD	9,705,402.68	108.830	15,947,007.97	4.15
137,960	ACADIA PHARMAC	USD	4,163,455.28	41.250	4,852,982.56	1.26
56,630	AMGEN INC	USD	10,569,422.37	254.160	12,273,978.42	3.20
45,470	ANTHEM	USD	9,209,763.43	268.590	10,414,690.91	2.71
129,480	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	9,855,682.35	80.420	8,879,701.19	2.31
37,260	BIOGEN IDEC INC	USD	11,068,778.01	283.680	9,013,701.27	2.35
253,200	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	14,409,348.63	60.290	13,017,889.40	3.39
245,270	CENTENE	USD	10,102,979.18	58.330	12,200,229.48	3.18
128,170	CERNER CORP	USD	7,782,663.63	72.290	7,901,257.24	2.06
407,750	CVS HEALTH	USD	23,211,822.92	58.400	20,306,655.86	5.28
1,250,000	DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	USD	8,894,160.33	4.320	4,604,954.59	1.20
106,100	EXACT SCIENCES CORP	USD	7,082,385.13	101.950	9,224,316.72	2.40
242,800	GILEAD SCIENCES INC	USD	20,948,918.71	63.190	13,083,641.33	3.41
11,010	ILLUMINA INC	USD	2,791,969.41	309.080	2,901,949.26	0.76
113,750	IONIS PHARMACEUTICALS NEW	USD	5,480,276.79	47.450	4,602,769.37	1.20
68,700	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	9,185,542.52	188.270	11,029,846.08	2.87
190,980	MERCK & CO INC	USD	10,190,965.50	82.950	13,509,394.11	3.52
58,500	MIRATI THERAPEUTICS INC	USD	4,603,925.18	166.050	8,283,737.69	2.16
100,000	MODERNA INC	USD	1,730,456.29	70.750	6,033,343.28	1.57
342,800	PFIZER INC	USD	10,282,221.88	36.700	10,728,486.76	2.79
168,890	STERICYCLE INC	USD	7,782,342.19	63.060	9,082,167.23	2.37
26,820	TELEFLEX INC	USD	8,544,584.45	340.420	7,785,839.25	2.03
45,670	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	6,664,641.09	441.520	17,195,427.79	4.47
39,460	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	4,629,749.27	311.770	10,491,147.57	2.73
	TOTAL ETATS-UNIS		**218,891,457.22**		**243,365,115.33**	**63.37**
	FRANCE					
165,280	SANOFI	EUR	13,495,687.36	85.330	14,103,342.40	3.67
	TOTAL FRANCE		**13,495,687.36**		**14,103,342.40**	**3.67**
	ILES CAÏMANS					
850,000	AK MEDICAL --- REGISTERED SHS	HKD	1,886,702.29	19.780	1,850,022.01	0.48
64,090	BEIGENE LTD ADS	USD	9,842,994.29	286.440	15,655,088.56	4.08

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
300,000	PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY COMPAN	HKD	2,619,333.20	99.250	3,276,298.42	0.85
	TOTAL ILES CAÏMANS		**14,349,029.78**		**20,781,408.99**	**5.41**
	IRLANDE					
131,170	MEDTRONIC HLD	USD	8,949,031.64	103.920	11,624,258.22	3.03
	TOTAL IRLANDE		**8,949,031.64**		**11,624,258.22**	**3.03**
	ROYAUME-UNI					
184,360	ASTRAZENECA PLC	GBP	13,134,128.37	84.570	17,189,047.13	4.48
	TOTAL ROYAUME-UNI		**13,134,128.37**		**17,189,047.13**	**4.48**
	SUISSE					
61,820	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	16,795,668.92	315.150	18,083,791.71	4.71
	TOTAL SUISSE		**16,795,668.92**		**18,083,791.71**	**4.71**
	TOTAL ACTIONS		**314,552,967.99**		**366,521,842.15**	**95.45**
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		**314,552,967.99**		**366,521,842.15**	**95.45**
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		**314,552,967.99**		**366,521,842.15**	**95.45**
	Liquidités/(découvert bancaire)				20,161,804.03	5.25
	Autres actifs/(passifs) nets				(2,692,298.55)	(0.70)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				**383,991,347.63**	**100.00**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Etats-Unis	63.37
Belgique	5.91
Iles Caïmans	5.41
Suisse	4.71
Royaume-Uni	4.48
France	3.67
Danemark	3.10
Irlande	3.03
Chine	1.77
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**95.45**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	4.55
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Industries pharmaceutique et cosmétique	56.43
Biotechnologie	18.49
Services santé, éducation et social	11.53
Electronique et semi-conducteurs	4.47
Environnement et recyclage	2.37
Holdings et sociétés financières	2.16
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**95.45**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	4.55
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIF		
Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		43,713,620.39
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(343,852.78)
		43,369,767.61
Liquidités :		
- Banques à vue		699,881.38
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		47,935.42
- Dividendes à recevoir		17,854.29
- A recevoir sur ventes de titres		403,775.98
		44,539,214.68
PASSIF		
Autres passifs :		
- Rachats à payer		67,479.84
- Taxes et frais à payer		194,512.20
- Autres		51,266.21
		313,258.25
TOTAL DES ACTIFS NETS		**44,225,956.43**
Class A EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**156.60**
Actions en circulation		**165,864.6480**
Class A USD		
Valeur nette d'inventaire par action		**133.58**
Actions en circulation		**4,386.5210**
Class B EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**113.01**
Actions en circulation		**1,245.3190**
Class CR EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**80.27**
Actions en circulation		**98,856.6850**
Class I EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**17,507.22**
Actions en circulation		**408.3060**
Class K EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**245.82**
Actions en circulation		**455.0000**
Class K GBP		
Valeur nette d'inventaire par action		**81.89**
Actions en circulation		**18,000.1620**
Class N EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**90.32**
Actions en circulation		**63.8320**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

Class R EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**155.45**
Actions en circulation	**5,047.2400**

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		**46,118,297.30**
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Dividendes, nets	(voir notes)	407,140.12
		407,140.12
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		2,698.19
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	270,772.27
- Commission de Performance	(voir notes)	12,626.55
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	67,511.11
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	9,087.51
- Frais légaux et de révision		13,978.00
- Frais d'impression et de publication		2,080.87
- Frais de transaction	(voir notes)	248,625.08
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	32,770.87
		660,150.45
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		**(253,010.33)**
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	(19,664,896.78)
- Change		(355,116.45)
RÉSULTAT NET RÉALISE		**(20,273,023.56)**
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		25,746,085.92
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		**5,473,062.36**
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		13,791,870.20
Rachats d'actions		(21,156,725.49)
		(7,364,855.29)
DIVIDENDES PAYES	**(voir notes)**	**(547.94)**
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		**44,225,956.43**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class A EUR	**Class A USD**	**Class B EUR**	**Class CR EUR**	**Class I EUR**
Actions en circulation au début de la période	228,155.2990	5,007.3620	4,615.8190	6,404.3010	603.8280
Souscriptions d'actions	37,029.0320	3.8560	0.0000	97,212.8430	5.0000
Rachats d'actions	(99,319.6830)	(624.6970)	(3,370.5000)	(4,760.4590)	(200.5220)
Actions en circulation en fin de la période	**165,864.6480**	**4,386.5210**	**1,245.3190**	**98,856.6850**	**408.3060**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
Maximale	170.01 06.08.20	139.93 09.02.20	123.15 06.08.20	87.11 06.08.20	18,959.98 06.08.20
Minimale	129.03 04.01.20	102.29 04.03.20	93.46 04.01.20	66.08 04.01.20	14,363.18 04.01.20
Actions en circulation en fin de période	**156.60**	**133.58**	**113.01**	**80.27**	**17,507.22**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class K EUR	**Class K GBP**	**Class N EUR**	**Class R EUR**
Actions en circulation au début de la période	455.0000	51,780.6620	779.3020	5,287.2200
Souscriptions d'actions	0.0000	4,840.0000	0.0000	33.9610
Rachats d'actions	(0.0000)	(38,620.5000)	(715.4700)	(273.9410)
Actions en circulation en fin de la période	**455.0000**	**18,000.1620**	**63.8320**	**5,047.2400**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	GBP	EUR	EUR
Maximale	270.44 06.08.20	88.39 06.08.20	99.29 06.08.20	168.91 06.08.20
Minimale	201.81 04.01.20	65.16 04.01.20	74.05 04.01.20	128.28 04.01.20
Actions en circulation en fin de période	**245.82**	**81.89**	**90.32**	**155.45**

TER (Total Ratio des Dépenses) (non audité)

	Class A EUR	Class A USD	Class B EUR	Class CR EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	2.21	2.23	2.22	1.81
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	0.01	0.03	0.01	0.01

	Class I EUR	Class K EUR	Class K GBP	Class N EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.29	1.36	1.35	1.05
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	0.05	-	-	-

	Class R EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	2.62
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	0.02

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.18	Class A EUR	446,635.0490	88,043,165.43	EUR	197.13
	Class A USD	10,489.6990	1,850,302.89	USD	176.39
	Class B EUR	3,418.5290	493,155.79	EUR	144.26
	Class C EUR	50.0000	5,017.72	EUR	100.35
	Class I EUR	1,529.6910	32,954,247.95	EUR	21,543.08
	Class K EUR	4,377.0000	1,325,728.16	EUR	302.89
	Class K GBP	40,421.1620	3,942,004.79	GBP	97.52
	Class N EUR	624.3910	68,936.12	EUR	110.41
	Class R EUR	7,168.0520	1,415,968.77	EUR	197.54
*04.04.18	Class CR EUR	15.0000	1,501.12	EUR	100.07
** 12.10.18	Class C EUR	634.2370	62,210.22	EUR	98.09
03.31.19	Class A EUR	313,193.1830	64,486,775.17	EUR	205.90
	Class A USD	7,505.4030	1,262,007.99	USD	168.15
	Class B EUR	1,414.3190	212,301.84	EUR	150.11
	Class CR EUR	35,125.9270	3,694,289.00	EUR	105.17
	Class I EUR	1,085.3600	24,632,120.79	EUR	22,694.89
	Class K EUR	4,377.0000	1,396,961.86	EUR	319.16
	Class K GBP	64,958.9120	6,561,138.99	GBP	101.00
	Class N EUR	1,104.3410	128,943.04	EUR	116.76
	Class R EUR	6,923.1010	1,422,935.97	EUR	205.53
03.31.20	Class A EUR	228,155.2990	30,785,124.71	EUR	134.93
	Class A USD	5,007.3620	539,189.63	USD	107.68
	Class B EUR	4,615.8190	451,147.53	EUR	97.74
	Class CR EUR	6,404.3010	442,562.70	EUR	69.10
	Class I EUR	603.8280	9,069,346.72	EUR	15,019.75
	Class K EUR	455.0000	96,021.41	EUR	211.04
	Class K GBP	51,780.6620	3,551,147.09	GBP	68.58
	Class N EUR	779.3020	60,342.96	EUR	77.43
	Class R EUR	5,287.2200	709,301.35	EUR	134.15
09.30.20	Class A EUR	165,864.6480	25,974,557.87	EUR	156.60
	Class A USD	4,386.5210	585,969.38	USD	133.58
	Class B EUR	1,245.3190	140,732.33	EUR	113.01
	Class CR EUR	98,856.6850	7,935,477.75	EUR	80.27
	Class I EUR	408.3060	7,148,303.25	EUR	17,507.22
	Class K EUR	455.0000	111,846.55	EUR	245.82
	Class K GBP	18,000.1620	1,473,962.20	GBP	81.89
	Class N EUR	63.8320	5,765.12	EUR	90.32
	Class R EUR	5,047.2400	784,570.26	EUR	155.45

* première évaluation
** dernière évaluation

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 septembre 2020

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE					
	ACTIONS					
	ALLEMAGNE					
10,380	COMPUGROUP MED - REGISTERED SHS	EUR	677,760.91	78.950	819,501.00	1.85
11,250	SAP AG	EUR	1,300,613.82	132.760	1,493,550.00	3.38
	TOTAL ALLEMAGNE		**1,978,374.73**		**2,313,051.00**	**5.23**
	CANADA					
116,900	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	1,149,712.35	11.870	885,883.10	2.00
	TOTAL CANADA		**1,149,712.35**		**885,883.10**	**2.00**
	CURAÇAO					
32,200	SCHLUMBERGER LTD	USD	536,153.27	15.560	427,264.74	0.97
	TOTAL CURAÇAO		**536,153.27**		**427,264.74**	**0.97**
	ESPAGNE					
28,400	AMADEUS IT -A-	EUR	1,360,854.89	47.590	1,351,556.00	3.06
	TOTAL ESPAGNE		**1,360,854.89**		**1,351,556.00**	**3.06**
	ETATS-UNIS					
7,510	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	673,469.85	110.540	707,931.10	1.60
2,780	AUTODESK INC	USD	534,407.62	231.010	547,655.14	1.24
71,700	BANK OF AMERICA	USD	1,354,178.90	24.090	1,472,948.45	3.33
19,768	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	1,419,445.83	80.420	1,355,683.76	3.07
46,470	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	1,480,616.24	36.230	1,435,729.42	3.25
12,980	CONCHO RES	USD	770,219.31	44.120	488,361.92	1.10
23,420	CVS HEALTH	USD	1,321,116.52	58.400	1,166,356.54	2.64
8,820	EXACT SCIENCES CORP	USD	690,179.31	101.950	766,809.36	1.73
6,438	FEDEX CORP	USD	766,855.90	251.520	1,380,877.30	3.12
23,103	GILEAD SCIENCES INC	USD	1,785,541.08	63.190	1,244,939.73	2.81
10,375	GLOBAL PAYMENTS INC	USD	1,505,224.40	177.580	1,571,135.89	3.54
58,630	KINDER MORGAN INC	USD	892,377.92	12.330	616,473.71	1.39
5,044	MODERNA INC	USD	288,051.16	70.750	304,321.84	0.69
28,350	NETAPP	USD	1,064,570.10	43.840	1,059,876.35	2.40
56,900	NORDSTROM INC	USD	853,858.45	11.920	578,389.12	1.31
52,800	ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	916,256.05	21.690	976,618.77	2.21
9,620	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	947,730.64	109.910	901,662.22	2.04
32,730	SAILPOINT TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	USD	834,279.74	39.570	1,104,443.87	2.50
26,550	STERICYCLE INC	USD	1,349,371.38	63.060	1,427,743.15	3.23
27,930	SYSCO CORP	USD	1,333,591.55	62.220	1,481,946.53	3.35
7,000	TERADYNE INC	USD	475,915.72	79.460	474,327.38	1.07
25,580	UNITED STATES CELLULAR CORP	USD	716,775.92	29.530	644,162.71	1.46
3,090	VISA INC -A-	USD	531,204.31	199.970	526,932.42	1.19
	TOTAL ETATS-UNIS		**22,505,237.90**		**22,235,326.68**	**50.27**
	FRANCE					
70,700	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	535,128.30	7.472	528,270.40	1.19
69,700	GETLINK ACT	EUR	900,480.00	11.600	808,520.00	1.83
10,170	MICHELIN SA REG SHS	EUR	916,242.20	91.720	932,792.40	2.11

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
131,200	ORANGE	EUR	1,663,463.30	8.884	1,165,580.80	2.63
17,223	THALES	EUR	1,141,267.95	64.160	1,105,027.68	2.50
	TOTAL FRANCE		**5,156,581.75**		**4,540,191.28**	**10.26**
	ILES CAÏMANS					
3,064	BEIGENE LTD ADS	USD	478,855.05	286.440	748,434.88	1.69
18,110	PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY COMPAN	HKD	237,738.81	99.250	197,779.21	0.45
	TOTAL ILES CAÏMANS		**716,593.86**		**946,214.09**	**2.14**
	INDE					
87,780	ICICI BANK ADR REPR.2 SHS	USD	694,248.64	9.830	735,835.42	1.66
	TOTAL INDE		**694,248.64**		**735,835.42**	**1.66**
	IRLANDE					
8,680	KINGSPAN GROUP	EUR	459,438.00	77.700	674,436.00	1.52
16,890	MEDTRONIC HLD	USD	1,522,935.95	103.920	1,496,788.30	3.39
	TOTAL IRLANDE		**1,982,373.95**		**2,171,224.30**	**4.91**
	ISRAËL					
14,140	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	1,333,075.86	120.340	1,451,078.84	3.28
	TOTAL ISRAEL		**1,333,075.86**		**1,451,078.84**	**3.28**
	ITALIE					
153,600	ENEL SPA	EUR	1,139,771.67	7.418	1,139,404.80	2.58
85,800	FINECOBANK	EUR	1,008,045.27	11.755	1,008,579.00	2.28
32,010	NEXI S.P.A.	EUR	471,547.79	17.120	548,011.20	1.24
	TOTAL ITALIE		**2,619,364.73**		**2,695,995.00**	**6.10**
	JAPON					
4,100	FANUC CORP SHS	JPY	678,962.48	20,120.000	666,603.37	1.51
11,700	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	620,283.15	6,932.000	655,390.41	1.48
	TOTAL JAPON		**1,299,245.63**		**1,321,993.78**	**2.99**
	PAYS-BAS					
20,382	AIRBUS GROUP	EUR	1,139,138.87	62.070	1,265,110.74	2.86
	TOTAL PAYS-BAS		**1,139,138.87**		**1,265,110.74**	**2.86**
	SINGAPOUR					
777,000	SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	SGD	1,242,663.96	2.120	1,029,042.64	2.33
	TOTAL SINGAPOUR		**1,242,663.96**		**1,029,042.64**	**2.33**
	TOTAL ACTIONS		**43,713,620.39**		**43,369,767.61**	**98.06**
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		**43,713,620.39**		**43,369,767.61**	**98.06**
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		**43,713,620.39**		**43,369,767.61**	**98.06**
	Liquidités/(découvert bancaire)				699,881.38	1.58
	Autres actifs/(passifs) nets				156,307.44	0.36
	TOTAL DES ACTIFS NETS				**44,225,956.43**	**100.00**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Etats-Unis	50.27
France	10.26
Italie	6.10
Allemagne	5.23
Irlande	4.91
Israël	3.28
Espagne	3.06
Japon	2.99
Pays-Bas	2.86
Singapour	2.33
Iles Caïmans	2.14
Canada	2.00
Inde	1.66
Curaçao	0.97
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**98.06**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	1.94
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Services internet et software	20.45
Industries pharmaceutique et cosmétique	10.79
Banques et autres institutions de crédit	10.50
Transmission d'informations	6.42
Industries aéronautique et astronomique	5.36
Biotechnologie	5.23
Circulation et transport	4.95
Holdings et sociétés financières	4.49
Pétrole	3.46
Maisons de commerce diverses	3.35
Electronique et semi-conducteurs	3.28
Environnement et recyclage	3.23
Alimentation, énergie et eaux	2.58
Articles de bureau et ordinateurs	2.40
Caoutchouc et pneus	2.11
Industrie minière	2.00
Construction et matériaux de construction	1.52
Electrotechnique et électronique	1.51
Véhicules routiers	1.48
Commerce de détail	1.31
Services divers	1.19
Services santé, éducation et social	0.45
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**98.06**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	1.94
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIF		
Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		209,973,796.07
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		45,838,265.97
		255,812,062.04
Liquidités :		
- Banques à vue		7,624,120.69
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		682,108.75
- Intérêts à recevoir		11,761.48
- Dividendes à recevoir		412,923.51
		264,542,976.47
PASSIF		
Autres passifs :		
- Rachats à payer		197,784.20
- Taxes et frais à payer		1,728,980.65
- Intérêts à payer sur dépôts bancaires et sur contrats de swaps		14.96
- Autres		182,492.64
		2,109,272.45
TOTAL DES ACTIFS NETS		**262,433,704.02**
Class A AUD		
Valeur nette d'inventaire par action		**157.05**
Actions en circulation		**11,651.3390**
Class A EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**415.30**
Actions en circulation		**273,735.4750**
Class A USD		
Valeur nette d'inventaire par action		**149.05**
Actions en circulation		**81,915.2400**
Class CR EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**116.53**
Actions en circulation		**316,873.3690**
Class CR USD		
Valeur nette d'inventaire par action		**124.23**
Actions en circulation		**5,719.3870**
Class I EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**221.63**
Actions en circulation		**333,738.9960**
Class I USD		
Valeur nette d'inventaire par action		**116.15**
Actions en circulation		**84,371.9080**
Class J EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**171.17**
Actions en circulation	Les notes font partie intégrante de ces états financiers.	**93,956.4060**

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

Class J USD	
Valeur nette d'inventaire par action	**125.78**
Actions en circulation	**189.4020**
Class K EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**289.35**
Actions en circulation	**2,880.0300**
Class R EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**222.77**
Actions en circulation	**1,542.1720**
Class R USD	
Valeur nette d'inventaire par action	**131.99**
Actions en circulation	**769.7430**

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		**176,978,841.67**
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Dividendes, nets	(voir notes)	3,241,541.46
Intérêts bancaires, nets		6,970.32
		3,248,511.78
CHARGES		
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	1,586,470.08
- Commission de Performance	(voir notes)	1,614,197.62
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	409,952.09
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	44,388.54
- Frais d'impression et de publication		12,077.13
- Frais de transaction	(voir notes)	484,381.44
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	166,215.83
		4,317,682.73
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		**(1,069,170.95)**
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	3,452,714.92
- Change		(493,472.02)
RÉSULTAT NET RÉALISE		**1,890,071.95**
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		44,510,725.06
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		**46,400,797.01**
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		96,456,690.48
Rachats d'actions		(57,402,625.14)
		39,054,065.34
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		**262,433,704.02**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class A AUD	**Class A EUR**	**Class A USD**	**Class CR EUR**	**Class CR USD**
Actions en circulation au début de la période	15,135.3210	254,513.7530	96,541.4580	138,652.1950	0.0000
Souscriptions d'actions	4,865.4930	62,236.7650	15,051.7630	213,233.1000	5,719.3870
Rachats d'actions	(8,349.4750)	(43,015.0430)	(29,677.9810)	(35,011.9260)	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	**11,651.3390**	**273,735.4750**	**81,915.2400**	**316,873.3690**	**5,719.3870**
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	AUD	EUR	USD	EUR	USD
Maximale	163.59 07.09.20	436.23 07.09.20	156.29 09.02.20	122.35 07.09.20	130.19 09.02.20
Minimale	136.07 05.28.20	334.62 04.01.20	111.87 04.01.20	93.79 04.01.20	101.30 05.29.20
Actions en circulation en fin de période	**157.05**	**415.30**	**149.05**	**116.53**	**124.23**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class I EUR	**Class I USD**	**Class J EUR**	**Class J USD**	**Class K EUR**
Actions en circulation au début de la période	332,924.6330	64,070.3100	7,018.4060	0.0000	2,220.0300
Souscriptions d'actions	154,511.4150	39,477.5980	88,650.2500	189.4020	770.0000
Rachats d'actions	(153,697.0520)	(19,176.0000)	(1,712.2500)	(0.0000)	(110.0000)
Actions en circulation en fin de la période	**333,738.9960**	**84,371.9080**	**93,956.4060**	**189.4020**	**2,880.0300**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	USD	EUR	USD	EUR
Maximale	232.37 07.09.20	121.71 09.02.20	179.46 07.09.20	131.81 09.02.20	302.61 07.09.20
Minimale	177.82 04.01.20	86.79 04.01.20	137.25 04.01.20	99.17 05.04.20	230.69 04.01.20
Actions en circulation en fin de période	**221.63**	**116.15**	**171.17**	**125.78**	**289.35**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class R EUR	**Class R USD**
Actions en circulation au début de la période	1,301.8780	749.7880
Souscriptions d'actions	740.8360	34.9550
Rachats d'actions	(500.5420)	(15.0000)
Actions en circulation en fin de la période	**1,542.1720**	**769.7430**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	USD
Maximale	234.17 07.09.20	138.44 09.02.20
Minimale	179.79 04.01.20	99.24 04.01.20
Actions en circulation en fin de période	**222.77**	**131.99**

TER (Total Ratio des Dépenses) (non audité)

	Class A AUD	Class A EUR	Class A USD	Class CR EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	2.75	2.94	2.87	2.97
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	0.50	0.70	0.62	0.99

	Class CR USD	Class I EUR	Class I USD	Class J EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	3.28	2.41	2.41	2.48
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	1.26	1.17	1.15	1.23

	Class J USD	Class K EUR	Class R EUR	Class R USD
TER (Total Ratio des Dépenses)	2.50	1.35	3.19	3.21
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	1.24	-	0.54	0.57

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.18	Class A AUD	20,424.8660	2,730,382.36	AUD	133.68
	Class A EUR	227,755.5100	82,132,524.86	EUR	360.62
	Class A USD	131,981.6350	17,915,528.71	USD	135.74
	Class I EUR	22,482.4010	4,230,029.41	EUR	188.15
	Class J EUR	82.4060	11,975.84	EUR	145.33
	Class K EUR	1,372.1970	334,536.64	EUR	243.80
	Class R EUR	2,402.8700	469,161.41	EUR	195.25
	Class R USD	257.8990	31,334.03	USD	121.50
	Class C EUR	2,068.5020	193,049.81	EUR	93.33
*04.04.18	Class CR EUR	15.0000	1,486.82	EUR	99.12
** 12.10.18	Class C EUR	454.7680	34,638.12	EUR	76.17
03.31.19	Class A AUD	32,883.4560	4,176,067.12	AUD	127.00
	Class A EUR	214,535.2050	74,565,121.77	EUR	347.57
	Class A USD	123,705.4840	14,774,803.84	USD	119.44
	Class CR EUR	14,132.6260	1,373,818.25	EUR	97.21
	Class I EUR	3,136.0000	574,226.63	EUR	183.11
	Class J EUR	82.4060	11,655.92	EUR	141.45
	Class K EUR	1,404.8690	332,913.67	EUR	236.97
	Class R EUR	2,250.9810	421,822.89	EUR	187.40
	Class R USD	635.0540	67,521.84	USD	106.32
*02.12.20	Class I USD	7,850.0000	793,709.08	USD	101.11
03.31.20	Class A AUD	15,135.3210	2,119,332.45	AUD	140.03
	Class A EUR	254,513.7530	85,993,955.33	EUR	337.88
	Class A USD	96,541.4580	10,953,916.64	USD	113.46
	Class CR EUR	138,652.1950	13,130,198.10	EUR	94.70
	Class I EUR	332,924.6330	59,760,306.64	EUR	179.50
	Class I USD	64,070.3100	5,634,985.33	USD	87.95
	Class J EUR	7,018.4060	971,790.06	EUR	138.46
	Class K EUR	2,220.0300	516,683.67	EUR	232.74
	Class R EUR	1,301.8780	236,344.09	EUR	181.54
	Class R USD	749.7880	75,467.57	USD	100.65
*04.15.20	Class J USD	175.0000	17,392.38	USD	99.39
*05.29.20	Class CR USD	107.1520	10,854.18	USD	101.30
09.30.20	Class A AUD	11,651.3390	1,829,850.50	AUD	157.05
	Class A EUR	273,735.4750	113,683,128.34	EUR	415.30
	Class A USD	81,915.2400	12,209,317.54	USD	149.05
	Class CR EUR	316,873.3690	36,926,147.57	EUR	116.53
	Class CR USD	5,719.3870	710,502.78	USD	124.23
	Class I EUR	333,738.9960	73,965,412.73	EUR	221.63
	Class I USD	84,371.9080	9,799,504.44	USD	116.15
	Class J EUR	93,956.4060	16,082,380.85	EUR	171.17

