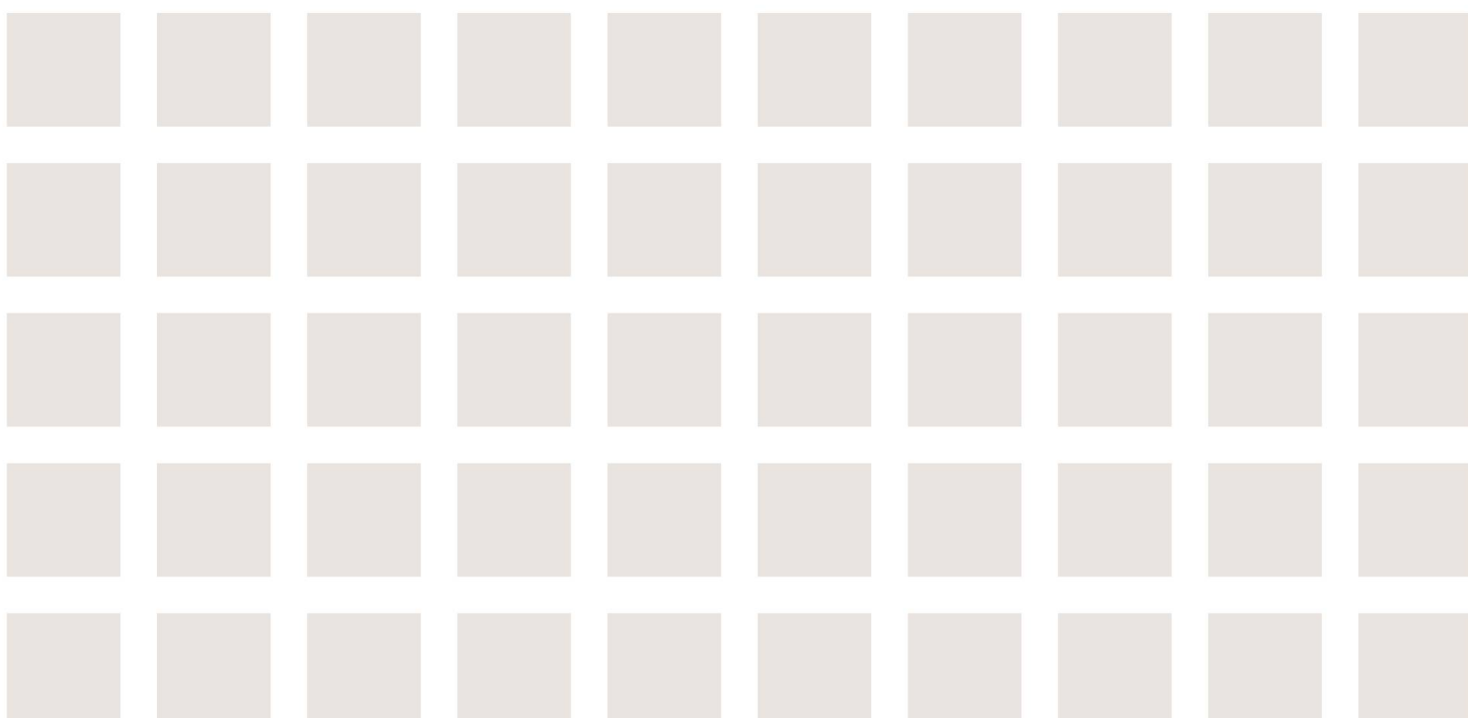


## STRUCTURA

SICAV à compartiments multiples de droit luxembourgeois  
SICAV with sub-funds under Luxembourg law



Rapport semi-annuel non-révisé au 30/06/17  
Unaudited semi-annual report as at 30/06/17





# **STRUCTURA**

***Rapport semi-annuel non-révisé***  
***Unaudited semi-annual report***

***R.C.S. Luxembourg B 98987***

Pour la période du 01/01/17 au 30/06/17  
For the period from 01/01/17 to 30/06/17

Pour être recevable, une souscription doit être émise sur la base du prospectus en vigueur accompagné du document d'informations clés pour les investisseurs, du dernier rapport annuel en date et du rapport semestriel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

Subscriptions are only valid if made on the basis of the current prospectus accompanied by the key investor information document, the latest annual report and the latest semi-annual report if published after the annual report.

**Table of Contents**

	Page
Organisation	3
Organisation	
Portefeuille-Titres au 30/06/17	
Securities Portfolio as at 30/06/17	
STRUCTURA - US High Yield Bond	5
STRUCTURA - European High Yield Bond	9
STRUCTURA - Amundi Smart Japan Equities	14
STRUCTURA - Convertible Europe	23
STRUCTURA - Pacific Ex Japan Low Carbon Optimized Select Index Fund	25
STRUCTURA - Index Equity Poland	27
STRUCTURA - Patrimoine Absolute Return JPY	28
STRUCTURA - Diversified Growth Fund	31
STRUCTURA - Index Bond Euro Govies	35
STRUCTURA - Amundi Tobam Anti Benchmark Multi-Asset	38
STRUCTURA - Long Short Global	42
Etat du Patrimoine au 30/06/17	44
Statement of Net Assets as at 30/06/17	
Indications Financières Concernant les 3 Derniers Exercices	48
Financial Details Relating to the last 3 years	
Informations Générales	52
General Information	53
Informations complémentaires (informations non auditées)	54
Additional information (Unaudited Information)	57

**Organisation**

<b>DENOMINATION ET SIEGE SOCIAL</b> <b>DENOMINATION AND REGISTERED OFFICE</b>	<b>STRUCTURA</b> 5, Allée Scheffer L - 2520 Luxembourg
<b>SOCIETE DE GESTION</b> <b>MANAGEMENT COMPANY</b>	<b>Amundi Luxembourg S.A.</b> 5, Allée Scheffer L - 2520 Luxembourg
<b>CONSEIL D'ADMINISTRATION</b> <b>BOARD OF DIRECTORS</b>	
<b>PRESIDENT</b> <b>CHAIRMAN</b>	<b>Charles MELANIE</b> Amundi Asset Management, Paris
<b>ADMINISTRATEURS</b> <b>DIRECTORS</b>	<b>Christophe LEMARIE</b> Amundi Asset Management, Paris
<b>ADMINISTRATEUR DELEGUE</b> <b>GENERAL DIRECTOR</b>	<b>Philippe CHOSSONNERY</b> Responsable Marketing Stratégique / Head of Strategic Marketing Amundi Asset Management, Paris
<b>GESTIONNAIRES EN INVESTISSEMENTS</b> <b>INVESTMENT MANAGER</b>	<b>Amundi Asset Management</b> ■ <b>Agissant par le biais de son établissement principal :</b> <b>Acting through its main office:</b> 90, Boulevard Pasteur F - 75015 Paris, France ■ <b>Agissant par le biais de sa succursale londonienne Amundi London Branch :</b> <b>Acting through its London branch Amundi London Branch:</b> 41, Lothbury Londres EC2R 7HF, Royaume-Uni
	<b>Amundi Japan</b> 1-2-2, Uchisaiwaicho Chiyoda-Ku Tokyo 100 - 0011, Japon
	<b>TOBAM SAS</b> 49-53, avenue des Champs-Élysées 75008 Paris – France
	<b>CPR Asset Management</b> 90, Boulevard Pasteur F - 75015 Paris, France
<b>SOUS-GESTIONNAIRES EN INVESTISSEMENTS</b> <b>INVESTMENT SUB-MANAGER</b>	<b>J.P. Morgan Investment Management Inc.</b> 245 Park Avenue, New York New York 10167, Etats-Unis
	<b>Amundi Asset Management</b> ■ <b>Agissant par le biais de son établissement principal :</b> <b>Acting through its main office:</b> 90, Boulevard Pasteur F - 75015 Paris, France ■ <b>Agissant par le biais de sa succursale londonienne Amundi London Branch :</b> <b>Acting through its London branch Amundi London Branch:</b> 41, Lothbury, Londres EC2R 7HF Royaume-Uni
	<b>Amundi Smith Breeden LLC.</b> 280 South Mangum Street, suite 301, Durham, North Carolina 27701, United States of America
<b>AUDITEUR</b> <b>AUDITOR</b>	<b>PricewaterhouseCoopers, Société coopérative</b> 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L - 1014 Luxembourg
<b>BANQUE DEPOSITAIRE</b> <b>CUSTODIAN BANK</b>	<b>CACEIS Bank, Luxembourg Branch</b> 5, Allée Scheffer L - 2520 Luxembourg

**Organisation**

**AGENT ADMINISTRATIF  
ADMINISTRATIVE OFFICER**

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

**AGENT DE TRANSFERT  
TRANSFER AGENT**

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

Portefeuille-Titres au 30/06/17  
Securities Portfolio as at 30/06/17

Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV	Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV
	JPY			JPY	
<b>Positions longues</b>	<b>47.875.756.276</b>	<b>95,27</b>	2.830.000,00 BELDEN INC 5.50 12-22 01/09S	329.903.009	0,66
<b>Long positions</b>			1.345.000,00 CONCHO RESOURCES 5.50 12-23 01/04S	156.140.014	0,31
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>43.679.766.192</b>	<b>86,92</b>	30.000,00 HEALTHSOUTH CORP 5.75 12-24 01/11S	3.467.879	0,01
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market</b>			2.460.000,00 HEXION US FIN 6.625 12-20 15/04S	252.562.856	0,50
<b>Actions</b>	<b>47.723.243</b>	<b>0,09</b>	3.235.000,00 REGENCY AGENCY 5.50 12-23 15/04S	376.433.743	0,75
<b>Shares</b>			2.120.000,00 DISH DBS CORP 5.875 12-22 15/07S	256.859.278	0,51
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>	<i>47.723.243</i>	<i>0,09</i>	945.000,00 UNITED RENTALS NA 6.125 12-23 15/06S	111.112.272	0,22
<i>United States of America</i>			75.000,00 CLEAN HARBORS 5.25 12-20 01/08S	8.553.405	0,02
93.554,00 HALCON RESOURCES CORP	47.723.243	0,09	323.000,00 EP ENERGY AS WHEN I 7.75 12-22 01/09S	23.227.060	0,05
<b>Obligations</b>	<b>42.996.568.274</b>	<b>85,57</b>	835.000,00 EP ENERGY 9.375 12-20 01/05S	74.118.275	0,15
<b>Bonds</b>			1.219.651,60 CAESARS ENTERTAIN 12-20 15/02S	176.096.472	0,35
<i>Bermudes</i>	<i>107.712.611</i>	<i>0,21</i>	504.000,00 UNITED RENTALS 7.625 12-22 15/04S	59.258.746	0,12
<i>Bermuda</i>			1.185.000,00 REYNOLDS GROUP 5.75 12-20 15/10S	136.212.968	0,27
740.000,00 AIRCASTLE 5.00 16-23 01/04S	88.986.604	0,17	111.000,00 NRG ENERGY 7.875 11-21 15/05S	12.900.996	0,03
160.000,00 WEATHERFORD 144A 9.875 16-24 15/02S	18.726.007	0,04	435.000,00 AES 4.875 13-23 15/05S	49.895.189	0,10
<i>Canada</i>	<i>2.044.949.158</i>	<i>4,08</i>	985.000,00 H E EQUIPMENT 7.00 13-22 01/09S	115.402.620	0,23
<i>Canada</i>			2.520.000,00 DISH DBS CORP 5.00 12-23 15/03S	290.588.312	0,58
1.640.000,00 MEG ENERGY 144A 6.375 12-23 30/01S	143.270.237	0,29	2.355.000,00 AMKOR TECHNOLOGY 6.625 11-21 01/06S	269.439.542	0,54
2.843.000,00 QUEBECOR MEDIA INC 5.75 13-23 15/01S	338.692.102	0,67	1.150.000,00 SINCLAIR TELE GRP 6.125 13-22 01/10S	134.772.788	0,27
4.940.000,00 VPII ESCROW CORP 144A 7.50 13-21 15/07S	542.536.289	1,09	1.835.000,00 CONTINENTAL RESOURCES 4.25 13-23 15/04S	197.916.884	0,39
1.660.000,00 101178 BC NEW RED FIN 6.00 14-22 01/04S	194.211.454	0,39	3.400.000,00 CLEAR CHANNEL 6.50 13-22 15/11S	392.911.689	0,78
1.005.000,00 VRX ESCROW 144A 6.125 15-25 15/04S	95.817.537	0,19	1.160.000,00 CORRECTION CORP OF AM 4.625 13-23 01/05S	131.909.473	0,26
1.025.000,00 BOMBARDIER 144A 7.50 15-25 15/03S	119.722.784	0,24	3.055.000,00 CLEAR CHANNEL WORLDW 6.50 13-22 15/11S	349.901.882	0,70
3.195.000,00 VRX ESCROW 144A 5.875 15-23 15/05S	308.304.378	0,61	350.000,00 SIRIUS XM RADIO INC 5.75 13-21 01/08S	40.800.725	0,08
975.000,00 MEG ENERGY 144A 7.00 13-24 31/03S	84.565.704	0,17	1.405.000,00 TRIUMPH GROUP INC 4.875 13-21 01/04S	157.425.357	0,31
275.000,00 VALEANT PHARMA 144A 6.00 17-22 15/03S	32.625.019	0,06	2.060.000,00 DANA 6.00 13-23 15/09S	242.256.972	0,48
785.000,00 VALEANT PHARMA 144A 7.00 17-24 15/03S	93.586.488	0,19	1.560.000,00 AVIS BUDGET CAR 5.50 13-23 01/04S	174.301.778	0,35
365.000,00 NOVA CHEMICALS COR 5.25 17-27 01/06S	41.105.727	0,08	885.000,00 CINEMARK USA 4.875 13-23 01/06S	101.990.196	0,20
450.000,00 NOVA CHEMICALS COR 4.875 17-24 01/06S	50.511.439	0,10	1.755.649,25 CAESARS OP/CORP 13-20 15/02S	255.457.854	0,51
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>	<i>37.054.106.202</i>	<i>73,74</i>	330.000,00 AMKOR TECHNOLOGY 6.375 12-22 01/10S	330.704.335	0,68
<i>United States of America</i>			1.485.000,00 ASHLAND INC 4.75 13-22 15/08S	174.773.522	0,35
910.000,00 QWEST CAP FDG 7.75 01-31 15/02S	97.709.853	0,19	1.822.000,00 TESORO 5.875 13-20 01/10S	209.403.915	0,42
4.050.000,00 SPRINT CAP CORP 8.75 02-32 15/03S	575.416.298	1,14	90.000,00 TESORO 6.125 13-21 15/10S	10.549.458	0,02
789.000,00 JC PENNEY CO INC 6.375 07-36 15/10S	64.292.234	0,13	1.160.000,00 ADT CORP 3.50 13-22 15/07S	126.651.654	0,25
5.382.118,98 HARRAHS OPERATING(DEFAULT)LT09-17 01/06S	764.989.644	1,53	1.505.000,00 HERTZ 7.375 11-21 15/01S	164.833.672	0,33
1.840.000,00 TENET HEALTHCARE 8.00 11-20 01/08S	208.005.599	0,41	1.415.000,00 ALERE SUB 6.50 13-20 15/06S	162.367.927	0,32
1.515.000,00 VALEANT PHARMA.-144A- 6.75 11-21 15/08S	161.720.941	0,32	1.110.000,00 FREEPORT MCMORAN 3.875 13-23 15/03S	116.292.298	0,23
2.205.000,00 VALEANT PHARMA 144A 7.25 11-22 15/07S	234.964.752	0,47	940.000,00 MARIPOSA BORROW 144A 8.00 13-21 15/10S	58.882.259	0,12
1.780.000,00 WINDSTREAM GTD 7.75 11-21 01/10S	188.492.757	0,38	840.000,00 MARIPOSA BORROW 144A 8.75 13-21 15/10S	46.129.398	0,09
6.080.000,00 UCI IN DEFAULT 8.625 11-19 15/02S	51.236.161	0,10	275.000,00 ADT CORP 4.125 13-23 15/06S	30.642.539	0,06
4.840.000,00 HCA INC 7.50 11-22 15/02S	626.488.852	1,26	1.151.000,00 FGI 7.875 13-20 01/05S	85.840.373	0,17
1.850.000,00 CLEAR CHANNEL COMM 9.00 11-21 01/03S	156.419.167	0,31	880.000,00 CENTURY LINK 6.75 13-23 01/12S	106.525.910	0,21
795.000,00 NEWFIELD EXPLORATION 5.75 11-22 30/01S	93.989.029	0,19	1.440.000,00 MAGNACHIP SEMI 6.625 13-21 15/07S	149.718.534	0,30
210.000,00 DISH DBS CORPORATION 6.75 11-21 01/06S	26.168.228	0,05	3.365.000,00 TENET HEALTHCARE CORP 8.125 13-22 01/04S	400.905.441	0,80
360.000,00 OASIS PETROLEUM INC 6.50 11-21 01/11S	39.544.338	0,08	55.000,00 DENBURY RESOURCE INC 4.625 13-23 15/07S	3.306.193	0,01
548.000,00 CIT GROUP INC 5.50 12-19 15/02S	64.776.939	0,13	720.000,00 MGM RESORT 5.25 13-20 31/03S	85.890.682	0,17
2.655.000,00 CLAIRE S STORES 144A 9.00 12-19 15/03S	151.022.376	0,30	570.000,00 SOUTHWEST ENERGY 4.10 12-22 15/03S	59.481.980	0,12
605.000,00 SM ENERGY 6.50 12-21 15/11S	66.480.250	0,13	255.000,00 ALCOA 5.90 07-27 01/02S	30.765.444	0,06
110.000,00 CENTURYLINK 5.80 12-22 15/03S	12.905.894	0,03	50.000,00 GEO GROUP 5.875 14-22 15/01S	5.822.495	0,01
525.000,00 CONCHO RESOURCES 5.50 12-22 01/10S	60.981.650	0,12	1.520.000,00 GENERAL MOTORS 4.25 13-18 15/05S	178.291.592	0,35
3.495.000,00 MGM RESORT 7.75 12-22 15/03S	461.718.842	0,92	625.000,00 REGAL ENTERTAINMENT 5.75 14-22 15/03S	73.450.435	0,15
2.045.000,00 SERVICE CORP INTL 7.50 07-27 01/04S	276.779.223	0,55	2.275.000,00 NORANDA ALUM IN DEF 11.00 14-19 01/06S	5.137.942	0,01
1.015.000,00 GCI 6.75 11-21 01/06S	117.284.291	0,23	155.000,00 AES 5.50 14-24 15/03S	18.201.427	0,04
1.765.000,00 ASHTEAD CAPITAL 144A 6.50 12-22 15/07S	205.778.011	0,41	100.000,00 SABINE PASS 5.625 14-23 15/04S	12.499.826	0,02
620.000,00 WPX ENERGY 6.00 11-22 15/01S	69.211.783	0,14	1.495.000,00 ENTEGRIS 144A 6.00 14-22 01/04S	176.587.085	0,35
265.000,00 CLEAR CHANNEL WORLDW 7.625 12-20 15/03S	29.477.646	0,06	365.000,00 WMG ACQUISITION 144A 5.625 14-22 15/04S	42.856.913	0,09
3.995.000,00 CLEAR CHANNEL WORLDW 7.625 12-20 15/03S	447.639.302	0,89	1.325.000,00 NIELSEN FIN -144A- 5.00 14-22 15/04S	155.204.274	0,31