* première évaluation
** dernière évaluation

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
	Class J USD	189.4020	23,822.80	USD	125.78
	Class K EUR	2,880.0300	833,332.69	EUR	289.35
	Class R EUR	1,542.1720	343,543.46	EUR	222.77
	Class R USD	769.7430	101,601.28	USD	131.99

* première évaluation
** dernière évaluation

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 septembre 2020

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE					
	ACTIONS					
	BERMUDES					
1,252,000	ALIBABA HEALTH INFORMATION	HKD	1,339,812.12	18.880	2,600,985.92	0.99
1,658,000	BRILLIANCE CHINA AUTO HLDGS	HKD	1,904,196.38	7.270	1,326,327.02	0.51
	TOTAL BERMUDES		**3,244,008.50**		**3,927,312.94**	**1.50**
	CHINE					
263,980	AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	CNY	1,440,323.34	51.420	1,699,610.16	0.65
787,800	ANHUI CONCH CEMENT CO -H-	HKD	4,962,406.93	53.300	4,620,349.91	1.76
10,354,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -H-	HKD	7,989,808.11	5.020	5,719,308.98	2.18
1,524,100	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	HKD	6,400,847.98	36.550	6,129,605.52	2.34
182,234	CHINA TOURISM - REGISTERED SHS A	CNY	1,824,135.40	222.940	5,087,022.14	1.94
709,000	CHINA VANKE -H-	HKD	2,280,914.38	23.650	1,845,053.92	0.70
712,200	CITIC SECURITIES -A-	CNY	2,233,316.91	30.030	2,677,956.54	1.02
1,229,786	EAST MONEY INFO -A-	CNY	2,108,502.10	23.990	3,694,077.61	1.41
1,595,483	ESTUN AUTO - SHS -A-	CNY	2,365,295.10	19.600	3,915,565.34	1.49
568,324	HANGZHOU HIKVISION DIGITAL TECH -A-	CNY	2,639,295.06	38.110	2,711,946.81	1.03
291,567	HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD	CNY	2,812,178.00	102.950	3,758,468.74	1.43
6,045,000	INDUS.AND COMMERCIAL BANK OF CHINA -H-	HKD	3,909,319.16	4.020	2,673,954.67	1.02
400,461	JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO LTD -A-	CNY	3,507,395.05	89.820	4,503,804.20	1.72
33,550	KWEICHOW MOUTAI CO LTD	CNY	4,145,200.59	1,668.500	7,009,143.61	2.67
608,386	MIDEA GROUP CO -A-	CNY	3,907,762.42	72.600	5,530,470.18	2.11
2,004,172	PING AN BANK CO LTD -A-	CNY	3,807,998.71	15.170	3,806,859.02	1.45
1,446,200	PING AN INS (GRP) CO -H-	HKD	12,406,584.76	79.500	12,651,067.34	4.81
1,119,995	SAIC MOTOR CO LTD	CNY	3,238,674.51	19.130	2,682,731.92	1.02
362,300	TSINGTAO BREWERY -H-	HKD	1,860,786.73	63.050	2,513,535.98	0.96
514,932	ZHUHAI GREE ELECTRICAL APPLIANCES INC-A-	CNY	3,689,117.95	53.300	3,436,555.12	1.31
	TOTAL CHINE		**77,529,863.19**		**86,667,087.71**	**33.02**
	HONG KONG					
576,200	AIA GROUP LTD	HKD	4,666,233.77	75.900	4,812,233.71	1.84
733,000	CHINA MOBILE LTD	HKD	5,779,798.10	49.450	3,988,429.80	1.52
1,612,500	CHINA OVERSEAS LAND INVESTMENT LTD -RC-	HKD	4,807,761.77	19.400	3,442,176.50	1.31
474,000	CHINA RESOURCES BEER LTD -RC-	HKD	1,984,587.34	47.400	2,472,227.11	0.94
4,025,000	CNOOC LTD -RC-	HKD	5,420,467.39	7.450	3,299,543.35	1.26
2,998,564	COUNTRY GARDEN HOLDINGS	HKD	3,258,706.69	9.480	3,127,903.47	1.19
153,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	1,014,595.24	51.950	874,598.37	0.33
	TOTAL HONG KONG		**26,932,150.30**		**22,017,112.31**	**8.39**
	ILES CAÏMANS					
700,000	AK MEDICAL --- REGISTERED SHS	HKD	1,497,838.42	19.780	1,523,547.54	0.58
106,525	ALIBABA GROUP ADR	USD	16,634,342.31	293.980	26,705,512.73	10.18
22,568	BAIDU INC -A- ADR REPR 1/10 SH -A-	USD	3,399,366.43	126.590	2,436,262.41	0.93
62,190	BAOZUN A ADR REPR 3SHS -A-	USD	1,441,291.09	32.490	1,723,065.79	0.66
615,000	CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	1,908,667.78	36.300	2,456,481.07	0.94
5,563,000	CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	HKD	2,956,073.28	5.600	3,427,904.93	1.31
123,650	JD COM ADR REPR 2SHS -A-	USD	4,564,308.65	77.610	8,183,581.20	3.12
8,450	JD.COM INC - CL A	HKD	216,507.00	293.800	273,174.52	0.10

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS ACTIONS

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
584	LI AUTO - SHS A SPON ADR REPR 2 SHS A	USD	5,694.18	17.390	8,660.52	0.00
513,000	MEITUAN DIANPIN - SHS 114A/REG S	HKD	10,130,792.92	241.800	13,649,141.73	5.20
14,551	NETEASE SPONS ADR REPR 25 SHS	USD	3,848,598.47	454.670	5,641,839.57	2.15
50,730	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH.GR ADR RE1	USD	4,648,097.57	149.500	6,467,518.01	2.46
163,100	PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY COMPAN	HKD	1,340,793.24	99.250	1,781,214.24	0.68
357,400	SANDS CHINA LTD	HKD	1,546,398.80	29.850	1,173,898.55	0.45
340,200	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	3,243,699.52	130.500	4,885,134.24	1.86
2,848,500	SINO BIOPHARMA	HKD	2,237,708.61	8.440	2,645,393.93	1.01
122,100	SUNNY OPTI TECH SHS	HKD	1,592,274.83	118.300	1,589,395.91	0.61
183,940	TAL EDUCAT GR -A- ADR REPR 1/3 SH -A-	USD	6,671,117.89	76.040	11,927,512.56	4.54
437,880	TENCENT HLDG	HKD	17,255,933.71	511.500	24,645,204.67	9.39
158,150	TENCENT MUSIC ADR REPR 2 SHS A	USD	1,805,232.85	14.770	1,991,963.08	0.76
78,140	TRIP COM GROUP LTD	USD	2,483,965.76	31.140	2,075,026.31	0.79
48,563	WEIBO -A- SPONS ADR REPR 1 SH	USD	1,835,038.07	36.430	1,508,677.01	0.57
433,500	WUXI BIOLOGICS REG SHS UNIT 144A/REGS	HKD	4,268,831.69	188.600	8,996,269.81	3.43
	TOTAL ILES CAÏMANS		**95,532,573.07**		**135,716,380.33**	**51.72**
	PAYS-BAS					
12,052	PROSUS NV	EUR	785,165.92	78.700	948,492.40	0.36
	TOTAL PAYS-BAS		**785,165.92**		**948,492.40**	**0.36**
	TAÏWAN					
512,200	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	4,278,728.59	433.000	6,530,258.55	2.49
	TOTAL TAÏWAN		**4,278,728.59**		**6,530,258.55**	**2.49**
	TOTAL ACTIONS		**208,302,489.57**		**255,806,644.24**	**97.48**
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		**208,302,489.57**		**255,806,644.24**	**97.48**
	AUTRES VALEURS MOBILIERES					
	ACTIONS					
	ILES CAÏMANS					
9,290,000	HUA HAN HEALTH INDUSTRY HOLDINGS LTD	HKD	1,671,306.50	0.005	5,417.80	0.00
	TOTAL ILES CAÏMANS		**1,671,306.50**		**5,417.80**	**0.00**
	TOTAL ACTIONS		**1,671,306.50**		**5,417.80**	**0.00**
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES		**1,671,306.50**		**5,417.80**	**0.00**
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		**209,973,796.07**		**255,812,062.04**	**97.48**
	Liquidités/(découvert bancaire)				7,624,120.69	2.91
	Autres actifs/(passifs) nets				(1,002,478.71)	(0.39)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				**262,433,704.02**	**100.00**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Iles Caïmans	51.72
Chine	33.02
Hong Kong	8.39
Taïwan	2.49
Bermudes	1.50
Pays-Bas	0.36
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**97.48**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	2.52
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Services internet et software	22.97
Services divers	12.64
Banques et autres institutions de crédit	6.99
Assurances	6.65
Electrotechnique et électronique	5.94
Services santé, éducation et social	5.87
Industries pharmaceutique et cosmétique	4.74
Tabac et alcool	3.63
Biotechnologie	3.43
Commerce de détail	3.22
Sociétés immobilières	3.20
Electronique et semi-conducteurs	2.49
Circulation et transport	1.94
Alimentation et boissons non alcoolisées	1.88
Industries textile et du vêtement	1.86
Construction et matériaux de construction	1.76
Gastronomie, hôtels et loisirs	1.57
Véhicules routiers	1.53
Transmission d'informations	1.52
Pétrole	1.26
Holdings et sociétés financières	1.02
Industrie graphique et maisons d'édition	0.76
Photo et optique	0.61
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**97.48**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	2.52
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIF		
Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		591,343,252.69
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(11,659,234.92)
		579,684,017.77
Liquidités :		
- Banques à vue		14,788,103.29
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		236,012.23
- Dividendes à recevoir		285,557.59
- A recevoir sur ventes de titres		977,206.53
- Autres		1,723.72
		595,972,621.13
PASSIF		
Découvert bancaire :		
- Banques à vue chez le broker	(voir notes)	322.35
Autres passifs :		
- Rachats à payer		914,973.22
- Taxes et frais à payer		2,265,518.39
- A payer sur achats de titres		1,193,755.26
- Autres		197.79
		4,374,767.01
TOTAL DES ACTIFS NETS		**591,597,854.12**
Class A CHF		
Valeur nette d'inventaire par action		**157.05**
Actions en circulation		**27,153.4680**
Class A EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**158.00**
Actions en circulation		**1,450,796.5840**
Class A USD		
Valeur nette d'inventaire par action		**165.38**
Actions en circulation		**120,281.4820**
Class B EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**111.60**
Actions en circulation		**976.2010**
Class CR EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**112.99**
Actions en circulation		**464,615.4340**
Class CR EUR (H)		
Valeur nette d'inventaire par action		**112.79**
Actions en circulation		**25,512.0000**
Class CRD USD		
Valeur nette d'inventaire par action		**107.90**
Actions en circulation		**3,120.0340**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

Class I EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**165.20**
Actions en circulation	**610,940.0750**
Class I USD	
Valeur nette d'inventaire par action	**173.13**
Actions en circulation	**260,534.7580**
Class J USD	
Valeur nette d'inventaire par action	**105.03**
Actions en circulation	**38,743.4230**
Class K EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**112.32**
Actions en circulation	**250,139.3570**
Class N EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**171.48**
Actions en circulation	**510,291.3560**
Class N USD	
Valeur nette d'inventaire par action	**135.50**
Actions en circulation	**166,644.4350**
Class R EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**158.00**
Actions en circulation	**40,191.5530**
Class R USD	
Valeur nette d'inventaire par action	**107.94**
Actions en circulation	**17,492.9120**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		**507,845,115.44**
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Dividendes, nets	(voir notes)	4,408,846.40
		4,408,846.40
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		7,087.32
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	3,363,121.86
- Commission de Performance	(voir notes)	17,386.88
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	977,822.28
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	92,942.04
- Frais d'impression et de publication		29,849.22
- Frais de transaction	(voir notes)	1,229,381.09
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	259,452.49
		5,977,043.18
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		**(1,568,196.78)**
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	22,859,890.61
- Change		(2,431,160.38)
RÉSULTAT NET RÉALISE		**18,860,533.45**
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		88,087,361.66
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		**106,947,895.11**
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		142,140,935.29
Rachats d'actions		(165,317,109.35)
		(23,176,174.06)
DIVIDENDES PAYES	**(voir notes)**	**(18,982.37)**
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		**591,597,854.12**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class A CHF	**Class A EUR**	**Class A USD**	**Class B EUR**	**Class CR EUR**
Actions en circulation au début de la période	38,186.7070	1,464,410.2440	117,127.2240	1,373.7330	494,440.9130
Souscriptions d'actions	905.7310	250,976.3060	36,408.3400	114.0420	78,647.4670
Rachats d'actions	(11,938.9700)	(264,589.9660)	(33,254.0820)	(511.5740)	(108,472.9460)
Actions en circulation en fin de la période	**27,153.4680**	**1,450,796.5840**	**120,281.4820**	**976.2010**	**464,615.4340**
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	CHF	EUR	USD	EUR	EUR
Maximale	167.39 09.02.20	168.26 09.02.20	177.84 09.02.20	118.85 09.02.20	120.28 09.02.20
Minimale	123.68 04.01.20	126.69 04.01.20	123.55 04.01.20	89.49 04.01.20	90.38 04.01.20
Actions en circulation en fin de période	**157.05**	**158.00**	**165.38**	**111.60**	**112.99**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class CR EUR (H)	Class CRD USD	Class I EUR	Class I USD	Class J USD
Actions en circulation au début de la période	24,597.0100	3,562.0340	638,108.2860	389,661.3210	184,383.3380
Souscriptions d'actions	3,375.0000	0.0000	222,030.4040	20,688.2170	0.0000
Rachats d'actions	(2,460.0100)	(442.0000)	(249,198.6150)	(149,814.7800)	(145,639.9150)
Actions en circulation en fin de la période	**25,512.0000**	**3,120.0340**	**610,940.0750**	**260,534.7580**	**38,743.4230**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	USD	EUR	USD	USD
Maximale	120.07 09.02.20	115.98 09.02.20	175.81 09.02.20	186.04 09.02.20	112.87 09.02.20
Minimale	90.22 04.01.20	80.40 04.01.20	131.89 04.01.20	128.75 04.01.20	78.43 04.01.20
Actions en circulation en fin de période	**112.79**	**107.90**	**165.20**	**173.13**	**105.03**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class K EUR	**Class N EUR**	**Class N USD**	**Class R EUR**	**Class R USD**
Actions en circulation au début de la période	243,813.8060	341,469.0380	215,513.9160	38,306.0910	16,957.6890
Souscriptions d'actions	41,736.2780	255,610.9290	63,316.9310	3,524.2170	535.2230
Rachats d'actions	(35,410.7270)	(86,788.6110)	(112,186.4120)	(1,638.7550)	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	**250,139.3570**	**510,291.3560**	**166,644.4350**	**40,191.5530**	**17,492.9120**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	EUR	USD	EUR	USD
Maximale	119.55 09.02.20	182.47 09.02.20	145.59 09.02.20	168.33 09.02.20	116.03 09.02.20
Minimale	89.72 04.01.20	136.77 04.01.20	100.67 04.01.20	127.02 04.01.20	80.43 04.01.20
Actions en circulation en fin de période	**112.32**	**171.48**	**135.50**	**158.00**	**107.94**

TER (Total Ratio des Dépenses) (non audité)

	Class A CHF	Class A EUR	Class A USD	Class B EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	2.08	2.08	2.09	2.23
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-	0.01	0.15

	Class CR EUR	Class CR EUR (H)	Class CRD USD	Class I EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.64	1.79	1.58	1.28
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	0.06	0.21	-	0.09

	Class I USD	Class J USD	Class K EUR	Class N EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.33	1.20	1.29	0.99
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	0.14	-	-	-

	Class N USD	Class R EUR	Class R USD
TER (Total Ratio des Dépenses)	0.99	2.58	1.61
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-	0.03

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.18	Class A CHF	39,518.1000	5,776,112.31	CHF	146.16
	Class A EUR	1,103,265.4250	148,639,424.62	EUR	134.73
	Class A USD	140,459.3720	20,766,023.61	USD	147.84
	Class B EUR	15.0000	1,431.71	EUR	95.45
	Class C EUR	17,213.6390	1,723,722.36	EUR	100.14
	Class C USD	10,669.1140	1,550,294.11	USD	145.31
	Class CR EUR	15.0000	1,429.33	EUR	95.29
	Class CR EUR (H)	15.0000	1,429.43	EUR	95.30
	Class CRD USD	15.0000	1,431.56	USD	95.44
	Class I EUR	238,831.6270	32,947,536.91	EUR	137.95
	Class I USD	348,430.9620	52,764,467.39	USD	151.43
	Class N EUR	2,040.4850	290,492.88	EUR	142.36
	Class N USD	375,527.7410	44,323,476.50	USD	118.03
	Class R EUR	77,707.8050	10,597,827.14	EUR	136.38
	Class R USD	15.0000	1,431.56	USD	95.44
*11.12.18	Class K EUR	28,090.0000	2,779,472.49	EUR	98.95
** 12.10.18	Class C EUR	20,144.7350	2,036,234.81	EUR	101.08
	Class C USD	11,091.3930	1,508,248.44	USD	135.98
03.31.19	Class A CHF	40,109.2700	6,209,341.71	CHF	154.81
	Class A EUR	1,154,639.0680	173,287,450.88	EUR	150.08
	Class A USD	162,881.5780	24,513,601.94	USD	150.50
	Class B EUR	15.0000	1,592.91	EUR	106.19
	Class CR EUR	558,549.5640	59,507,515.38	EUR	106.54
	Class CR EUR (H)	15.0000	1,599.48	EUR	106.63
	Class CRD USD	1,970.0340	191,908.07	USD	97.41
	Class I EUR	515,536.5280	79,907,373.77	EUR	155.00
	Class I USD	329,973.4930	51,315,097.24	USD	155.51
	Class K EUR	149,024.2120	15,710,777.73	EUR	105.42
	Class N EUR	49,728.3150	7,968,015.82	EUR	160.23
	Class N USD	329,379.6040	39,931,108.41	USD	121.23
	Class R EUR	43,125.3060	6,520,198.62	EUR	151.19
	Class R USD	17,932.5110	1,747,226.13	USD	97.43
*04.24.19	Class J USD	24,955.2420	2,487,142.78	USD	99.66
03.31.20	Class A CHF	38,186.7070	4,927,527.10	CHF	129.04
	Class A EUR	1,464,410.2440	192,918,588.00	EUR	131.74
	Class A USD	117,127.2240	15,114,436.64	USD	129.04
	Class B EUR	1,373.7330	127,831.98	EUR	93.05
	Class CR EUR	494,440.9130	46,463,981.69	EUR	93.97
	Class CR EUR (H)	24,597.0100	2,307,503.57	EUR	93.81
	Class CRD USD	3,562.0340	299,112.00	USD	83.97
	Class I EUR	638,108.2860	87,506,756.94	EUR	137.13
	Class I USD	389,661.3210	52,396,918.85	USD	134.47

* première évaluation
** dernière évaluation

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
	Class J USD	184,383.3380	15,102,997.84	USD	81.91
	Class K EUR	243,813.8060	22,744,782.88	EUR	93.29
	Class N EUR	341,469.0380	48,560,069.62	EUR	142.21
	Class N USD	215,513.9160	22,660,213.63	USD	105.15
	Class R EUR	38,306.0910	5,059,314.17	EUR	132.08
	Class R USD	16,957.6890	1,424,546.08	USD	84.01
09.30.20	Class A CHF	27,153.4680	4,264,375.70	CHF	157.05
	Class A EUR	1,450,796.5840	229,225,669.47	EUR	158.00
	Class A USD	120,281.4820	19,892,415.31	USD	165.38
	Class B EUR	976.2010	108,943.45	EUR	111.60
	Class CR EUR	464,615.4340	52,496,484.64	EUR	112.99
	Class CR EUR (H)	25,512.0000	2,877,580.41	EUR	112.79
	Class CRD USD	3,120.0340	336,653.33	USD	107.90
	Class I EUR	610,940.0750	100,926,331.82	EUR	165.20
	Class I USD	260,534.7580	45,105,530.23	USD	173.13
	Class J USD	38,743.4230	4,069,379.88	USD	105.03
	Class K EUR	250,139.3570	28,096,133.76	EUR	112.32
	Class N EUR	510,291.3560	87,506,274.50	EUR	171.48
	Class N USD	166,644.4350	22,580,670.64	USD	135.50
	Class R EUR	40,191.5530	6,350,289.81	EUR	158.00
	Class R USD	17,492.9120	1,888,255.68	USD	107.94

* première évaluation
** dernière évaluation

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 septembre 2020

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE					
	ACTIONS					
	ALLEMAGNE					
74,830	COMPUGROUP MED - REGISTERED SHS	EUR	3,996,134.60	78.950	5,907,828.50	1.00
	TOTAL ALLEMAGNE		**3,996,134.60**		**5,907,828.50**	**1.00**
	BELGIQUE					
105,996	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	4,128,164.29	33.140	3,512,707.44	0.59
	TOTAL BELGIQUE		**4,128,164.29**		**3,512,707.44**	**0.59**
	CORÉE DU SUD					
25,473	NAVER	KRW	2,992,892.93	296,500.000	5,507,267.04	0.93
78,000	SK HYNIX INC	KRW	4,866,105.59	84,000.000	4,777,549.89	0.81
	TOTAL CORÉE DU SUD		**7,858,998.52**		**10,284,816.93**	**1.74**
	CURAÇAO					
775,080	SCHLUMBERGER LTD	USD	31,047,706.35	15.560	10,284,607.34	1.74
	TOTAL CURAÇAO		**31,047,706.35**		**10,284,607.34**	**1.74**
	ESPAGNE					
11,488,700	BANCO SANTANDER SA REG SHS	EUR	30,828,373.98	1.600	18,377,324.52	3.11
	TOTAL ESPAGNE		**30,828,373.98**		**18,377,324.52**	**3.11**
	ETATS-UNIS					
42,540	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	1,652,294.51	81.990	2,974,335.56	0.50
221,093	AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	15,591,953.49	110.540	20,841,359.50	3.52
17,093	ALPHABET -A-	USD	15,749,016.61	1,465.600	21,363,152.52	3.61
129,830	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	18,151,642.20	139.490	15,443,641.92	2.61
425,536	BANK OF AMERICA	USD	9,634,335.34	24.090	8,741,877.15	1.48
40,660	BOOZ ALLEN HAMILTON -A-	USD	1,852,872.30	82.980	2,877,215.54	0.49
696,688	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	22,185,173.95	36.230	21,524,756.95	3.64
88,180	EOG RESOURCES INC	USD	6,188,495.81	35.940	2,702,587.47	0.46
26,047	FACEBOOK -A-	USD	3,668,763.49	261.900	5,817,344.73	0.98
83,597	FEDEX CORP	USD	11,815,606.49	251.520	17,930,599.45	3.03
205,595	IBM CORP	USD	24,984,325.24	121.670	21,331,807.15	3.61
10,990	ILLUMINA INC	USD	2,128,698.95	309.080	2,896,677.78	0.49
126,475	JPMORGAN CHASE CO	USD	10,679,383.46	96.270	10,383,105.15	1.76
37,210	MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	1,847,156.77	95.490	3,030,045.54	0.51
114,820	MICROSOFT CORP	USD	14,077,364.79	210.330	20,594,457.51	3.48
192,910	NASDAQ INC	USD	14,851,092.83	122.710	20,186,744.64	3.41
597,071	NETAPP	USD	28,663,139.52	43.840	22,321,743.61	3.78
1,718,900	NORDSTROM INC	USD	26,002,436.04	11.920	17,472,637.19	2.95
23,709	NVIDIA CORP	USD	4,264,946.00	541.220	10,942,553.17	1.85
610,960	SAILPOINT TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	USD	10,073,248.77	39.570	20,616,285.51	3.48
201,300	SLACK TECH - REGISTERED SHS -A-	USD	4,527,589.28	26.860	4,610,854.05	0.78
237,100	UPWORK INC	USD	1,934,835.61	17.440	3,526,221.81	0.60
	TOTAL ETATS-UNIS		**250,524,371.45**		**278,130,003.90**	**47.02**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	FRANCE					
1,291,900	AXA SA	EUR	23,916,690.83	15.776	20,381,014.40	3.45
1,545,473	CRITEO ADR REPR 1 SHS	USD	28,319,262.81	12.190	16,065,591.50	2.72
2,478,538	ORANGE	EUR	31,072,345.58	8.884	22,019,331.59	3.72
56,240	SOPRA STERIA GROUP	EUR	6,908,674.83	135.600	7,626,144.00	1.29
	TOTAL FRANCE		**90,216,974.05**		**66,092,081.49**	**11.18**
	ILES CAÏMANS					
44,998	ALIBABA GROUP ADR	USD	5,705,628.89	293.980	11,280,869.86	1.91
26,000	NETEASE SPONS ADR REPR 25 SHS	USD	6,413,727.63	454.670	10,080,944.87	1.70
425,600	PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY COMPAN	HKD	3,480,464.48	99.250	4,647,975.35	0.79
307,500	TENCENT HLDG	HKD	10,716,038.07	511.500	17,307,025.75	2.92
	TOTAL ILES CAÏMANS		**26,315,859.07**		**43,316,815.83**	**7.32**
	INDE					
141,400	HOUSING DEVT FINANCE ADR REPR 3 SHS	USD	7,582,729.55	49.960	6,024,256.17	1.02
2,399,400	ICICI BANK ADR REPR.2 SHS	USD	20,125,278.00	9.830	20,113,505.31	3.40
	TOTAL INDE		**27,708,007.55**		**26,137,761.48**	**4.42**
	ISRAËL					
152,987	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	14,391,141.70	120.340	15,699,872.58	2.65
	TOTAL ISRAEL		**14,391,141.70**		**15,699,872.58**	**2.65**
	JAPON					
144,100	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	4,067,597.23	4,160.000	4,844,098.67	0.82
252,800	SONY CORP	JPY	11,007,826.84	8,032.000	16,408,029.92	2.77
	TOTAL JAPON		**15,075,424.07**		**21,252,128.59**	**3.59**
	PAYS-BAS					
710,000	ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	EUR	9,205,107.74	7.152	5,077,920.00	0.86
324,600	RANDSTAD BR	EUR	15,480,291.34	44.530	14,454,438.00	2.44
633,923	TOMTOM - BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	6,201,025.50	6.415	4,066,616.05	0.69
	TOTAL PAYS-BAS		**30,886,424.58**		**23,598,974.05**	**3.99**
	ROYAUME-UNI					
584,400	MIMECAST UK LIMITED	USD	21,512,332.97	46.920	23,382,977.02	3.95
	TOTAL ROYAUME-UNI		**21,512,332.97**		**23,382,977.02**	**3.95**
	SINGAPOUR					
3,711,700	KEPPEL DC REIT REGS	SGD	5,699,621.55	2.910	6,747,491.49	1.14
12,385,000	SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	SGD	23,700,572.99	2.120	16,402,436.36	2.77
	TOTAL SINGAPOUR		**29,400,194.54**		**23,149,927.85**	**3.91**
	TAÏWAN					
395,000	ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	TWD	1,337,795.91	222.500	2,587,795.88	0.44