**Portefeuille-Titres au 30/06/17**  
**Securities Portfolio as at 30/06/17**

Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV		Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV	
			JPY				
1.565.000,00	INFOR SOFTWARE PIK 7.125 14-21 01/05S	182.437.530	0,36	380.000,00	CSL 144A 6.00 15-23 15/04S	44.499.886	0,09
2.520.000,00	COGENT COMM FIN 144A 5.625 14-21 15/04S	290.891.280	0,58	300.000,00	SM ENERGY 6.125 15-22 15/11S	32.191.141	0,06
835.000,00	TIME INC 144A 5.75 14-22 15/04S	97.338.874	0,19	225.000,00	UNITED RENTALS NORTH 5.75 14-24 15/11S	26.536.961	0,05
1.110.000,00	DENBURY RESOURCE SUB 5.50 14-22 01/05S	70.466.575	0,14	755.000,00	RIVERBED TECHNOLOGIES 8.875 15-23 01/03S	87.164.676	0,17
800.000,00	TENET HEALTHCARE 4.50 13-21 01/04S	91.835.874	0,18	1.650.000,00	WPX ENERGY 8.25 15-23 01/08S	201.276.707	0,40
1.840.000,00	SIRIUS XM RADIO 144A 6.00 14-24 15/07S	220.587.942	0,44	515.000,00	OSHKOSH 5.375 15-25 01/03S	60.809.593	0,12
155.000,00	CAREFUSION 5.50 14-24 15/06S	18.199.512	0,04	385.000,00	LEVEL 3 FINANCING 5.625 15-23 01/02S	45.019.658	0,09
660.000,00	LAREDO PETROLEUM INC 5.625 14-22 15/01S	72.674.449	0,14	1.625.000,00	DINEGY 7.375 15-22 01/11S	181.672.077	0,36
1.663.000,00	LSB INDUSTRIES 8.50 14-19 01/08S	187.555.388	0,37	2.140.000,00	TENET HEALTHCARE 6.75 15-23 15/06S	240.695.662	0,48
1.430.000,00	HMAN FINANCE 144A 6.375 14-22 15/07S	154.247.810	0,31	2.501.000,00	FIRST DATA 144A 5.375 15-23 15/08S	293.542.705	0,58
355.000,00	OSHKOSH CORP 5.375 14-22 01/03S	41.502.458	0,08	325.000,00	ALLY FINANCIAL 4.125 15-22 13/02S	37.468.633	0,07
195.000,00	ALLEGION 5.75 14-21 01/10S	22.815.968	0,05	2.270.000,00	COMMUNICATIONS SALES 8.25 15-23 15/10S	263.984.206	0,53
840.000,00	GENERAL MOTORS 4.875 14-23 02/10S	101.468.632	0,20	675.000,00	CSC HOLDINGS 144A 10.125 15-23 15/01S	87.985.466	0,18
510.000,00	FRONTIER COMM 6.875 14-25 15/01S	44.871.012	0,09	725.000,00	ALLY FINANCIAL 5.125 14-24 30/09S	86.000.008	0,17
505.000,00	TEGNA 144A 5.50 14-24 15/09S	58.742.517	0,12	570.000,00	RSP PERMIAN 6.875 15-22 01/10S	66.559.615	0,13
505.000,00	TEGNA 144A 4.875 14-21 15/09S	58.585.909	0,12	1.140.000,00	IHEARTCOMMUNICATIO 10.625 15-23 15/03	97.348.705	0,19
928.000,00	KRATOS DEF SEC 7.00 14-19 15/05S	106.312.732	0,21	810.000,00	CSI COMPRESSO LP 7.25 15-22 15/08S	83.958.203	0,17
1.010.000,00	NRG ENERGY INC 6.25 14-22 15/07S	117.118.481	0,23	1.005.000,00	NEPTUNE FINCO CORP 10.875 15-25 15/10S	135.892.355	0,27
325.000,00	FREEMPORT MCMORAN 4.55 14-24 14/11S	34.610.448	0,07	497.000,00	RPH HOTEL 5.00 15-23 15/04S	57.238.993	0,11
205.000,00	SABINE PASS 5.75 14-24 15/05S	25.618.423	0,05	2.020.000,00	ZEBRA TECHNO 7.25 15-22 15/10S	242.233.017	0,48
2.475.000,00	SABINE PASS 6.25 14-22 15/03S	314.826.825	0,63	1.695.000,00	SIRIUS XM RADIO INC 5.375 15-25 15/04S	197.830.148	0,39
1.510.000,00	MGM RESORTS INTL 6.00 14-23 15/03S	187.636.068	0,37	585.000,00	SABRE INC 144A 5.25 15-23 15/11S	68.688.478	0,14
1.460.000,00	BLUE RACER MID 144A 6.125 14-22 15/11S	166.096.172	0,33	645.000,00	GOODYEAR TIRE & RU 5.125 15-23 15/11	76.242.205	0,15
7.075.000,00	SPRINT CORP 7.875 14-23 15/09S	914.809.120	1,83	5.165.000,00	FIRST DATA CORPORA 5.75 15-24 15/01S	607.104.662	1,22
390.000,00	NEXSTAR BROADCASTING 6.125 15-22 29/02S	45.971.544	0,09	3.060.000,00	HCA 5.875 15-26 15/02S	371.282.636	0,74
4.575.000,00	HCA INC 5.375 15-25 01/02S	542.874.762	1,08	365.000,00	EQUINIX 5.875 15-26 15/01S	44.779.938	0,09
2.685.000,00	ARGOS MERGER 144A 7.125 15-23 15/03S	269.475.525	0,54	975.000,00	ALLY FINANCIAL INC 5.75 15-25 20/11S	115.765.829	0,23
1.680.000,00	WYNN LAS VEGAS 5.50 15-25 01/03S	199.146.866	0,40	425.000,00	CNH INDUSTRIAL 4.375 15-20 06/11S	50.138.263	0,10
1.010.000,00	COGENT COMM 144A 5.375 15-22 01/03S	119.725.199	0,24	710.000,00	CENTRAL GARDEN&PET 6.125 15-23 15/11S	85.509.871	0,17
2.790.000,00	SPRINT 7.625 15-25 15/02S	361.052.528	0,72	1.625.000,00	T-MOBILE USA 6.50 15-26 15/01S	201.937.187	0,40
1.000.000,00	LEVEL 3 COMMUNICATIONS 5.75 14-22 01/12S	116.800.469	0,23	1.160.000,00	ZAYO GROUP 6.00 15-23 01/04S	137.328.911	0,27
885.000,00	ANTERO RESOURCES 5.125 15-22 01/12S	99.531.079	0,20	1.051.000,00	CHESAPEAKE ENERGY 8.00 15-22 15/12S	124.729.402	0,25
1.800.000,00	ALLY FINANCIAL 4.625 15-25 30/03S	207.385.101	0,41	625.000,00	LEVEL 3 FINANCING 5.375 16-25 01/05S	73.953.948	0,15
680.000,00	SANCHEZ ENERGY 6.125 15-23 15/01S	61.505.865	0,12	60.000,00	CONTINENTAL RESOURCES 5.00 12-22 15/09S	6.650.454	0,01
4.495.000,00	DISH DBS CORP 5.875 15-24 15/11S	539.533.480	1,07	1.500.000,00	KINDRED HEALTHCARE 8.75 15-23 15/01S	177.147.340	0,35
580.000,00	GEO GROUP 5.875 14-24 15/10S	67.775.553	0,13	4.590.000,00	CCO HLDGS LLC/CAP 5.875 16-24 01/04S	552.359.722	1,10
1.215.000,00	AIR MED MERGER 144A 6.375 15-23 15/05S	130.032.825	0,26	2.900.000,00	INFOR(US) 6.50 16-22 15/05S	337.851.355	0,67
875.000,00	DAVITA 5.00 15-25 01/05S	98.256.995	0,20	675.000,00	HCA INC 5.25 16-26 15/06S	82.088.672	0,16
951.121,00	21ST CENTURY ONCO DEF 11.00 15-23 01/05S	66.258.133	0,13	785.000,00	HD SUPPLY 144A 5.75 16-24 15/04S	94.123.642	0,19
50.000,00	ZF NA CAPITAL -144A- 4.50 15-22 29/04S	5.934.013	0,01	945.000,00	ALBERTSONS 144A 6.625 16-24 15/06S	105.914.751	0,21
1.095.000,00	SABRE INC 144A 5.375 15-23 15/04S	128.878.326	0,26	1.145.000,00	CCO HLDGS 144A 5.50 16-26 01/05S	136.732.847	0,27
1.910.000,00	MICRON TECHNOLOGY 144A 5.25 15-24 15/01S	221.449.293	0,44	580.000,00	SIRIUS XM RADIO INC 5.375 16-26 15/07S	67.775.553	0,13
2.145.000,00	DJO FINCO 144A 8.125 15-21 15/06S	225.948.940	0,45	1.577.000,00	HUNTSMAN INTL 5.125 16-22 15/11S	189.944.211	0,38
650.000,00	CCO HLDGS LLC/CAP COR 5.125 15-23 01/05S	76.925.983	0,15	1.175.000,00	CNH INDUSTRIAL 4.875 16-21 01/04S	141.033.572	0,28
1.870.000,00	ZF NA CAPITAL 4.75 15-25 29/04S	221.574.878	0,44	375.000,00	REYNOLDS GRP ISS 1 7.00 16-24 15/07S	45.252.991	0,09
550.000,00	CCO HLDGS 144A 5.375 15-25 01/05S	65.794.477	0,13	320.000,00	DIAMOND 1 FIN/DIAM 5.875 16-21 15/06S	37.751.163	0,08
1.445.000,00	ALLY FINANCE 4.625 15-22 19/05S	169.367.669	0,34	265.000,00	GOODYEAR TIRE RUBBER 5.00 16-26 31/05S	31.044.130	0,06
1.055.000,00	ENERGIZER SPINCO INC 5.50 15-25 15/06S	124.228.527	0,25	65.000,00	CARRIZO OIL GAS 7.50 12-20 15/09S	7.485.986	0,01
615.000,00	PLANTRONICS INC 5.50 15-23 31/05S	72.729.224	0,14	860.000,00	OASIS PETROLEUM 6.875 15-23 15/01S	93.649.545	0,19
1.210.000,00	LTF MERGER SUB INC 8.50 15-23 15/06S	146.322.216	0,29	1.440.000,00	OASIS PETROLEUM 6.875 14-22 15/03S	157.358.654	0,31
1.325.000,00	OMEGA US SUB 144A 8.75 15-23 15/07S	157.995.718	0,31	1.005.000,00	WHITING PETROLEUM 5.75 13-21 15/03S	107.019.379	0,21
385.000,00	DANA 5.50 14-24 15/12S	45.160.249	0,09	1.085.000,00	WESTERN DIGITAL 144A 7.375 16-23 01/04S	133.721.300	0,27
1.635.000,00	ITALICS MERGER SUB 7.125 15-23 15/07S	187.510.452	0,37	855.000,00	L BRANDS INC 6.75 16-36 01/07S	92.465.259	0,18
1.406.000,00	XPO LOGISTICS INC 6.50 15-22 15/06S	165.608.507	0,33	615.000,00	ALLY FINANCIAL 4.25 16-21 15/04S	71.755.586	0,14
1.100.000,00	SCIENTIFIC GAMES 7.00 14-22 01/01S	132.147.609	0,26	1.710.000,00	FRONTIER COMM 11.00 16-25 15/09S	178.378.693	0,35
215.000,00	HRG GROUP INC 7.875 14-19 15/07S	24.882.122	0,05	1.315.000,00	CLEAN HARBORS INC 5.125 13-21 01/06S	151.269.933	0,30
2.030.000,00	COMMSCOPE TECH 144A 6.00 15-25 15/06S	244.248.756	0,49	375.000,00	LEVEL 3 FIN 5.375 16-24 15/01S	44.151.582	0,09





**Portefeuille-Titres au 30/06/17**  
**Securities Portfolio as at 30/06/17**

Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV	Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV		
	JPY			JPY			
755.000,00	MALLINCKRODT INTL FIN 5.50 15-25 15/04S	74.864.064	0,15	225.000,00	RSP PERMIAN INC 14 5.25 16-25 15/01S	25.439.007	0,05
770.000,00	MALLINCKRODT FIN/S 5.625 15-23 15/10S	79.487.678	0,16	300.000,00	CBS RADIO 144A 7.25 16-24 01/11S	34.887.444	0,07
1.160.000,00	ALTICE FINANCING 144A 7.50 16-26 15/05S	144.841.570	0,29	240.000,00	COMMUNICATIONS SAL 7.125 16-24 15/12S	26.874.175	0,05
1.255.000,00	INTELSAT JACKSON H 9.75 17-25 15/07S	141.540.596	0,28	195.000,00	HILTON GRAND VACA 6.125 16-24 01/12S	23.991.669	0,05
	<i>Pays-Bas</i>	796.454.343	1,58	360.000,00	TENET HEALTHCARE 144A 7.50 16-22 01/01S	43.988.941	0,09
	<i>Netherlands</i>			215.000,00	GULFPORT ENERGY 6.00 16-24 15/10S	23.605.162	0,05
2.410.000,00	NXP BV 144A 5.75 13-23 15/03S	286.051.901	0,58	815.000,00	CHESAPEAKE ENERGY 8.00 16-25 15/01S	91.802.335	0,18
1.910.000,00	ALTICE FINANCE 144A 7.75 14-22 15/05S	227.702.959	0,45	345.000,00	ALTA MESA 144A 7.875 16-24 15/12S	39.039.039	0,08
250.000,00	CONSTELLIUM 144A 5.75 14-24 15/05S	26.123.139	0,05	420.000,00	NABORS INDUSTRIES 5.50 16-23 15/01A	44.862.787	0,09
660.000,00	FIAT CHRYSLER AUTO 5.25 15-23 15/04S	75.508.752	0,15	400.000,00	NOVELIS 144A 5.875 16-26 30/09S	46.517.040	0,09
470.000,00	CONSTELLIUM 7.875 16-21 01/04S	56.812.138	0,11	1.355.000,00	HERTZ 144A 5.50 16-24 15/10S	125.604.437	0,25
845.000,00	NXP BV 144A 4.625 16-23 01/06S	103.014.458	0,20	175.000,00	AMC ENTERTAINMENT SUB 5.875 16-26 15/11S	20.621.571	0,04
185.000,00	SENSATA TECHNOLOGI 4.875 13-23 15/10S	21.240.996	0,04	265.000,00	XPO LOGISTICS 6.125 16-23 01/09S	31.226.952	0,06
	<i>Royaume-Uni</i>	555.288.857	1,10	145.000,00	LIVE NATION ENT 144A 4.875 16-24 01/11S	16.556.948	0,03
	<i>United Kingdom</i>			420.000,00	ACCO BRANDS 144A 5.25 16-24 15/12S	49.011.365	0,10
1.950.000,00	INTER GAME TECH 144A 6.50 15-25 15/02S	241.286.081	0,48	515.000,00	SINCLAIR TV GR 144 5.625 14-24 01/08S	59.588.633	0,12
140.000,00	INTL GAME TECH 144A 6.25 15-22 15/02S	17.205.125	0,03	390.000,00	TRINSEO FIN 144A 6.75 15-22 01/05S	46.630.164	0,09
1.810.000,00	SENSATA TECH UK FI 6.25 15-26 15/02S	221.044.594	0,44	175.000,00	WMG ACQUISITION CORP 4.875 16-24 01/11S	20.154.575	0,04
650.000,00	VIRGIN MEDIA SECUR 5.50 14-25 15/01S	75.753.057	0,15	375.000,00	DINEGY 144A 8.00 16-25 15/01S	41.081.626	0,08
	<b>Obligations à taux flottant</b>	<b>635.474.675</b>	<b>1,26</b>	1.065.000,00	INCEPTION MRGR/RAC 8.625 16-24 15/11S	127.643.754	0,25
	<b>Floating rate bonds</b>			225.000,00	AXALTA COATING SYS 4.875 16-24 15/08S	26.229.038	0,05
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>	635.474.675	1,26	280.000,00	SINCLAIR TELE 144A 5.125 16-27 15/02S	30.605.067	0,06
	<i>United States of America</i>			420.000,00	SPX FLOW INC 5.875 16-26 15/08S	48.783.903	0,10
2.785.000,00	BANK OF AMERICA CORP FL.R 08-XX 30/01S	322.228.923	0,64	605.000,00	INVENTIV HEALTH 144A 7.50 16-24 01/10S	74.010.831	0,15
1.775.000,00	GENERAL CABLE CORP FL.R 14-22 01/10S	198.126.694	0,39	610.000,00	HERTS GLOBAL 144A 7.50 16-22 01/06S	72.617.022	0,14
435.000,00	CITIGROUP INC FL.R 14-XX 15/11S	51.172.824	0,10	870.000,00	EP ENERGY 144A 8.00 16-24 29/11S	97.997.584	0,19
465.000,00	CITIGROUP SUB FL.R 15-XX 27/03S	54.924.035	0,11	355.000,00	VERITAS US INC 7.50 16-23 01/02S	43.078.824	0,09
75.000,00	CITIGROUP INC FL.R 15-49 15/11S	9.022.199	0,02	1.127.000,00	HERTZ GLOBAL 144A 7.75 16-24 01/06S	133.910.931	0,27
	<b>Autres valeurs mobilières</b>	<b>4.195.990.084</b>	<b>8,35</b>	810.000,00	IMS HEALTH INC 5.00 16-26 15/10S	94.197.007	0,19
	<b>Other transferable securities</b>	<b>481.225.527</b>	<b>0,96</b>	225.000,00	ALBERTSONS COS LLC 5.75 16-25 15/03S	23.637.735	0,05
	<b>Actions</b>			685.000,00	TEREX 144A 5.625 17-25 01/02S	79.237.116	0,16
	<b>Shares</b>			1.525.000,00	ARDAGH PKG FIN/HLD 6.00 17-25 15/06S	180.116.931	0,36
	<i>Luxembourg</i>	481.225.527	0,96	510.000,00	CHENIERE CORP CHRI 5.125 17-27 30/06S	58.800.944	0,12
	<i>Luxembourg</i>			970.000,00	CHESAPEAKE ENERGY 8.00 17-27 15/06S	106.580.540	0,21
5.835,00	REICHHOLD CAYMAN EQUITY*	481.225.527	0,96	1.255.000,00	HERTZ CORP 7.625 17-22 01/06S	141.063.976	0,28
	<b>Obligations</b>	<b>3.687.362.199</b>	<b>7,34</b>	6.124,00	JACK COOPER ENTERP 10.50 14-27 26/04Q	1	0,00
	<b>Bonds</b>			425.000,00	WILDHORSE RES DEV 6.875 17-25 01/02S	45.007.204	0,09
	<i>Allemagne</i>	81.407.810	0,16		<i>Ile de Jersey</i>		
	<i>Germany</i>				<i>Jersey Island</i>	84.596.126	0,17
710.000,00	IHO VERWALTUNGS 4.50 16-23 15/09S	81.407.810	0,16	750.000,00	ADIANT GLOBAL HOLD 4.875 16-26 15/08S	84.596.126	0,17
	<i>Canada</i>	153.152.389	0,30		<i>Luxembourg</i>	274.605.281	0,55
	<i>Canada</i>			155.000,00	DANA FINANCING LUX 6.50 16-26 01/06S	18.591.366	0,04
1.040.000,00	MEG ENERGY 144A 6.50 17-25 15/01S	106.281.415	0,21	2.205.000,00	INEOS GROUP HOLDIN 5.625 16-24 01/08S	256.013.915	0,51
405.000,00	VIDEOTRON LTD / LT 5.125 17-27 15/04S	46.870.974	0,09		<i>Pays-Bas</i>	46.356.022	0,09
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>	3.047.244.571	6,07		<i>Netherlands</i>		
	<i>United States of America</i>			375.000,00	ALCOA NEDERLAND HLD 7.00 16-26 30/09S	46.356.022	0,09
3.734.025,66	REICHHOLD 144A 9.00 12-17 20/04S	4	0,00		<b>Obligations convertibles</b>	<b>27.402.358</b>	<b>0,05</b>
1.465.000,00	INFINITY ACQ LLC 144A 7.25 14-22 01/08S	158.434.624	0,32		<b>Convertible bonds</b>		
630.000,00	MIDCONTINENT 144A 6.875 15-23 15/08S	76.449.746	0,15		<i>Etats-Unis d'Amérique</i>	27.402.358	0,05
900.000,00	GCP APPLIED TECHNOL. 9.50 16-23 01/02S	115.407.766	0,23		<i>United States of America</i>		
1.555.000,00	CCO HOLDINGS 144A 5.75 16-26 15/02S	187.098.700	0,37	260.000,00	CHESAPEAKE ENERGY CV 5.50 16-26 15/09S	27.402.358	0,05
330.000,00	HANESBRANDS 144A 4.625 16-24 15/05S	37.808.140	0,08		<b>Total portefeuille-titres</b>	<b>47.875.756.276</b>	<b>95,27</b>
331.000,00	MICROSEMI CORP 9.125 16-23 15/04S	42.955.790	0,09		<b>Total securities portfolio</b>		
305.000,00	NOVELIS 144A 6.25 16-24 15/08S	36.026.127	0,07				
165.000,00	HILTON DOMESTIC 144A 4.25 16-24 01/09S	18.794.317	0,04				
215.000,00	TARGA RES 5.125 16-25 01/02S	24.805.785	0,05				
185.000,00	BOISE CASCADE CO 5.625 16-24 01/09S	21.462.165	0,04				
275.000,00	SPX FLOW 144A 5.625 16-24 15/08S	31.980.465	0,06				
875.000,00	ANTERO MEADSTREAM 5.375 16-24 15/09S	101.018.664	0,20				

Portefeuille-Titres au 30/06/17  
Securities Portfolio as at 30/06/17

Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV	Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV
	JPY			JPY	
<b>Positions longues</b>	<b>293.543.567.287</b>	<b>100,34</b>	7.000.000,00	IMS HEALTH REGS 4.125 15-23 01/04S	942.591.469 0,32
<b>Long positions</b>			9.000.000,00	ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	1.241.371.916 0,42
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>254.425.458.585</b>	<b>86,97</b>	1.000.000,00	SEALED AIR CORP RE 4.50 15-23 15/09S	144.351.919 0,05
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market</b>			3.300.000,00	MPT OPER PARTNERSHIP 4.00 15-22 19/08A	468.601.078 0,16
<b>Obligations</b>	<b>196.340.113.677</b>	<b>67,11</b>	7.650.000,00	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	1.111.399.826 0,38
<b>Bonds</b>			3.580.000,00	CEMEX FINANCE LLC 4.625 16-24 15/06S	497.744.888 0,17
<b>Allemagne</b>	<b>14.929.725.497</b>	<b>5,10</b>	2.650.000,00	HUNTSMAN INTL 4.25 16-25 01/04S	391.443.778 0,13
<b>Germany</b>			2.070.000,00	ARDAGH PCK REGS 4.125 16-23 15/05S	281.971.466 0,10
10.243.260,00	UNITYMEDIA HESSEN REGS 5.50 12-22 15/09S	1.362.644.400 0,47	9.990.000,00	ARDAGH PACKAGING REGS 6.75 16-24 15/05Q	1.433.651.694 0,49
3.876.000,00	TECHEM EMTN REGS 6.125 12-19 01/10S	512.180.756 0,18	6.300.000,00	SPECTRUM BRANDS IN 4.00 16-26 01/10S	843.455.875 0,29
7.700.000,00	TECHEM ENER REGS 7.875 12-20 01/10S	1.026.884.219 0,35	1.675.000,00	IMS HEALTH INC 3.50 16-24 15/10S	222.921.297 0,08
6.739.605,00	UNITYMEDIA NRW REGS 5.75 12-23 15/01S	910.265.655 0,31	9.590.000,00	SILGAN HOLDINGS IN 3.25 17-25 15/03S	1.262.321.814 0,43
95.499,00	UNITY MEDIA REGS 5.125 13-23 21/01S	12.809.574 0,00	10.440.000,00	IMS HEALTH REGS 3.25 17-25 15/03S	1.363.195.447 0,47
4.800.000,00	TRIONISTA HOLDCO REGS 6.875 13-21 30/04S	640.000.289 0,22	6.860.000,00	ARDAGH PKG FIN/HLD 2.75 17-24 15/03S	897.805.479 0,31
8.000.000,00	UNITYMEDIA NRW/HESSEN 6.25 13-29 15/01S	1.165.815.942 0,40	3.500.000,00	MPT OPER PARTNERSHIP 3.325 17-25 24/03A	465.097.012 0,16
1.600.000,00	THYSSENKRUPP 3.125 14-19 25/10A	216.605.925 0,07	3.720.000,00	COLFAX CORP 3.25 17-25 15/05S	488.181.914 0,17
700.000,00	UNITYMEDIA HESSEN REGS4.00 14-25 15/01S	94.953.476 0,03	5.410.000,00	BELDEN INC 3.375 17-27 15/07S	693.941.241 0,24
2.000.000,00	UNITYMEDIA NRW/HESSEN 3.50 15-27 15/01S	265.144.339 0,09	2.200.000,00	ARDAGH PACKAGING FIN 4.25 17-22 15/09S	254.298.773 0,09
2.700.000,00	THYSSENKRUPP AG 1.75 15-20 25/11A	357.553.865 0,12			
11.500.000,00	UNITYMEDIA KABEL SUB 3.75 15-27 15/01S	1.509.282.420 0,52	<i>Finlande</i>		
7.300.000,00	THYSSENKRUPP AG 2.75 16-21 08/03A	988.881.966 0,34	<i>Finland</i>		
3.100.000,00	WEPA HYGIENEPD REGS 3.75 16-24 15/05A	414.485.608 0,14	1.700.000,00	NOKIA OYJ 2.00 17-24 15/03A	221.880.413 0,07
11.360.000,00	IHO VERWALTUNGS 3.25 16-23 15/09S	1.497.022.945 0,51	1.500.000,00	STORA ENSO 2.50 17-27 07/06A	191.340.205 0,07
5.990.000,00	SCHAEFFLER VER ZWEI 3.75 16-26 15/09S	802.505.185 0,27			
6.400.000,00	SCHAEFFLER VERWALTUNG 2.75 16-21 15/09S	836.290.501 0,29	<i>France</i>		
1.700.000,00	TUI 2.125 16-21 26/10S	226.631.912 0,08	<i>France</i>		
11.500.000,00	THYSSENKRUPP 1.375 17-22 03/03A	1.473.514.500 0,50	1.000.000,00	AREVA EMTN 4.875 09-24 23/09A	141.617.152 0,05
4.650.000,00	HP PELZER HOLDING 4.125 17-24 01/04S	616.252.020 0,21	4.450.000,00	AREVA EMTN 4.375 09-19 06/11A	609.860.237 0,21
			8.300.000,00	AREVA EMTN 3.50 10-21 22/03A	1.117.856.903 0,38
<i>Autriche</i>			4.800.000,00	AREVA 3.25 13-20 04/09A	642.184.002 0,22
<i>Austria</i>			4.800.000,00	CASINO GUICHARD 4.498 14-24 07/03A	690.059.613 0,24
1.285.000,00	WIENERBERGER 4.00 13-20 17/04A	180.436.676 0,06	4.000.000,00	AREVA SA 3.125 14-23 20/03A	525.639.316 0,18
5.800.000,00	SAPPI PAPIER HOLDNG G 3.375 15-22 01/04S	764.882.557 0,26	15.600.000,00	NUMERICABLE REGS 5.625 14-24 15/05S	2.159.088.274 0,74
8.650.000,00	SAPPI PAPIER REGS 4.00 16-23 01/04S	1.167.877.590 0,40	6.800.000,00	SFR GROUP REGS 5.375 14-22 15/05S	909.865.242 0,31
			2.700.000,00	NOVAFIVES SAS REGS 4.50 14-21 30/06S	352.131.873 0,12
<i>Belgique</i>			5.600.000,00	CROWN EURO HLDG REGS 4.00 14-22 15/07S	802.521.883 0,27
<i>Belgium</i>			6.800.000,00	CASINO GUICHARD PER 4.048 14-26 05/08A	940.086.606 0,32
2.500.000,00	ONTEX GROUP REGS 4.75 14-21 15/11S	333.000.288 0,11	11.480.000,00	THOM EUOPE REGS 7.375 14-19 15/07S	1.506.436.902 0,51
			1.200.000,00	LOXAM SAS 7.00 14-22 23/07S	162.013.087 0,06
<i>Brésil</i>			12.560.000,00	HOMEVI REGS 6.875 14-21 15/08S	1.677.452.015 0,57
<i>Brazil</i>			1.300.000,00	VALLLOUREC 2.25 14-24 30/09A	133.063.377 0,05
600.000,00	VOTORANTIM CIMENTOS 3.50 15-22 13/07A	77.949.344 0,03	6.500.000,00	CASINO GUICHARD 3.58 14-25 07/02A	876.671.259 0,30
			10.200.000,00	PICARD BONDCO REGS 7.75 15-20 01/02S	1.368.889.250 0,47
<i>Canada</i>			4.000.000,00	FAURECIA 3.125 15-22 15/06S	530.585.991 0,18
<i>Canada</i>			8.047.000,00	PAPREC HOLDING REGS 5.25 15-22 01/04S	1.086.267.760 0,37
8.000.000,00	BOMBARDIER REGS EMTN 6.125 10-21 15/05S	1.113.130.009 0,38	11.500.000,00	ELIS SA REGS 3.00 15-22 30/04S	1.516.886.971 0,52
			12.000.000,00	SPCM REGS 2.875 15-23 15/06S	1.570.412.941 0,54
<i>Espagne</i>			9.100.000,00	CROWN EURO HOLDINGS 3.375 15-25 15/05S	1.212.914.053 0,41
<i>Spain</i>			9.000.000,00	EUROPCAR 5.75 15-22 15/06S	1.217.600.964 0,42
5.840.000,00	CAMPOFRIO REGS 3.375 15-22 15/03S	772.582.453 0,26	11.000.000,00	FAURECIA 3.625 16-23 15/06S	1.484.725.254 0,51
3.000.000,00	CELLNEX TELECOM 3.125 15-22 27/07A	418.792.419 0,14	3.130.000,00	LOXAM SAS 3.50 16-23 03/05S	416.350.787 0,14
1.700.000,00	ENCE ENERGIA REGS 5.375 15-22 01/11S	234.381.147 0,08	13.000.000,00	REXEL SA 3.50 16-23 15/06S	1.748.078.025 0,60
6.100.000,00	CELLNEX TELECOM REGS 2.375 16-24 16/01A	802.670.924 0,27	1.300.000,00	TEREOS FINANCE 4.125 16-23 16/06A	169.901.495 0,06
7.460.000,00	NH HOTEL GROUP SA 3.75 16-23 01/10S	1.011.244.422 0,35	7.776.000,00	BISOHO REGS 5.875 16-23 01/05S	1.088.399.834 0,37
4.800.000,00	GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3.25 17-24 30/04S	630.717.968 0,22	3.300.000,00	NEXANS 3.25 16-21 26/05A	459.212.648 0,16
			1.800.000,00	CREDIT MUTUEL ARKEA 3.25 16-26 01/06A	248.604.247 0,08
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>			3.900.000,00	CROWN EURO HOLDINGS 2.625 16-24 30/09S	505.681.149 0,17
<i>United States of America</i>			10.100.000,00	GROUPE FNAC SA 3.25 16-23 30/09S	1.356.361.859 0,46
7.250.000,00	HUNTSMAN INT 5.125 14-21 15/04A	1.054.671.782 0,36	8.770.000,00	MOBILUX FINANCE SA 5.50 16-24 15/11S	1.191.137.419 0,41
3.892.207,80	ARDAGH REGS 4.25 14-22 15/01S	509.987.953 0,17			
2.750.000,00	PSPC ESCROW REGS 6.00 15-23 01/02S	370.804.226 0,13			
5.800.000,00	SIG COMBIBLOC HLDGS 7.75 15-23 15/02S	792.540.109 0,27			
12.500.000,00	VWR FUNDING INC 4.625 15-22 15/04S	1.673.139.104 0,56			