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
625,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	6,115,349.06	433.000	7,968,394.37	1.34
	TOTAL TAÏWAN		**7,453,144.97**		**10,556,190.25**	**1.78**
	TOTAL ACTIONS		**591,343,252.69**		**579,684,017.77**	**97.99**
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		**591,343,252.69**		**579,684,017.77**	**97.99**
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		**591,343,252.69**		**579,684,017.77**	**97.99**
	Liquidités/(découvert bancaire)				14,787,780.94	2.50
	Autres actifs/(passifs) nets				(2,873,944.59)	(0.49)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				**591,597,854.12**	**100.00**

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Etats-Unis	47.02
France	11.18
Iles Caïmans	7.32
Inde	4.42
Pays-Bas	3.99
Royaume-Uni	3.95
Singapour	3.91
Japon	3.59
Espagne	3.11
Israël	2.65
Taïwan	1.78
Curaçao	1.74
Corée du Sud	1.74
Allemagne	1.00
Belgique	0.59
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**97.99**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	2.01
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Services internet et software	34.70
Banques et autres institutions de crédit	11.63
Articles de bureau et ordinateurs	10.55
Holdings et sociétés financières	7.54
Electronique et semi-conducteurs	7.27
Transmission d'informations	7.08
Services divers	4.35
Assurances	3.45
Circulation et transport	3.03
Commerce de détail	2.95
Pétrole	2.20
Sociétés immobilières	1.14
Industrie graphique et maisons d'édition	0.82
Services santé, éducation et social	0.79
Industries pharmaceutique et cosmétique	0.49
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**97.99**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	2.01
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en USD)

ACTIF		
Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		7,558,979.54
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		1,164,349.49
		8,723,329.03
Liquidités :		
- Banques à vue		1,115,731.72
Autres actifs :		
- Dividendes à recevoir		2,219.52
- A recevoir sur ventes de titres		76,823.19
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	3,745.93
		9,921,849.39
PASSIF		
Découvert bancaire :		
- Banques à vue		54,862.54
Autres passifs :		
- Rachats à payer		20,771.34
- Taxes et frais à payer		350,647.31
- A payer sur achats de titres		328,225.23
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	12,557.14
- Autres		6.00
		767,069.56
TOTAL DES ACTIFS NETS		**9,154,779.83**
Class A CHF (H)		
Valeur nette d'inventaire par action		**81.64**
Actions en circulation		**5,092.6320**
Class A EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**94.21**
Actions en circulation		**16,634.7780**
Class A USD		
Valeur nette d'inventaire par action		**96.52**
Actions en circulation		**5,582.7370**
Class B EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**97.74**
Actions en circulation		**845.0250**
Class B USD		
Valeur nette d'inventaire par action		**84.11**
Actions en circulation		**14.7970**
Class I USD		
Valeur nette d'inventaire par action		**99.17**
Actions en circulation		**11,008.0950**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en USD)

Class J USD	
Valeur nette d'inventaire par action	**100.54**
Actions en circulation	**14.9070**
Class K CHF (H)	
Valeur nette d'inventaire par action	**91.68**
Actions en circulation	**39,439.8150**
Class K EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**100.67**
Actions en circulation	**10,143.5910**
Class K USD	
Valeur nette d'inventaire par action	**103.61**
Actions en circulation	**14.0240**

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020
(en USD)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		**13,253,588.86**
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Dividendes, nets	(voir notes)	144,568.80
		144,568.80
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		325.87
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	56,426.87
- Commission de Performance	(voir notes)	175,858.96
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	14,534.18
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	1,116.49
- Frais d'impression et de publication		482.06
- Frais de transaction	(voir notes)	165,852.34
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	108,147.65
		522,744.42
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		**(378,175.62)**
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	1,177,106.94
- Change		(604,497.09)
RÉSULTAT NET RÉALISE		**194,434.23**
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		3,166,998.94
- Contrats de change à terme sur devises		236,108.72
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		**3,597,541.89**
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		9,806.40
Rachats d'actions		(7,706,138.87)
		(7,696,332.47)
DIVIDENDES PAYES	**(voir notes)**	**(18.45)**
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		**9,154,779.83**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class A CHF (H)	**Class A EUR**	**Class A USD**	**Class B EUR**	**Class B USD**
Actions en circulation au début de la période	5,092.6320	83,046.8310	8,911.3310	1,120.0250	14.7970
Souscriptions d'actions	0.0000	119.3940	0.0000	0.0000	0.0000
Rachats d'actions	(0.0000)	(66,531.4470)	(3,328.5940)	(275.0000)	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	**5,092.6320**	**16,634.7780**	**5,582.7370**	**845.0250**	**14.7970**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	CHF	EUR	USD	EUR	USD
Maximale	89.19 08.06.20	101.94 08.07.20	105.32 08.06.20	105.75 08.07.20	91.76 08.06.20
Minimale	55.71 04.03.20	68.72 04.01.20	65.39 04.03.20	71.29 04.01.20	57.18 04.03.20
Actions en circulation en fin de période	**81.64**	**94.21**	**96.52**	**97.74**	**84.11**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class I USD	**Class J USD**	**Class K CHF (H)**	**Class K EUR**	**Class K USD**
Actions en circulation au début de la période	13,575.2150	1,807.9070	40,189.8150	27,499.3640	14.0240
Souscriptions d'actions	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Rachats d'actions	(2,567.1200)	(1,793.0000)	(750.0000)	(17,355.7730)	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	**11,008.0950**	**14.9070**	**39,439.8150**	**10,143.5910**	**14.0240**
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	USD	USD	CHF	EUR	USD
Maximale	108.06 08.06.20	109.56 08.06.20	100.68 08.06.20	109.52 08.07.20	113.59 08.06.20
Minimale	66.91 04.03.20	68.41 04.03.20	59.69 04.03.20	70.07 04.01.20	66.87 04.03.20
Actions en circulation en fin de période	**99.17**	**100.54**	**91.68**	**100.67**	**103.61**

TER (Total Ratio des Dépenses) (non audité)

	Class A CHF (H)	Class A EUR	Class A USD	Class B EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	7.33	3.00	6.33	8.76
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	4.44	0.78	3.59	5.66

	Class B USD	Class I USD	Class J USD	Class K CHF (H)
TER (Total Ratio des Dépenses)	3.34	2.46	1.43	2.01
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	0.54	1.11	0.22	-

	Class K EUR	Class K USD
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.45	1.27
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.18	Class A CHF (H)	5,092.6320	540,625.95	CHF	106.16
	Class A EUR	427,320.9890	45,894,711.84	EUR	107.40
	Class A USD	19,048.0140	2,198,561.12	USD	115.42
	Class B USD	6,439.0550	675,976.85	USD	104.98
	Class I USD	189,918.7080	21,975,604.96	USD	115.71
	Class K CHF (H)	19,209.6490	2,150,178.76	CHF	111.93
	Class K EUR	273,170.2190	29,406,650.88	EUR	107.65
	Class K USD	87,282.3810	10,131,467.81	USD	116.08
*03.19.19	Class J USD	29,915.7500	2,995,304.58	USD	100.12
03.31.19	Class A CHF (H)	5,092.6320	433,798.43	CHF	85.18
	Class A EUR	655,301.4540	64,233,998.34	EUR	98.02
	Class A USD	15,381.8920	1,479,053.87	USD	96.16
	Class B USD	5,965.9290	502,063.53	USD	84.16
	Class I USD	150,291.2150	14,643,640.99	USD	97.44
	Class J USD	29,930.6570	2,982,140.60	USD	99.63
	Class K CHF (H)	51,679.4400	4,678,503.13	CHF	90.53
	Class K EUR	237,722.9250	23,506,410.74	EUR	98.88
	Class K USD	39,558.3360	3,850,879.08	USD	97.35
*12.06.19	Class B EUR	80.0000	8,099.02	EUR	101.24
03.31.20	Class A CHF (H)	5,092.6320	293,705.01	CHF	57.67
	Class A EUR	83,046.8310	5,872,595.42	EUR	70.71
	Class A USD	8,911.3310	602,451.74	USD	67.61
	Class B EUR	1,120.0250	81,939.39	EUR	73.16
	Class B USD	14.7970	874.75	USD	59.12
	Class I USD	13,575.2150	938,925.67	USD	69.16
	Class J USD	1,807.9070	127,853.80	USD	70.72
	Class K CHF (H)	40,189.8150	2,488,902.05	CHF	61.93
	Class K EUR	27,499.3640	1,980,388.99	EUR	72.02
	Class K USD	14.0240	972.34	USD	69.33
09.30.20	Class A CHF (H)	5,092.6320	415,777.38	CHF	81.64
	Class A EUR	16,634.7780	1,567,154.17	EUR	94.21
	Class A USD	5,582.7370	538,856.24	USD	96.52
	Class B EUR	845.0250	82,589.75	EUR	97.74
	Class B USD	14.7970	1,244.54	USD	84.11
	Class I USD	11,008.0950	1,091,618.63	USD	99.17
	Class J USD	14.9070	1,498.76	USD	100.54
	Class K CHF (H)	39,439.8150	3,615,703.12	CHF	91.68
	Class K EUR	10,143.5910	1,021,140.18	EUR	100.67
	Class K USD	14.0240	1,453.06	USD	103.61

* première évaluation

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 septembre 2020

(en USD)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE					
	ACTIONS					
	FRANCE					
72,800	SYNNEX THAILAND PCL	THB	24,121.14	13.30	30,555.89	0.33
	TOTAL FRANCE		**24,121.14**		**30,555.89**	**0.33**
	ILES CAÏMANS					
112,000	PENTAMASTER INTERNATIONAL LIMITED	HKD	26,755.60	1.89	27,313.66	0.30
2,417	SEA -A- ADR REPR1 SHS	USD	266,014.22	154.04	372,314.68	4.07
	TOTAL ILES CAÏMANS		**292,769.82**		**399,628.34**	**4.37**
	INDONÉSIE					
13,000	ASTRA INTERNATIONAL TBK	IDR	3,317.95	4,460.00	3,896.50	0.04
96,100	BANK CENTRAL ASIA DEP	IDR	204,085.14	27,100.00	175,020.57	1.91
210,500	BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	47,600.50	3,040.00	43,005.31	0.47
325,000	INDAH KIAT PULP PAPER CORP	IDR	200,614.47	8,975.00	196,026.25	2.15
526,357	INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUT	IDR	344,699.36	10,075.00	356,387.02	3.90
182,700	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK	IDR	84,787.68	7,150.00	87,789.18	0.96
45,000	KALBE FARMA	IDR	4,103.10	1,550.00	4,687.49	0.05
34,600	PT MERDEKA COPPER GOLD TBK	IDR	3,993.70	1,615.00	3,755.30	0.04
8,000	PT UNILEVER INDONESIA TBK	IDR	4,154.92	8,100.00	4,354.83	0.05
7,700	SEMEN GRESIK (PERSERO) TBK	IDR	5,152.20	9,175.00	4,747.81	0.05
23,700	TELKOM INDONESIA -B-	IDR	6,018.88	2,560.00	4,077.41	0.04
36,000	UNITED TRACTORS	IDR	56,571.22	22,800.00	55,161.21	0.60
	TOTAL INDONÉSIE		**965,099.12**		**938,908.88**	**10.26**
	MALAISIE					
30,000	DIALOG GROUP BHD	MYR	22,533.19	3.81	27,505.70	0.30
5,800	GAMUDA BHD	MYR	5,540.99	3.49	4,871.13	0.05
4,000	GENTING BHD	MYR	3,871.80	3.18	3,061.00	0.03
6,000	GENTING MALAYSIA BHD	MYR	3,505.09	2.08	3,003.25	0.03
103,500	HARTALEGA HOLDINGS BHD	MYR	281,333.26	16.20	403,489.11	4.41
155,200	KOSSAN RUBBER IND -SHS-	MYR	340,911.69	13.68	510,921.60	5.58
10,000	MY E.G. SERVICES BHD	MYR	2,887.07	1.31	3,152.45	0.03
1,145	PUBLIC BANK BHD	MYR	3,799.02	15.70	4,325.95	0.05
11,600	SERBA DINAMIK HOLDINGS BHD	MYR	4,741.43	1.64	4,578.03	0.05
83,000	SIME DARBY BHD	MYR	48,891.78	2.49	49,734.06	0.54
290,800	SUPERMAX CORPORATION BHD	MYR	461,670.39	8.42	589,227.42	6.44
412,400	TOP GLOVE CORPORATION BHD	MYR	492,423.36	8.30	823,707.84	9.01
65,000	V.S. INDUSTRY BERHAD	MYR	34,927.81	2.27	35,507.14	0.39
	TOTAL MALAISIE		**1,707,036.88**		**2,463,084.68**	**26.91**
	PHILIPPINES					
300	AYALA CORP	PHP	3,962.04	689.00	4,263.61	0.05
40,000	BDO UNIBANK INC	PHP	73,390.68	86.25	71,163.33	0.78
260,000	BLOOMBERRY RESORTS CORPORATION	PHP	31,799.92	7.31	39,203.78	0.43
523,000	CENTURY PACIFIC	PHP	159,539.80	17.16	185,121.20	2.02
2,000	GLOBE TELECOM	PHP	83,811.88	2,080.00	85,808.54	0.94
105,000	MANILLA WATER COMPANY INC	PHP	25,337.13	14.74	31,924.49	0.35

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
61,000	METRO PACIFIC INVESTMENTS CORP	PHP	3,662.11	3.49	4,391.29	0.05
13,965	PLDT	PHP	345,548.72	1,339.00	385,708.04	4.20
176,000	PUREGOLD PRICE CLUB INC	PHP	155,276.22	49.00	177,887.70	1.94
	TOTAL PHILIPPINES		**882,328.50**		**985,471.98**	**10.76**
	SINGAPOUR					
86,173	AEM HOLDINGS LTD	SGD	234,689.00	3.85	243,039.49	2.66
18,700	ASCENDAS REAL ESTATE INVES.TRUST UNITS	SGD	39,817.11	3.24	44,384.52	0.48
2,300	CAPITALAND LTD	SGD	5,869.09	2.71	4,566.06	0.05
346	DBS GROUP HOLDINGS	SGD	5,214.08	19.91	5,046.52	0.06
24,000	KEPPEL DC REIT REGS	SGD	40,229.45	2.91	51,162.19	0.56
3,400	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	SGD	4,718.45	1.94	4,831.98	0.05
40,300	NETLINK NBN TR - REGISTERED UNITS REG S	SGD	27,203.82	0.98	28,784.23	0.31
854	OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LTD	SGD	5,409.17	8.42	5,267.63	0.06
57,233	RIVERSTONE HOLDINGS LTD	SGD	89,417.55	3.49	146,324.43	1.60
157,800	SHENG SIONG GROUP LTD	SGD	183,458.65	1.61	186,113.46	2.03
327,600	UG HEALTHCARE CORPORATION	SGD	153,568.85	0.84	200,389.64	2.19
343	UNITED OVERSEAS BANK	SGD	5,001.85	19.03	4,781.65	0.05
11,900	VENTURE CORPORATION LIMITED	SGD	168,472.51	19.24	167,724.66	1.83
258,000	WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	801,805.40	4.40	831,605.36	9.09
	TOTAL SINGAPOUR		**1,764,874.98**		**1,924,021.82**	**21.02**
	THAÏLANDE					
800	ADVANCED INFO SERV.UNITS NON VOTING D.R.	THB	4,953.24	171.00	4,317.16	0.05
270,000	ASIAN SEAFOODS COLDSTORAGE	THB	98,984.74	11.60	98,840.23	1.08
15,000	BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD -F-	THB	52,115.52	96.00	45,443.78	0.50
175,000	BG CONTAINER GLASS PCL	THB	68,995.54	12.50	69,033.52	0.75
3,000	CENTRAL PATTANA PUBLIC CO NVDR LTD	THB	4,515.32	42.50	4,023.67	0.04
164,000	CHAROEN POKPHAND N.VTG DEP.RECEIPT	THB	153,228.19	28.00	144,915.18	1.58
36,000	COM7 PUBLIC COMPANY LTD	THB	43,179.63	39.50	44,875.74	0.49
1,300	DELTA ELECTRONIC - UNITS NON VOTING	THB	2,142.58	156.50	6,420.51	0.07
559,700	DYNASTY CERAMIC PUBLIC CO LTD	THB	42,728.70	2.50	44,157.79	0.48
18,000	HOME PRODUCT CENTER PCL	THB	7,576.22	14.40	8,179.88	0.09
18,000	KASIKORNBANK -F-	THB	52,472.94	76.75	43,597.63	0.48
31,000	MUANGTHAI CAPITAL PUBLIC COMPANY LTD	THB	50,514.60	49.25	48,181.46	0.53
110,000	PRIMA MARINE PUBLIC COMPANY LTD	THB	21,049.10	9.20	31,936.88	0.35
82,000	PTG ENERGY NVDR	THB	47,921.90	18.50	47,873.76	0.52
92,000	SAHAMITR PRESSURE CONTA-NVDR	THB	29,404.27	12.20	35,420.90	0.39
23,000	SIAM COMMERC.BK UNITS/NON-VOTING DEP.REC	THB	54,849.30	65.00	47,179.48	0.52
97,000	SINGER THAILAND/NON-VOTING DEPOSITORY R.	THB	45,886.24	13.40	41,019.33	0.45
114,100	SRI TRANG AGRO-INDUSTRY PUBLIC CO LTD	THB	65,922.03	26.50	95,420.90	1.04
257,500	SRI TRANG GLOVE - SHS NON-VOTING DEPOSIT	THB	611,608.57	76.75	623,688.31	6.80
462,500	T.A.C. CONSUMER PCL-R	THB	93,360.37	6.70	97,790.92	1.07
105,000	THAI VEGETABLE OIL PUBLIC CO LTD	THB	102,006.73	32.75	108,520.70	1.19
426,000	UNITED PAPER PUBLIC CO LTD	THB	173,713.33	14.40	193,590.52	2.11
	TOTAL THAÏLANDE		**1,827,129.06**		**1,884,428.25**	**20.58**
	TOTAL ACTIONS		**7,463,359.50**		**8,626,099.84**	**94.23**
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		**7,463,359.50**		**8,626,099.84**	**94.23**
	AUTRES VALEURS MOBILIERES					
	ACTIONS					
	THAÏLANDE					
25,200	CARABAO GROUP PUBLIC COMPANY	THB	91,613.42	117.00	93,046.15	1.01

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
2,200	C.P.ALL-UNITS NON-VOTING DEPOSIT.RECEIPT	THB	4,006.62	60.25	4,183.04	0.05
	TOTAL THAÏLANDE		**95,620.04**		**97,229.19**	**1.06**
	TOTAL ACTIONS		**95,620.04**		**97,229.19**	**1.06**
	TOTAL AUTRES VALEURS MOBILIERES		**95,620.04**		**97,229.19**	**1.06**
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		**7,558,979.54**		**8,723,329.03**	**95.29**
	Liquidités/(découvert bancaire)				1,060,869.18	11.59
	Autres actifs/(passifs) nets				(629,418.38)	(6.88)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				**9,154,779.83**	**100.00**

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Malaisie	26.91
Thaïlande	21.64
Singapour	21.02
Philippines	10.76
Indonésie	10.26
Iles Caïmans	4.37
France	0.33
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**95.29**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	4.71
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Alimentation et boissons non alcoolisées	12.86
Holdings et sociétés financières	9.36
Maisons de commerce diverses	9.09
Caoutchouc et pneus	7.05
Construction et matériaux de construction	6.91
Biens de consommation divers	6.80
Industries pharmaceutique et cosmétique	6.49
Transmission d'informations	5.54
Banques et autres institutions de crédit	5.41
Services internet et software	4.92
Papier et bois	4.26
Commerce de détail	4.11
Electrotechnique et électronique	3.11
Services santé, éducation et social	2.24
Electronique et semi-conducteurs	2.20
Sociétés immobilières	1.18
Alimentation, énergie et eaux	0.87
Véhicules routiers	0.64
Construction de machines et d'appareils	0.54
Gastronomie, hôtels et loisirs	0.49
Métaux non ferreux	0.39
Industrie de l'emballage	0.39
Circulation et transport	0.35
Pétrole	0.05
Industrie minière	0.04
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**95.29**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	4.71
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIF		
Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		231,870,653.34
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		(41,378,451.42)
		190,492,201.92
Liquidités :		
- Banques à vue		283,244.69
Autres actifs :		
- Souscriptions à recevoir		5,176.32
- Dividendes à recevoir		95,940.90
		190,876,563.83
PASSIF		
Autres passifs :		
- Rachats à payer		167,424.66
- Taxes et frais à payer		861,038.37
- Autres		6,090.97
		1,034,554.00
TOTAL DES ACTIFS NETS		**189,842,009.83**
Class A EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**364.44**
Actions en circulation		**312,523.3130**
Class A USD		
Valeur nette d'inventaire par action		**147.98**
Actions en circulation		**1,042.2730**
Class B EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**299.45**
Actions en circulation		**7,806.8830**
Class CR EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**82.12**
Actions en circulation		**10,582.5060**
Class I EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**174.89**
Actions en circulation		**49,253.2240**
Class J EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**81.85**
Actions en circulation		**1.3270**
Class K EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**158.48**
Actions en circulation		**137,069.0510**
Class N EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**86.00**
Actions en circulation		**199,194.7900**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

Class O EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**81.74**
Actions en circulation	**304,995.1260**
Class R EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**151.30**
Actions en circulation	**1,119.3910**
Class R USD	
Valeur nette d'inventaire par action	**80.85**
Actions en circulation	**579.5780**

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		**244,770,395.23**
REVENUS		
Revenus des investissements :		
- Dividendes, nets	(voir notes)	3,495,517.20
Autres revenus		1,808.56
		3,497,325.76
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		5,379.75
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	1,393,614.46
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	337,746.43
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	34,659.37
- Frais légaux et de révision		9,617.00
- Frais d'impression et de publication		10,699.39
- Frais de transaction	(voir notes)	365,580.60
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	110,296.83
		2,267,593.83
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		**1,229,731.93**
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	(9,780,631.58)
- Change		287,441.77
RÉSULTAT NET RÉALISE		**(8,263,457.88)**
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		29,260,431.30
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		**20,996,973.42**
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		3,232,971.49
Rachats d'actions		(78,549,233.84)
		(75,316,262.35)
DIVIDENDES PAYES	**(voir notes)**	**(609,096.47)**
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		**189,842,009.83**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class A EUR	**Class A USD**	**Class B EUR**	**Class CR EUR**	**Class I EUR**
Actions en circulation au début de la période	436,126.9030	1,501.8730	8,663.4760	12,963.4190	95,478.6670
Souscriptions d'actions	4,799.1340	0.0000	88.0530	8,006.3460	3,019.4590
Rachats d'actions	(128,402.7240)	(459.6000)	(944.6460)	(10,387.2590)	(49,244.9020)
Actions en circulation en fin de la période	**312,523.3130**	**1,042.2730**	**7,806.8830**	**10,582.5060**	**49,253.2240**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
Maximale	403.21 06.08.20	161.50 08.28.20	334.43 06.08.20	90.80 06.08.20	192.90 06.08.20
Minimale	321.66 04.03.20	120.28 04.03.20	266.79 04.03.20	72.40 04.03.20	153.61 04.03.20
Actions en circulation en fin de période	**364.44**	**147.98**	**299.45**	**82.12**	**174.89**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class J EUR	**Class K EUR**	**Class N EUR**	**Class O EUR**	**Class R EUR**
Actions en circulation au début de la période	10,795.3440	144,467.0510	454,668.1010	304,995.1260	1,092.4970
Souscriptions d'actions	0.0000	1,390.0000	0.0000	0.0000	26.8940
Rachats d'actions	(10,794.0170)	(8,788.0000)	(255,473.3110)	(0.0000)	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	**1.3270**	**137,069.0510**	**199,194.7900**	**304,995.1260**	**1,119.3910**
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Maximale	91.93 06.08.20	174.86 06.08.20	94.80 06.08.20	92.14 06.08.20	167.61 06.08.20
Minimale	73.20 04.03.20	139.27 04.03.20	75.46 04.03.20	73.35 04.03.20	133.81 04.03.20
Actions en circulation en fin de période	**81.85**	**158.48**	**86.00**	**81.74**	**151.30**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class R USD
Actions en circulation au début de la période	579.5780
Souscriptions d'actions	153.5600
Rachats d'actions	(153.5600)
Actions en circulation en fin de la période	**579.5780**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	USD
Maximale	88.27 08.12.20
Minimale	65.84 04.03.20
Actions en circulation en fin de période	**80.85**

TER (Total Ratio des Dépenses) (non audité)

	Class A EUR	Class A USD	Class B EUR	Class CR EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	2.21	2.21	2.21	1.91
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-	-	-

	Class I EUR	Class J EUR	Class K EUR	Class N EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.23	1.40	1.32	1.03
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	0.17	-	-

	Class O EUR	Class R EUR	Class R USD
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.02	2.61	2.61
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-	-

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
*04.24.18	Class A EUR	460,468.8690	205,500,784.23	EUR	446.28
	Class A USD	1,271.0000	239,863.70	USD	188.72
	Class B EUR	7,779.2840	2,901,443.46	EUR	372.97
	Class I EUR	260,582.4020	54,519,663.75	EUR	209.22
	Class K EUR	461,395.0040	87,637,103.87	EUR	189.93
	Class L GBP	33,661.0000	57,360.18	GBP	1.70
	Class N EUR	219,339.2200	22,431,953.39	EUR	102.27
	Class R EUR	891.8990	166,810.66	EUR	187.02
*09.24.18	Class CR EUR	1,804.1380	179,563.36	EUR	99.53
	Class J EUR	42,863.5180	4,266,358.14	EUR	99.53
	Class O EUR	58,584.3260	5,832,558.86	EUR	99.56
	Class R USD	579.5780	57,824.43	USD	99.77
** 04.24.18	Class L GBP	33,661.0000	57,360.18	GBP	1.70
03.31.19	Class A EUR	722,074.9240	296,430,641.48	EUR	410.53
	Class A USD	2,492.4420	397,835.04	USD	159.62
	Class B EUR	18,776.8740	6,442,175.22	EUR	343.09
	Class CR EUR	129,217.4000	11,908,515.82	EUR	92.16
	Class I EUR	193,421.1830	37,544,809.27	EUR	194.11
	Class J EUR	42,863.5180	3,967,351.76	EUR	92.56
	Class K EUR	273,691.0510	48,214,260.23	EUR	176.16
	Class N EUR	591,108.9390	56,255,004.95	EUR	95.17
	Class O EUR	41,557.3260	3,852,610.94	EUR	92.71
	Class R EUR	3,748.8080	642,698.66	EUR	171.44
	Class R USD	579.5780	50,849.10	USD	87.73
03.31.20	Class A EUR	436,126.9030	145,415,646.95	EUR	333.43
	Class A USD	1,501.8730	190,263.75	USD	126.68
	Class B EUR	8,663.4760	2,395,899.31	EUR	276.55
	Class CR EUR	12,963.4190	972,824.36	EUR	75.04
	Class I EUR	95,478.6670	15,201,733.27	EUR	159.22
	Class J EUR	10,795.3440	819,057.48	EUR	75.87
	Class K EUR	144,467.0510	20,854,092.03	EUR	144.35
	Class N EUR	454,668.1010	35,562,520.15	EUR	78.22
	Class O EUR	304,995.1260	23,187,053.84	EUR	76.02
	Class R EUR	1,092.4970	151,533.73	EUR	138.70
	Class R USD	579.5780	40,196.17	USD	69.35
09.30.20	Class A EUR	312,523.3130	113,895,675.81	EUR	364.44
	Class A USD	1,042.2730	154,238.33	USD	147.98
	Class B EUR	7,806.8830	2,337,769.55	EUR	299.45
	Class CR EUR	10,582.5060	869,078.30	EUR	82.12
	Class I EUR	49,253.2240	8,613,865.02	EUR	174.89
	Class J EUR	1.3270	108.61	EUR	81.85