**Portefeuille-Titres au 30/06/17**  
**Securities Portfolio as at 30/06/17**

Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV	Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV		
JPY							
5.880.000,00	REXEL SA 2.625 17-24 15/06S	765.041.414	0,26	4.800.000,00	CNH INDUSTRIAL FIN 2.75 14-19 18/03A	641.402.786	0,22
700.000,00	GROUPAMA SA SUB 6.00 17-27 23/01A	106.679.915	0,04	4.700.000,00	FIAT FINANCE REGS 4.75 14-21 22/03A	665.094.668	0,23
17.100.000,00	SPIE SA 3.125 17-24 22/03A	2.289.774.683	0,77	18.600.000,00	WIND ACQUI.FIN REGS 7.00 14-21 23/04S	2.485.125.925	0,85
2.400.000,00	LOXAM SAS REGS 3.50 17-22 15/04S	320.870.554	0,11	18.000.000,00	WIND ACQUI.FIN 4.00 14-20 15/07S	2.334.812.621	0,80
1.900.000,00	CASINO GUICHARD PERR 1.865 17-22 13/0	246.135.908	0,08	1.100.000,00	WIND ACQUI.FIN REGS 4.75 14-20 15/07S	125.339.942	0,04
<i>Ile de Guernesey</i>		513.978.208	0,18	8.000.000,00	DUFYR FIN SCA 4.50 14-22 15/07S	1.063.745.277	0,36
<i>Guernsey</i>				16.750.000,00	FIAT FINANCE TRADE 4.75 14-22 15/07A	2.387.456.583	0,82
3.980.000,00	GLOBALWORTH RE ESTATE 2.875 17-22 20/06A	513.978.208	0,18	3.400.000,00	CNH IND FIN 2.875 14-21 27/09A	470.579.235	0,16
<i>Ile de Jersey</i>		4.112.105.016	1,41	9.000.000,00	ALTICE FINANCE REGS 5.25 15-23 15/02S	1.224.809.525	0,42
<i>Jersey Island</i>				4.500.000,00	MATTERH TEL HOL REGS 4.875 15-23 01/05S	587.912.955	0,20
6.400.000,00	MERCURY BONDCO 8.25 15-21 30/05S	864.258.437	0,30	5.800.000,00	CIRSA FUNDING 5.875 15-23 15/05S	782.364.567	0,27
9.600.000,00	LINCOLN FINANCE REGS 6.875 16-21 15/04S	1.321.854.060	0,45	14.000.000,00	MATTERHORN REGS 3.875 15-22 01/05S	1.847.201.189	0,63
13.160.000,00	ADIENT GLOBAL HOLD 3.50 16-24 15/08S	1.716.316.835	0,59	5.600.000,00	DUFYR FINANCE SCA REGS 4.50 15-23 01/08S	767.163.154	0,26
1.660.000,00	AVIS BUDGET CAR 4.125 16-24 15/11S	209.675.684	0,07	3.500.000,00	TELENET IV 4.875 15-27 15/07S	492.435.081	0,17
<i>Iles Caïmans</i>		803.014.500	0,27	6.300.000,00	GARFUNKELUX REGS 8.50 15-22 01/11S	987.744.555	0,34
<i>Cayman Islands</i>				2.000.000,00	GARFUNKELUX REGS 11.00 15-23 01/11S	324.212.440	0,11
6.000.000,00	UPCB FINANCE IV 4.00 15-27 15/01S	803.014.500	0,27	8.160.000,00	HANESBRANDS 3.50 16-24 15/06S	1.095.487.860	0,37
<i>Irlande</i>		2.361.062.370	0,81	8.370.000,00	STAMP REGS 3.50 16-23 31/12S	1.122.114.517	0,38
<i>Ireland</i>				4.880.000,00	CNH IND FIN 2.875 16-23 17/05S	675.507.162	0,23
2.500.000,00	SMURFIT KAPPA ACQ 3.25 14-21 01/06S	347.375.761	0,12	3.540.000,00	BMBG BOND FINANCE 3.00 16-21 15/06S	467.944.504	0,16
11.370.000,00	EIRCOM FINANCE DAC 4.50 16-22 31/05S	1.526.564.590	0,52	3.130.000,00	CIRSA FUNDING REGS 5.75 16-21 15/05A	425.789.055	0,15
3.700.000,00	SMURFIT KAPPA ACQ 2.375 17-24 01/02S	487.122.019	0,17	2.000.000,00	GAZ CAPITAL REGS 3.125 16-23 17/11A	268.217.429	0,09
<i>Italie</i>		21.085.925.592	7,21	5.600.000,00	ARAMARK INTL FINANCE 3.125 17-25 01/04S	748.870.196	0,26
<i>Italy</i>				9.930.000,00	PLAY TOPCO SA PIK 5.375 17-17 27/07S	1.325.578.560	0,45
11.300.000,00	INTESA SAN PAOLO 8.375 09-XX 14/10A	1.648.351.393	0,56	2.900.000,00	CNH INDUSTRIAL FIN 1.375 17-22 23/05A	374.982.436	0,13
8.000.000,00	FINMECCANICA FINANCE 5.25 09-22 21/01A	1.219.670.622	0,42	<i>Mexique</i>		2.263.413.341	0,77
1.000.000,00	TELECOM ITALIA EMTN 5.25 10-22 10/02A	153.619.886	0,05	<i>Mexico</i>			
9.600.000,00	TELECOM ITALIA SPA 5.875 07-23 19/05A	1.617.224.861	0,55	1.000.000,00	CEMEX REGS 4.75 14-22 11/01S	133.924.175	0,05
16.250.000,00	UNICREDIT SPA REGS 6.95 12-22 31/10A	2.517.481.087	0,86	6.860.000,00	CEMEX SAB DE CV 4.375 15-23 05/03S	932.188.022	0,31
18.088.000,00	INTESA SAN PAOLO 6.625 13-23 13/09A	2.851.809.947	0,98	3.400.000,00	CEMEX SAB DE CV 6.125 15-25 05/05S	413.055.815	0,14
7.083.000,00	FINMEC FINANCE 4.50 13-21 19/01A	1.026.955.925	0,35	6.000.000,00	NEMAK SAB DE CV 3.25 17-24 15/03S	784.245.329	0,27
11.400.000,00	BANCO POPOLARE 3.50 14-19 14/03A	1.517.692.408	0,52	<i>Norvège</i>		576.228.166	0,20
9.900.000,00	TELECOM ITALIA EMTN 3.75 15-23 16/01A	1.401.806.808	0,48	<i>Norway</i>			
1.540.000,00	BANCO POPOLARE REGS 2.75 15-20 27/07A	204.026.940	0,07	4.200.000,00	SILK BIDCO REGS 7.50 15-22 01/02S	576.228.166	0,20
16.050.000,00	TELECOM ITALIA SPA 3.625 16-24 19/01A	2.292.186.764	0,78	<i>Pays-Bas</i>		21.393.438.025	7,31
7.530.000,00	LKQ 3.875 16-24 01/04S	1.045.958.047	0,36	<i>Netherlands</i>			
1.700.000,00	BUZZI UNICEM 2.125 16-23 28/04A	229.268.002	0,08	6.500.000,00	OI EUROPEAN GROUP BV 6.75 10-20 15/09S	989.991.123	0,34
7.080.000,00	SCHUMANN SPA 7.00 16-23 31/07S	906.637.088	0,31	10.450.000,00	PETROBRAS INTL FIN 5.875 11-22 07/03A	1.482.390.130	0,50
7.580.000,00	TELECOM ITALIA SPA 3.00 16-25 30/09A	1.032.620.620	0,35	8.600.000,00	UPC HOLDING REGS 6.375 12-22 15/09S	1.156.134.299	0,40
1.000.000,00	SNAI SPA REGS 6.375 16-21 07/11S	137.634.181	0,05	2.800.000,00	PETROBRAS INTL FIN 4.25 12-23 02/10A	367.100.691	0,13
9.500.000,00	TELECOM ITALIA 2.50 17-23 19/07A	1.282.981.013	0,44	6.500.000,00	UPC HOLDING REGS 6.75 13-23 15/03S	892.423.086	0,31
<i>Japon</i>		3.912.770.792	1,34	8.400.000,00	PETROBRAS GLOBAL FIN 4.75 14-25 14/01A	1.103.777.974	0,38
<i>Japan</i>				1.900.000,00	PETROBRAS GLB FIN 3.75 14-21 14/01A	252.393.579	0,09
1.073.000,00	SOFTBANK REGS 4.625 13-20 15/04S	151.491.804	0,05	6.700.000,00	EDP FINANCE 5.25 14-21 14/01S	808.806.167	0,28
2.100.000,00	SOFTBANK GROUP 4.00 15-27 30/01S	297.465.990	0,10	16.940.000,00	ALTICE REGS 7.25 14-22 15/05S	2.302.237.613	0,78
20.300.000,00	SOFTBANK GROUP CORP 4.75 15-25 30/07S	3.001.650.799	1,03	10.000.000,00	SM MTH AUTO GRP REGS 4.125 14-21 15/07S	1.310.138.387	0,45
3.100.000,00	SOFTBANK GROUP 5.25 15-27 30/07S	462.162.199	0,16	4.000.000,00	PHOENIX PIB DUTCH 3.625 14-21 30/07A	568.934.255	0,19
<i>Luxembourg</i>		28.276.304.840	9,67	12.000.000,00	LGE HOLDCO VI BV 7.125 14-24 15/05S	1.728.086.283	0,58
<i>Luxembourg</i>				1.150.000,00	ZIGGO BOND CO 4.625 15-25 15/01S	156.515.229	0,05
1.200.000,00	FMC FIN VII REG S 5.25 11-21 15/02S	179.490.484	0,06	9.000.000,00	ZIGGO FIN REGS 3.75 15-25 15/01S	1.206.482.480	0,41
1.000.000,00	UNICREDIT F REGS SUB 6.00 07-17 31/10S	113.854.390	0,04	9.000.000,00	ALTICE FINCO REGS 6.25 15-25 15/02S	1.260.910.000	0,43
6.000.000,00	TELENET FIN V REGS 6.75 12-24 15/08S	842.405.924	0,29	5.650.000,00	ING GROEP SUB 6.00 15-XX 30/04S	651.155.591	0,22
1.900.000,00	GAZPROM 3.389 13-20 20/03A	255.890.084	0,09	3.600.000,00	DARLING GLOBAL FINAN 4.75 15-22 30/05S	486.113.076	0,17
2.700.000,00	TRIONISTA HOLDCO REGS 5.00 13-20 30/04S	351.688.979	0,12	4.550.000,00	GRUPO ANTOLIN DUTCH 5.125 15-22 30/06S	622.900.236	0,21
11.100.000,00	FIAT FIN TRADE 6.75 13-19 14/10A	1.600.770.019	0,55	3.100.000,00	SNS BANK SUB 3.75 15-25 05/11A	428.473.549	0,15
3.900.000,00	GAZPROM REGS 3.70 13-18 25/07A	514.947.321	0,18	3.560.000,00	GOODYEAR DUNLOP TI 3.75 15-23 15/12S	480.789.377	0,16
3.100.000,00	ALTICE FINANCING REGS 6.50 13-22 15/01S	418.327.227	0,14	1.500.000,00	FIAT CHRYSLER A 3.75 16-24 29/03A	202.975.784	0,07
2.300.000,00	EMPARK FUNDING REGS 6.75 13-19 15/12S	307.038.190	0,10				

**Portfeuille-Titres au 30/06/17**  
**Securities Portfolio as at 30/06/17**

Quantité Quantity		Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV	Quantité Quantity		Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV
		JPY				JPY	
1.000.000,00	SAIPEM FIN INTL BV 3.75 16-23 08/09A	132.287.672	0,05		<b>Obligations à taux flottant</b>	<b>58.085.344.908</b>	<b>19,86</b>
6.680.000,00	CABLE COMM SYS REGS 5.00 16-23 15/10S	903.225.420	0,31		<b>Floating rate bonds</b>		
5.000.000,00	ZIGGO SEC FIN REGS 4.25 16-27 15/01S	679.873.052	0,23		<i>Allemagne</i>	2.615.506.126	0,89
7.030.000,00	OI EUROPEAN GROUP 3.125 16-24 15/11S	916.946.163	0,31		<i>Germany</i>		
650.000,00	PETROBRAS GLOBAL F 6.125 17-22 17/01S	75.512.045	0,03	7.100.000,00	RWE AG FL.R 12-XX 20/03A	1.109.151.779	0,37
1.740.000,00	NYRSTAR NETHERLANDS 6.875 17-24 15/03S	226.864.764	0,08	2.700.000,00	RWE SUB REGS FL.R 15-75 21/04A	351.076.540	0,12
	<i>Royaume-Uni</i>	30.910.945.031	10,57	5.740.000,00	LANXESS SUB FL.R 16-76 06/12A	809.439.872	0,28
	<i>United Kingdom</i>			2.700.000,00	EVONIK INDUSTRIES F.L.R 17-77 07/07A	345.837.935	0,12
11.695.000,00	TESCO EMTN 6.125 09-22 24/02A	1.957.587.741	0,67		<i>Autriche</i>	430.195.915	0,15
750.000,00	ANGLO AMER CAPITAL 3.50 12-22 28/03A	105.566.977	0,04		<i>Austria</i>		
2.050.000,00	JAGUAR LAND ROV REGS 5.625 13-23 01/02S	240.597.258	0,08	500.000,00	WIENERBERGER REGS FL.R 14-XX 09/02A	68.981.766	0,02
8.000.000,00	VIRGIN MEDIA FIN PLC 7.00 13-23 15/04S	1.248.429.087	0,43	2.600.000,00	ERSTE GROUP BK SUB FL.R 17-XX 15/04S	361.214.149	0,13
10.000.000,00	TESCO 5.00 06-23 24/03A	1.611.327.277	0,55		<i>Belgique</i>	1.297.524.365	0,44
4.550.000,00	WILLIAM HILL REGS 4.25 13-20 05/06S	695.367.949	0,24		<i>Belgium</i>		
5.200.000,00	VOUGEOT BIDCO REGS 7.875 13-20 15/07S	779.481.796	0,27	9.800.000,00	KBC GROEP SUB FL.R 14-XX 19/03Q	1.297.524.365	0,44
6.180.000,00	TESCO EMTN 2.125 13-20 12/11A	826.677.266	0,28		<i>Danemark</i>	1.119.814.428	0,38
2.580.000,00	ANGLO AMERICAN CAPITAL 2.875 13-20 20/11A	352.209.764	0,12		<i>Denmark</i>		
5.000.000,00	JAGUAR LAND ROVER 5.00 14-22 15/02S	812.640.092	0,28	8.000.000,00	DANSKE BANK EMTN FL.R 15-XX 06/04S	1.119.814.428	0,38
1.935.000,00	VIRGIN MEDIA REGS 5.50 14-25 15/01S	298.989.955	0,10		<i>Espagne</i>	2.274.550.331	0,78
3.500.000,00	VIRGIN MEDIA SECURED 6.25 14-29 28/03S	555.684.022	0,19		<i>Spain</i>		
4.390.000,00	MOY PARK BONDCO 6.25 14-21 29/05S	661.336.619	0,23	2.200.000,00	BCO BILBAO VIZCAYA FL.R 16-XX 14/04Q	323.539.964	0,11
4.300.000,00	TESCO CORP 2.50 14-24 01/07A	564.566.315	0,19	6.000.000,00	BANKIA SA FL.R 17-27 15/03A	783.722.469	0,27
2.970.000,00	BOPARAN FINANCE PLC 4.375 14-21 15/07S	373.570.711	0,13	2.400.000,00	BANKINTER FL.R 17-27 06/04A	310.631.706	0,11
150.000,00	BOPARAN FINANCE REGS 5.25 14-19 15/07S	21.781.860	0,01	2.400.000,00	CAIXABANK SUB FL.R 17-XX 13/06A	325.400.991	0,11
1.960.000,00	BOPARAN FIN REG S 5.50 14-21 15/07S	279.098.137	0,10	1.800.000,00	BANCO DE SABADELL SA FL.R 17-XX XX/XXQ	227.797.455	0,08
5.300.000,00	TWINKLE PIZZA REGS 6.875 14-21 01/08S	772.456.887	0,26	2.200.000,00	BANCO SANTANDER FL.R 17-XX 25/04Q	303.457.746	0,10
8.000.000,00	IRON MOUNTAIN REGS 6.125 14-22 15/09S	1.234.277.686	0,42		<i>Etats-Unis d'Amérique</i>	207.530.698	0,07
4.690.000,00	ALIZE FINCO PLC 6.25 14-21 01/12S	631.668.511	0,22		<i>United States of America</i>		
8.820.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 4.50 15-25 15/01S	1.181.166.012	0,40	1.600.000,00	CARLSON TRAVEL FL.R 16-23 15/06Q	207.530.698	0,07
2.400.000,00	VIRGIN MEDIA FIN 5.125 15-25 15/01S	369.165.905	0,13		<i>France</i>	12.009.482.937	4,12
7.000.000,00	JAGUAR LAND ROVER 3.875 15-23 01/03S	1.080.033.842	0,37		<i>France</i>		
3.600.000,00	MERLIN ENTERTAINMENTS 2.75 15-22 15/03S	482.210.073	0,16	3.000.000,00	SOCIETE GEN.REG-S SUB FL.R 05-XX 16/06A	466.742.265	0,16
3.200.000,00	ANGLO AMERICAN CAP 1.50 15-20 01/04A	418.415.908	0,14	7.000.000,00	SOCIETE GENE SA SUB FL.R 09-XX 04/09A	1.060.116.007	0,37
5.000.000,00	INTER GANE TECH REGS 4.125 15-20 15/02S	685.505.340	0,23	3.000.000,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 13-XX 16/04A	396.347.843	0,14
7.220.000,00	INEOS FINANCE REGS 4.00 15-23 01/05S	955.542.607	0,33	3.000.000,00	SOLVAY FIN SUB FL.R 13-XX 12/05A	407.270.255	0,14
18.000.000,00	INTER GAME TECH REGS 4.75 15-23 15/02S	2.518.382.958	0,85	4.884.000,00	SOLVAY FINANCE FL.R 13-XX 12/11A	718.521.597	0,25
2.100.000,00	ANGLIAN WATER SVS FIN 5.00 15-23 30/04S	330.048.142	0,11	4.600.000,00	SOCIETE GENERALE REGS FL.R 14-XX 07/04S	647.135.546	0,22
9.400.000,00	SYNLAB BONDCO PLC 6.25 15-22 01/07S	1.306.036.491	0,45	2.600.000,00	CASA TIER 1 EUR FL.R 14-49 08/04Q	364.499.458	0,12
7.500.000,00	SYNLAB UNSEC BONDCO P 8.25 15-23 01/07S	1.075.853.738	0,37	7.500.000,00	GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	1.074.392.803	0,38
635.000,00	OLD MUTUAL PLC 7.875 15-25 03/11S	109.428.676	0,04	5.800.000,00	ACCOR FL.R 14-XX 30/06A	786.355.996	0,27
4.882.000,00	INOVYN FINANCE REGS 6.25 16-21 15/05S	656.276.584	0,22	5.390.000,00	CREDIT AGRICOLE SUB FL.R 14-XX 23/12Q	624.406.753	0,21
4.250.000,00	WILLIAM HILL 4.875 16-23 07/09S	640.655.549	0,22	6.600.000,00	CA ASSURANCES SUB FL.R 14-XX 14/10A	914.898.291	0,32
5.030.000,00	THOMAS COOK GRP REG S 6.25 16-22 15/06S	695.896.830	0,24	6.000.000,00	ARKEMA SA FL.R 14-XX 29/10A	833.694.137	0,28
5.200.000,00	JERROLD FINCO PLC 6.25 16-21 15/09S	794.212.913	0,27	2.000.000,00	BNP PARIBAS 4.032 14-XX 25/11A	274.076.547	0,09
3.800.000,00	ARROW GLOBAL FINANCE 5.125 16-24 15/09S	575.699.876	0,20	5.500.000,00	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	756.135.144	0,26
600.000,00	JAGUAR LAND ROVER 2.75 17-21 24/01S	89.441.931	0,03	2.400.000,00	BNP PARIBAS SUB FL.R 15-XX 17/06S	340.031.871	0,12
1.440.000,00	STONEGATE PUB CO FIN 4.875 17-22 15/03S	214.999.060	0,07	4.800.000,00	SOLVAY FINANCE SUB FL.R 15-XX 02/06A	686.737.909	0,23
3.920.000,00	HEATHROW FIN 3.875 17-27 01/03S	567.378.923	0,19	3.000.000,00	SOLVAY FINANCE SUB FL.R 15-XX 03/06A	449.883.425	0,15
510.000,00	DRAX FINCO PLC 4.25 17-22 01/05S	76.645.684	0,03	500.000,00	CREDIT AGRICOLE SUB FL.R 16-66 23/12Q	65.436.217	0,02
13.700.000,00	VIRGIN MEDIA SEC FIN 5.00 17-27 15/04S	2.064.632.133	0,71	4.050.000,00	TOTAL SA FL.R 16-49 18/05A	560.470.250	0,19
	<i>Suède</i>	5.727.764.962	1,96	1.350.000,00	TOTAL S.A. FL.R 16-49 05/05A	176.475.960	0,06
	<i>Sweden</i>			3.400.000,00	BNP PARIBAS REGS FL.R 16-XX 14/03S	405.854.663	0,14
9.900.000,00	VERISURE HLDG REGS 6.00 15-22 01/11S	1.383.283.689	0,47		<i>Ile de Jersey</i>	450.299.581	0,15
2.950.000,00	HOIST KREDIT AB 3.125 16-19 07/12A	400.323.636	0,14		<i>Jersey Island</i>		
16.110.000,00	INTRUM JUSTITIA AB 3.125 17-24 15/07S	2.059.907.391	0,71	2.900.000,00	HBOS PERP. SUB FL.R 01-XX 29/11S	450.299.581	0,15
14.600.000,00	INTRUM JUSTITIA AB 2.75 17-22 15/07S	1.884.250.246	0,64		<i>Italie</i>	8.696.011.667	2,97
					<i>Italy</i>		
				9.800.000,00	INTESA SANPAOLO SPA FL.R 08-XX 20/06A	1.337.298.451	0,46
				10.400.000,00	ENEL SPA FL.R 13-74 10/01A	1.444.390.119	0,49

**Portefeuille-Titres au 30/06/17**  
**Securities Portfolio as at 30/06/17**

Quantité Quantity		Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV	Quantité Quantity		Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV
		JPY				JPY	
11.300.000,00	UNICREDIT SPA EMTN FL.R 13-25 28/10A	1.593.438.688	0,54		<b>Autres valeurs mobilières</b>	<b>15.361.823.377</b>	<b>5,25</b>
9.000.000,00	ENEL SUB FL.R 14-76 15/09A	1.469.451.312	0,50		<b>Other transferable securities</b>		
9.150.000,00	ENEL FL.R 14-75 15/01A	1.273.083.818	0,44		<b>Obligations</b>	<b>12.181.356.449</b>	<b>4,16</b>
5.300.000,00	UNIPOLSAI SPA EMTN FL.R 14-XX 18/06A	678.975.730	0,23		<b>Bonds</b>		
6.650.000,00	INTESA SANPAOLO SUB 7.00 16-XX 19/01S	899.373.549	0,31		<i>Bermudes</i>	249.827.781	0,09
	<i>Luxembourg</i>	3.830.104.193	1,31	1.823.000,00	AXALTA COATING SYS 4.25 16-24 15/08S	249.827.781	0,09
	<i>Luxembourg</i>				<i>Canada</i>	577.834.262	0,20
14.500.000,00	UNICREDIT FINANCE FL.R 09-XX 10/12A	2.076.434.719	0,70		<i>Canada</i>	577.834.262	0,20
3.530.000,00	SES FL.R 16-XX 02/01A	486.436.751	0,17	3.600.000,00	ENTERTAINM ONE 6.875 15-22 15/12S	577.834.262	0,20
2.160.000,00	SES SA FL.R 16-49 29/11A	309.848.645	0,11		<i>Espagne</i>	558.961.450	0,19
7.000.000,00	ARD FINANCE PIK FL.R 17-23 15/09S	957.384.078	0,33		<i>Spain</i>		
	<i>Pays-Bas</i>	13.146.882.715	4,50	4.200.000,00	CELLNEX TELECOM SA 2.875 17-25 18/04A	558.961.450	0,19
	<i>Netherlands</i>				<i>Etats-Unis d'Amérique</i>	2.575.528.541	0,87
10.300.000,00	KPN FL.R 13-XX 14/09A	1.403.812.005	0,48		<i>United States of America</i>		
9.000.000,00	TELEFONICA EUROPA SUB 7.625 13-XX 18/09A	1.382.832.722	0,47	5.070.000,00	PVH 3.625 16-24 15/07S	695.069.929	0,23
12.000.000,00	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX 18/09A	1.643.444.317	0,57	1.300.000,00	WMG ACQUISITION 4.125 16-24 01/11S	176.232.214	0,06
7.900.000,00	TELEFONICA EUROPA SUB FL.R 13-XX 26/11A	1.278.044.863	0,44	3.610.000,00	CATALENT PHARMA 4.75 16-24 15/12S	496.748.363	0,17
2.300.000,00	TELEFONICA EURO FL.R 14-XX 31/03A	338.641.291	0,12	4.790.000,00	NETFLIX INC 3.625 17-27 15/05S	625.634.939	0,21
7.500.000,00	TELE EUR REGS SUB FL.R 14-XX 31/03A	1.042.876.973	0,36	3.980.000,00	ADARGH PACKAGING FIN 4.75 17-27 15/07S	581.843.096	0,20
13.200.000,00	GAS NAT FENOSA REGS FL.R 14-XX 30/11A	1.827.715.904	0,63		<i>France</i>	1.681.637.131	0,57
6.000.000,00	RABOBANK NEDERLAND FL.R 15-XX 31/12S	815.463.205	0,28		<i>France</i>		
7.850.000,00	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	1.035.681.676	0,35	1.300.000,00	LOXAM SAS 6.00 17-25 15/04S	181.036.896	0,06
4.700.000,00	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-49 29/12A	628.570.266	0,21	4.200.000,00	LOXAM SAS 4.25 17-24 15/04S	569.903.854	0,19
1.000.000,00	GAS NATURAL FENOSA F FL.R 15-49 29/12A	131.011.275	0,04	7.000.000,00	LA FINAC ATALIAN S 4.00 17-24 15/05S	930.696.381	0,32
6.100.000,00	ABN AMRO FL.R 15-XX 22/03S	829.429.488	0,28		<i>Ile de Jersey</i>	273.918.920	0,09
5.900.000,00	TELEFONICA EUROPA SUB FL.R 16-XX 15/09A	789.358.730	0,27	2.170.000,00	AVIS BUDGET FINANCE 4.50 17-25 15/05S	273.918.920	0,09
	<i>Portugal</i>	704.792.247	0,24		<i>Iles Caïmans</i>	900.235.885	0,31
	<i>Portugal</i>			7.100.000,00	UPCB FINANCE VII 3.625 17-29 15/06S	900.235.885	0,31
5.000.000,00	EDP ENERGIAS SUB FL.R 15-75 16/09A	704.792.247	0,24		<i>Cayman Islands</i>	1.011.441.341	0,35
	<i>Royaume-Uni</i>	4.907.831.854	1,68		<i>Italie</i>		
	<i>United Kingdom</i>			7.080.000,00	TELECOM ITALIA SPA 3.625 16-26 25/05A	1.011.441.341	0,35
13.300.000,00	RBS SUB EMTN FL.R 14-24 25/03A	1.767.010.719	0,61		<i>Luxembourg</i>	3.161.167.513	1,07
2.318.000,00	LLOYDS BANKING GR FL.R 14-XX 27/06Q	351.829.871	0,12		<i>Luxembourg</i>		
2.069.000,00	LLOYDS BANKING GR FL.R 14-XX 27/06Q	284.505.277	0,10	5.000.000,00	INEOS GROUP HOLDIN 5.375 16-24 01/08S	679.834.605	0,23
8.110.000,00	BARCLAYS PLC SUB FL.R 14-XX 15/09Q	1.075.918.993	0,37	5.500.000,00	CABOT FINANCIAL LU 7.50 16-23 01/10S	867.815.375	0,29
8.600.000,00	HSBC HLDGS FL.R 14-XX 16/09S	1.181.604.037	0,40	1.690.000,00	B&M EUROPEAN VALUE 4.125 17-22 01/02S	256.567.724	0,09
1.600.000,00	BARCLAYS PLC SUB FL.R 17-XX 15/03Q	246.962.957	0,08	6.140.000,00	GAZ CAPITAL 4.25 17-24 06/04S	926.517.709	0,31
	<i>Suède</i>	4.542.633.913	1,55	2.990.000,00	KIRS MIDCO 3 PLC 8.375 17-23 15/07S	430.432.100	0,15
	<i>Sweden</i>				<i>Pays-Bas</i>	486.196.119	0,17
3.700.000,00	VOLVO TREASURY SUB FL.R 14-78 10/03A	526.581.875	0,18		<i>Netherlands</i>		
10.000.000,00	VOLVO TREAS REGS SUB FL.R 14-75 10/06A	1.367.653.094	0,47	3.600.000,00	AXALTA COATING 3.75 16-25 15/01S	486.196.119	0,17
4.400.000,00	SHB SUB FL.R 15-XX 01/03A	502.407.859	0,17		<i>Royaume-Uni</i>	249.115.574	0,09
4.600.000,00	SWEDBANK SUB FL.R 15-XX 17/03S	527.523.915	0,18		<i>United Kingdom</i>		
8.200.000,00	NORDEA BANK FL.R 15-XX 12/03A	937.355.897	0,32	1.920.000,00	JAGUAR LAND ROVER 2.20 17-24 15/01S	249.115.574	0,09
3.000.000,00	SWEDBANK SUB FL.R 16-XX 17/03S	355.218.280	0,12		<i>Suède</i>	455.491.932	0,16
2.800.000,00	SKANDINAV ENSKIL BK FL.R 17-XX XX/XXS	325.892.993	0,11		<i>Sweden</i>		
	<i>Suisse</i>	1.852.183.938	0,63	2.799.000,00	TVL FINANCE REGS 8.50 16-23 15/05S	455.491.932	0,16
	<i>Switzerland</i>				<b>Obligations à taux flottant</b>	<b>3.180.466.928</b>	<b>1,09</b>
3.200.000,00	CREDIT SUISSE FL.R 13-25 18/09A	463.324.540	0,16		<b>Floating rate bonds</b>		
1.200.000,00	UBS GROUP SUB FL.R 15-XX 19/02A	170.063.608	0,06		<i>Espagne</i>	964.899.948	0,33
2.800.000,00	UBS GROUP SUB FL.R 16-XX 16/03A	335.746.516	0,11	7.200.000,00	CAIXABANK SA FL.R 17-27 15/02A	964.899.948	0,33
7.300.000,00	CREDIT SUISS GROUP FL.R 17-XX 29/07S	883.049.274	0,30		<i>France</i>	859.288.291	0,29
					<i>France</i>		
				6.470.000,00	PROMONTORIA MCS SAS FL.R 16-21 30/09Q	859.288.291	0,29
					<i>Irlande</i>	724.435.031	0,25
					<i>Ireland</i>		
				5.300.000,00	ALLIED IRISH BK SUB FL.R 15-25 26/11A	724.435.031	0,25