* première évaluation
** dernière évaluation

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
	Class K EUR	137,069.0510	21,722,932.48	EUR	158.48
	Class N EUR	199,194.7900	17,131,320.07	EUR	86.00
	Class O EUR	304,995.1260	24,930,406.87	EUR	81.74
	Class R EUR	1,119.3910	169,362.32	EUR	151.30
	Class R USD	579.5780	46,860.36	USD	80.85

* première évaluation
** dernière évaluation

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 septembre 2020

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE					
	ACTIONS					
	ALLEMAGNE					
36,822	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	6,894,943.14	163.62	6,024,815.64	3.17
483,460	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	6,783,948.26	14.29	6,908,643.40	3.64
25,350	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	4,300,254.95	216.60	5,490,810.00	2.89
60,897	SAP AG	EUR	6,217,898.13	132.76	8,084,685.72	4.26
	TOTAL ALLEMAGNE		**24,197,044.48**		**26,508,954.76**	**13.96**
	BELGIQUE					
111,170	AB INBEV	EUR	9,090,263.52	46.23	5,138,833.25	2.71
	TOTAL BELGIQUE		**9,090,263.52**		**5,138,833.25**	**2.71**
	DANEMARK					
64,930	NOVO NORDISK	DKK	2,565,258.16	439.35	3,832,367.71	2.02
	TOTAL DANEMARK		**2,565,258.16**		**3,832,367.71**	**2.02**
	ESPAGNE					
268,053	FERROVIAL SA	EUR	4,794,722.75	20.75	5,562,099.75	2.93
	TOTAL ESPAGNE		**4,794,722.75**		**5,562,099.75**	**2.93**
	FRANCE					
213,051	ACCOR SA	EUR	8,913,988.91	24.00	5,113,224.00	2.69
100,190	AMUNDI SA	EUR	6,286,659.31	60.20	6,031,438.00	3.19
54,090	ARKEMA SA	EUR	3,415,166.93	90.62	4,901,635.80	2.58
392,369	AXA SA	EUR	9,039,766.76	15.78	6,190,013.34	3.27
168,063	BNP PARIBAS SA	EUR	9,716,402.62	30.98	5,205,751.43	2.74
139,660	BOUYGUES	EUR	5,140,611.39	29.62	4,136,729.20	2.18
418,346	CARREFOUR SA	EUR	5,848,890.44	13.67	5,716,698.09	3.01
646,254	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	8,457,330.99	7.47	4,828,809.89	2.54
4,215	DASSAULT AVIATION SA	EUR	5,272,304.90	725.00	3,055,875.00	1.61
26,787	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	3,061,513.21	159.75	4,279,223.25	2.25
441,795	ELIOR GROUP	EUR	5,695,090.91	3.96	1,749,508.20	0.92
42,085	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	4,930,035.36	116.15	4,888,172.75	2.57
238,300	GETLINK ACT	EUR	2,588,362.09	11.60	2,764,280.00	1.46
26,220	ILIAD SA	EUR	3,760,451.12	157.05	4,117,851.00	2.17
68,110	SANOFI	EUR	5,251,338.04	85.33	5,811,826.30	3.07
221,100	SOCIETE GENERALE SA	EUR	6,231,327.63	11.32	2,502,409.80	1.32
3,318,217	SOLOCAL GROUP (PROVIENT REGROUPEMENT)	EUR	3,876,629.07	0.03	101,869.26	0.05
244,607	SPIE SA	EUR	4,164,414.52	15.35	3,754,717.45	1.98
77,871	THALES	EUR	8,223,809.15	64.16	4,996,203.36	2.63
162,599	TOTAL SE	EUR	8,719,279.66	29.20	4,747,890.80	2.50
70,120	WORLDLINE SA	EUR	3,405,485.36	70.12	4,916,814.40	2.59
	TOTAL FRANCE		**121,998,858.37**		**89,810,941.32**	**47.32**
	ITALIE					
948,200	ENEL SPA	EUR	4,596,395.77	7.42	7,033,747.60	3.71
482,040	ENI SPA	EUR	7,610,440.79	6.69	3,223,883.52	1.70

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
605,600	FINECOBANK	EUR	6,174,503.74	11.76	7,118,828.00	3.74
	TOTAL ITALIE		**18,381,340.30**		**17,376,459.12**	**9.15**
	PAYS-BAS					
372,010	ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	EUR	9,017,160.82	7.15	2,660,615.52	1.40
86,950	AIRBUS GROUP	EUR	6,415,545.81	62.07	5,396,986.50	2.84
135,247	BASIC-FIT NV	EUR	3,280,189.25	20.35	2,752,276.45	1.45
53,040	EURONEXT NV	EUR	3,160,558.96	106.90	5,669,976.00	2.99
1,706,400	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	4,466,096.73	2.01	3,424,744.80	1.80
68,500	UNILEVER NV	EUR	3,223,123.65	51.50	3,527,750.00	1.86
	TOTAL PAYS-BAS		**29,562,675.22**		**23,432,349.27**	**12.34**
	ROYAUME-UNI					
318,200	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	9,211,888.73	10.63	3,381,434.11	1.78
	TOTAL ROYAUME-UNI		**9,211,888.73**		**3,381,434.11**	**1.78**
	SUISSE					
60,600	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	2,458,948.12	71.68	4,031,937.62	2.12
60,760	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	4,030,240.54	79.91	4,506,735.60	2.37
209,900	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	3,787,198.65	25.75	5,016,870.10	2.65
	TOTAL SUISSE		**10,276,387.31**		**13,555,543.32**	**7.14**
	TOTAL ACTIONS		**230,078,438.84**		**188,598,982.61**	**99.35**
	WARRANTS, DROITS					
	FRANCE					
3,318,217	SOLOCAL GROUP XX.XX.XX RIGHTS	EUR	0.00	0.03	101,869.26	0.05
3,318,217	SOLOCAL GROUP 29.09.20 RIGHTS	EUR	0.00	0.00	331.82	0.00
	TOTAL FRANCE		**0.00**		**102,201.08**	**0.05**
	ROYAUME-UNI					
318,200	ROYAL DUTCH SHELL XX.XX.20 RIGHT	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00
	TOTAL ROYAUME-UNI		**0.00**		**0.00**	**0.00**
	TOTAL WARRANTS, DROITS		**0.00**		**102,201.08**	**0.05**
	TOTAL VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ADMIS A LA COTE OFFICIELLE D'UNE BOURSE DE VALEURS OU TRAITES SUR UN AUTRE MARCHE REGLEMENTE		**230,078,438.84**		**188,701,183.69**	**99.40**
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF					
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS					
	FRANCE					
18	EDMOND DE ROTHSCHILD MONECOURT -R-	EUR	1,792,214.50	99,501.01	1,791,018.23	0.94
	TOTAL FRANCE		**1,792,214.50**		**1,791,018.23**	**0.94**
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS		**1,792,214.50**		**1,791,018.23**	**0.94**
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF		**1,792,214.50**		**1,791,018.23**	**0.94**
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		**231,870,653.34**		**190,492,201.92**	**100.34**
	Liquidités/(découvert bancaire)				283,244.69	0.15
	Autres actifs/(passifs) nets				(933,436.78)	(0.49)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				**189,842,009.83**	**100.00**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

PAYS	% des actifs nets
France	48.31
Allemagne	13.96
Pays-Bas	12.34
Italie	9.15
Suisse	7.14
Espagne	2.93
Belgique	2.71
Danemark	2.02
Royaume-Uni	1.78
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**100.34**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	(0.34)
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Services internet et software	14.02
Banques et autres institutions de crédit	11.74
Industries pharmaceutique et cosmétique	10.03
Assurances	9.33
Holdings et sociétés financières	7.10
Industries aéronautique et astronomique	7.08
Pétrole	5.98
Transmission d'informations	5.44
Circulation et transport	4.39
Construction et matériaux de construction	4.16
Alimentation, énergie et eaux	3.71
Commerce de détail	3.01
Tabac et alcool	2.71
Gastronomie, hôtels et loisirs	2.69
Chimie	2.58
Articles de bureau et ordinateurs	2.12
Biens de consommation divers	1.86
Services divers	1.45
Organismes de placement collectif	0.94
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**100.34**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	(0.34)
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIF		
Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		63,399,668.54
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		760,061.76
		64,159,730.30
Liquidités :		
- Banques à vue		3,257,291.93
Autres actifs :		
- Intérêts à recevoir		10.30
- A recevoir sur ventes de titres		1,268,938.63
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	128,701.86
- Autres		4,768.93
		68,819,441.95
PASSIF		
Autres passifs :		
- Rachats à payer		314,053.75
- Taxes et frais à payer		199,353.87
- A payer sur achats de titres		700,096.18
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	116,937.62
- Intérêts à payer sur dépôts bancaires et sur contrats de swaps		200.78
- Autres		15.99
		1,330,658.19
TOTAL DES ACTIFS NETS		**67,488,783.76**
Class A CHF (H)		
Valeur nette d'inventaire par action		**102.62**
Actions en circulation		**58,345.4200**
Class A EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**125.93**
Actions en circulation		**160,291.5410**
Class A USD		
Valeur nette d'inventaire par action		**137.76**
Actions en circulation		**242,175.1850**
Class B CHF		
Valeur nette d'inventaire par action		**88.53**
Actions en circulation		**6,893.3160**
Class B EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**96.31**
Actions en circulation		**4,348.0000**
Class B USD		
Valeur nette d'inventaire par action		**103.29**
Actions en circulation		**11.3170**
Class D EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**117.84**
Actions en circulation		**77,724.7950**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

Class D USD	
Valeur nette d'inventaire par action	**105.92**
Actions en circulation	**14.1920**
Class E CHF	
Valeur nette d'inventaire par action	**87.75**
Actions en circulation	**5,561.0000**
Class E EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**97.25**
Actions en circulation	**901.0000**
Class E USD	
Valeur nette d'inventaire par action	**101.35**
Actions en circulation	**1.0000**
Class M EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**94.27**
Actions en circulation	**27,064.4220**
Class R EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**95.28**
Actions en circulation	**587.0510**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		**77,155,372.30**
REVENUS		
Autres revenus		7,671.17
		7,671.17
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		10,882.81
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	339,983.78
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	58,404.79
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	9,016.00
- Frais d'impression et de publication		3,656.81
- Frais de transaction	(voir notes)	25,519.90
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	16,726.56
		464,190.65
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		**(456,519.48)**
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	761,945.80
- Change		(1,459,067.71)
RÉSULTAT NET RÉALISE		**(1,153,641.39)**
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		623,012.12
- Contrats de change à terme sur devises		(318,901.69)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		**(849,530.96)**
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		1,605,663.61
Rachats d'actions		(10,421,120.70)
		(8,815,457.09)
DIVIDENDES PAYES	**(voir notes)**	**(1,600.49)**
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		**67,488,783.76**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class A CHF (H)	**Class A EUR**	**Class A USD**	**Class B CHF**	**Class B EUR**
Actions en circulation au début de la période	70,591.4200	203,408.5840	245,535.9890	6,893.3160	4,975.0000
Souscriptions d'actions	0.0000	4,041.4950	0.0000	0.0000	0.0000
Rachats d'actions	(12,246.0000)	(47,158.5380)	(3,360.8040)	(0.0000)	(627.0000)
Actions en circulation en fin de la période	**58,345.4200**	**160,291.5410**	**242,175.1850**	**6,893.3160**	**4,348.0000**
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	CHF	EUR	USD	CHF	EUR
Maximale	103.08 09.02.20	126.44 09.02.20	138.25 09.02.20	88.97 07.21.20	96.70 09.02.20
Minimale	101.17 04.09.20	123.85 04.09.20	135.12 04.09.20	87.53 04.09.20	94.72 04.09.20
Actions en circulation en fin de période	**102.62**	**125.93**	**137.76**	**88.53**	**96.31**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class B USD	**Class D EUR**	**Class D USD**	**Class E CHF**	**Class E EUR**
Actions en circulation au début de la période	66.8020	89,949.4520	14.1920	13,636.5150	1,261.0000
Souscriptions d'actions	0.0000	297.6410	0.0000	0.0000	0.0000
Rachats d'actions	(55.4850)	(12,522.2980)	(0.0000)	(8,075.5150)	(360.0000)
Actions en circulation en fin de la période	**11.3170**	**77,724.7950**	**14.1920**	**5,561.0000**	**901.0000**
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	USD	EUR	USD	CHF	EUR
Maximale	103.65 09.02.20	118.29 09.02.20	106.27 09.02.20	88.11 09.02.20	97.60 09.02.20
Minimale	101.27 04.09.20	115.74 04.09.20	103.76 04.09.20	86.30 04.09.20	95.40 04.09.20
Actions en circulation en fin de période	**103.29**	**117.84**	**105.92**	**87.75**	**97.25**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class E USD	**Class M EUR**	**Class R EUR**
Actions en circulation au début de la période	1.0000	23,073.8170	735.1730
Souscriptions d'actions	0.0000	11,354.0000	0.0000
Rachats d'actions	(0.0000)	(7,363.3950)	(148.1220)
Actions en circulation en fin de la période	**1.0000**	**27,064.4220**	**587.0510**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	USD	EUR	EUR
Maximale	101.58 09.02.20	94.58 09.02.20	95.68 09.02.20
Minimale	98.77 04.09.20	92.28 04.09.20	93.77 04.09.20
Actions en circulation en fin de période	**101.35**	**94.27**	**95.28**

TER (Total Ratio des Dépenses) (non audité)

	Class A CHF (H)	Class A EUR	Class A USD	Class B CHF
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.25	1.25	1.38	1.24
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	0.01	0.13	-

	Class B EUR	Class B USD	Class D EUR	Class D USD
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.24	1.36	0.98	1.10
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	0.13	0.01	0.13

	Class E CHF	Class E EUR	Class E USD	Class M EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	0.73	0.84	0.20	0.27
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	0.12	0.16	-

	Class R EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.40
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.18	Class A CHF (H)	375,124.6520	42,197,091.21	CHF	112.49
	Class A EUR	617,724.2340	83,971,022.18	EUR	135.94
	Class A USD	370,051.4850	52,246,608.30	USD	141.19
	Class B CHF	61,053.7500	5,956,601.08	CHF	97.56
	Class B EUR	60,140.8920	6,267,603.07	EUR	104.22
	Class B USD	2,933.5830	313,556.36	USD	106.89
	Class D EUR	139,076.4830	17,570,492.60	EUR	126.34
	Class D USD	56,608.5750	6,110,968.88	USD	107.95
	Class E CHF	175,494.2140	16,662,547.77	CHF	94.95
	Class E EUR	165,741.0000	17,191,098.53	EUR	103.72
	Class E GBP	49,947.0270	5,024,993.82	GBP	100.61
	Class E USD	7,191.0000	729,831.04	USD	101.49
	Class M EUR	18,254.9470	1,812,639.40	EUR	99.30
	Class M JPY	100,000.0000	1,003,864,205.35	JPY	10,038.64
	Class R EUR	2,959.0060	305,407.99	EUR	103.21
** 03.05.19	Class M JPY	1.0000	9,914.03	JPY	9,914.03
03.31.19	Class A CHF (H)	111,424.1920	12,165,008.05	CHF	109.18
	Class A EUR	299,503.8770	39,761,815.51	EUR	132.76
	Class A USD	274,762.9710	38,909,586.09	USD	141.61
	Class B CHF	14,769.9220	1,395,102.39	CHF	94.46
	Class B EUR	32,613.8160	3,311,022.15	EUR	101.52
	Class B USD	1.0000	106.31	USD	106.31
	Class D EUR	97,557.9030	12,069,593.12	EUR	123.72
	Class D USD	14.1920	1,540.64	USD	108.56
	Class E CHF	77,516.8460	7,180,418.65	CHF	92.63
	Class E EUR	4,091.0000	416,581.51	EUR	101.83
	Class E GBP	15.0270	1,495.48	GBP	99.52
	Class E USD	1.0000	102.49	USD	102.49
	Class M EUR	44,434.9470	4,351,652.94	EUR	97.93
	Class R EUR	844.0630	84,969.81	EUR	100.67
** 05.16.19	Class E GBP	15.0270	1,486.51	GBP	98.92
03.31.20	Class A CHF (H)	70,591.4200	7,155,165.79	CHF	101.36
	Class A EUR	203,408.5840	25,233,770.82	EUR	124.05
	Class A USD	245,535.9890	33,218,206.06	USD	135.29
	Class B CHF	6,893.3160	604,495.48	CHF	87.69
	Class B EUR	4,975.0000	471,982.68	EUR	94.87
	Class B USD	66.8020	6,773.71	USD	101.40
	Class D EUR	89,949.4520	10,426,737.83	EUR	115.92
	Class D USD	14.1920	1,474.29	USD	103.88
	Class E CHF	13,636.5150	1,178,817.31	CHF	86.45
	Class E EUR	1,261.0000	120,482.51	EUR	95.55
	Class E USD	1.0000	98.85	USD	98.85

** dernière évaluation

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
	Class M EUR	23,073.8170	2,132,263.34	EUR	92.41
	Class R EUR	735.1730	69,052.51	EUR	93.93
09.30.20	Class A CHF (H)	58,345.4200	5,987,352.14	CHF	102.62
	Class A EUR	160,291.5410	20,186,247.77	EUR	125.93
	Class A USD	242,175.1850	33,362,825.46	USD	137.76
	Class B CHF	6,893.3160	610,276.81	CHF	88.53
	Class B EUR	4,348.0000	418,749.21	EUR	96.31
	Class B USD	11.3170	1,168.94	USD	103.29
	Class D EUR	77,724.7950	9,158,715.37	EUR	117.84
	Class D USD	14.1920	1,503.24	USD	105.92
	Class E CHF	5,561.0000	487,976.95	CHF	87.75
	Class E EUR	901.0000	87,621.31	EUR	97.25
	Class E USD	1.0000	101.35	USD	101.35
	Class M EUR	27,064.4220	2,551,471.90	EUR	94.27
	Class R EUR	587.0510	55,933.48	EUR	95.28

** dernière évaluation

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 septembre 2020

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF					
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS					
	BELGIQUE					
31,280	DPAM INVEST B BDS EUR - F	EUR	2,894,057.98	92.680	2,899,062.84	4.30
	TOTAL BELGIQUE		**2,894,057.98**		**2,899,062.84**	**4.30**
	FRANCE					
47	AMUNDI CASH CORPORATE - IC (C)	EUR	11,004,136.67	232,541.054	10,992,215.63	16.28
243	GROUPAMA TRéSORERIE IC	EUR	9,755,802.20	40,106.730	9,749,946.06	14.45
84	LA FRANCAISE TRESORERIE-I FCP	EUR	9,017,741.61	107,684.440	9,018,571.85	13.36
	TOTAL FRANCE		**29,777,680.48**		**29,760,733.54**	**44.09**
	IRLANDE					
124,428	PIMCO EMERGING MARKET CORP BD	USD	1,814,455.91	17.130	1,817,637.69	2.69
	TOTAL IRLANDE		**1,814,455.91**		**1,817,637.69**	**2.69**
	LUXEMBOURG					
2,160	BNP PARIBAS ENERGY TRANSITION	EUR	1,456,389.14	897.100	1,937,825.71	2.87
68,537	BNPP INSTICASH SICAV EUR GOV -INS- CAP	EUR	6,894,173.87	100.552	6,891,457.06	10.22
3,992	DWS INVEST GOLD AND PREC MTL E	USD	664,666.29	190.450	648,260.85	0.96
25,500	EMERG MARKETS CORP BD FUND I ACC USD	USD	347,046.35	15.913	346,037.89	0.51
18,621	JPMF US TECHNOLOGY -C USD- CAP	USD	915,622.24	67.360	1,069,623.26	1.58
26,547	JPMIF GL MACRO -C (ACC) USD- CAP	USD	2,646,264.66	117.830	2,667,493.74	3.96
1,357	PIONEER SF EUR CRV10+YEAR-H-FD	EUR	3,362,892.13	2,483.650	3,370,834.62	5.00
97,277	SCHRODER INT SEL GLB CLI CHANGE EQ-C-CAP	USD	1,650,136.14	21.502	1,783,733.78	2.64
20,160	SCHRODER INT SEL GREATER CHINA -C- CAP	USD	1,714,195.87	97.796	1,681,292.88	2.49
19,555	SISF ASI LCL CU BD -C-CAP	USD	2,561,249.78	152.305	2,539,759.53	3.76
	TOTAL LUXEMBOURG		**22,212,636.47**		**22,936,319.32**	**33.99**
	ROYAUME-UNI					
855,739	BNY MELLON INTL BD FD-INST-ACC	GBP	3,414,584.79	3.641	3,435,032.31	5.09
2,422,125	THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS - THREADNEEDLE GLOBAL BOND INSTITUTIONAL GROSS	GBP	3,286,252.91	1.240	3,310,944.60	4.91
	TOTAL ROYAUME-UNI		**6,700,837.70**		**6,745,976.91**	**10.00**
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS		**63,399,668.54**		**64,159,730.30**	**95.07**
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF		**63,399,668.54**		**64,159,730.30**	**95.07**
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		**63,399,668.54**		**64,159,730.30**	**95.07**
	Liquidités/(découvert bancaire)				3,257,291.93	4.83
	Autres actifs/(passifs) nets				71,761.53	0.10
	TOTAL DES ACTIFS NETS				**67,488,783.76**	**100.00**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

PAYS	% des actifs nets
France	44.09
Luxembourg	33.99
Royaume-Uni	10.00
Belgique	4.30
Irlande	2.69
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**95.07**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	4.93
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Organismes de placement collectif	78.79
Holdings et sociétés financières	16.28
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**95.07**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	4.93
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIF		
Portefeuille-titres :	(voir notes)	
- Valeur d'acquisition		365,277,299.23
- Plus/(moins)-value nette non réalisée		5,267,894.93
		370,545,194.16
Liquidités :		
- Banques à vue		8,645,627.98
- Dépôts de garantie		720,000.00
Autres actifs :		
- Intérêts à recevoir		175.82
- A recevoir sur ventes de titres		9,980,395.96
- Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	754,279.14
		390,645,673.06
PASSIF		
Découvert bancaire :		
- Banques à vue		110,685.97
Autres passifs :		
- Taxes et frais à payer		715,475.54
- A payer sur achats de titres		35,895,959.01
- Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme sur devises	(voir notes)	727,466.67
- Intérêts à payer sur dépôts bancaires et sur contrats de swaps		63.40
- Autres		4,636.42
		37,454,287.01
TOTAL DES ACTIFS NETS		**353,191,386.05**
Class A CHF (H)		
Valeur nette d'inventaire par action		**112.01**
Actions en circulation		**1,910.1420**
Class A EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**143.32**
Actions en circulation		**59,008.3930**
Class A USD		
Valeur nette d'inventaire par action		**166.32**
Actions en circulation		**50,954.2340**
Class B CHF		
Valeur nette d'inventaire par action		**104.44**
Actions en circulation		**1.0000**
Class B EUR		
Valeur nette d'inventaire par action		**134.45**
Actions en circulation		**1.0000**
Class B USD		
Valeur nette d'inventaire par action		**153.82**
Actions en circulation		**636.0000**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DES ACTIFS NETS

30 septembre 2020
(en EUR)

Class D CHF	
Valeur nette d'inventaire par action	**107.23**
Actions en circulation	**18.4600**
Class D EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**109.43**
Actions en circulation	**13,587.5350**
Class D USD	
Valeur nette d'inventaire par action	**102.45**
Actions en circulation	**1,243.3700**
Class E CHF	
Valeur nette d'inventaire par action	**112.97**
Actions en circulation	**3,165,749.2250**
Class M EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**91.25**
Actions en circulation	**38,592.2200**
Class R EUR	
Valeur nette d'inventaire par action	**88.97**
Actions en circulation	**1,672.4490**

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020
(en EUR)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		**379,468,746.50**
REVENUS		
Autres revenus		13,003.33
		13,003.33
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		80,328.10
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	1,195,292.91
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	289,541.33
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	9,102.38
- Frais d'impression et de publication		18,399.53
- Frais de transaction	(voir notes)	39,903.69
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	67,348.34
		1,699,916.28
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		**(1,686,912.95)**
Résultat net réalisé sur :		
- Portefeuille-titres	(voir notes)	4,750,390.62
- Change		(9,181,319.81)
RÉSULTAT NET RÉALISE		**(6,117,842.14)**
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Portefeuille-titres		7,381,320.46
- Contrats de change à terme sur devises		1,976,865.81
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		**3,240,344.13**
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		3,015,195.41
Rachats d'actions		(32,532,899.76)
		(29,517,704.35)
DIVIDENDES PAYES	**(voir notes)**	**(0.23)**
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		**353,191,386.05**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class A CHF (H)	**Class A EUR**	**Class A USD**	**Class B CHF**	**Class B EUR**
Actions en circulation au début de la période	3,510.1420	69,613.7010	225,130.1800	1.0000	326.0000
Souscriptions d'actions	0.0000	2,037.0680	0.0000	0.0000	0.0000
Rachats d'actions	(1,600.0000)	(12,642.3760)	(174,175.9460)	(0.0000)	(325.0000)
Actions en circulation en fin de la période	**1,910.1420**	**59,008.3930**	**50,954.2340**	**1.0000**	**1.0000**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	CHF	EUR	USD	CHF	EUR
Maximale	113.47 09.02.20	145.13 09.02.20	168.30 09.02.20	106.09 09.02.20	136.04 09.02.20
Minimale	109.27 06.15.20	139.58 04.08.20	161.40 04.08.20	102.88 04.08.20	130.07 04.08.20
Actions en circulation en fin de période	**112.01**	**143.32**	**166.32**	**104.44**	**134.45**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class B USD	Class D CHF	Class D EUR	Class D USD	Class E CHF
Actions en circulation au début de la période	956.0000	7.8600	28,010.0010	17,382.6640	3,164,934.2250
Souscriptions d'actions	0.0000	10.6000	2,400.8020	15,118.3370	815.0000
Rachats d'actions	(320.0000)	(0.0000)	(16,823.2680)	(31,257.6310)	(0.0000)
Actions en circulation en fin de la période	**636.0000**	**18.4600**	**13,587.5350**	**1,243.3700**	**3,165,749.2250**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	USD	CHF	EUR	USD	CHF
Maximale	155.65 09.02.20	108.59 09.02.20	110.78 09.02.20	103.64 09.02.20	114.39 09.02.20
Minimale	149.30 04.08.20	104.45 04.08.20	106.36 04.08.20	99.24 04.08.20	109.94 04.08.20
Actions en circulation en fin de période	**153.82**	**107.23**	**109.43**	**102.45**	**112.97**