**Portefeuille-Titres au 30/06/17**  
**Securities Portfolio as at 30/06/17**

Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV
	JPY	
<i>Pays-Bas</i>	631.843.658	0,22
<i>Netherlands</i>		
4.800.000,00 TENNET HOLDING BV FL.R 17-49 12/04A	631.843.658	0,22
<b>Actions/Parts d'OPCVM/OPC</b>	<b>23.756.285.325</b>	<b>8,12</b>
<b>Shares/Units of UCITS/UCIS</b>		
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>	<b>23.756.285.325</b>	<b>8,12</b>
<b>Shares/Units in investment funds</b>		
<i>France</i>	23.756.285.325	8,12
<i>France</i>		
4.344,20 AMUNDI TRESO CT C 3D -C- CAP 3 DEC	10.470.226.360	3,58
97,90 AMUNDI 3 M I (C)	13.286.058.965	4,54
<b>Total portefeuille-titres</b>	<b>293.543.567.287</b>	<b>100,34</b>
<b>Total securities portfolio</b>		

**Portefeuille-Titres au 30/06/17**  
**Securities Portfolio as at 30/06/17**

Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV	Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV
	JPY			JPY	
<b>Positions longues</b>	<b>3.023.508.185</b>	<b>99,02</b>	5.500,00	JEANS MATE CORP	3.718.000 0,12
<b>Long positions</b>			1.200,00	WARABEYA NICHIO	3.720.000 0,12
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>3.023.508.185</b>	<b>99,02</b>	700,00	RICOH LEASING CO LTD	2.751.000 0,09
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market</b>			1.400,00	EXEDY CORP	4.431.000 0,15
<b>Actions</b>	<b>3.023.508.185</b>	<b>99,02</b>	2.600,00	MATSUDA SANGYO	3.855.800 0,13
<b>Shares</b>			700,00	MARUWA CO LTD	3.251.500 0,11
<b>Japon</b>	3.023.508.185	99,02	3.100,00	ADVAN CO	3.540.200 0,12
<b>Japan</b>			1.300,00	NITTO KOHKI	3.347.500 0,11
1.500,00	TOUKEI COMPUTER CO	4.188.000 0,14	600,00	BENESSE HOLDINGS INC	2.544.000 0,08
600,00	CYBER AGENT	2.091.000 0,07	3.000,00	NORITSU KOKI	2.931.000 0,10
2.000,00	AIR WATER	4.128.000 0,14	400,00	MILBON CO LTD	2.528.000 0,08
700,00	SUGI HOLDINGS CO LTD	4.214.000 0,14	600,00	DENSO CORP	2.845.200 0,09
421,00	LAWSON INC	3.309.060 0,11	9.000,00	OJI HOLDINGS	5.220.000 0,17
1.200,00	SBI HOLDING	1.826.400 0,06	2.700,00	F-TECH	3.871.800 0,13
1.200,00	CAWACHI LTD	3.260.400 0,11	1.600,00	ALPHA SYSTEMS	3.668.800 0,12
500,00	ABC MART INC. TOKYO	3.305.000 0,11	400,00	KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO	2.668.000 0,09
800,00	CENTRAL SPORTS CO LTD	3.600.000 0,12	6.000,00	SHOBUNSHA PUBLICATIONS	4.308.000 0,14
800,00	ASKUL CORP	2.764.000 0,09	1.100,00	WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	8.729.600 0,29
1.000,00	WEATHERNEWS INC	3.755.000 0,12	1.000,00	COCA-COLA WEST SHS	3.250.000 0,11
700,00	MANI INC	2.055.900 0,07	2.000,00	DAIOHS CORP	2.540.000 0,08
800,00	DYDO DRINCO INC	4.528.000 0,15	2.500,00	KEIHIN CORP	3.832.500 0,13
2.000,00	MITSUI HOME CO LTD	1.480.000 0,05	700,00	PARK24 CO	1.999.200 0,07
3.700,00	PLANT CO LTD	4.539.900 0,15	3.400,00	NET ONE SYSTEMS CO	3.621.000 0,12
3.800,00	RESONA HOLDINGS INC	2.350.300 0,08	2.700,00	FALCO BIOSYSTEMS	4.128.300 0,14
400,00	DENTSU	2.148.000 0,07	1.400,00	JSR CORP	2.711.800 0,09
1.500,00	INTAGE INC	3.333.000 0,11	1.400,00	SINANEN HLDG SHS	3.207.400 0,11
500,00	SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	2.009.500 0,07	400,00	JAFCO CO LTD	1.810.000 0,06
1.200,00	MARUHA CORP	3.561.600 0,12	2.900,00	FUJI MEDIA HLDGS	4.425.400 0,14
3.000,00	ACOM CO LTD	1.539.000 0,05	400,00	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	7.324.000 0,24
1.600,00	DOSHISHA CO LTD	3.420.800 0,11	1.900,00	RESORTTRUST	3.933.000 0,13
2.600,00	MAEZAWA KASEI IND	3.265.600 0,11	2.300,00	TOMY CO LTD	3.077.400 0,10
1.500,00	MARS ENGINEERING CORP	3.706.500 0,12	3.100,00	HURXLEY CORP	3.459.600 0,11
700,00	FUKUSIMA INDUSTRIES CORP	3.024.000 0,10	600,00	OBIC	4.140.000 0,14
1.100,00	NICHI-IKO PHARMACEUTICAL CO LTD	1.927.200 0,06	2.200,00	TDC SOFTWARE ENGINEERING	2.778.600 0,09
11.700,00	ALTECH CO	2.644.200 0,09	2.300,00	NISSIN KOGYO CO LTD	4.103.200 0,13
1.100,00	Y.A.C. CO LTD	1.449.800 0,05	600,00	FUJI SEAL INTL	1.860.000 0,06
2.800,00	DAISYO CORP	5.031.600 0,16	900,00	AICA KOGYO CO LTD	3.078.000 0,10
1.500,00	ASIA SECURITIES	1.968.000 0,06	600,00	AICHI STEEL CORP	2.661.000 0,09
400,00	SOFTBANK GROUP	3.638.800 0,12	5.000,00	AISAN INDUSTRY	4.440.000 0,15
2.700,00	TOAGOSEI CO LTD	3.942.000 0,13	566,00	AISIN SEIKI CO LTD	3.254.500 0,11
5.000,00	SUMITOMO OSAKA CEMENT	2.665.000 0,09	1.400,00	ADVANTEST CORP	2.690.800 0,09
1.400,00	FCC CO LTD	3.166.800 0,10	3.300,00	MARUSAN SECURITIES CO LTD	3.092.100 0,10
3.900,00	FUKOKU CO LTD	3.923.400 0,13	1.700,00	AIDA ENGINEERING LTD	1.827.500 0,06
2.000,00	HOKUTO	3.950.000 0,13	10.500,00	AKEBONO BRAKE INDUSTRY CO LTD	3.696.000 0,12
2.200,00	COSEL	3.038.200 0,10	1.000,00	LINTEC CORP	2.686.000 0,09
5.600,00	SATORI ELECTRIC	4.676.000 0,15	1.400,00	AJINOMOTO CO INC	3.397.100 0,11
1.200,00	OSAKA STEEL	2.606.400 0,09	23.000,00	ANA HD	8.979.200 0,29
3.500,00	KAPPA CREATE SHS	4.466.000 0,15	6.000,00	AKITA BANK	1.992.000 0,07
700,00	AEON FINANCIAL SERVICE CO LTD	1.664.600 0,05	1.300,00	AMANO CORP	3.040.700 0,10
2.500,00	NTT DATA CORP	3.125.000 0,10	2.200,00	ASAHI DIAMOND INDUSTRIAL CO LTD	1.815.000 0,06
1.300,00	HAKUTO	1.848.600 0,06	1.300,00	ADEKA	2.223.000 0,07
1.300,00	KIMURA UNITY	1.497.600 0,05	1.900,00	AMADA HLDG SHS	2.466.200 0,08
2.970,00	I-NET	3.935.250 0,13	2.300,00	ANRITSU CORP	2.332.200 0,08
900,00	HIS CO LTD	3.046.500 0,10	600,00	ASAHI GROUP HD	2.536.800 0,08
1.300,00	NAGAILEBEN CO	3.393.000 0,11	1.100,00	ASICS CORP KOBE	2.290.200 0,08
400,00	FUJI PHARMA SHS	1.528.000 0,05	5.000,00	HIROSHIMA BANK	2.490.000 0,08
			2.500,00	BUNKA SHUTTER CO LTD	2.152.500 0,07



**Portefeuille-Titres au 30/06/17**  
**Securities Portfolio as at 30/06/17**

Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV	Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV
	JPY			JPY	
1.000,00 BRIDGESTONE CORP	4.840.000	0,16	9.000,00 FUKUI BANK LTD	2.529.000	0,08
1.600,00 CKD CORP	2.737.600	0,09	9.000,00 EIGHTEENTH BANK LTD	2.889.000	0,09
4.000,00 CHIBA BANK	3.256.000	0,11	7.000,00 HYAKUJUSHI BANK	2.597.000	0,09
1.700,00 CASIO COMPUTER CO LTD	2.935.900	0,10	520,00 BANK OF OKINAWA	2.371.200	0,08
3.700,00 CHUGOKU ELECTRIC POWER CO	4.584.300	0,15	10.000,00 BANK OF SAGA	2.600.000	0,09
4.100,00 CITIZEN HOLDINGS -SHS-	3.230.800	0,11	500,00 HORIBA	3.415.000	0,11
1.600,00 DAICEL CORP	2.235.200	0,07	1.100,00 HONDA MOTOR CO LTD	3.370.400	0,11
700,00 DAIFUKU CO	2.348.500	0,08	1.700,00 HOUSE FOODS GROUP INC	4.787.200	0,16
5.000,00 ICHIKEN CO LTD	1.975.000	0,06	1.400,00 IBIDEN	2.707.600	0,09
5.000,00 DAIDO STEEL	3.235.000	0,11	10.200,00 IINO KAIUN KAISHA LTD	4.906.200	0,16
9.000,00 DAIKYO INC	2.061.000	0,07	2.500,00 AEON CO LTD	4.267.500	0,14
3.100,00 DAIDO METAL	3.152.700	0,10	3.000,00 JACCS CO LTD	1.644.000	0,05
4.000,00 DAINICHISEIKA COLOUR CHEMICALS MFG	3.560.000	0,12	700,00 ISEKI & CO	1.539.300	0,05
1.400,00 SUMI DAI PHARMA	2.146.200	0,07	600,00 IZUMI CO LTD	3.828.000	0,13
3.000,00 DAI NIPPON PRINTING CO LTD	3.744.000	0,12	500,00 BANK OF IWATE LTD	2.240.000	0,07
3.000,00 DAIWA INDUSTRIES LTD	3.675.000	0,12	2.700,00 ISUZU MOTORS LTD	3.742.200	0,12
2.000,00 DAISHINKU CORP	3.370.000	0,11	2.600,00 JAPAN AIRLINES CO LTD	9.032.400	0,30
5.000,00 DENKI KOGYO CO LTD	2.890.000	0,09	3.500,00 JAPAN SECURITIES FINANCE CO LTD	2.033.500	0,07
700,00 EISAI	4.343.500	0,14	4.800,00 JAPAN WOOL TEXTILE	4.497.600	0,15
800,00 EBARA CORPORATION	2.488.000	0,08	1.200,00 JAPAN STEEL WORKS	2.109.600	0,07
5.000,00 DENKA SHS	2.895.000	0,09	5.000,00 KAJIMA CORP	4.740.000	0,16
14.100,00 FUDO TETRA CORP	2.538.000	0,08	500,00 KAKEN PHARMACEUTICAL CO LTD	3.065.000	0,10
600,00 EZAKI GLICO CO LTD	3.630.000	0,12	1.000,00 KAGOME CO LTD	3.420.000	0,11
800,00 FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	3.028.800	0,10	2.000,00 KANSAI ELECTRIC POWER	3.094.000	0,10
1.400,00 FUJITEC CO LTD	2.053.800	0,07	20.000,00 NIPPON YUSEN KK	4.180.000	0,14
1.200,00 FUJI MACHINE MFG CO LTD	1.942.800	0,06	2.000,00 KANDENKO CO LTD	2.364.000	0,08
10.000,00 FUKUYAMA TRANSPORTING LTD	7.130.000	0,23	2.200,00 KATAKURA INDUSTRIES	2.923.800	0,10
1.700,00 FUJI OIL HLDG SHS	4.416.600	0,14	500,00 KATO WORKS CO LTD	1.580.000	0,05
4.000,00 NACHI-FUJIKOSHI CORP	2.548.000	0,08	11.000,00 KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES	3.652.000	0,12
3.000,00 FUJIKURA LTD	2.823.000	0,09	25.000,00 KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	6.750.000	0,22
4.000,00 FUJITSU LTD	3.311.200	0,11	2.500,00 KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO LTD	7.500.000	0,25
800,00 GLORY LTD	2.944.000	0,10	9.000,00 KYB SHS	5.175.000	0,17
3.600,00 FUTABA INDUSTRIAL CO LTD	3.657.600	0,12	9.000,00 KEIO	8.460.000	0,28
600,00 FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	3.000.000	0,10	1.200,00 KOA CORP	2.497.200	0,08
1.100,00 GODO STEEL LTD	2.200.000	0,07	17.000,00 KINTETSU HLDG SHS	7.361.000	0,24
18.000,00 OENON HOLDINGS INC	5.058.000	0,17	1.500,00 KINDEN CORP	2.715.000	0,09
7.000,00 GUNZE	2.821.000	0,09	1.000,00 KIKKOMAN CORP	3.590.000	0,12
2.300,00 HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	9.292.000	0,30	2.600,00 KITZ CORP	2.724.800	0,09
2.490,00 H2O RETAILING CORP	5.087.070	0,17	5.700,00 KEIHAN REAL ESTATE CO LTD	3.984.300	0,13
2.200,00 HASEKO CORP	3.000.800	0,10	5.000,00 KEIKYU CORP	6.765.000	0,22
1.900,00 HEIWA REAL ESTATE CO LTD	3.439.000	0,11	700,00 HITACHI KOKUSAI ELECTRIC INC	1.834.700	0,06
1.900,00 HINO MOTORS LTD	2.369.300	0,08	3.600,00 KEIYO CO LTD	2.811.600	0,09
200,00 HIROSE ELECTRIC CO	3.204.000	0,10	3.200,00 TOKYO DOME CORP	3.251.200	0,11
1.200,00 HITACHI MAXELL	2.755.200	0,09	4.000,00 KUMIAI CHEMICAL INDUSTRY CO LTD	2.592.000	0,08
600,00 HITACHI CHEMICAL CO LTD	2.010.000	0,07	800,00 JTEKT CORP	1.313.600	0,04
5.000,00 HANWA CO LTD	4.020.000	0,13	2.000,00 KIRIN HOLDINGS CO LTD	4.578.000	0,15
500,00 HISAMITSU PHARMACEUTICAL CO INC	2.690.000	0,09	1.300,00 KYOKUYO	4.017.000	0,13
1.000,00 HITACHI CAPITAL CORP	2.702.000	0,09	1.900,00 KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	3.965.300	0,13
2.400,00 HISAKA WORKS LTD	2.340.000	0,08	1.200,00 KURITA WATER INDUSTRIES LTD	3.672.000	0,12
1.500,00 HEIWADO CO LTD	3.604.500	0,12	600,00 MARUICHI STEEL TUBE LTD	1.959.000	0,06
4.100,00 FUJIKURA RUBBER LTD	2.689.600	0,09	3.000,00 MAKINO MILLING MACH.	2.781.000	0,09
5.100,00 HITACHI ZOSEN CORP	2.820.300	0,09	3.000,00 MAEDA CORP	3.714.000	0,12
4.300,00 HOKKAIDO ELECTRIC POWER CO INC	3.680.800	0,12	10.000,00 MARUDAI FOOD	5.260.000	0,17
5.000,00 HOKKAI CAN LTD	2.130.000	0,07	13.000,00 SHINSEI BANK LTD	2.548.000	0,08
21.000,00 HOKURIKU ELECTRIC INDUSTRY CO LTD	2.877.000	0,09	2.500,00 PANASONIC CORP	3.810.000	0,12
3.600,00 HOKURIKU ELECTRIC POWER CO INC	3.646.800	0,12	1.600,00 MAZDA MOTOR CORP	2.508.800	0,08
2.700,00 INES CORP	3.034.800	0,10	1.200,00 KURIMOTO LTD	2.444.400	0,08

**Portefeuille-Titres au 30/06/17**  
**Securities Portfolio as at 30/06/17**

Quantité	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV	Quantité	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV		
	JPY			JPY			
6.000,00	MEIDENSHA	2.310.000	0,08	400,00	ROHM CO LTD	3.452.000	0,11
4.900,00	MEISEI INDUSTRIAL	3.336.900	0,11	4.300,00	SENSHUKAI CO LTD	3.483.000	0,11
2.000,00	MAX CO LTD	3.244.000	0,11	1.400,00	NORITZ CORP	3.120.600	0,10
2.000,00	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	3.231.000	0,11	800,00	NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES LTD	2.968.000	0,10
6.000,00	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	2.758.800	0,09	2.300,00	NISSAN MOTOR CO LTD	2.571.400	0,08
4.200,00	MITSUBISHI PAPER MILLS LTD	3.393.600	0,11	6.400,00	ORIENT CORP	1.254.400	0,04
10.000,00	MITSUBISHI STEEL MFG	2.640.000	0,09	3.200,00	ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO LTD	7.251.200	0,24
2.000,00	MITSUBISHI LOGISTICS	2.990.000	0,10	700,00	RIKEN COPR	3.549.000	0,12
4.600,00	YAMATO SETUBI CONSTRUCTION CO LTD	3.013.000	0,10	700,00	NISSHIN FOODS	4.914.000	0,16
6.000,00	MITSUI MINING SMELTING CO LTD	2.634.000	0,09	2.050,00	NISSHIN FLOUR MILL.	3.782.250	0,12
23.000,00	MITSUI ENGINEERING SHIPBUILDING CO LTD	3.680.000	0,12	6.000,00	NISSHIN OIL MILLS LTD	3.954.000	0,13
800,00	SHIN MITSUI SUGAR CO LTD	2.604.000	0,09	1.600,00	ORIX CORP	2.784.000	0,09
1.800,00	NIHON INISYS LTD	3.198.600	0,10	1.000,00	DAI-DAN CO LTD	1.320.000	0,04
1.100,00	MIURA CORP.	2.406.800	0,08	1.400,00	OSG CORP	3.199.000	0,10
2.600,00	MORITA FIRE PUMP MFG CO LTD	4.576.000	0,15	4.000,00	OITA BANK LTD	1.728.000	0,06
400,00	MOCHIDA PHARMACEUTICAL CO LTD	3.240.000	0,11	4.000,00	OKASAN SECURITIES	2.884.000	0,09
1.200,00	DMG MORI COMPANY LTD	2.211.600	0,07	3.700,00	OKAMURA CORPORATION	3.944.200	0,13
3.000,00	MORINAGA MILK INDUSTRY CO	2.568.000	0,08	1.000,00	KEWPIE CORP	2.950.000	0,10
12.000,00	KOSEI SECURITIES CO	1.932.000	0,06	1.900,00	OKI ELECTRIC INDUSTRY CO LTD	3.024.800	0,10
12.000,00	NANKAI ELECTRIC RAILWAY CO LTD	6.972.000	0,23	8.000,00	OSAKA GAS CY	3.676.000	0,12
2.900,00	NAGASE CO LTD	4.956.100	0,16	700,00	OMRON CORP	3.412.500	0,11
19.000,00	NAGOYA RAIL ROAD CO. LTD.	9.956.000	0,33	15.000,00	SAGAMI RAILWAY CO LTD	8.355.000	0,27
4.000,00	NAMURA SHIPBUILDING CO LTD	2.644.000	0,09	600,00	SANYO CHEMICAL INDUSTRIES	3.168.000	0,10
3.600,00	NETUREN CO LTD	3.834.000	0,13	700,00	RIKEN VITAMIN CO LTD	3.080.000	0,10
2.400,00	NHK SPRING CO LTD	2.834.400	0,09	900,00	RHOTO PHARMACEUTIC	2.089.800	0,07
1.600,00	NEC NETWORKS AND SYSTEM INTEGRATION	3.904.000	0,13	4.400,00	PENTA-OCEAN CONSTRUCTION CO LTD	2.811.600	0,09
3.100,00	NICHICON CORP	3.738.600	0,12	10.000,00	SANKYU INC	7.320.000	0,24
500,00	NIFCO INC	3.015.000	0,10	3.500,00	SHINKO PLANTECH CO LTD	3.038.000	0,10
2.400,00	NIHON DEMA KOGYO CO LTD	2.102.400	0,07	7.000,00	SANKEN ELECTRIC	3.304.000	0,11
1.000,00	NIKKO CO LTD	2.228.000	0,07	2.800,00	SANWA HOLDING CORP	3.315.200	0,11
400,00	NITTETSU MINING CO LTD	2.420.000	0,08	1.500,00	SAPPORO HOLDINGS LTD	4.642.500	0,15
2.000,00	NICHIAS CORP	2.598.000	0,09	1.500,00	RIKEN KEIKI CO LIMITED	3.135.000	0,10
2.100,00	NIPPON BEET SUGAR MANUFACTURING CO	4.523.400	0,15	1.500,00	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	3.016.500	0,10
1.100,00	NIPPON DENSETSU KOGYO CO LTD	2.539.900	0,08	1.500,00	SEKISUI HOUSE LTD	2.969.250	0,10
6.000,00	NISSAI BUILD KOGYO CO LTD	3.744.000	0,12	3.000,00	SEVENTY-SEVEN BANK LTD	1.659.000	0,05
800,00	HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES	3.488.000	0,11	10.000,00	SEIKA CORP	3.980.000	0,13
1.000,00	NIPPON ELECTRIC GLASS CO LTD	4.085.000	0,13	3.000,00	SHIMIZU CORP	3.573.000	0,12
10.000,00	NIPPON EXPRESS	7.030.000	0,23	2.500,00	RAITO KOGYO CO LTD	2.970.000	0,10
2.800,00	NIPPON FLOUR MILLS CO LTD	5.042.800	0,17	8.000,00	SHINAGAWA RETRACTORIES CO LTD	2.144.000	0,07
1.100,00	NIPPON PISTON RING	2.461.800	0,08	2.700,00	SINTOKOGIO	3.145.500	0,10
1.000,00	NH FOODS LTD	3.415.000	0,11	800,00	SHINOBI CO LTD	5.007.200	0,16
1.100,00	NOK CORP	2.611.400	0,09	7.000,00	SANDEN	2.275.000	0,07
2.000,00	NIPPON KAYAKU CO LTD	3.180.000	0,10	3.000,00	SHIZUOKA BANK LTD	3.045.000	0,10
1.000,00	NIPPON HODO CO LTD	2.259.000	0,07	1.500,00	SHOWA DENKO KK	3.909.000	0,13
16.000,00	NIPPON SHARYO LTD	4.592.000	0,15	3.000,00	SHOCHIKU	4.299.000	0,14
1.000,00	NICHIREI CORP	3.150.000	0,10	5.000,00	SAKAI HEAVY INDUSTRIES LTD	1.580.000	0,05
500,00	NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	2.125.000	0,07	11.000,00	SHIBUSAWA WAREHOUSE CO LTD	3.993.000	0,13
4.000,00	NIPPON SODA LTD	2.480.000	0,08	1.800,00	SHIMADZU CORPORATION	3.848.400	0,13
2.900,00	NIPPON SIGNAL CO LTD	2.998.600	0,10	4.000,00	SUMITOMO BAKELITE CO LTD	3.168.000	0,10
6.200,00	NIPPON SUISAN KAISH LTD	4.073.400	0,13	1.400,00	CREDIT SAISON CO LTD	3.071.600	0,10
800,00	NORITAKE CO LTD	3.076.000	0,10	4.000,00	SHINDENGEN ELECTRIC MFG CO LTD	2.440.000	0,08
5.000,00	NIPPON THOMPSON CO LTD	2.965.000	0,10	5.200,00	SEINO HOLDINGS CO LTD	7.763.600	0,25
6.000,00	NIPPON ROAD	3.552.000	0,12	5.200,00	SANOH INDUSTRIAL CO LTD	4.128.800	0,14
5.000,00	NISHIMATSU CONSTRUCTION CO LTD	2.980.000	0,10	1.100,00	STANLEY ELECTRIC CO LTD	3.729.000	0,12
18.000,00	NISHI-NIPPON RAILROAD CO LIMITED	9.090.000	0,30	1.900,00	STAR MICRONICS	3.450.400	0,11
1.700,00	NIPPON PILLAR PACKING CO LTD	2.725.100	0,09	1.200,00	SHIMACHU CO LTD	3.211.200	0,11
4.200,00	OKABE CO LTD	4.347.000	0,14	3.000,00	SHOWA CORP	3.261.000	0,11

**Portefeuille-Titres au 30/06/17**  
**Securities Portfolio as at 30/06/17**

Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV	Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV		
	JPY			JPY			
2.600,00	SUMITOMO FORESTRY CO LTD	4.591.600	0,15	27.000,00	TOYOBO	5.562.000	0,18
2.700,00	SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES LTD	5.119.200	0,17	1.800,00	TACHI-S CO LTD	3.688.200	0,12
2.000,00	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	3.001.000	0,10	2.400,00	NIPRO CORP	3.516.000	0,12
4.000,00	SUMITOMO WAREHOUSE	2.848.000	0,09	1.400,00	TOYODA GOSEI CO LTD	3.750.600	0,12
1.200,00	SURUGA BANK LTD	3.266.400	0,11	800,00	TOYOTA INDUSTRIES CORP	4.728.000	0,15
700,00	SUZUKI MOTOR CORP	3.731.000	0,12	8.000,00	UNIDEN CORPORATION	1.992.000	0,07
4.000,00	SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES	2.964.000	0,10	18.000,00	TSUDAKOMA CORP	3.276.000	0,11
1.000,00	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	3.465.000	0,11	476,00	TOYOTA MOTOR CORP	2.805.068	0,09
2.000,00	TADANO LTD	2.698.000	0,09	8.000,00	UBE INDUSTRIES LTD	2.312.000	0,08
600,00	RYOSAN COMPANY LTD.	2.460.000	0,08	3.000,00	TSUBAKIMOTO CHAIN CO	2.904.000	0,10
30.000,00	SWCC SHOWA HOLDINGS CO LTD	2.490.000	0,08	2.100,00	TSUKISHIMA KIKAI CO LTD	2.690.100	0,09
1.900,00	TABAI ESPEC CORP	3.262.300	0,11	17.000,00	WAKACHIKU CONSTRUCTION CO LTD	2.771.000	0,09
3.300,00	SHIN-ETSU POLYMER	2.897.400	0,09	3.000,00	WACOAL HOLDINGS CORP	4.557.000	0,15
8.900,00	SENKO CO LTD	6.497.000	0,21	1.500,00	YAMAHA MOTOR CO LTD	4.347.000	0,14
1.400,00	TAIYO YUDEN CO	2.466.800	0,08	1.100,00	TSURUMI MANUFACTURING	2.050.400	0,07
3.600,00	TAKARA SHUZO CO. LTD	4.212.000	0,14	2.700,00	YAMATO HOLDINGS CO LTD	6.151.950	0,20
1.600,00	TAKARA STANDARD	2.936.000	0,10	1.500,00	YAMAZAKI BAKING CO	3.358.500	0,11
9.000,00	TAKADA KIKO CO LTD	2.457.000	0,08	4.000,00	YAMAZEN CORP	4.556.000	0,15
1.700,00	TAKASAGO THERMAL ENGINEERING	3.104.200	0,10	2.000,00	SAN-IN GODO BANK	1.890.000	0,06
1.000,00	TAIKISHA LTD	2.964.000	0,10	1.000,00	YODOGAWA STEEL WORKS LTD	2.969.000	0,10
4.000,00	TAKASHIMAYA CO LTD	4.276.000	0,14	1.800,00	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	3.241.800	0,11
2.900,00	SHINKO ELECTRIC INDUSTRIES CO LTD	2.757.900	0,09	3.400,00	YOKOHAMA REITO	3.604.000	0,12
4.300,00	FUJI KIKO CO LTD	3.169.100	0,10	2.100,00	YOKOHAMA RUBBER CO	4.735.500	0,16
1.200,00	MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	3.115.200	0,10	100,00	TKC CORP	2.979.000	0,10
300,00	TDK CORP	2.217.000	0,07	3.500,00	U-SHIN LTD	2.649.500	0,09
4.000,00	TOKAI CARBON CO LTD	2.484.000	0,08	1.800,00	ZUKEN	2.835.000	0,09
11.000,00	TONAMI TRANSPORTATION CO LTD	4.620.000	0,15	4.900,00	SNT CORP	3.464.300	0,11
4.000,00	TOHO GAS	3.272.000	0,11	6.700,00	TOKYO SANGYO CO LTD	2.968.100	0,10
2.100,00	TEIKOKU HORMONE MFG CO LTD	3.538.500	0,12	600,00	BANK OF NAGOYA	2.544.000	0,08
4.000,00	TOHO ZINC CO LTD	1.888.000	0,06	3.400,00	SUMITOMO RIKO COMPANY LTD	3.930.400	0,13
1.700,00	TOHO CO LTD	5.193.500	0,17	500,00	MEITEC CORP	2.392.500	0,08
18.600,00	TOBISHIMA CORP	3.124.800	0,10	1.200,00	TENMA CORP	2.482.800	0,08
4.000,00	TOENEC CORP (TOKAI ELECTRICAL CONSTRUCT)	2.792.000	0,09	1.000,00	HEIWA CORP	2.505.000	0,08
15.000,00	TOBU RAILWAY CO LTD	9.195.000	0,30	2.800,00	OYO CORP	4.421.200	0,14
33.000,00	TOKAI SENKO KK	4.422.000	0,14	300,00	PIGEON CORP	1.221.000	0,04
1.200,00	HITACHI CONST MACH.	3.368.400	0,11	2.900,00	SHINKAWA LTD	2.067.700	0,07
1.600,00	TOKAI RIKA CO	3.307.200	0,11	5.400,00	NIHON HOUSE HLD	2.856.600	0,09
400,00	TOKYO SEIMITSU	1.446.000	0,05	4.000,00	KING JIM CO LTD	3.860.000	0,13
2.000,00	SHINKO KOGYO CO LTD	3.602.000	0,12	10.600,00	JAPAN FOUNDATION ENGINEERING CO LTD	3.837.200	0,13
9.000,00	TOKYU CORP	7.713.000	0,25	500,00	MANDOM CORP	3.045.000	0,10
6.000,00	TOSHIBA MACHINE CO LTD	3.024.000	0,10	700,00	JAMCO CORP.	1.726.200	0,06
1.400,00	TOSHIBA PLANT SYSTEMS & SERVICES CORP	2.480.800	0,08	1.900,00	TAKARA PRINTING CO LTD	3.081.800	0,10
16.000,00	TOYO WHARF WAREHOUSE CO LTD	2.928.000	0,10	1.300,00	KISSEI PHARMACEUTICAL CO LTD	3.965.000	0,13
3.300,00	TOCHIGI BANK LTD	1.570.800	0,05	1.182,00	OKINAWA ELECTRIC POWER CO LTD	3.034.194	0,10
3.000,00	TOPPAN PRINTING	3.696.000	0,12	1.400,00	NIPPON KANZAI CO LTD	2.783.200	0,09
1.400,00	TOPY IND LTD	4.683.000	0,15	2.700,00	HITACHI TRANSPORT SYSTEM	7.130.700	0,23
1.000,00	TOBU STORE CO LTD	3.090.000	0,10	700,00	PALTAC CORP	2.649.500	0,09
8.000,00	TOYO KANETSU KK	2.472.000	0,08	2.100,00	AUTOBACS SEVEN CO LTD	3.830.400	0,13
5.000,00	TOYO INK SC HOLDINGS - SHS	2.950.000	0,10	1.200,00	KOMERI CO LTD	3.428.400	0,11
1.200,00	TOYO ELECTRICCO LTD	1.999.200	0,07	3.000,00	ICHIYOSHI SECURITIES CO LTD	2.829.000	0,09
12.000,00	T.RAD	4.260.000	0,14	1.400,00	STARTS CORP INC	3.739.400	0,12
1.200,00	TOYO TIRE RUBBER	2.746.800	0,09	700,00	UNION TOOL CO	2.201.500	0,07
1.000,00	THK CO LTD	3.180.000	0,10	1.900,00	KOMATSU WALL INDUSTRY CO LTD	3.895.000	0,13
1.700,00	YUSHIRO CHEMICAL INDUSTRY	2.568.700	0,08	2.200,00	KITO	2.530.000	0,08
2.700,00	NIKKON HLDGS SHS	7.009.200	0,23	1.000,00	STAMINA FOODS INC	4.135.000	0,14
1.500,00	TOYO SEIKAN KAISHA	2.844.000	0,09	100,00	DISCO CO LTD	1.792.000	0,06
1.100,00	TOYO SUISAN KAISHA	4.735.500	0,16	1.100,00	RISO KAGAKU CORP	2.413.400	0,08