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 30 septembre 2020

ACTIONS

	Class M EUR	**Class R EUR**
Actions en circulation au début de la période	33,265.3700	1,641.6670
Souscriptions d'actions	11,733.0000	68.3270
Rachats d'actions	(6,406.1500)	(37.5450)
Actions en circulation en fin de la période	**38,592.2200**	**1,672.4490**

VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	EUR
Maximale	92.31 09.02.20	90.13 09.02.20
Minimale	88.34 04.08.20	86.80 06.15.20
Actions en circulation en fin de période	**91.25**	**88.97**

TER (Total Ratio des Dépenses) (non audité)

	Class A CHF (H)	Class A EUR	Class A USD	Class B CHF
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.46	1.48	1.48	1.39
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-	-	-

	Class B EUR	Class B USD	Class D CHF	Class D EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.47	1.47	0.98	1.07
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	-	-	-	-

	Class D USD	Class E CHF	Class M EUR	Class R EUR
TER (Total Ratio des Dépenses)	1.12	0.81	0.25	1.98
Bonification en dépendance de la performance comme quote-part en % de la fortune nette moyenne :	0.05	-	-	-

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.18	Class A CHF (H)	53,567.0160	6,887,770.29	CHF	128.58
	Class A EUR	168,590.1400	27,315,938.29	EUR	162.03
	Class A USD	283,939.3920	50,534,664.08	USD	177.98
	Class B CHF	5,305.4800	646,360.51	CHF	121.83
	Class B EUR	7,903.6910	1,215,012.54	EUR	153.73
	Class B USD	5,068.7980	863,691.65	USD	170.39
	Class D CHF	3,045.3000	370,327.09	CHF	121.61
	Class D EUR	116,237.0460	14,231,490.43	EUR	122.44
	Class D USD	20,828.6540	2,260,176.76	USD	108.51
	Class E CHF	3,278,979.0770	418,232,079.36	CHF	127.55
	Class M EUR	13,335.0000	1,334,034.29	EUR	100.04
	Class R EUR	1,552.4020	158,119.50	EUR	101.85
03.31.19	Class A CHF (H)	21,638.3100	2,662,285.89	CHF	123.04
	Class A EUR	109,463.9700	17,082,305.92	EUR	156.05
	Class A USD	250,041.4950	43,997,031.51	USD	175.96
	Class B CHF	4,470.7900	514,851.47	CHF	115.16
	Class B EUR	2,313.0000	336,326.72	EUR	145.41
	Class B USD	2,566.0000	418,284.86	USD	163.01
	Class D CHF	18.8400	2,203.31	CHF	116.95
	Class D EUR	59,415.6870	7,035,879.39	EUR	118.42
	Class D USD	23,957.1800	2,580,987.48	USD	107.73
	Class E CHF	3,176,569.2250	390,285,505.17	CHF	122.86
	Class M EUR	63,833.0000	6,226,478.82	EUR	97.54
	Class R EUR	1,893.2230	184,795.58	EUR	97.61
03.31.20	Class A CHF (H)	3,510.1420	384,651.84	CHF	109.58
	Class A EUR	69,613.7010	9,734,887.59	EUR	139.84
	Class A USD	225,130.1800	36,394,164.74	USD	161.66
	Class B CHF	1.0000	103.01	CHF	103.01
	Class B EUR	326.0000	42,481.76	EUR	130.31
	Class B USD	956.0000	142,957.09	USD	149.54
	Class D CHF	7.8600	822.56	CHF	104.65
	Class D EUR	28,010.0010	2,984,652.26	EUR	106.56
	Class D USD	17,382.6640	1,727,664.14	USD	99.39
	Class E CHF	3,164,934.2250	348,628,616.77	CHF	110.15
	Class M EUR	33,265.3700	2,943,551.40	EUR	88.49
	Class R EUR	1,641.6670	142,876.04	EUR	87.03
09.30.20	Class A CHF (H)	1,910.1420	213,955.80	CHF	112.01
	Class A EUR	59,008.3930	8,457,030.11	EUR	143.32
	Class A USD	50,954.2340	8,474,512.54	USD	166.32
	Class B CHF	1.0000	104.44	CHF	104.44
	Class B EUR	1.0000	134.45	EUR	134.45
	Class B USD	636.0000	97,827.19	USD	153.82

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
	Class D CHF	18.4600	1,979.39	CHF	107.23
	Class D EUR	13,587.5350	1,486,949.55	EUR	109.43
	Class D USD	1,243.3700	127,385.51	USD	102.45
	Class E CHF	3,165,749.2250	357,634,594.51	CHF	112.97
	Class M EUR	38,592.2200	3,521,415.31	EUR	91.25
	Class R EUR	1,672.4490	148,799.87	EUR	88.97

ETAT DU PORTEFEUILLE-TITRES ET AUTRES ACTIFS NETS

30 septembre 2020

(en EUR)

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF					
	ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS					
	BELGIQUE					
109,473	DPAM INVEST B BDS EUR - F	EUR	10,116,373.13	92.680	10,145,930.76	2.88
73,332	PETERCAM B FD BONDS -F- CAP	EUR	6,780,313.70	92.680	6,796,446.83	1.92
	TOTAL BELGIQUE		**16,896,686.83**		**16,942,377.59**	**4.80**
	FRANCE					
198	AMUNDI CASH CORPORATE - IC (C)	EUR	46,151,205.32	232,541.054	46,115,216.46	13.06
810	GROUPAMA TRéSORERIE IC	EUR	32,511,246.67	40,106.730	32,500,488.66	9.20
1,609	SCOR CV EUROPE -C EUR-	EUR	2,125,633.81	1,326.980	2,135,110.82	0.60
	TOTAL FRANCE		**80,788,085.80**		**80,750,815.94**	**22.86**
	IRLANDE					
280,179	PIMCO EMERGING MARKET CORP BD	USD	4,097,818.10	17.130	4,092,844.11	1.16
242,628	PIMCO EURO LONG AVERAGE DURATION -INST-	EUR	7,664,614.10	31.580	7,662,187.82	2.17
547,440	PIMCO GIS CAP SEC-INST-USD-FD	USD	9,199,743.68	19.720	9,206,077.97	2.60
	TOTAL IRLANDE		**20,962,175.88**		**20,961,109.90**	**5.93**
	LUXEMBOURG					
3,691	AMUN SBI EQ IN -IU- CAP	USD	8,506,590.34	2,647.020	8,331,030.73	2.36
10,619	AWF F GL -F- CAP	EUR	1,789,920.67	167.140	1,774,794.48	0.50
29,249	AXA WF GLOB EM MKTS BDS F CAP	EUR	4,468,331.54	152.730	4,467,161.59	1.26
13,853	BNP PARIBAS ENERGY TRANSITION	EUR	7,763,006.17	897.100	12,427,956.91	3.52
87,772	BNP PARIBAS INSTICASH -I- EUR CAP	EUR	12,143,037.68	138.255	12,134,895.11	3.44
352,292	BNPP INSTICASH SICAV EUR GOV -INS- CAP	EUR	35,496,212.92	100.552	35,423,498.26	10.04
6,079	CANDRIAM BONDS EURO GOVERNMENT I EUR C	EUR	16,865,017.42	2,777.650	16,884,834.37	4.78
56,862	D INV I EM CORPFCHC SHS -FCH- CAP	EUR	8,414,961.50	146.540	8,332,512.05	2.36
76,674	DEUTSCHE INVEST I EURO-GOV BONDS -FC- CAP	EUR	16,913,422.81	220.670	16,919,556.69	4.79
45,750	DWS INVEST GOLD AND PREC MTL E	USD	8,124,611.48	190.450	7,430,216.77	2.10
898,454	EMERG MARKETS CORP BD FUND I ACC USD	USD	12,259,010.09	15.913	12,191,975.64	3.45
38,889	JPMF AS GR -JPM C (ACC) USD- CAP	USD	5,846,669.69	185.180	6,141,191.93	1.74
126,800	JPMF EU GOV BD -JPM I (ACC) EUR- CAP	EUR	17,148,649.08	135.269	17,152,072.68	4.86
112,408	JPMF GLB CONV EURO JPM I ACC	EUR	1,916,550.43	16.750	1,882,828.14	0.53
33,559	JPMF SICAV US TECHNOLOGY FUND I USD	USD	4,275,070.90	174.840	5,003,637.07	1.42
105,828	JPMIF GL MACRO -C (ACC) USD- CAP	USD	10,574,171.16	117.830	10,633,822.64	3.01
735	NN (L) EURO LONG DURATION BOND I CAP	EUR	7,542,906.29	10,253.370	7,539,200.43	2.13
3,208	PION SF EUR 7-1 - UNITS -H- CAP	EUR	6,059,509.24	1,890.680	6,064,545.17	1.72
2,107	PIONEER SF EUR CRV10+YEAR-H-FD	EUR	5,228,757.83	2,483.650	5,233,646.63	1.48
463,200	SCHRODER INT SEL GLB CLI CHANGE EQ-C-CAP	USD	8,602,598.30	21.502	8,493,511.45	2.40
116,615	SCHRODER INT SEL GREATER CHINA -C- CAP	USD	9,203,758.09	97.796	9,725,357.73	2.75
15,719	SISF ASI LCL CU BD -C-CAP	USD	2,055,432.72	152.305	2,041,602.44	0.58
	TOTAL LUXEMBOURG		**211,198,196.35**		**216,229,848.91**	**61.22**
	ROYAUME-UNI					
4,266,936	BNY MELLON INTL BD FD-INST-ACC	GBP	17,050,635.79	3.641	17,127,956.84	4.86
329,149	NEWTON INDEX LINKED GILT INSTITUTIONAL ACC	GBP	1,838,341.07	5.085	1,845,309.28	0.52

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

COMPARTIMENTS DE STRATEGIE

Valeur nominale	Dénomination	Devise	Valeur d'acquisition	Cours par titre	Valeur d'évaluation (voir notes)	% des actifs nets
12,207,958	THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS - THREADNEEDLE GLOBAL BOND INSTITUTIONAL GROSS	GBP	16,543,177.51	1.240	16,687,775.70	4.72
	TOTAL ROYAUME-UNI		**35,432,154.37**		**35,661,041.82**	**10.10**
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF OUVERTS		**365,277,299.23**		**370,545,194.16**	**104.91**
	TOTAL ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF		**365,277,299.23**		**370,545,194.16**	**104.91**
	TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES		**365,277,299.23**		**370,545,194.16**	**104.91**
	Liquidités/(découvert bancaire)				9,254,942.01	2.62
	Autres actifs/(passifs) nets				(26,608,750.12)	(7.53)
	TOTAL DES ACTIFS NETS				**353,191,386.05**	**100.00**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

PAYS	% des actifs nets
Luxembourg	61.22
France	22.86
Royaume-Uni	10.10
Irlande	5.93
Belgique	4.80
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**104.91**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	(4.91)
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

RÉPARTITION ÉCONOMIQUE DU PORTEFEUILLE-TITRES

30 septembre 2020
(en %)

SECTEURS ÉCONOMIQUES	% des actifs nets
Organismes de placement collectif	91.25
Holdings et sociétés financières	13.66
TOTAL DU PORTEFEUILLE-TITRES	**104.91**
Autres actifs/(passifs) et actifs liquides	(4.91)
TOTAL DES ACTIFS NETS	**100.00**

ETAT DES OPERATIONS ET DES CHANGEMENTS DES ACTIFS NETS

Du 1 avril 2020 au 17 juillet 2020
(en USD)

ACTIFS NETS AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		**5,687,711.99**
REVENUS		
Autres revenus		0.09
		0.09
CHARGES		
Intérêts bancaires, nets		7,807.83
Commissions :		
- Commission de gestion	(voir notes)	4,028.45
- Commission de banque dépositaire et droits de garde	(voir notes)	2,151.43
Autres charges :		
- Taxe d'abonnement	(voir notes)	372.83
- Frais d'impression et de publication		162.23
- Frais de transaction	(voir notes)	11,193.74
- Frais d'administration et autres frais	(voir notes)	18,473.72
		44,190.23
RÉSULTAT NET DES OPÉRATIONS		**(44,190.14)**
Résultat net réalisé sur :		
- Change		191,010.63
RÉSULTAT NET RÉALISE		**146,820.49**
Variation de la plus/(moins)-value nette non réalisée sur :		
- Contrats de change à terme sur devises		(79,008.59)
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DES ACTIFS NETS PROVENANT DES OPÉRATIONS		**67,811.90**
MOUVEMENTS EN CAPITAL		
Souscriptions d'actions		53,338.31
Rachats d'actions		(5,808,862.20)
		(5,755,523.89)
ACTIFS NETS A LA FIN DE LA PÉRIODE		**0.00**

Les notes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES
Du 1 avril 2020 au 17 juillet 2020

ACTIONS

	Class A EUR	**Class CR EUR (H)**	**Class M EUR**	**Class M USD**
Actions en circulation au début de la période	4,333.3300	18,826.4010	31,588.5400	100.0000
Souscriptions d'actions	0.0000	513.6540	0.0000	0.0000
Rachats d'actions	(4,333.3300)	(19,340.0550)	(31,588.5400)	(100.0000)
Actions en circulation en fin de la période	**0.0000**	**0.0000**	**0.0000**	**0.0000**
VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION	EUR	EUR	EUR	USD
Maximale	93.98 05.07.20	96.66 05.14.20	95.56 05.14.20	103.09 05.14.20
Minimale	90.29 07.03.20	92.87 07.03.20	91.88 07.03.20	99.23 07.03.20
Actions en circulation en fin de période	**90.47**** **07.17.20**	**93.06**** **07.17.20**	**92.09**** **07.17.20**	**99.45**** **07.17.20**

EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS, DES ACTIFS NETS ET DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Date	Classe d'actions	Nombre d'actions en circulation	Actifs nets	Devise	Valeur nette d'inventaire par action
03.31.18	Class A EUR	29,348.5590	2,854,276.09	EUR	97.25
	Class M EUR	58,030.0100	5,664,631.70	EUR	97.62
	Class M USD	100.0000	9,921.18	USD	99.21
*04.04.18	Class CR EUR (H)	15.0000	1,501.63	EUR	100.11
03.31.19	Class A EUR	61,105.8580	5,872,038.38	EUR	96.10
	Class CR EUR (H)	395,747.6410	39,062,329.84	EUR	98.71
	Class M EUR	71,241.0100	6,914,230.92	EUR	97.05
	Class M USD	100.0000	10,155.98	USD	101.56
03.31.20	Class A EUR	4,333.3300	401,932.80	EUR	92.75
	Class CR EUR (H)	18,826.4010	1,795,692.29	EUR	95.38
	Class M EUR	31,588.5400	2,976,729.20	EUR	94.23
	Class M USD	100.0000	10,151.75	USD	101.52
** 07.17.20	Class A EUR	3,580.6850	323,943.87	EUR	90.47
	Class CR EUR (H)	13,810.2820	1,285,191.32	EUR	93.06
	Class M EUR	23,613.0100	2,174,463.45	EUR	92.09
	Class M USD	100.0000	9,945.22	USD	99.45

* première évaluation
** dernière évaluation

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 Septembre 2020

GÉNÉRALITÉS

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND (« la SICAV ») est une Société d'investissement à capital variable à compartiments constituée sous la forme d'une société anonyme aux termes de la Loi du 10 août 1915, et agréée aux termes de la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010, telle qu'amendée.

La SICAV a été constituée pour une durée indéterminée le 15 juin 2000 sous la dénomination R FUND. La dénomination de la SICAV est devenue LCF ROTHSCHILD FUND le 4 octobre 2000, puis EDMOND DE ROTHSCHILD FUND le 31 décembre 2003. Les Statuts ont été modifiés pour la dernière fois le 28 juillet 2015 et l'acte de modification a été publié au Mémorial le 6 octobre 2015. Ces documents peuvent être consultés au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg et des copies peuvent être obtenues, contre paiement des coûts administratifs déterminés par la Réglementation du Grand-Duché.

La SICAV est inscrite au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 76441.

Au 30 septembre 2020, la SICAV est composée des Compartiments suivants :

Compartiments obligataires

Compartiment « obligations convertibles »

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIBLES

Compartiments obligataires

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - FLOATING RATE CREDIT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Compartiments investis en obligations d'entreprise

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Compartiments Actions

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - PREMIUM BRANDS
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING (anciennement GLOBAL EMERGING)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES (anciennement GLOBAL VALUE)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE

Compartiments Stratégie

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 10
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - FX ABSOLUTE RETURN (liquidé le 17 juillet 2020)

Le principal objectif de la SICAV est de préserver le capital en termes réels et d'assurer la croissance de ses actifs. Il est entendu qu'aucune garantie n'est donnée quant à la réalisation de cet objectif.

La SICAV cherchera à atteindre cet objectif en gérant activement le portefeuille de ses Compartiments, lesquels peuvent être classés en cinq catégories. La première catégorie regroupe ceux qui investissent dans des valeurs mobilières de courte échéance et des instruments du marché monétaire. La deuxième catégorie se concentre exclusivement sur les obligations. La troisième catégorie concerne uniquement les actions et les valeurs mobilières. La quatrième catégorie investit dans des obligations et actions mondiales. Enfin, la cinquième catégorie regroupe les Compartiments dont le portefeuille est composé d'instruments spécifiquement conçus de manière à présenter un certain degré de risque ou de rendement, voire une combinaison des deux.

En règle générale, sauf mention contraire dans leur stratégie d'investissement, les portefeuilles des Compartiments seront composés de valeurs mobilières, sans restriction ni limitation quant à l'allocation sectorielle, économique ou géographique.

Les Actions sont émises sous forme nominative au titre de chaque Compartiment. Des rompus seront émis jusqu'au dix-millième d'Actions.

GÉNÉRALITÉS (suite)

La Société de Gestion peut créer au sein de chaque Compartiment différentes catégories d'Actions dont les actifs seront normalement investis conformément à la politique d'investissement spécifique du Compartiment concerné. Ces Catégories se distinguent par leur structure de frais, leur politique de distribution, leur liquidité et le montant minimum de souscription qui leur est applicable (cette liste n'est pas exhaustive). Les caractéristiques des Catégories créées au sein de chaque Compartiment seront énoncées dans les Fiches Signalétiques concernées.

Les Catégories de certains Compartiments peuvent elles-mêmes se diviser en plusieurs Sous-Classes, possédant chacune une devise d'évaluation distincte, sur décision du Conseil. Nous attirons l'attention des investisseurs sur le fait que, en fonction des opérations de couverture du risque de change mises en œuvre ou non pour chaque Sous-Classe (les Sous-Classes couvertes portent la dénomination « (H) »), ils s'exposent au risque que la Valeur Nette d'Inventaire de toute Sous-Classe libellée dans une devise d'évaluation donnée peut évoluer défavorablement comparativement à l'évolution d'une Sous-Classe libellée dans une autre devise d'évaluation. Il est toutefois précisé que les frais relatifs à tout instrument financier pouvant être utilisés dans des opérations de couverture du risque de change pour la Sous-Classe en question seront exclusivement affectés à cette Sous-Classe.

Pour assurer une gestion efficace, le Conseil d'Administration peut décider, conformément aux Statuts, de gérer l'ensemble ou une partie des actifs d'un ou de plusieurs Compartiments conjointement à ceux d'autres Compartiments (technique de regroupement), ou de cogérer tout ou une partie (à l'exception, le cas échéant, d'une réserve de liquidités) des actifs d'un ou de plusieurs Compartiments avec ceux d'autres fonds d'investissement luxembourgeois (la ou les Parties des Actifs en Cogestion) pour lesquels le Dépositaire a été désigné en qualité de banque dépositaire. La cogestion des actifs concernés est effectuée conformément aux politiques d'investissement des différentes Parties aux Actifs en Cogestion, qui poursuivent tous des objectifs identiques ou comparables (les actifs ainsi cogérés ou regroupés constituant les Actifs en Cogestion). Les Parties aux Actifs en Cogestion ne participeront à un tel regroupement ou à une telle cogestion que si cela est autorisé aux termes de leur propre prospectus et conformément à leurs propres restrictions en matière d'investissement.

Chacune des Parties aux Actifs en Cogestion participera aux Actifs en Cogestion à proportion de sa contribution à ceux-ci. Les actifs sont attribués à chacune des Parties aux Actifs en Cogestion à proportion de sa contribution aux Actifs en Cogestion.

Les droits de chaque Partie aux Actifs en Cogestion participante sont applicables à chacune des lignes d'investissement de ces Actifs en Cogestion.

Ces Actifs en Cogestion sont constitués par le transfert de liquidités ou, le cas échéant, d'autres actifs par chacune des Parties aux Actifs en Cogestion. Par la suite, le Conseil peut régulièrement effectuer des transferts vers les Actifs en Cogestion. Les Actifs peuvent également être re-transférés vers l'une des Parties aux Actifs en Cogestion à concurrence de la valeur de la participation de cette Partie aux Actifs en Cogestion.

Les dividendes, intérêts et autres distributions qui constituent par nature des bénéfices générés dans le cadre des Actifs en Cogestion sont dus à chacune des Parties aux Actifs en Cogestion à proportion de sa participation. Ces bénéfices peuvent être conservés par la Partie aux Actifs en Cogestion participante ou réinvestis dans les Actifs en Cogestion.

L'ensemble des coûts et frais engagés dans le cadre des Actifs en Cogestion sont déduits des Actifs en Cogestion. Ces coûts et frais sont affectés à chacune des Parties aux Actifs en Cogestion à proportion de ses droits sur les Actifs en Cogestion.

En cas de violation des restrictions d'investissement d'un Compartiment, si ce Compartiment est Partie aux Actifs en Cogestion, le Conseil d'Administration demandera, même si la Société de Gestion ou, le cas échéant, le Gestionnaire a respecté les restrictions d'investissement en les appliquant aux Actifs en Cogestion concernés, que la Société de Gestion ou, le cas échéant, le Gestionnaire réduise les investissements en question à proportion de la participation du Compartiment concerné dans les Actifs en Cogestion ou, le cas échéant, réduise la participation dans les Actifs en Cogestion concernés, de manière à respecter les restrictions d'investissement eu égard à ce Compartiment.

Si la SICAV est dissoute ou si le Conseil d'Administration décide, sans préavis, de retirer la participation de la SICAV ou d'un Compartiment aux Actifs en Cogestion, les Actifs en Cogestion sont alloués aux Parties aux Actifs en Cogestion au prorata de leur participation respective dans les Actifs en Cogestion. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les Actifs en Cogestion ne sont utilisés que dans le but d'assurer une gestion efficace dans la mesure où l'ensemble des Parties aux Actifs en Cogestion ont la même banque dépositaire. Les Actifs en Cogestion ne constituent pas des entités juridiques distinctes et ne sont pas directement accessibles aux investisseurs. Les actifs et passifs de chacun des Compartiments sont toutefois en tout temps distincts et identifiables.

RÉSUMÉ DES PRINCIPALES POLITIQUES COMPTABLES

Les états financiers sont établis conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives aux fonds d'investissement sur la base de la convention comptable de continuité d'exploitation, Par conséquent, les états financiers de ce compartiment ont été préparés sur la base d'une non-continuité d'exploitation.
L'application de la convention comptable de non-continuité d'exploitation n'a pas conduit à des ajustements importants de la valeur nette d'inventaire publiée du compartiment.

États financiers consolidés

Les divers postes des états financiers consolidés de la SICAV représentent la somme des différents postes correspondants des états financiers de chaque Compartiment et sont libellés en euros (EUR). Les avoirs bancaires et autres actifs/(engagements) nets, la valeur des titres en portefeuille, ainsi que les revenus et commissions exprimés dans une devise autre que l'euro ont été convertis en euros au taux de change en vigueur le 30 septembre 2020.

b) Évaluation des titres en portefeuille

L'évaluation des valeurs admises à une cote officielle ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, est établie sur la base du dernier cours connu à Luxembourg le jour d'évaluation. Les valeurs négociées sur plusieurs marchés sont évaluées sur la base de leur dernier cours connu sur le marché principal où elles sont cotées. Si le dernier cours connu n'est pas représentatif, l'évaluation se basera sur la valeur probable de négociation telle que déterminée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'administration.

Les valeurs qui ne sont ni cotées ni négociées sur une bourse de valeurs ou un autre marché en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, sont évaluées à leur valeur probable de négociation, telle que déterminée avec prudence et bonne foi.

La valeur des instruments du marché monétaire dont l'échéance résiduelle est inférieure ou égale à 90 jours est établie selon la méthode du coût amorti et correspond approximativement à la valeur de marché.
La différence constatée à l'échéance par rapport au prix d'acquisition est reprise sous le poste « Intérêts sur obligations ».

Les actions/parts d'organismes de placement collectif sont évaluées sur la base de leur dernière valeur nette d'inventaire disponible.

c) Plus/moins-value nette réalisée sur la vente de titres

Dans les états financiers, la rubrique "Résultat net réalisé sur Portefeuille-titres" comprend le net réalisé sur Portefeuille-titres et le cas échéant le réalisé sur contrats à terme.

Les plus/moins-values nettes réalisées sur la vente de titres sont calculées sur la base du coût moyen des investissements cédés.

d) Conversion de devises étrangères

Les comptes de tous les Compartiments de la SICAV sont libellés en EUR, à l'exception des comptes des Compartiments EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY, EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - FX ABSOLUTE RETURN qui sont en USD et EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - UK SYNERGY en GBP.

Les états financiers des Compartiments sont libellés dans les devises susmentionnées. Les avoirs bancaires et autres actifs/(engagements) nets, ainsi que la valeur des titres en portefeuille libellés dans une devise autre que la devise du Compartiment concerné ont été convertis dans ladite devise aux taux de change en vigueur au 30 septembre 2020.

Les revenus et commissions libellés dans des devises autres que la devise du Compartiment ont été convertis dans ladite devise aux taux de change en vigueur à la date de la transaction.

Les valeurs exprimées dans une devise autre que la devise de référence du Compartiment en question seront converties en utilisant le taux de change moyen de la devise concernée.

e) Coût d'acquisition des titres

Le coût d'acquisition des titres libellés dans des devises autres que la devise du Compartiment a été converti dans ladite devise au cours de change en vigueur à la date d'achat.
Le coût combiné des acquisitions de titres pour la SICAV est égal à la somme des coûts d'acquisition des titres de chaque Compartiment convertis en euros au taux de change en vigueur le 30 septembre 2020.

f) Évaluation des contrats de change à terme

L'évaluation des contrats de change à terme non dénoués se base sur les taux de change à terme correspondant à leur échéance résiduelle. Le bénéfice ou la perte latent(e) en résultant est comptabilisé(e) dans l'état des variations des actifs nets.

g) Évaluation des contrats à terme

Les contrats à terme sont évalués sur la base de leur cours de clôture le jour précédent sur le marché concerné. Les cours utilisés sont les cours de liquidation sur les marchés à terme.

h) Évaluation des options

La valeur de liquidation des contrats d'option négociés en bourse ou sur des Marchés réglementés est basée sur les derniers prix disponibles de ces contrats sur les bourses ou marchés réglementés sur lesquels des futures spécifiques et des contrats d'option sont négociés.

i) Évaluation des swaps et CDS (swap sur défaillance)

Les swaps sont évalués à leur juste valeur de marché sur la base du dernier prix connu de l'actif sous-jacent.

Les CDS (swap sur défaillance) sont évalués selon un modèle quotidien sur la base des spreads des teneurs de marché et le changement de valeur, le cas échéant, est comptabilisé en tant que « Variation de plus ou moins-value latente nette sur CDS » dans le Compte de résultat et les Variations de l'actif net. Tout paiement reçu ou versé pour amorcer un contrat est comptabilisé en tant que passif ou actif dans l'État de l'actif net. Lorsque le contrat d'échange (swap) est résilié anticipativement, la Société comptabilise une plus ou moins-value réalisée pour tout paiement reçu ou versé.

j) Frais de constitution

Lorsqu'un nouveau Compartiment est créé, les dépenses préliminaires et de constitution y afférentes sont en principe supportées exclusivement par ledit Compartiment et amorties sur une période de 5 ans à compter de la date de son lancement.

k) Constatation du revenu

Les dividendes sont pris en compte à la date à laquelle les investissements pertinents sont pour la première fois cotés « ex-dividende ». Les revenus d'intérêts sont comptabilisés quotidiennement. Le revenu est comptabilisé après déduction des retenues d'impôt, le cas échéant.

l)

Au 30 septembre 2020, le total des investissements croisés des Compartiments s'élève à 84,907,029.90 EUR la valeur nette d'inventaire totale combinée au niveau de la SICAV à la fin de la période se serait donc élevée à 6,780,780,433.22 EUR sans investissements croisés.

Les investissements croisés concernent les Compartiments EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION.

m) Abréviations

Dans l'état des investissements en titres et autres actifs nets, les abréviations renvoient :

XX : Obligations perpétuelles	S : Semestriel
T : Trimestriel	M : Mensuel
A : Annuel	U : Obligation à coupon zéro
CV: Obligation Convertible	

TAUX DE CHANGE AU 30 SEPTEMBRE 2020

Les valeurs exprimées dans une devise autre que la devise de référence du Compartiment en question seront converties en utilisant le taux de change moyen de la devise concernée.

1	EUR	=	1.17195	USD
1	EUR	=	0.90842	GBP

FONCTIONNEMENT DE LA SICAV

Le Conseil d'Administration assure la gestion et le contrôle des Compartiments, y compris la détermination de chaque politique d'investissement.

Aux termes d'un accord de société de gestion entré en vigueur au 1er septembre 2013, le Conseil d'Administration de la SICAV a désigné Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) en tant que Société de Gestion fournissant, au quotidien et sous la supervision du Conseil d'Administration, des services d'administration, de gestion des investissements et marketing pour l'ensemble des Compartiments, avec possibilité de déléguer tout ou une partie de ces fonctions à des tiers.

Cet accord a été remplacé par un accord daté du 25 février 2015, qui est entré en vigueur le 1er janvier 2015.

La Société de Gestion a été constituée sous forme de société anonyme le 25 juillet 2002 et ses statuts ont été modifiés pour la dernière fois le 29 décembre 2014 et publiés au Mémorial le 20 février 2015. La Société de Gestion est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 88 591. La Société de Gestion a été agréée par la CSSF eu égard à son objet, qui consiste à exercer les fonctions de société de gestion aux termes du Chapitre 15 de la Loi de 2010.

DÉPOSITAIRE ET AGENT D'ADMINISTRATION CENTRALE

Edmond de Rothschild (Europe) a été désignée par la SICAV, conformément à l'Accord de Dépositaire, comme banque domiciliataire et dépositaire de la SICAV aux fins de la supervision/surveillance de l'ensemble des actifs de la SICAV, y compris ceux qui ne sont pas confiés au Dépositaire, ni conservés par lui, ainsi qu'aux fins de la conservation des actifs de la SICAV qui sont confiés au Dépositaire ou conservés par lui et des opérations de gestion quotidienne de ces actifs.

Cet accord a été remplacé par un Accord de Banque dépositaire daté du 25 février 2015, qui est entré en vigueur le 1er janvier 2015.

Un nouvel accord de Banque dépositaire entre Edmond de Rothschild (Europe), Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) et la SICAV est entré en vigueur le 12 décembre 2016.

Par voie d'un accord ayant pris effet pour une durée indéterminée, à savoir l'Accord d'administration centrale, Edmond de Rothschild (Europe) a été nommée, à la demande et avec l'aval de la SICAV, Agent d'administration, Agent de registre et de transfert et Agent payeur de la SICAV (collectivement, l'« Administration centrale »). Suite à un transfert d'activité, Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) a été nommée Agent d'Administration centrale aux termes d'un Contrat d'Administration centrale daté du 25 février 2015 et prenant effet le 1er janvier 2015.

L'Agent d'Administration centrale est chargé du traitement de l'émission, du rachat et de la conversion des actions de la SICAV et de leurs mécanismes de règlement, tient le registre des actionnaires de la SICAV, calcule la valeur nette d'inventaire par action, tient à jour les registres et assume d'autres fonctions d'ordre général, décrites dans le Contrat d'Administration centrale.

L'Agent d'Administration centrale peut déléguer, avec l'accord préalable de la Société de Gestion et sous réserve de l'approbation de la CSSF, une partie ou l'ensemble de ses fonctions et obligations administratives à un sous-traitant, qui, compte tenu de la nature des fonctions et obligations à déléguer, doit être qualifié pour et apte à assumer les obligations concernées.

La commission du Dépositaire et la commission de l'Agent d'Administration centrale, sur la base de l'actif net total de chaque Compartiment (à l'exclusion des commissions du sous-dépositaire), sont fixées à un maximum de 0,30 % par an.

Tout sous-traitant de l'Agent d'Administration centrale est rémunéré par l'Agent administratif sur sa propre rémunération.

COMMISSIONS APPLICABLES AUX ÉMISSIONS ET RACHATS D'ACTIONS DE LA SICAV

L'émission des Actions intervient à chaque Jour d'évaluation.
Les Actions peuvent être souscrites par l'Agent administratif, le Distributeur Global, des agents de vente ou des distributeurs.
Nous attirons l'attention des investisseurs sur le fait que le prix de rachat des Actions est basé sur la Valeur Nette d'Inventaire par Action, qui peut fortement fluctuer dans le temps et, par conséquent, que le prix de rachat peut être supérieur, égal ou inférieur à celui auquel les Actions ont été acquises par l'actionnaire à la date de leur souscription.

Tous les actionnaires ayant souscrit des Actions de la SICAV peuvent, à tout moment, demander le rachat de tout ou une partie de leurs Actions.

Les demandes de conversion doivent être transmises à l'Agent administratif, au Distributeur Global, aux agents de vente ou aux distributeurs à leur siège social au Luxembourg.

GESTIONNAIRES

La Société de Gestion a désigné, à la demande et avec l'accord de la SICAV, Edmond de Rothschild Asset Management (France), Paris, Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., Genève, Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A., Genève et Samsung Asset Management (Hong Kong) Limited (les Gestionnaires), en tant que gestionnaires de certains Compartiments, tels que décrits dans les Fiches Signalétiques pertinentes du Prospectus.

Chaque Gestionnaire est en charge de la gestion quotidienne des actifs des Compartiments pour lesquels il a été désigné et gérera sur une base discrétionnaire les placements pour le compte des Compartiments concernés, sous réserve de et conformément aux instructions communiquées par la Société de Gestion en tant que de besoin, et conformément aux objectifs, politique et restrictions d'investissement de chaque Compartiment.

Avec l'accord de la SICAV et de la Société de Gestion, chaque Gestionnaire peut déléguer ses fonctions de gestionnaire à des tiers eu égard à un ou plusieurs Compartiments dont il a été désigné Gestionnaire.

Chaque Gestionnaire peut, sous sa propre responsabilité, désigner un ou plusieurs conseillers en investissement pour chaque Compartiment dont il a été désigné Gestionnaire. Leur mission consistera à le conseiller sur les opportunités d'investissement et à apporter une aide pour les Compartiments dont il gère les actifs. Les conseillers en investissement désignés par un Gestionnaire sont rémunérés par le Gestionnaire concerné.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) est une filiale à 99,99 % de Edmond de Rothschild (France), Paris, une banque commerciale française appartenant au Groupe Edmond de Rothschild. Edmond de Rothschild Asset Management (France) est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro 332 652 536. Edmond de Rothschild Asset Management (France) a été agréée en France en tant qu'entreprise d'investissement gérant des portefeuilles le 15 avril 2004 par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), sous le numéro GP04000015. Le capital social de Edmond de Rothschild Asset Management (France) s'élève à 11 033 769 EUR et est intégralement libéré. Edmond de Rothschild Asset Management (France) exerce ses activités bancaires nationales et internationales et son activité de gestion d'actifs à la fois pour des clients privés et pour des clients institutionnels.

Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A., société anonyme de droit suisse sise 8 Rue de l'Arquebuse, CH - 1204 Genève, Suisse. EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (SUISSE) S.A. est réglementée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers de Suisse (« FINMA »). L'objet de la société est de gérer des portefeuilles et des fonds d'investissement individuels.

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., Genève, est une société anonyme de droit suisse, sise 18 Rue de Hesse, CH - 1204 Genève. L'objet de la société est d'exercer une activité bancaire, notamment de banque privée pour une clientèle privée et institutionnelle, tant en Suisse que dans d'autres pays.

Samsung Asset Management (Hong Kong) Limited est une société à responsabilité limitée constituée à Hong Kong le 1er novembre 2007. Cette société se consacre essentiellement à fournir des services de conseil au niveau de la gestion d'actifs et de l'investissement à Hong Kong. Samsung Asset Management (Hong Kong) Limited a obtenu ses licences auprès de la Securities and Futures Commission (SFC) de Hong Kong le 23 avril 2008 en vue de mener des activités réglementées de type 4 (conseils sur les valeurs mobilières) et de type 9 (gestion d'actifs) sous le numéro CE AQG442. Samsung Asset Management (Hong Kong) Limited est une filiale détenue à 100 % par Samsung Asset Management Co., Limited, une société établie en Corée et membre du Groupe de sociétés Samsung.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) est en charge de la gestion de la totalité ou d'une partie des actifs des compartiments suivants :

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - PREMIUM BRANDS
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - FLOATING RATE CREDIT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING (anciennement GLOBAL EMERGING)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES (anciennement GLOBAL VALUE)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIBLES
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

GESTIONNAIRES (suite)

Edmond de Rothschild Asset Management (Suisse) S.A. et Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. ont fusionné le 19 juin 2020. Suite à la fusion, Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. est en charge de la gestion de la totalité ou d'une partie des actifs des compartiments suivants :

- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 10
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - FX ABSOLUTE RETURN (liquidé le 17 juillet 2020)
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CONVERTIBLE EUROPE ALL CAPS*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - PREMIUM BRANDS*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - FLOATING RATE CREDIT*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING (anciennement GLOBAL EMERGING)*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES (anciennement GLOBAL VALUE)*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIBLES*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY*
- EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE*

* uniquement au titre des opérations de couverture de change des Sous-Classes couvertes.

Samsung Asset Management (Hong Kong) Limited est en charge de la gestion des actifs de EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY.

La commission de gestion globale est prélevée sur les actifs nets de chaque Compartiment au profit de la Société de Gestion, des Gestionnaires et du Distributeur Global. La commission de gestion globale couvrira toutes les dépenses engagées par des personnes appartenant au Groupe Edmond de Rothschild, y compris d'études financières et de voyage, à l'exclusion de la commission de performance et de surperformance et de la rémunération du Dépositaire et de l'Agent administratif.

Le taux effectif effectivement payé correspond au taux maximal ci-après mentionné:

Commission de gestion globale :

COMPARTIMENTS	CLASSE	% MAX
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	A	1.00
	B	1.00
	D	0.75
	E	0.50
	M	0.04
	R	1.30
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 10	A	1.25
	B	1.25
	D	0.85
	E	0.60
	M	0.04
	R	1.75
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	A	1.30
	B	1.30
	CR	0.90
	IA	0.65
	ID	0.65
(anciennement N)	N2	0.45
	N1	0.45
	O	0.45
	R	1.70
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - PREMIUM BRANDS	A	1.70
	B	1.70
	CR	1.45
	I	0.75
	J	0.75
	K	0.85
	R	2.10
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - FLOATING RATE CREDIT	A	0.70
	B	0.70
	CR	0.60
	I	0.35
	N	0.20
	O	0.20

GESTIONNAIRES (suite)

Commission de gestion globale :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES	A	1.00
	B	1.00
	CR	0.85
	I	0.60
	J	0.60
	K	0.70
	N	0.40
	O	0.40
	P	0.50
	R	1.30
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY	A	1.20
	B	1.20
	CR	0.70
	I	0.55
	J	0.55
	K	0.70
	N	0.50
	O	0.50
	R	1.60
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING (anciennement GLOBAL EMERGING)	A	1.20
	B	1.20
	CR	0.70
	I	0.55
	J	0.55
	K	0.70
	N	0.50
	R	1.60
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	A	1.20
	B	1.20
	CR	0.70
	I	0.55
	J	0.55
	K	0.70
	N	0.50
	O	0.50
	R	1.60
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT	A	0.75
	B	0.75
	CR	0.65
	I	0.375
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	A	1.00
	B	1.00
	CR	0.70
	I	0.40
	K	0.70
	KD	0.70
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	A	0.75
	B	0.75
	CR	0.65
	I	0.375
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS	A	1.20
	B	1.20
	CR	0.90
	I	0.60
	J	0.60
	K	0.90
	KD	0.90
	LD	0.90
	R	1.60
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES	A	1.15
	B	1.15
	CR	1.00
	I	0.60
	J	0.60
	K	0.70
	R	1.75
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE	A	1.20
	CR	0.70
	I	0.55
	K	0.70
	N	0.50
	R	1.60
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES (anciennement GLOBAL VALUE)	A	1.20
	B	1.20
	CR	0.70
	I	0.55
	K	0.70
	N	0.50
	R	1.60
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	A	1.00
	B	1.00
	CR	0.85
	I	0.40
	J	0.40
	N	0.25
	O	0.25
	R	1.30
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	A	1.20
	CR	0.70
	I	0.55
	J	0.55
	K	0.70
	R	1.60

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIBLES	A	1.00
	B	1.00
	CR	0.85
	I	0.55
	J	0.55
	K	0.60
	N	0.40
	S	0.30
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	A	1.60
	B	1.60
	CR	1.10
	CRD	1.10
	I	0.55
	J	0.55
	K	0.70
	N	0.50
	R	1.60
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	A	0.80
	B	0.80
	CR	0.60
	CRD	0.60
	I	0.40
	J	0.40
	K	0.60
	N	0.40
	O	0.40
	R	1.00
	RS	1.40
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY	A	1.20
	B	1.20
	I	0.55
	J	0.55
	K	0.70
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - FX ABSOLUTE RETURN (liquidé le 17 juillet 2020)	A	0.65
	CR	0.55
	M	0.05
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE	A	1.20
	B	1.20
	CR	0.70
	I	0.55
	J	0.55
	K	0.70
	N	0.50
	O	0.50
	R	1.60
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – EMERGING SOVEREIGN	A	1.00
	CR	0.70
	I	0.40
	K	0.70
	KD	0.70

À la date du rapport, la part maximale des commissions de gestion facturées à la fois au Compartiment et à la SICAV et/ou aux autres fonds d'investissement dans lesquels le Compartiment investit n'excède pas 2,5 % par an.

COMMISSIONS DE PERFORMANCE ET DE SURPERFORMANCE

La Société de Gestion et les Gestionnaires, eu égard à certains Compartiments spécifiés dans les Fiches Signalétiques, peuvent également percevoir une commission de performance (la « Commission de performance »). Sauf mention contraire d'une Fiche Signalétique, la Commission de performance payable sur les actifs d'un Compartiment sera calculée soit sur la base du modèle de surperformance avec « high water mark » (le « Modèle de surperformance HWM »), soit du modèle de surperformance (le « Modèle de surperformance »), comme spécifié dans chaque Fiche Signalétique du prospectus. La méthode de calcul de ces deux types de commissions est décrite ci-après et les investisseurs peuvent demander à la Société de Gestion ou à l'Agent administratif de recevoir gratuitement un exemple concret de la méthode de calcul applicable.

Commission de surperformance avec « high water mark » (Modèle de surperformance HWM 1)

La Commission de performance est fixée à un maximum de 30 % par an (conformément au taux indiqué dans chaque Fiche Signalétique pour chaque Classe/Sous-Classe concernée, le « Taux de Commission de Performance ») et est fonction de la différence enregistrée entre la performance (la variation de la Valeur Nette d'Inventaire) de la Classe ou de la Sous-Classe concernée et celle de son indice de référence ou son taux de performance absolue sur la Période de Calcul, en fonction du « high water mark ».

Sauf indication contraire dans la Fiche Signalétique, l'indice de référence est l'EURIBOR à 1 mois pour les Classes et Sous-Classes libellées en EUR et le LIBOR à 1 mois pour toutes les autres Classes ou Sous-Classes.

Sauf indication contraire dans la Fiche Signalétique afférente à un Compartiment donné, la Période de Calcul sera établie sur 12 mois à compter de la date figurant dans ladite Fiche Signalétique, à l'exception de la première Période de Calcul suivant le lancement d'une Classe, qui débutera à la date de lancement de ladite Classe et s'achèvera à la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante. La Commission de Performance sera généralement versée dans un délai d'un mois à compter du calcul de la dernière Valeur Nette d'Inventaire de la Période de Calcul concernée.

COMMISSIONS DE PERFORMANCE DE SURPERFORMANCE (suite)

La VNI de Référence est le plus élevé des deux composants suivants :

- le « High Water Mark (HWM) de la VNI » : la VNI la plus élevée à la fin d'une Période de Calcul au titre de laquelle une Commission de Performance a été payée (ajustée des souscriptions, des rachats et des dividendes) ; et
- la VNI après déduction de la Commission de Performance à la fin de la Période de Calcul précédente (ajustée des souscriptions, des rachats et des dividendes).

La VNI Cible est égale à la VNI de Référence multipliée par la performance de l'indice de référence ou le taux de performance absolue au cours de la période concernée et ajustée pour tenir compte des souscriptions et des rachats. Les rachats sont pris en compte en réduisant la VNI Cible proportionnellement au nombre de parts rachetées. Les dividendes sont pris en compte en les déduisant de la VNI Cible.

Si des Actions sont rachetées à une autre date que celle de paiement de la Commission de Performance, alors que des Commissions de Performance sont provisionnées, les Commissions de Performance provisionnées attribuables aux Actions rachetées seront payées à la fin de la période même si des Commissions de Performance ne sont plus provisionnées à cette date.

Le même principe est appliqué dans le cas spécifique où une Classe ou une Sous-Classe d'un Compartiment, fermée aux souscriptions suite au rachat de toutes les Période de Calcul est établie sur 12 mois à compter de la date figurant dans ladite Fiche Signalétique, à l'exception de la première Période de Calcul suivant le lancement d'une Catégorie, qui débute à la date de lancement de ladite Catégorie et s'achèvera à la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante. La Commission de Performance est généralement versée dans un délai d'un mois à compter du calcul de la dernière Valeur Nette d'Inventaire de la Période de Calcul concernée.

La VNI de Référence est la dernière VNI de la Période de Calcul précédente. La VNI cible est égale à la VNI de Référence multipliée par la performance de l'indice de référence ou le taux de performance absolue au cours de la période concernée et ajustée pour tenir compte des souscriptions et des rachats. Les rachats sont pris en compte en réduisant la VNI Cible proportionnellement au nombre de parts rachetées. Les dividendes sont pris en compte en les déduisant de la VNI Cible.

Si des Actions sont rachetées à une autre date que celle de paiement de la Commission de Performance, alors que des Commissions de Performance sont provisionnées, les Actions émises dans la Classe ou la Sous-Classe concernée, est ouverte à nouveau aux souscriptions, ou au cas où aucune Action d'une Classe ou d'une Sous-Classe n'a été souscrite dans la période de souscription initiale d'un Compartiment concerné. Dans ces cas, la Commission de Performance est fonction de la différence enregistrée entre la performance des Classes ou Sous-Classes concernées (variation de la Classe ou de la Sous-Classe concernée durant la période comprise entre la date de réouverture ou de lancement et la date précédant immédiatement la prochaine Période de Calcul) et celle de leur indice de référence ou le taux de performance absolue.

Commission de surperformance avec « high water mark » (Modèle de surperformance HWM 2)

La Commission de Performance est fixée à un maximum de 30 % par an (conformément au taux indiqué dans chaque Fiche Signalétique pour chaque Classe/Sous-Classe concernée, le « Taux de Commission de Performance ») et est fonction de la différence enregistrée entre la performance (la variation de la Valeur Nette d'Inventaire) de la Classe ou de la Sous-Classe concernée et celle de son indice de référence ou son taux de performance absolue sur la Période de Calcul, dès lors que la NAV est supérieure à la NAV la plus élevée de la période de calcul précédente.

Sauf indication contraire dans la Fiche Signalétique du Prospectus, l'indice de référence est l'EURIBOR à 1 mois pour les Catégories et Sous-catégories libellées en EUR et le LIBOR à 1 mois pour toutes les autres Catégories ou Sous-catégories. Sauf indication contraire dans la Fiche Signalétique afférente à un Compartiment donné, la

Commissions de Performance provisionnées attribuables aux Actions rachetées seront payées à la fin de la période même si des Commissions de Performance ne sont plus provisionnées à cette date.

COMMISSIONS DE PERFORMANCE ET DE SURPERFORMANCE (suite)

Le même principe est appliqué dans le cas spécifique où une Classe ou une Sous-Classe d'un Compartiment, fermée aux souscriptions suite au rachat de toutes les Actions émises dans la Classe ou la Sous-Classe concernée, est ouverte à nouveau aux souscriptions, ou au cas où aucune Action d'une Classe ou d'une Sous-Classe n'a été souscrite dans la période de souscription initiale d'un Compartiment concerné. Dans ces cas, la Commission de Performance est fonction de la différence enregistrée entre la performance des Classes ou Sous-Classes concernées (variation de la Classe ou de la Sous-Classe concernée durant la période comprise entre la date de réouverture ou de lancement et la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante) et celle de leur indice de référence ou le taux de performance absolue.

Commission de surperformance (Modèle de surperformance 1)

La Commission de surperformance est fixée à un maximum de 30 % par an (conformément au taux indiqué dans chaque Fiche Signalétique pour chaque Classe/Sous-Classe concernée, le « Taux de Commission de Performance ») et est fonction de la différence enregistrée entre la performance de la Classe ou de la Sous-Classe concernée et celle de son indice de référence ou son taux de performance absolue, comme indiqué dans la Fiche Signalétique, sur la Période de Calcul concernée. Cette commission est due même en cas de baisse de la Valeur Nette d'Inventaire si cette baisse est inférieure à celle de l'indice de référence. Sauf indication contraire dans la Fiche Signalétique afférente à un Compartiment donné, la Période de Calcul sera établie sur 12 mois à compter de la date figurant dans ladite Fiche Signalétique, à l'exception de la première Période de Calcul suivant le lancement d'une Classe, qui débutera à la date de lancement de ladite Classe et s'achèvera à la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante. La commission de surperformance sera généralement versée dans un délai d'un mois à compter du calcul de la dernière Valeur Nette d'Inventaire de la Période de Référence concernée.

Le même principe est appliqué dans le cas spécifique où une Classe ou une Sous-Classe d'un Compartiment, fermée aux souscriptions suite au rachat de toutes les Actions émises dans la Classe ou la Sous-Classe concernée, est ouverte à nouveau aux souscriptions, ou au cas où aucune Action d'une Classe ou d'une Sous-Classe n'a été souscrite dans la période de souscription initiale d'un Compartiment concerné. En conséquence, la Commission est calculée sur la différence enregistrée entre la performance des Classes ou Sous-Classes concernées (la variation du prix d'émission de la Classe ou de la Sous-Classe concernée durant la période comprise entre la date de réouverture ou de lancement et la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante) et celle de leur indice de référence ou le taux de performance absolue.

Pour les besoins du calcul de cette commission de surperformance, il sera alloué de manière provisionnelle à chaque évaluation 30 % au maximum de la surperformance. La commission annuelle correspondra aux résultats obtenus suite à l'addition des sommes ainsi allouées durant l'année ; si la somme totale allouée pour cette commission ne dépasse pas zéro, aucun montant ne sera alors payé au titre de cette commission, mais son montant ne pourra en aucun cas être négatif. Que la somme provisionnée le dernier jour d'une Période de Calcul soit positive ou négative, le compte de provision est ramené à zéro le premier jour de la Période de Calcul suivante.

Commission de surperformance (Modèle de surperformance 2)

La Commission de surperformance est fixée à un maximum de 30 % par an (conformément au taux indiqué dans chaque Fiche Signalétique pour chaque Classe/Sous-Classe concernée, le « Taux de Commission de Performance ») et est fonction de la différence enregistrée entre la performance de la Classe ou de la Sous-Classe concernée et celle de son indice de référence ou son taux de performance absolue, comme indiqué dans la Fiche Signalétique, sur la Période de Calcul concernée. Cette commission n'est pas due si la performance est négative, et ce même si elle dépasse celle de l'indice de référence.

Sauf indication contraire dans la Fiche Signalétique afférente à un Compartiment donné, la Période de Calcul sera établie sur 12 mois à compter de la date figurant dans ladite Fiche Signalétique, à l'exception de la première Période de Calcul suivant le lancement d'une Classe, qui débutera à la date de lancement de ladite Classe et s'achèvera à la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante.
La commission de surperformance sera généralement versée dans un délai d'un mois à compter du calcul de la dernière Valeur Nette d'Inventaire de la Période de Référence concernée.

COMMISSIONS DE PERFORMANCE ET DE SURPERFORMANCE (suite)

Le même principe est appliqué dans le cas spécifique où une Classe ou une Sous-Classe d'un Compartiment, fermée aux souscriptions suite au rachat de toutes les Actions émises dans la Classe ou la Sous-Classe concernée, est ouverte à nouveau aux souscriptions, ou au cas où aucune Action d'une Classe ou d'une Sous-Classe n'a été souscrite dans la période de souscription initiale d'un Compartiment concerné. En conséquence, la Commission est calculée sur la différence enregistrée entre la performance des Classes ou Sous-Classes concernées (la variation du prix d'émission de la Classe ou de la Sous-Classe concernée durant la période comprise entre la date de réouverture ou de lancement et la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante) et celle de leur indice de référence ou le taux de performance absolue.

Pour les besoins du calcul de cette commission de surperformance, il sera alloué de manière provisionnelle à chaque évaluation 30 % au maximum de la surperformance. La commission annuelle correspondra aux résultats obtenus suite à l'addition des sommes ainsi allouées durant l'année ; si la somme totale allouée pour cette commission ne dépasse pas zéro, aucun montant ne sera alors payé au titre de cette commission, mais son montant ne pourra en aucun cas être négatif.

Que la somme provisionnée le dernier jour d'une Période de Calcul soit positive ou négative, le compte de provision est ramené à zéro le premier jour de la Période de Calcul suivante.

Commission de surperformance (Modèle de surperformance 3)

Le(s) Gestionnaire(s) recevra/recevront une commission de surperformance, comptabilisée à chaque Jour d'évaluation et payée chaque année, sur la base de la surperformance de la NAV de la Catégorie/Sous-catégorie concernée par rapport au rendement de l'indice de référence (dividendes nets réinvestis), comme indiqué dans la Fiche Signalétique.

La surperformance cumulée est équivalente à la différence entre la performance de la NVA de la Catégorie/Sous-catégorie concernée par rapport au rendement de l'indice de référence depuis la première NAV de la Catégorie/Sous-catégorie (c'est-à-dire depuis le lancement). Si la performance cumulée est supérieure à la surperformance cumulée au moment du paiement de la dernière commission de performance, la commission de surperformance sera équivalente à 15 % de la différence entre ces deux surperformances cumulées.

Le calcul de la performance de la NAV de la Catégorie/Sous-catégorie concernée sera ajusté en cas de distribution de dividendes.

La commission de surperformance sera due même si la performance de la NAV de la Catégorie/Sous-catégorie concernée est négative, dans la mesure où les conditions ci-dessus sont remplies.

La commission de surperformance est calculée sur la base de la NAV après déduction de toutes les dépenses, tous passifs et frais de gestion (hors Commission de Performance) et est ajustée pour prendre en compte toutes les souscriptions et tous les rachats.

La commission de surperformance est équivalente à la surperformance de la NAV de la Catégorie/Sous-catégorie concernée multipliée par le nombre d'Actions pendant la Période de Calcul.
Des provisions seront réalisées en vue de cette commission de surperformance à chaque jour d'Évaluation.
Si la NAV de la Catégorie/Sous-catégorie concernée sous-performe l'indice de référence, les provisions réalisées en vue de la commission de surperformance seront réduites en conséquence. Si ces provisions sont réduites à zéro, aucune commission de surperformance ne pourra être versée.
Si des Actions sont rachetées à une autre date que celle de paiement de la Commission de Performance, alors que des commissions de surperformance sont calculées, les commissions de surperformance attribuables aux Actions rachetées seront payées à la fin de la période, même si des commissions de performance ne sont plus provisionnées à cette date.

Sauf indication contraire dans la Fiche Signalétique afférente à un Compartiment donné, la Période de Calcul sera établie sur 12 mois à compter de la date figurant dans ladite Fiche Signalétique, à l'exception de la première Période de Calcul suivant le lancement d'une Catégorie, qui débutera à la date de lancement de ladite Catégorie et s'achèvera à la date précédant immédiatement la Période de Calcul suivante. La Commission de surperformance sera généralement versée dans un délai d'un mois à compter du calcul de la dernière Valeur Nette d'Inventaire de la Période de Calcul concernée.

Nous attirons notamment l'attention des investisseurs sur le fait que la commission de surperformance est calculée sur une base annuelle au regard de la variation de l'indice de référence concerné durant cette période, qui correspond à l'année civile. Dans ce contexte, chaque période annuelle est considérée de manière distincte. Il se peut que, si un actionnaire souscrit des Actions au cours d'une année civile et en demande le rachat au cours de l'année civile suivante, la commission de surperformance qu'il a supportée ne corresponde pas nécessairement avec la plus-value (ou même la moins-value) qu'il aurait pu obtenir de son investissement.

COMMISSIONS DE PERFORMANCE ET DE SURPERFORMANCE (suite)

COMPARTIMENTS	COMMISSION DE PERFORMANCE
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5	Modèle de Surperformance HWM 1 15% pour les Classes A, B, D, E, R Néant pour la Classe M
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 10	Modèle de Surperformance HWM 1 15% pour les Classes A, B, D, E, R Néant pour la Classe M
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE	Néant
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - PREMIUM BRANDS	Modèle de Surperformance 1 15% pour les Classes A, B, CR, I, J, R Néant pour les Classes K, N, O
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - FLOATING RATE CREDIT	Modèle de Surperformance HWM Model 2 15% pour les Classes A, B, CR, I, J, R None for Classes K, N, O
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES	Modèle de Surperformance 1 15% pour les Classes A, B, CR, I, J, R Néant pour les Classes K, N, O, P
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY	Modèle de Surperformance 1 15% pour les Classes A, B, CR, I, J, R Néant pour les Classes K, N, O
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING (anciennement GLOBAL EMERGING)	Modèle de Surperformance 1 15% pour les Classes A, B, CR, I, J, R Néant pour les Classes K, N
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE	Néant
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT	Néant
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT	Modèle de Surperformance HWM Model 1 15% pour les Classes A, B, CR, CRD, I, R Néant pour les Classes K, KD
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT	Néant
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS	Modèle de Surperformance HWM Model 1 15% pour les Classes A, B, CR, CRD, I, J, R Néant pour les Classes K, KD, LD
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES	Modèle de Surperformance 1 15% pour les Classes A, B, CR, I, J, R Néant pour les Classes K, N, O
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - HEALTHCARE	Modèle de Surperformance 1 15% pour les Classes s A, CR, I, R Néant pour les Classes K, N, P
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES (anciennement GLOBAL VALUE)	Modèle de Surperformance 1 15% pour les Classes A, B, CR, I, R Néant pour les Classes K, N, O
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD	Modèle de Surperformance HWM 1 15% pour les Classes A, B, CR, I, J, N, O, R Néant pour les Classes K, KD, T, TD
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CHINA	Modèle de Surperformance 1 15% pour les Classes A, CR, I, J, R Néant pour les Classes K, N
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIBLES	Modèle de Surperformance 1 15% pour les Classes A, B, CR, I, J, S Néant pour les Classes K, N, O
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA	Modèle de Surperformance 1 15% pour les Classes A, B, CR, CRD, I, R Néant pour les Classes K, N, N2
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION	Modèle de Surperformance HWM 1 15% pour les Classes A, B, CR, CRD, I, J Néant pour les Classes K, N, O, P, R, RS
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY	Modèle de Surperformance 1 15% pour les Classes A, B, I, J, R Néant pour la Classe K
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - FX ABSOLUTE RETURN (liquidé le 17 juillet 2020)	Modèle de Surperformance HWM 1 15% pour les Classes A, B, CR, I, J Néant pour la Classe M
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – EQUITY EURO CORE	Modèle de Surperformance 1 15% pour les Classes A, B, CR,CRD, I, J, R Néant pour les Classes K, N, O
EDMOND DE ROTHSCHILD FUND – EMERGING SOVEREIGN	Modèle de Surperformance e HWM 1 15% pour les Classes A, B, CR, CRD, I, R Néant pour les Classes K, KD

TAXE ANNUELLE

Conformément à la législation en vigueur et à la pratique actuelle, la SICAV n'est assujettie à aucun impôt sur les revenus ou plus-values au Luxembourg. De la même manière, les dividendes payés par la SICAV ne sont soumis à aucun prélèvement à la source au Luxembourg.
D'autre part, chacun des Compartiments est assujetti à une taxe de souscription, une taxe annuelle sur ses actifs, calculée et payable chaque trimestre, sur la base de la Valeur Nette d'Inventaire de la SICAV à la fin de chaque trimestre.

Cette taxe n'est toutefois pas fondée sur les actifs de la SICAV investis dans d'autres fonds de placement établis au Luxembourg. Par ailleurs, l'émission d'Actions n'est pas soumise à un quelconque droit de timbre ou autre taxe au Luxembourg.

Une partie des revenus générés par le portefeuille de la SICAV sous forme de dividendes et d'intérêt peut être assujettie à un impôt à des taux divers, prélevé à la source dans les pays où ils sont générés.

Le taux de la taxe de souscription est le suivant
- Classes A/B/C/CR/CRD/L/LD/LP/R/RS:0.05%
- Classes D/E/I/IA/ID/J/K/KD/M/N/N1/N2/O/P/S/T/TD: 0.01%

COMMISSIONS DE MOUVEMENT

Le montant total des commissions de mouvement est présenté dans l'état des résultats et de la variation de l'actif net et comprend les commissions du Conservateur et du Sous-Conservateur, les frais de correspondant et les frais de courtage.

DÉLÉGATION

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) et Edmond de Rothschild (Europe) peuvent déléguer une partie ou l'ensemble de leurs fonctions administratives et obligations à un sous-traitant, qui, compte tenu de la nature des fonctions et obligations à déléguer, doit être qualifié pour et apte à assumer les obligations concernées.

REPRISE SUR PROVISION

Ce libellé se compose des provisions extournées eu égard à la commission de performance.

DIVIDENDES PAYÉS

Les dividendes suivants ont été distribués au cours de la période de référence, avec détachement au 4 août 2020 et paiement au 7 août 2020 :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT

Catégorie d'Actions de distribution	Dividende unitaire
B EUR	2.71 EUR
B USD (H)	2.64 USD

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Catégorie d'Actions de distribution	Dividende unitaire
B EUR (H)	1.82 EUR
B USD	1.66 USD
J EUR (H)	2.25 EUR
L GBP (H)	2.08 GBP

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY OPPORTUNITIES (anciennement GLOBAL VALUE)

Catégorie d'Actions de distribution	Dividende unitaire
B EUR	0.44 EUR

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Catégorie d'Actions de distribution	Dividende unitaire
B EUR	2.88 EUR
J EUR	357.83 EUR
O EUR	390.94 EUR

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Catégorie d'Actions de distribution	Dividende unitaire
KD EUR	4.75 EUR

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EQUITY EURO CORE

Catégorie d'Actions de distribution	Dividende unitaire
B EUR	2.93 EUR
J EUR	1.92 EUR
O EUR	1.73 EUR

Les dividendes suivants ont été distribués au cours de la période de référence, avec détachement au 4 août 2020 et paiement au 10 août 2020 :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Catégorie d'Actions de distribution	Dividende unitaire
B EUR	0.53 EUR
B USD (H)	0.31 USD
B GBP (H)	0.36 GBP
B CHF (H)	0.34 CHF
CRD EUR	0.54 EUR
J EUR	0.89 EUR
J GBP (H)	0.93 GBP
J USD (H)	0.99 USD
O EUR	0.81 EUR

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

Catégorie d'Actions de distribution	Dividende unitaire
B CHF	0.25 CHF

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Catégorie d'Actions de distribution	Dividende unitaire
B EUR	0.67 EUR
ID EUR	1.39 EUR
O EUR	1.55 EUR

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Catégorie d'Actions de distribution	Dividende unitaire
B CHF (H)	1.83 CHF
B EUR (H)	1.57 EUR
B GBP (H)	1.70 GBP
B USD	1.77 USD

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

Catégorie d'Actions de distribution	Dividende unitaire
B EUR (H)	4.27 EUR
B USD	6.49 USD
K EUR (H)	4.78 EUR
K USD	5.43 USD

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

Catégorie d'Actions de distribution	Dividende unitaire
J EUR	2.35 EUR
J EUR (H)	0.50 EUR
O EUR	0.78 EUR

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - PREMIUM BRANDS

Catégorie d'Actions de distribution	Dividende unitaire
J EUR	1.14 EUR

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - FLOATING RATE CREDIT

Catégorie d'Actions de distribution	Dividende unitaire
B EUR	1.49 EUR
O EUR	201.43 EUR

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY

Catégorie d'Actions de distribution	Dividende unitaire
B USD	0.33 USD
J USD	0.91 USD

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA

Catégorie d'Actions de distribution	Dividende unitaire
J USD	0.39 USD

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE SYNERGY

Catégorie d'Actions de distribution	Dividende unitaire
B EUR	0.68 EUR
J EUR	2.05 EUR
O EUR	2.73 EUR

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - STRATEGIC EMERGING (anciennement GLOBAL EMERGING)

Catégorie d'Actions de distribution	Dividende unitaire
J EUR	0.21 EUR

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 10

Catégorie d'Actions de distribution	Dividende unitaire
B CHF	0.25 CHF

ÉTAT DES VARIATIONS DU PORTEFEUILLE-TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2020

Une copie de l'état des variations du portefeuille-titres de chaque Compartiment peut être obtenue gratuitement au siège social de la SICAV et auprès de l'Agent payeur et d'information en Allemagne.

ÉVÈNEMENTS ULTÉRIEURS

Lancement du compartiment Edmond Rothschild Fund - Human Capital le 6 novembre 2020.

TRÉSORERIE

Le compartiment Edmond Rothschild Fund - FX Absolute Return affiche un solde positif de 3,866.90 USD et de 10,941.55 EUR au 30 septembre 2020, certaines factures étant toujours attendues.

POLITIQUE D'AJUSTEMENT DES PRIX

Les Compartiments peuvent subir une dilution de la valeur nette d'inventaire par Action en raison de l'achat et de la vente d'Actions par des investisseurs à des prix qui ne tiennent pas compte des frais de transaction et d'autres frais résultant de la réalisation ou de la vente d'investissements par le Gestionnaire d'investissement aux fins de gestion des entrées ou des sorties de fonds.

Afin d'atténuer les effets de la dilution et de protéger les intérêts des Actionnaires, le Conseil peut, à sa discrétion, ajuster la Valeur nette d'inventaire selon qu'un Compartiment se trouve ou non dans une position nette de souscription ou de rachat lors du Jour d'Évaluation concerné.

L'ajustement pour dilution impliquera l'augmentation (lorsque le Compartiment est dans une position nette de souscription dépassant un seuil prédéfini [seuil de swing]) et la diminution (lorsque le Compartiment est dans une position nette de rachat dépassant un seuil prédéfini) de la Valeur nette d'inventaire d'un montant que le Conseil juge approprié en vue de couvrir les droits, frais et écarts. La Valeur nette d'inventaire du Compartiment concerné sera, en particulier, ajustée (à la hausse ou à la baisse) d'un montant qui reflète : les charges fiscales estimées ; les frais de négociation qui peuvent être engagés par le Compartiment et l'écart estimé entre le cours acheteur et le cours vendeur des actifs dans lesquels le Compartiment investit. Étant donné que certains marchés boursiers et territoires peuvent avoir des structures de tarification différentes du côté acheteur et du côté vendeur, l'ajustement qui en découle peut être différent aussi bien pour les entrées nettes que pour les sorties nettes.

Dans des circonstances de marché exceptionnelles (volatilité de marché plus élevée, assèchement de la liquidité, élargissement du spread, etc.), l'ajustement peut être temporairement augmenté au-delà du niveau de facteur standard, mais la décision de procéder à une telle augmentation doit être dûment justifiée et doit tenir compte du meilleur intérêt des investisseurs. Les ajustements seront toutefois limités à un taux maximum de 2 % de la Valeur nette d'inventaire alors applicable.

Au cours de la période, ce mécanisme a été appliqué uniquement aux Compartiments Edmond de Rothschild Fund - Asean Equity, Edmond de Rothschild Fund - Big Data, Edmond de Rothschild Fund - Bond Allocation, Edmond de Rothschild Fund - China, Edmond de Rothschild Fund - Convertible Europe All Caps, Edmond de Rothschild Fund - Crossover Credit, Edmond de Rothschild Fund - Emerging Bonds, Edmond de Rothschild Fund - Emerging Credit, Edmond de Rothschild Fund - Emerging Sovereign, Edmond de Rothschild Fund - Equity Euro Core, Edmond de Rothschild Fund - Euro High Yield, Edmond de Rothschild Fund - Europe Convertibles, Edmond de Rothschild Fund - Europe Synergy, Edmond de Rothschild Fund - Floating Rate Credit, Edmond de Rothschild Fund - Global Convertibles, Edmond de Rothschild Fund - Global Emerging, Edmond de Rothschild Fund - Global Sustainable Convertibles, Edmond de Rothschild Fund - Global Value, Edmond de Rothschild Fund - Healthcare, Edmond de Rothschild Fund - Income Europe, Edmond de Rothschild Fund - Infrastructures, Edmond de Rothschild Fund - Investment Grade Credit, Edmond de Rothschild Fund - Premium Brands, Edmond de Rothschild Fund - US Value.

DÉMARCHES DE RÉCLAMATION DE RETENUE À LA SOURCE

Dans plusieurs pays de l'Union Européenne, les dividendes payés par les sociétés n'étaient pas historiquement soumis de façon similaire à une retenue à la source dans le pays de domiciliation de la société selon que les dividendes étaient versés à des entités locales ou étrangères.
Ainsi, lorsque les dividendes étaient versés à une entité étrangère, ces dernières subissaient parfois une retenue à la source entraînant une divergence de traitement fiscal portant atteinte à la libre circulation des capitaux, et donc contraire au droit de l'Union Européenne.
Plusieurs décisions de la Cour de justice de l'Union Européenne et, en France, du Conseil d'Etat ont été prises en faveur des résidents étrangers. Edmond de Rothschild Asset Management (France) a procédé depuis 2014 au dépôt, pour le compte des fonds dont elle assure la gestion, de demandes de remboursement de la retenue à la source payée sur les dividendes perçus de sociétés étrangères lorsque les perspectives de remboursement des retenues à la source pouvaient être estimées comme favorables aux fonds concernés, et les montants en jeu pertinents au regards de frais de procédure à engager. S'agissant de procédures de réclamations contentieuses auprès des autorités fiscales, le résultat final et le délai de ces procédures sont aléatoires. Le remboursement susceptible d'être obtenu in fine est incertain tant dans son montant en principal et le cas échéant en intérêts qu'en terme de délais.
Le dépôt des réclamations a été effectué via le recours à un cabinet d'avocats qui a prélevé des frais fixes par pays, par fonds, par année de réclamation. A l'issue d'un remboursement, il est prévu que le cabinet d'avocats prélève également un « success fee ».

REGLEMENT RELATIF AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ("SFTR")

Le "Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse (the "SFTR")" est entré en vigueur le 12 janvier 2016 afin d'améliorer la transparence des prêts de titres en portefeuille et commodités, transactions de mise en pension, prêts sur marge et certains contrats de garantie. Les exigences de divulgation du SFTR comprennent les détails suivants : Equity Swaps, Total Return Swaps.

Equity swaps (TRS)	EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION
Actifs utilisés	*En EUR*
Valeur absolue	2,505,478.35
En % de la Valeur Nette d'Inventaire totale	0.12%
Opérations classées en fonction de leur maturité résiduelle	*En EUR*
Moins de 1 jour	-
De 1 jour à 1 semaine	-
De 1 semaine à 1 mois	-
De 1 mois à 3 mois	-
De 3 mois à 1 an	2,505,478.35
Plus d'1 an	-
Maturité ouverte	-
Les 10 principales contreparties	*En EUR*
Première contrepartie	BNP PARIBAS PARIS
Volumes bruts des positions ouvertes	1,532,909.77
Pays du domicile	France
Seconde contrepartie	DEUTSCHE BANK AG
Volumes bruts des positions ouvertes	972,568.58
	Allemagne

CONTRATS A TERME

Au 30 septembre 2020, le(s) contrat(s) à terme suivant(s) est (sont) en cours :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES

Achat / Vente	Valeur nominale	Contrat(s)	Taille	Prix au 09.30.20	Engagement EUR	Résultat non réalisé EUR	Courtiers
		FUTURES SUR DEVISES					
Achat	97	EUR/GBP (CME) 12/20	125,000	0.91 GBP	13,347,350.34	(14,511.46)	Soc. Generale Paris
Achat	122	EUR/SWISS FRANC(CME) 12/20	125,000	1.08 CHF	14,127,957.61	61,062.89	Soc. Generale Paris
Achat	259	EUR/USD (CME) 12/20	125,000	1.17 USD	27,624,898.67	(287,384.16)	Soc. Generale Paris
						(240,832.73)	
		FUTURES SUR INDICES					
Achat	20	DJ EURO STOXX 50 12/20	10	3,194.00 EUR	638,722.00	(17,550.00)	Soc. Generale Paris
						(17,550.00)	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

Achat / Vente	Valeur nominale	Contrat(s)	Taille	Prix au 09.30.20	Engagement EUR	Résultat non réalisé EUR	Courtiers
		FUTURES SUR DEVISES					
Achat	11	EUR/GBP (CME) 12/20	125,000	0.91 GBP	1,513,617.05	(2,732.77)	Soc. Generale Paris
Achat	79	EUR/JPY (CME) 12/20	125,000	123.69 JPY	79,875.43	(143,775.78)	Soc. Generale Paris
Achat	31	EUR/SWISS FRANC(CME) 12/20	125,000	1.08 CHF	3,589,890.87	15,135.44	Soc. Generale Paris
Achat	683	EUR/USD (CME) 12/20	125,000	1.17 USD	72,848,671.02	(802,391.31)	Soc. Generale Paris
						(933,764.42)	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIBLES

Achat / Vente	Valeur nominale	Contrat(s)	Taille	Prix au 09.30.20	Engagement EUR	Résultat non réalisé EUR	Courtiers
		FUTURES SUR DEVISES					
Achat	17	EUR/JPY (CME) 12/20	125,000	123.69 JPY	17,188.38	(30,939.09)	Soc. Generale Paris
Achat	18	EUR/SWISS FRANC(CME) 12/20	125,000	1.08 CHF	2,084,452.76	9,171.59	Soc. Generale Paris
Achat	104	EUR/USD (CME) 12/20	125,000	1.17 USD	11,092,623.41	(124,753.62)	Soc. Generale Paris
						(146,521.12)	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - FLOATING RATE CREDIT

Achat / Vente	Valeur nominale	Contrat(s)	Taille	Prix au 09.30.20	Engagement EUR	Résultat non réalisé EUR	Courtiers
		FUTURES SUR DEVISES					
Achat	36	EUR/USD (CME) 12/20	125,000	1.17 USD	3,837,462.16	(53,148.85)	Soc. Generale Paris
						(53,148.85)	
		FUTURES SUR ACTIONS					
Vente	24	EURO BOBL FUTURE 12/20	1,000	135.17 EUR	2,606,208.00	240.00	Soc. Generale Paris
Vente	5	EURO BUND FUTURE 12/20	1,000	174.52 EUR	526,632.50	(2,050.00)	Soc. Generale Paris
Vente	11	US 10 YEARS NOTE 12/20	1,000	139.17 USD	1,052,224.13	(4,543.67)	Soc. Generale Paris
Vente	5	US 5 YEARS NOTE-CBT 12/20	1,000	126.01 USD	443,007.03	(266.49)	Soc. Generale Paris
						(6,620.16)	

CONTRATS A TERME

(Suite)

Au 30 septembre 2020, le(s) contrat(s) à terme suivant(s) est (sont) en cours :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT

Achat / Vente	Valeur nominale	Contrat(s)	Taille	Prix au 09.30.20	Engagement EUR	Résultat non réalisé EUR	Courtiers
		FUTURES SUR DEVISES					
Achat	499	EUR/USD (CME) 12/20	125,000	1.17 USD	53,223,260.38	(389,183.63)	Soc. Generale Paris
						(389,183.63)	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Achat / Vente	Valeur nominale	Contrat(s)	Taille	Prix au 09.30.20	Engagement EUR	Résultat non réalisé EUR	Courtiers
		FUTURES SUR DEVISES					
Vente	103	EUR/USD (CME) 12/20	125,000	1.17 USD	10,985,963.56	107,794.27	Soc. Generale Paris
						107,794.27	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

Achat / Vente	Valeur nominale	Contrat(s)	Taille	Prix au 09.30.20	Engagement EUR	Résultat non réalisé EUR	Courtiers
		FUTURES SUR DEVISES					
Vente	1,000	EUR/USD (CME) 12/20	125,000	1.17 USD	106,659,840.44	743,419.09	Soc. Generale Paris
Vente	162	USD/CHF (CME) 12/20	1,250	108.77 USD	172,788.94	91,743.46	Soc. Generale Paris
						835,162.55	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

Achat / Vente	Valeur nominale	Contrat(s)	Taille	Prix au 09.30.20	Engagement EUR	Résultat non réalisé EUR	Courtiers
		FUTURES SUR DEVISES					
Achat	15	EUR/USD (CME) 12/20	125,000	1.17 USD	1,598,942.57	(22,145.35)	Soc. Generale Paris
						(22,145.35)	

CONTRATS A TERME

(Suite)

Au 30 septembre 2020, le(s) contrat(s) à terme suivant(s) est (sont) en cours :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Achat / Vente	Valeur nominale	Contrat(s)	Taille	Prix au 09.30.20	Engagement EUR	Résultat non réalisé EUR	Courtiers
		FUTURES SUR DEVISES					
Achat	676	EUR/AUD (CME) 12/20	125,000	1.64 AUD	51,643,106.41	324,572.95	Soc. Generale Paris
Achat	21	EUR/CAD (IMM) 12/20	125,000	1.56 CAD	1,682,649.16	(10,264.16)	Soc. Generale Paris
Achat	59	EUR/GBP (CME) 12/20	125,000	0.91 GBP	8,118,491.45	(180.26)	Soc. Generale Paris
Achat	17	EUR/JPY (CME) 12/20	125,000	123.69 JPY	17,188.38	(31,807.28)	Soc. Generale Paris
Achat	6,536	EUR/USD (CME) 12/20	125,000	1.17 USD	697,128,717.10	(13,320,454.80)	Soc. Generale Paris
						(13,038,133.55)	
		FUTURES SUR TAUX D'INTERET					
Vente	15,004	EURO/USD 90DAY(CME) 03/23	2,500	99.72 USD	32,006,484.92	(1,333,707.26)	Soc. Generale Paris
Achat	15,004	EURO/USD 90DAY(CME) 12/20	2,500	99.76 USD	32,006,484.92	1,924,885.06	Soc. Generale Paris
Vente	4,211	3MO EURO EURIBOR 09/21	2,500	100.54 EUR	10,527,500.00	(74,225.00)	Soc. Generale Paris
Achat	4,211	3MO EURO EURIBOR 12/20	2,500	100.51 EUR	10,527,500.00	179,500.00	Soc. Generale Paris
						696,452.80	
		FUTURES SUR ACTIONS					
Vente	1,812	EURO BOBL FUTURE 12/20	1,000	135.17 EUR	196,768,704.00	93,305.32	Soc. Generale Paris
Vente	508	EURO BTP FUTURE -EUX 12/20	1,000	147.58 EUR	508,000.00	(1,419,783.80)	Soc. Generale Paris
Achat	180	EURO BUND FUTURE 12/20	1,000	174.52 EUR	18,958,770.00	(45,000.00)	Soc. Generale Paris
Achat	170	EURO BUXL FUTURE 12/20	1,000	222.68 EUR	170,000.00	167,981.40	Soc. Generale Paris
Vente	1,597	EURO SCHATZ FUTURE 12/20	1,000	112.29 EUR	161,925,419.50	23,955.00	Soc. Generale Paris
Vente	142	US TREASURY BOND 12/20	1,000	176.09 USD	21,359,219.68	(192,335.21)	Soc. Generale Paris
Achat	10	US ULTRA BD CBT 30YR 12/20	1,000	221.26 USD	1,156,326.00	(18,932.12)	Soc. Generale Paris
Achat	305	US 10 YEARS NOTE 12/20	1,000	139.17 USD	36,313,009.30	(6,266.27)	Soc. Generale Paris
Vente	189	US 10YR ULTRA (CBOT) 12/20	1,000	159.30 USD	25,790,549.41	(151,174.08)	Soc. Generale Paris
Vente	119	US 2 YEARS NOTE- CBT 12/20	2,000	110.16 USD	22,437,204.02	(10,312.67)	Soc. Generale Paris
Vente	1,945	US 5 YEARS NOTE-CBT 12/20	1,000	126.01 USD	209,164,880.11	(233,385.07)	Soc. Generale Paris
						(1,791,947.50)	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

Achat / Vente	Valeur nominale	Contrat(s)	Taille	Prix au 09.30.20	Engagement USD	Résultat non réalisé USD	Courtiers
		FUTURES SUR DEVISES					
Vente	313	EUR/USD (CME) 12/20	125,000	1.17 USD	39,125,000.00	430,733.50	Soc. Generale Paris
						430,733.50	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Achat / Vente	Valeur nominale	Contrat(s)	Taille	Prix au 09.30.20	Engagement EUR	Résultat non réalisé EUR	Courtiers
		FUTURES SUR DEVISES					
Achat	5	EUR/GBP (CME) 12/20	125,000	0.91 GBP	689,046.91	(5,925.80)	Soc. Generale Paris
Achat	44	EUR/USD (CME) 12/20	125,000	1.17 USD	4,690,231.53	(39,072.83)	Soc. Generale Paris
						(44,998.63)	
		FUTURES SUR INDICES					
Vente	232	MSCI EUROPE INDEX 12/20	100	212.80 EUR	4,939,048.00	(52,289.90)	Soc. Generale Paris
						(52,289.90)	

OPTIONS

Au 30 septembre 2020, les positions d'options suivantes sont ouvertes :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES

Valeur nominale	Description	Devise	Engagement
	Options listées		
	Achat d' Options listées		
120	ADIDAS JUN 240.00 18.06.21 CALL	EUR	2,481,586.80
647	BP DEC 5.200 18.12.20 CALL	GBP	30,474.71
6,300	CAIXABANK DEC 4.00 18.12.20 CALL	EUR	74,242.35
800	DEUTSCHE POST JUN 42.000 18.06.21 CALL	EUR	1,263,472.00
725	ENI SPA DEC 17.00 18.12.20 CALL	EUR	2,424.40
200	ESTX50 DEC 3000.0 18.12.20 PUT	EUR	1,820,357.70
80	KERING JUN 480.00 18.06.21 CALL	EUR	3,414,681.60
450	MICHELIN JUN 110.00 18.06.21 CALL	EUR	1,031,850.00
300	SIEMENS N JUN 120.00 18.06.21 CALL	EUR	1,396,296.00
1,200	TOTAL DEC 48.000 18.12.20 CALL	EUR	21,024.00
4,500	VINCI JUN 80.000 18.06.21 CALL	EUR	1,145,750.40
	Vente d' Options listées		
50	ADIDAS JUN 220.00 18.06.21 PUT	EUR	238,826.50
50	ADIDAS JUN 320.00 18.06.21 CALL	EUR	463,848.00
200	DJ EURO STOXX NOV 2850.0 20.11.20 PUT	EUR	875,049.14
100	ESTX50 EUR P DEC 3600.0 18.12.20 CALL	EUR	300,199.34
200	ESTX50 EUR P DEC 3400.0 18.12.20 CALL	EUR	1,884,229.90
100	KERING JUN 440.00 18.06.21 PUT	EUR	964,920.00
120	KERING JUN 640.00 18.06.21 CALL	EUR	2,377,108.80
450	MICHELIN JUN 130.00 18.06.21 CALL	EUR	321,937.20
100	MICHELIN JUN 80.000 18.06.21 PUT	EUR	228,000.00
150	SIEMENS N JUN 90.000 18.06.21 PUT	EUR	323,096.40

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

Valeur nominale	Description	Devise	Engagement
	Options listées		
	Achat d' Options listées		
35	ADIDAS JUN 240.00 18.06.21 CALL	EUR	723,796.15
115	ALIBABA GR ADR JUN 310.00 18.06.21 CALL	USD	1,194,844.06
188	BP DEC 5.200 18.12.20 CALL	GBP	8,855.09
120	DEUTSCHE POST JUN 42.000 18.06.21 CALL	EUR	189,520.80
40	MICHELIN JUN 110.00 18.06.21 CALL	EUR	91,720.00
80	NASDAQ 100 E-M DEC 10000 18.12.20 PUT	USD	3,254,903.71
80	SIEMENS N DEC 130.00 18.12.20 CALL	EUR	136,815.36
180	SONY JUN 70.000 18.06.21 CALL	USD	799,229.49
800	TOTAL DEC 48.000 18.12.20 CALL	EUR	14,016.00
600	VINCI JUN 80.000 18.06.21 CALL	EUR	152,766.72
	Vente d' Options listées		
20	ADIDAS JUN 220.00 18.06.21 PUT	EUR	95,530.60
20	ADIDAS JUN 320.00 18.06.21 CALL	EUR	185,539.20
20	NASDAQ 100 E-M DEC 13000 18.12.20 CALL	USD	650,202.06

OPTIONS

(Suite)

Au 30 septembre 2020, les positions d'options suivantes sont ouvertes :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIBLES

Valeur nominale	Description	Devise	Engagement
	Options listées		
	Achat d' Options listées		
4	ADIDAS JUN 240.00 18.06.21 CALL	EUR	82,719.56
35	ALIBABA GR ADR JUN 310.00 18.06.21 CALL	USD	363,648.19
1,253	CAIXABANK DEC 4.00 18.12.20 CALL	EUR	14,765.98
60	DEUTSCHE POST JUN 42.000 18.06.21 CALL	EUR	94,760.40
40	MICHELIN JUN 110.00 18.06.21 CALL	EUR	91,720.00
95	SIEMENS N DEC 130.00 18.12.20 CALL	EUR	162,468.24
35	SONY JUN 70.000 18.06.21 CALL	USD	155,405.73
200	TOTAL DEC 48.000 18.12.20 CALL	EUR	3,504.00
250	VINCI JUN 80.000 18.06.21 CALL	EUR	63,652.80

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Valeur nominale	Description	Devise	Engagement
	Options listées		
	Achat d' Options listées		
1,005	IEURO BUND DEC 168.00 20.11.20 PUT	EUR	5,963,348.40
1,735	USD 10Y TREASU DEC 136.50 20.11.20 PUT	USD	23,342,121.44

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INCOME EUROPE

Valeur nominale	Description	Devise	Engagement
	Options listées		
	Achat d' Options listées		
1,200	ESTX50 DEC 3100.0 21.12.20 PUT	EUR	14,562,861.60
	Vente d' Options listées		
1,200	DJ EUR STOXX 50 DEC 2800.0 21.12.20 PUT	EUR	6,246,701.16

SWAPS

Au 30 septembre 2020, les contrats de swaps de taux d'intérêt suivants sont en cours:

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - FLOATING RATE CREDIT

Notionel	Devise	Date d'échéance	Flux reçu	Flux payé	Non réalisé en EUR
4,000,000.00	EUR	02.02.27	EUR EURIBOR 6 MONTHS	0.98%	(354,348.76)
2,000,000.00	USD	06.04.25	USD LIBOR 3 MONTHS	2.85%	(200,943.07)
700,000.00	EUR	06.12.30	EUR EURIBOR 6 MONTHS	0.36%	(41,567.41)
1,400,000.00	EUR	03.11.26	EUR EURIBOR 6 MONTHS	0.33%	(57,752.50)
500,000.00	EUR	01.17.25	EUR EURIBOR 6 MONTHS	0.63%	(23,29747)
4,000,000.00	EUR	01.04.25	EUR EURIBOR 6 MONTHS	0.58%	(175,900.55)
2,000,000.00	EUR	08.03.26	EUR EURIBOR 6 MONTHS	-0.38%	(1,412.35)
					(855,222.11)

Les contreparties aux contrats de swaps ci-dessus sont JP MORGAN AG FRANKFURT, MORGAN STANLEY BANK AG GERMANY et NOMURA INTERNATIONAL PLC.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Notionel	Devise	Date d'échéance	Flux reçu	Flux payé	Non réalisé en EUR
12,000,000.00	USD	08.10.47	USD LIBOR 3 MONTHS	1.86%	(1,905,320.84)
60,000,000.00	EUR	02.26.61	EUR EURIBOR 6 MONTHS	0.60%	(2,740,135.67)
30,000,000.00	EUR	03.21.61	EUR EURIBOR 6 MONTHS	0.69%	(1,520,066.39)
55,000,000.00	USD	08.10.22	1.31%	USD LIBOR 3 MONTHS	950,406.27
30,000,000.00	EUR	09.13.61	EUR EURIBOR 6 MONTHS	0.52%	(1,260,750.57)
4,800,000.00	USD	10.08.47	USD LIBOR 3 MONTHS	2.69%	(1,590,655.21)
					(8,066,522.41)

Les contreparties aux contrats de swaps ci-dessus sont NOMURA INTERNATIONAL PLC et SOCIETE GENERALE PARIS

La plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats de swaps de taux d'intérêt au 30 septembre 2020 figure dans l'état des actifs nets du Compartiment.

Au 30 septembre 2020, les contrats d'Equity swaps (TRS) suivants sont en cours

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Notionel	Devise	Contrepartie	Date d'échéance	Flux reçu	Flux payé	Non réalisé en EUR
200,000,000.00	EUR	DEUTSCHE BANK AG	03.22.21	IBOXX EUR CORPORATES	EUR EURIBOR 3 MONTHS	(972,568.58)
115,000,000.00	USD	BNP PARIBAS PARIS	03.22.21	IBOXX LIQUID HIGH YIELD INDEX	USD LIBOR 3 MONTHS	(1,532,909.77)
						(2,505,478.35)

SWAPS (suite)

Au 30 septembre 2020, les contrats de CDS suivants sont en cours:

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - FLOATING RATE CREDIT

Notionel	Devise	Date d'échéance	Description	Achat / Vente protection	Non réalisé en EUR
1,000,000.00	EUR	12.20.22	TELEFONICA EMIS	Vente	(1,615.91)
700,000.00	EUR	12.20.22	SFR GROUP REGS	Vente	55,966.52
1,000,000.00	EUR	12.20.20	ALTICE REGS	Vente	9,476.51
					63,827.12

Les contreparties aux contrats de swaps ci-dessus sont JP MORGAN AG FRANKFURT et BNP PARIBAS PARIS

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT

Notionel	Devise	Date d'échéance	Description	Achat / Vente protection	Non réalisé en EUR
870,000.00	USD	12.20.23	CDX NA HY SERIE 31 V14	Vente	33,709.88
					33,709.88

La contrepartie aux contrats de swaps ci-dessus est JP MORGAN AG FRANKFURT.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

Notionel	Devise	Date d'échéance	Description	Achat / Vente protection	Non réalisé en EUR
30,000,000.00	USD	12.20.25	CDX EM S34 V1 MKT	Achat	1,626,011.40
					1,626,011.40

La contrepartie aux contrats de swaps ci-dessus est JP MORGAN AG FRANKFURT.

SWAPS (suite)

Au 30 septembre 2020, les contrats de CDS suivants sont en cours:

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

Notionel	Devise	Date d'échéance	Description	Achat / Vente protection	Non réalisé en EUR
100,000,000.00	USD	06.20.25	CDX NA IG S34 V1 MKT	Vente	588,547.48
31,000,000.00	USD	06.20.25	CDX NA IG S34 V1 MKT	Achat	(182,449.72)
69,000,000.00	USD	06.20.25	CDX NA IG S34 V1 MKT	Achat	(406,097.76)
50,000,000.00	USD	12.20.25	CDX EM S34 MKT	Achat	2,710,018.98
25,000,000.00	USD	06.20.25	PEOPLES REP CHIN USD SN CR M	Achat	(563,387.39)
					2,146,631.59

Les contreparties aux contrats de swaps ci-dessus sont JP MORGAN AG FRANKFURT et BNP PARIBAS PARIS.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

Notionel	Devise	Date d'échéance	Description	Achat / Vente protection	Non réalisé en EUR
9,000,000.00	EUR	12.20.24	ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	Vente	153,608.14
					153,608.14

La contrepartie aux contrats de swaps ci-dessus est MORGAN STANLEY BANK AG GERMANY.

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES

Notionel	Devise	Date d'échéance	Description	Achat / Vente protection	Non réalisé en EUR
40,000,000.00	EUR	12.20.24	ITRAXX XOVER S32 V1 MKT	Vente	682,702.86
					682,702.86

La contrepartie aux contrats de swaps ci-dessus est SOCIETE GENERALE PARIS.

La plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats de CDS au 30 septembre 2020 figure dans l'état des actifs nets du Compartiment.

CONTRATS DE CHANGE A TERME SUR DEVISES

Les contrats indiqués avec une * sont spécifiquement liés au risque de change des classes hedgées.

Au 30 septembre 2020, le(s) contrat(s) de change à terme sur devises suivant(s) est (sont) en cours :

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EUROPE CONVERTIBLES

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
EUR	9,602	USD	11,300	10.16.20	37.45 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					37.45	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL CONVERTIBLES

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
EUR	309,029	CHF	333,600	10.16.20	56.10 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	15,938,983	CHF	17,206,300	10.16.20	2,893.33 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	3,645,206	USD	4,289,900	10.16.20	14,215.88 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,494,484	USD	1,758,800	10.16.20	5,828.32 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	82,332	CHF	88,700	10.16.20	(150.70) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
HKD	69,950,000	EUR	7,600,361	12.23.20	(83,788.10)	CIE FIN. EDMOND DE R
					(60,945.17)	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - GLOBAL SUSTAINABLE CONVERTIBLES

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
EUR	22,140	CHF	23,900	10.16.20	4.02 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,330,696	CHF	1,436,500	10.16.20	241.55 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	431,997	USD	508,400	10.16.20	1,684.74 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
HKD	1,450,000	EUR	157,549	12.23.20	(1,736.85)	CIE FIN. EDMOND DE R
HKD	14,500,000	EUR	1,589,309	12.23.20	(3,514.52)	CIE FIN. EDMOND DE R
CHF	600	EUR	556	10.16.20	0.43 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					(3,320.63)	

CONTRATS DE CHANGE A TERME SUR DEVISES

(Suite)

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - FLOATING RATE CREDIT

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
EUR	299,210	CHF	323,000	10.16.20	629.37 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	2,674,828	USD	3,147,900	10.16.20	8,829.04 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					9,458.41	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - CROSSOVER CREDIT

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
EUR	27,411,056	USD	32,259,000	10.16.20	106,899.97 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					106,899.97	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING BONDS

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
USD	3,500,000	BRL	18,617,550	12.08.20	(167,594.02)	CIE FIN. EDMOND DE R
USD	1,315,435	GBP	1,015,000	10.16.20	(5,029.87) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	1,343,514	CHF	1,231,200	10.16.20	(5,337.94) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	29,027	CHF	26,600	10.16.20	(115.33) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	30,686,999	EUR	26,066,100	10.16.20	(110,919.84) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	15,007,093	EUR	12,747,300	10.16.20	(54,243.96) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	56,972,516	EUR	48,393,500	10.16.20	(205,930.28) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	4,152,018	EUR	3,526,800	10.16.20	(15,007.69) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	4,999,657	EUR	4,246,800	10.16.20	(18,071.54) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	2,050,344	EUR	1,741,600	10.16.20	(7,411.09) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	942,997	EUR	801,000	10.16.20	(3,407.77) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	170,700	USD	221,792	10.16.20	1,328.49 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	653,600	USD	774,956	10.16.20	7,462.08 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	95,100	USD	112,758	10.16.20	1,085.74 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR

CONTRATS DE CHANGE A TERME SUR DEVISES

(Suite)

Vente		Achat		Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
EUR 26,800	USD	31,776		10.16.20	305.98 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR 34,300	USD	40,669		10.16.20	391.60 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR 1,597,800	USD	1,894,468		10.16.20	18,241.90 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR 254,300	USD	301,517		10.16.20	2,903.31 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF 25,000	USD	27,330		10.16.20	150.85 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP 19,800	USD	25,334		10.16.20	(180.25) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR 72,300	USD	85,020		10.16.20	225.10 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR 22,600	USD	26,576		10.16.20	70.36 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF 600	USD	656		10.16.20	3.63 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR 924,300	USD	1,082,358		10.16.20	(1,014.04) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR 89,200	USD	104,453		10.16.20	(97.86) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR 866,200	USD	1,010,307		10.16.20	(4,375.82) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF 33,700	USD	36,480		10.16.20	(105.07) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP 23,300	USD	29,634		10.16.20	(365.05) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR 20,900	USD	24,377		10.16.20	(105.58) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR 440,300	USD	513,551		10.16.20	(2,224.28) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF 800	USD	866		10.16.20	(2.49) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR 96,100	USD	112,088		10.16.20	(485.47) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR 57,100	USD	66,600		10.16.20	(288.45) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF 148,300	USD	160,138		10.16.20	(799.08) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR 1,469,200	USD	1,714,471		10.16.20	(6,701.39) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR 124,400	USD	145,168		10.16.20	(567.42) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP 19,700	USD	25,292		10.16.20	(106.20) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR 340,800	USD	397,630		10.16.20	(1,609.13) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR 18,000	USD	21,002		10.16.20	(84.99) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR 40,800	USD	47,604		10.16.20	(192.64) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR 698,800	USD	815,328		10.16.20	(3,299.47) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF 600	USD	649		10.16.20	(2.12) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR

CONTRATS DE CHANGE A TERME SUR DEVISES

(Suite)

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
EUR	83,400	USD	97,307	10.16.20	(393.79) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					(583,900.88)	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING CREDIT

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé USD	Contreparties
USD	349,937,143	EUR	297,040,700	10.16.20	(1,511,620.31) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	10,327,000	CHF	9,463,700	10.16.20	(22,174.15) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	9,754,459	EUR	8,251,400	10.16.20	(75,655.71) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	217,400	USD	234,029	10.16.20	(2,692.59) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	6,541,700	USD	7,618,497	10.16.20	(54,830.47) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					(1,666,973.23)	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - INVESTMENT GRADE CREDIT

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
USD	2,916,896	GBP	2,250,700	10.16.20	(11,153.41) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	49,382,111	CHF	45,253,900	10.16.20	(196,200.63) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	261,208,628	EUR	221,875,400	10.16.20	(944,152.92) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	44,300	USD	56,875	10.16.20	(238.82) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					(1,151,745.78)	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EURO HIGH YIELD

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
EUR	1,094,941	CHF	1,182,000	10.16.20	2,303.14 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR

CONTRATS DE CHANGE A TERME SUR DEVISES

(Suite)

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
EUR	1,271,943	USD	1,496,900	10.16.20	4,198.42 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	26,444	USD	31,300	10.16.20	239.82 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	22,630	CHF	24,300	10.16.20	(72.93) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					6,668.45	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BOND ALLOCATION

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
EUR	1,169,141	CHF	1,262,100	10.16.20	212.23 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	10,150,249	CHF	10,957,300	10.16.20	1,842.54 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	9,541	CHF	10,300	10.16.20	1.73 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	93,263,289	CHF	100,678,700	10.16.20	16,929.70 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	7,274,686	CHF	7,853,100	10.16.20	1,320.55 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	5,429,976	GBP	4,938,100	10.16.20	4,754.32 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	2,248,149	GBP	2,044,500	10.16.20	1,968.41 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	204,087	GBP	185,600	10.16.20	178.69 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	28,296,887	USD	33,301,500	10.16.20	110,354.61 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	814,540	USD	958,600	10.16.20	3,176.62 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	95,852,619	USD	112,805,200	10.16.20	373,814.19 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,352,241	USD	1,591,400	10.16.20	5,273.59 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,723,228	USD	2,028,000	10.16.20	6,720.40 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	5,249,813	USD	6,178,300	10.16.20	20,473.66 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	60	EUR	56	10.16.20	0.08 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	58,300	EUR	54,183	10.16.20	167.48 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	42,458	USD	50,400	10.16.20	535.12 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	108,166	USD	128,400	10.16.20	1,363.27 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	135,100	EUR	125,771	10.16.20	598.85 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	98,100	EUR	83,095	10.16.20	(587.22) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	123,711	USD	146,000	10.16.20	831.77 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR

CONTRATS DE CHANGE A TERME SUR DEVISES

(Suite)

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
EUR	176,046	USD	208,500	10.16.20	1,811.51 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	1,852,000	EUR	1,574,376	10.16.20	(5,440.48) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	40,700	EUR	37,832	10.16.20	122.73 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	57,100	EUR	62,115	10.16.20	(727.59) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	8,700	EUR	8,079	10.16.20	18.46 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	10,200	EUR	8,708	10.16.20	6.59 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	4,900	EUR	4,183	10.16.20	3.16 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	63,600	EUR	59,018	10.16.20	91.50 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	1,200	EUR	1,308	10.16.20	(12.48) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	60	EUR	56	10.16.20	0.09 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	10,500	EUR	11,447	10.16.20	(109.30) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	41,300	EUR	35,397	10.16.20	166.79 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	131,500	EUR	112,705	10.16.20	531.06 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	43,400	EUR	40,273	10.16.20	62.44 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	1,607,700	EUR	1,382,345	10.16.20	10,928.51 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	8,200	EUR	7,603	10.16.20	5.81 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	10,200	EUR	8,739	10.16.20	38.30 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	184,900	EUR	158,420	10.16.20	694.15 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	38,100	EUR	41,915	10.16.20	(17.12) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	5,500	EUR	4,712	10.16.20	20.65 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	946,100	EUR	877,245	10.16.20	670.13 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	45,687	GBP	41,700	10.16.20	207.11 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					559,002.61	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - EMERGING SOVEREIGN

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé USD	Contreparties
CAD	3,798,360	USD	2,700,000	11.09.20	(153,758.34)	CIE FIN. EDMOND DE R
USD	2,700,000	RUB	205,068,240	11.09.20	(73,872.68)	CIE FIN. EDMOND DE R
USD	2,100,000	RUB	148,099,350	11.09.20	(203,422.80)	CIE FIN. EDMOND DE R

CONTRATS DE CHANGE A TERME SUR DEVISES

(Suite)

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé USD	Contreparties
RUB	141,184,400	USD	2,000,000	11.09.20	192,748.63	CIE FIN. EDMOND DE R
USD	2,879,072	CAD	3,798,360	11.09.20	(25,296.03)	CIE FIN. EDMOND DE R
USD	3,000,000	BRL	15,949,800	12.08.20	(169,790.29)	CIE FIN. EDMOND DE R
USD	230,794,992	EUR	196,041,500	10.16.20	(977,665.49) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	6,080,600	USD	7,120,401	10.16.20	(7,818.04) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
RUB	209,879,910	USD	2,700,000	11.09.20	12,307.39	CIE FIN. EDMOND DE R
EUR	5,588,600	USD	6,521,572	10.16.20	(29,874.20) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					(1,436,441.85)	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - US VALUE

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
USD	8,005	EUR	6,800	10.16.20	(24.85) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	1,216,361	EUR	1,033,200	10.16.20	(3,776.25) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	5,567,098	EUR	4,728,800	10.16.20	(17,283.35) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	46,998,470	EUR	39,921,400	10.16.20	(145,909.23) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	100,000	USD	118,176	10.16.20	747.57 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,037,000	USD	1,225,483	10.16.20	7,752.28 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	22,100	USD	26,117	10.16.20	165.21 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	200	USD	236	10.16.20	1.49 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	18,142,200	USD	21,473,598	10.16.20	164,532.45 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	643,467	EUR	544,500	10.16.20	(4,071.19) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	118	EUR	100	10.16.20	(0.75) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	29,500	USD	34,537	10.16.20	(56.09) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	300	USD	351	10.16.20	(0.57) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	134,700	USD	157,701	10.16.20	(256.09) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	904,600	USD	1,059,069	10.16.20	(1,719.84) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	155,600	USD	181,141	10.16.20	(1,173.20) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	819,600	USD	954,133	10.16.20	(6,179.62) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	200	USD	233	10.16.20	(1.51) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR

CONTRATS DE CHANGE A TERME SUR DEVISES

(Suite)

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
EUR	33,900	USD	39,465	10.16.20	(255.60) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	520,651	EUR	447,900	10.16.20	4,034.66 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	617,278	EUR	525,900	10.16.20	(343.91) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	28,522	EUR	24,300	10.16.20	(15.89) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	131,226	EUR	111,800	10.16.20	(73.10) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	117	EUR	100	10.16.20	(0.07) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					(3,907.45)	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - ASEAN EQUITY

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé USD	Contreparties
USD	461,697	CHF	423,100	10.16.20	(991.81) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	4,000,206	CHF	3,665,800	10.16.20	(8,593.17) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	13,000	USD	14,329	10.16.20	173.83 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	125,600	USD	138,443	10.16.20	1,679.38 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	131,100	USD	144,232	10.16.20	1,479.25 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	13,700	USD	15,072	10.16.20	154.58 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	111,236	CHF	100,700	10.16.20	(1,586.30) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	11,378	CHF	10,300	10.16.20	(162.25) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	86,356	CHF	78,300	10.16.20	(1,096.74) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	10,580	CHF	9,600	10.16.20	(126.87) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	97,305	CHF	89,600	10.16.20	258.89 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					(8,811.21)	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 5

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
EUR	6,563,524	CHF	7,085,400	10.16.20	13,812.10 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR

CONTRATS DE CHANGE A TERME SUR DEVISES

(Suite)

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
USD	9,108,100	EUR	7,736,594	10.16.20	(28,276.57)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	28,351,949	USD	33,366,300	10.16.20	93,583.87 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	588,700	EUR	647,055	10.16.20	(1,830.16)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	2,659,200	EUR	2,245,895	10.16.20	(21,139.99)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	752,200	EUR	633,102	10.16.20	(8,167.91)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	130,600	EUR	110,312	10.16.20	(1,028.08)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	3,077,800	EUR	3,374,137	10.16.20	(18,319.90)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	67,267	USD	79,800	10.16.20	764.65	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	2,327,100	EUR	2,542,295	10.16.20	(22,716.36)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	56,900	EUR	61,832	10.16.20	(884.81)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	111,637	USD	130,700	10.16.20	(212.25)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	826,100	EUR	707,327	10.16.20	3,058.86	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	2,700,200	EUR	2,318,674	10.16.20	16,696.60	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	101,400	EUR	87,231	10.16.20	785.78	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,394,035	USD	1,623,500	10.16.20	(9,964.07)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	144,800	EUR	123,365	10.16.20	(80.67)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	553,500	EUR	605,770	10.16.20	(4,316.85)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					11,764.24	

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - QUAM 10

	Vente		Achat	Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
EUR	332,639,717	CHF	359,088,400	10.16.20	699,997.79 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	1,735,700	EUR	1,907,751	10.16.20	(5,395.96)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	7,463,074	USD	8,783,000	10.16.20	24,634.06 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	71,175,000	EUR	60,457,407	10.16.20	(220,966.53)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	30,300	EUR	32,804	10.16.20	(593.97)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	25,822	GBP	23,900	10.16.20	521.30	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	5,381,000	EUR	4,545,078	10.16.20	(42,359.10)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR

CONTRATS DE CHANGE A TERME SUR DEVISES

(Suite)

Vente		Achat		Echéance	Résultat non réalisé EUR	Contreparties
GBP	11,600	EUR	12,739	10.16.20	(47.19)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	24,634,000	EUR	20,845,233	10.16.20	(155,858.55)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	4,311,900	EUR	4,727,059	10.16.20	(25,665.60)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,031,085	USD	1,223,200	10.16.20	11,720.80	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	11,021,300	EUR	11,976,693	10.16.20	(171,385.78)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	8,467,300	EUR	7,229,847	10.16.20	11,283.69	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	8,495,700	EUR	9,285,781	10.16.20	(78,477.75)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
USD	92,000	EUR	79,001	10.16.20	568.88 *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	1,828,444	USD	2,124,700	10.16.20	(17,089.19)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
GBP	162,600	EUR	179,167	10.16.20	(55.86)	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
CHF	3,803,500	EUR	3,521,195	10.16.20	(9,571.19) *	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	431,287	GBP	393,900	10.16.20	2,882.63	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
EUR	8,536,199	USD	10,016,000	10.16.20	2,669.99	AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR
					26,812.47	