**Portefeuille-Titres au 30/06/17**  
**Securities Portfolio as at 30/06/17**

Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV	Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV		
	JPY			JPY			
2.000,00	SEIKAGAKU CORP	3.744.000	0,12	2.200,00	TOPPAN FORMS CO LTD	2.552.000	0,08
1.840,00	OILES CORP	3.654.240	0,12	900,00	SAIZERIYA CO LTD	2.943.000	0,10
1.700,00	KYOKUTO KAIHATSU KOGYO CO LTD	3.066.800	0,10	600,00	OBIC BUSINESS CONSULTANTS CO	3.522.000	0,12
1.100,00	EIKEN CHEMICAL CO	3.734.500	0,12	13.000,00	MITSUI OSK LINES LTD	4.290.000	0,14
2.700,00	YOSHINOYA HOLDINGS	5.059.800	0,17	6.000,00	SHIBAURA MECHATRONICS	2.028.000	0,07
500,00	NISSEI ASB MACHINE CO	1.950.000	0,06	1.600,00	GOLDCREST CO LTD	3.974.400	0,13
2.400,00	JASTECCO LTD	2.966.400	0,10	300,00	TREND MICRO INC	1.737.000	0,06
700,00	MITSUBISHI MATERIAL	2.380.000	0,08	3.300,00	RELIA SHS	4.032.600	0,13
1.100,00	NISHIO RENT ALL CO LTD	3.938.000	0,13	1.500,00	HONDA TSUSHIN KOGYO CO	2.365.500	0,08
600,00	TAIYO INK MFG CO LTD	3.030.000	0,10	3.400,00	EBARA JITSUGYO CO	5.062.600	0,17
3.600,00	INNOTECH CORP	2.397.600	0,08	1.200,00	ARGO GRAPHICS	3.108.000	0,10
500,00	MATSUYA FOODS CO	2.102.500	0,07	2.200,00	UORIKI CO	2.732.400	0,09
1.200,00	CAPCOM CO LTD	3.195.600	0,10	1.300,00	MUSASHI SEIMITSU INDUSTRY CO	4.225.000	0,14
4.600,00	JAPAN BUSINESS COMPUTER CORPORATION	3.831.800	0,13	2.500,00	FUNAI ELECTRIC CO	2.247.500	0,07
1.300,00	AIPHONE CO	2.563.600	0,08	4.000,00	M'UFJ LEASE & FIN -SHS-	2.456.000	0,08
2.400,00	SHINNIHON CORP	2.191.200	0,07	900,00	TSUMURA AND CO	4.104.000	0,13
900,00	NIPPON CERAMIC CO LTD	2.357.100	0,08	5.000,00	TAMURA CORP	2.615.000	0,09
1.600,00	FUJICCO	4.113.600	0,13	1.000,00	SAKATA SEED CORP	3.495.000	0,11
200,00	SHIMA SEIKI MFG LTD	1.046.000	0,03	700,00	EIZO NANA O CORP	3.094.000	0,10
800,00	SQUARE ENIX HDLGS	2.944.000	0,10	3.000,00	JEOL	1.761.000	0,06
600,00	DTS CORP	2.067.000	0,07	5.000,00	RYODEN	3.900.000	0,13
1.900,00	ROCK FIELD CO LTD	3.667.000	0,12	700,00	YUSHIN PRECISION EQUIPMENT LTD	1.936.200	0,06
200,00	SHIMANO INC	3.556.000	0,12	1.700,00	TAMRON CO LTD	3.303.100	0,11
2.000,00	OKUMA CORP	2.134.000	0,07	14.000,00	IWASAKI ELECTRIC CO LTD	2.520.000	0,08
800,00	MAKITA CORP	3.324.000	0,11	16.600,00	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	3.409.640	0,11
3.000,00	CHIYODA CORP	1.983.000	0,06	900,00	SATO CORP	2.532.600	0,08
12.000,00	CHUETSU PULP PAPER CO LTD	2.832.000	0,09	300,00	ICOM INC	755.700	0,02
700,00	KONAMI HLDS SHS	4.368.000	0,14	1.200,00	KANEMATSU ELECTRONICS LTD	4.140.000	0,14
1.500,00	YASKAWA ELECTRIC CORP	3.571.500	0,12	1.000,00	MODEC INC	2.500.000	0,08
1.200,00	DAIKEN CORP	2.896.800	0,09	5.200,00	PRESS KOGYO CO	2.709.200	0,09
2.900,00	DAIBIRU CORP	3.387.200	0,11	2.400,00	OHASHI TECHNICA INC	3.369.600	0,11
6.000,00	JAPAN TRASCITY CORP	2.730.000	0,09	1.800,00	ADVANEX INC	3.011.400	0,10
2.800,00	AICHI CORP	2.184.000	0,07	3.500,00	HARD OFF CORPORATION CO LTD	4.046.000	0,13
1.200,00	TSUTSUMI JEWELRY CO LTD	2.572.800	0,08	700,00	CENTURY TOKYO LEASING	3.143.000	0,10
2.700,00	SAGAMI CHAIN CO LTD	3.780.000	0,12	4.000,00	RISO KYOIKU CO LTD	3.560.000	0,12
10.000,00	MITSUI-SOKO HOLDINGS CO	3.070.000	0,10	20.000,00	NS UNITED KAIUN	4.520.000	0,15
1.700,00	MAEZAWA KYUSO INDUSTRIES	2.606.100	0,09	4.000,00	OKURA INDUSTRIAL CO LTD	2.392.000	0,08
400,00	ARIAKE JAPAN	3.132.000	0,10	4.000,00	KYOSAN ELECTRIC MANUFACTURING	2.356.000	0,08
900,00	SANKYO CO LTD	3.429.000	0,11	2.200,00	KAKAKU.COM	3.548.600	0,12
1.900,00	YOROZU CORP	3.313.600	0,11	24.000,00	NIPPON KOSHUHA STEEL CO LTD	1.992.000	0,07
2.200,00	AIRTECH JAPAN	1.837.000	0,06	9.000,00	TOYO SECURITIES CO LTD	2.295.000	0,08
500,00	HOGY MEDICAL CO LTD	3.745.000	0,12	11.000,00	TOKIMEC INC	3.069.000	0,10
900,00	ITO EN LTD	3.690.000	0,12	5.000,00	HYAKUGO BANK	2.285.000	0,07
2.100,00	OKADA AIKON CORP	2.755.200	0,09	2.300,00	PACIFIC INDUSTRIAL CO LTD	3.353.400	0,11
1.100,00	YUASA TRADING CO LTD	3.751.000	0,12	7.000,00	SAKAI CHEMICAL INDUSTRY CO	3.017.000	0,10
700,00	FUJITA KANKO	2.579.500	0,08	3.900,00	CLEANUP CORP	3.373.500	0,11
6.900,00	TOMOE CORP	2.463.300	0,08	800,00	CI:Z HOLDINGS	3.392.000	0,11
3.000,00	NAGATANIEN HLDG SHS	4.260.000	0,14	2.800,00	NISSAN SHATAI CO LTD	3.127.600	0,10
2.000,00	NOF CORP	2.860.000	0,09	600,00	TAKEUCHI MFG. CO LTD	1.233.600	0,04
1.500,00	NITTA CORP	5.242.500	0,17	2.100,00	FIRST JUKEN CO LTD	3.265.500	0,11
3.000,00	SHINAMAYWA INDUSTRIES	2.844.000	0,09	1.000,00	OPT INC	1.457.000	0,05
6.000,00	ORGANO CORP	3.306.000	0,11	1.100,00	TOTETSU KOGYO CO LTD	3.778.500	0,12
700,00	EAST JAPAN RAILWAY CO	7.521.500	0,25	2.200,00	ACHILLES CORP	4.147.000	0,14
3.700,00	FUTURE CORP	3.252.300	0,11	14.400,00	NIPPON PARKING DEVELOPMENT CO	2.347.200	0,08
1.100,00	SOFTBANK TECHNOLOGY CORP	2.242.900	0,07	5.900,00	NISSHIN FUSODAN	3.451.500	0,11
2.500,00	INABA SEISAKUSHO CO LTD	3.625.000	0,12	3.000,00	HAZAMA	2.124.000	0,07
1.700,00	UNIPRESS CORP	4.243.200	0,14	1.100,00	OSAKA SECURITIES EXCHANGE	2.238.500	0,07

**Portefeuille-Titres au 30/06/17**  
**Securities Portfolio as at 30/06/17**

Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV	Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV		
	JPY			JPY			
2.100,00	IDEC CORP OSAKA	3.066.000	0,10	800,00	HOKUETSU BANK LTD	2.136.000	0,07
1.900,00	T AND D HOLDING INC	3.248.050	0,11	800,00	MITSUBISHI PENCIL CO LTD	2.532.000	0,08
1.400,00	TAKE AND GIVE NEEDS CO LTD	1.078.000	0,04	1.100,00	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	4.213.000	0,14
3.000,00	AWA BANK LTD	2.292.000	0,08	1.100,00	WORLDINTEC	2.882.000	0,09
6.000,00	JUROKU BANK LTD	2.124.000	0,07	500,00	HOSOKAWA MICRON CORP	2.450.000	0,08
200,00	ULVAC INC	1.080.000	0,04	26.000,00	KYOEI TANKER CO LTD	5.486.000	0,18
1.300,00	DAISEKI CO LTD	3.244.800	0,11	28.100,00	NIPPON COKE AND ENGINEERING	2.753.800	0,09
1.200,00	J.OIL MILLS INC	4.794.000	0,16	11.000,00	NAKABAYASHI CO LTD	3.498.000	0,11
7.000,00	DAI ICHI KOGYO SEIY CO LTD	3.486.000	0,11	1.900,00	SHIN NIPPON AIR TECHNOLOGIES CO LTD	3.009.600	0,10
1.300,00	GAKKEN CO LTD	4.270.500	0,14	1.800,00	MITSUI MATSUSHIMA CO LTD	2.507.400	0,08
2.100,00	EPS HLDG	3.693.900	0,12	2.000,00	KINKI SHARYO CO LTD	5.154.000	0,17
3.100,00	TORISHIMA PUMP MFG LTD	3.518.500	0,12	7.000,00	NISSIN CORP	3.808.000	0,12
1.700,00	MEC CO LTD	2.374.900	0,08	900,00	SAINT MARC HOLDINGS	3.096.000	0,10
1.200,00	NIHON KOHDEN CORP	3.112.800	0,10	2.100,00	NIHON PARKERIZING CO LTD	3.513.300	0,12
2.300,00	KOURAKUEN HD	4.204.400	0,14	4.000,00	STARTIA	2.696.000	0,09
4.900,00	ES-CON JAPAN	2.337.300	0,08	700,00	SAWAI PHARMACEUTICAL CO LTD	4.417.000	0,14
4.500,00	WATABE WEDDING CORP	2.389.500	0,08	600,00	MUSASHINO BANK LTD	2.067.000	0,07
4.800,00	FUJIKURA KASEI CO LTD	3.014.400	0,10	2.200,00	TOMOE ENGINEERING CO LTD	3.962.200	0,13
800,00	NABTESCO CORP	2.612.000	0,09	5.300,00	MARUBUN CORP	4.171.100	0,14
1.000,00	FUJITSU GENERAL LTD	2.604.000	0,09	2.900,00	FJ NEXT CO LTD	2.444.700	0,08
1.200,00	TAIHO KOGYO CO LTD	1.704.000	0,06	3.900,00	FIDEC CORP	1.591.200	0,05
600,00	TOCALO CO LTD	2.220.000	0,07	2.700,00	IWAI SECUTITIES	3.342.600	0,11
1.700,00	SEGA SAMMY HOLDINGS INC	2.570.400	0,08	5.000,00	KEIYO BANK	2.430.000	0,08
18.000,00	KURABO INDUSTRIES LTD	4.662.000	0,15	1.800,00	ALPEN CO LTD	3.605.400	0,12
1.400,00	DAIKOKU DENKI CO LTD	2.413.600	0,08	1.796,00	HIDAY HIDAKA CORP	5.021.616	0,16
1.100,00	ELECTRIC POWER DEVELOPMENT CO	3.055.800	0,10	600,00	NIPPON GAS CO LTD	2.184.000	0,07
1.100,00	IBJ LEASING CO LTD	2.967.800	0,10	6.000,00	TAKIRON CO LTD	3.582.000	0,12
8.500,00	ICHIGO	2.847.500	0,09	1.700,00	TOHTO SUISAN CO LTD	3.177.300	0,10
3.700,00	NTT URBAN DEVELOPMENT	4.010.800	0,13	1.600,00	TOYOTA BOSHOKU CORP	3.372.800	0,11
1.300,00	BANK OF THE RYUKYUS LTD	2.137.200	0,07	1.200,00	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	2.644.800	0,09
300,00	AICHI BANK LTD	1.899.000	0,06	1.000,00	NIHON M&A CENTER INC	4.110.000	0,13
32.000,00	IWATSU ELECTRIC CO LTD	2.592.000	0,08	3.000,00	YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP	4.071.000	0,13
4.000,00	SHIGA BANK LTD	2.316.000	0,08	500,00	IDEMITSU KOSAN	1.595.000	0,05
400,00	FUYO GENERAL LEASE CO LTD	2.564.000	0,08	6.000,00	SHOWA SANGYO CO LTD	3.708.000	0,12
4.000,00	GS YUASA CORP	1.956.000	0,06	1.100,00	EM SYSTEMS CO LTD	2.860.000	0,09
10.000,00	OGAKI KYORITSU BANK	3.240.000	0,11	3.700,00	KIMOTO	921.300	0,03
1.800,00	ASAHI CO LTD	2.361.600	0,08	8.100,00	KANTO TSUKUBA BANK	2.737.800	0,09
2.900,00	TOYO MACHINERY & METAL CO LTD	2.180.800	0,07	2.200,00	YAMATANE CORP	3.612.400	0,12
1.500,00	NEC LEASING LTD	2.773.500	0,09	5.000,00	SHIZUOKA GAS SHS	3.740.000	0,12
700,00	SHIMIZU BANK LTD	2.548.000	0,08	1.200,00	TS TECH CO LTD	3.924.000	0,13
1.700,00	SEKISUI JUSHI	3.503.700	0,11	500,00	EGUARANTEE INC	1.320.500	0,04
3.700,00	ASUNARO AOKI CONSTRUCTION CO LTD	3.133.900	0,10	4.000,00	FUKUOKA FINANCIAL GROUP	2.136.000	0,07
9.400,00	KABU.COM SECURITIES	3.553.200	0,12	1.200,00	MIE BANK	3.056.400	0,10
1.200,00	FUJIYA CO LTD	3.008.400	0,10	17.000,00	MARUZEN SHOWA UNYU CO LTD	8.007.000	0,26
1.800,00	KYOKUTO SECURITIES CO LTD	2.894.400	0,09	1.400,00	CANON ELECTRONICS INC	3.218.600	0,11
1.800,00	DAIICHI SANKYO CO LTD	4.764.600	0,16	10.000,00	SUMIMOTO PREC PROD -SHS-	3.510.000	0,11
4.000,00	MITSUBOSCHI BELTING LTD	4.988.000	0,16	9.000,00	AOZORA BANK SHS	3.852.000	0,13
3.600,00	MIYOSHI OIL AND FAT	5.166.000	0,17	30.000,00	OKK SHS	3.810.000	0,12
3.000,00	TSUGAMI CORP	2.418.000	0,08	3.800,00	SUZUKI SHS	2.751.200	0,09
1.500,00	MARVELOUS ENTERTAINMENT INC	1.660.500	0,05	13.000,00	CHUGAI RO CO LTD	2.899.000	0,09
16.000,00	NIHON YAMAMURA GLASS CO LTD	2.912.000	0,10	2.800,00	SAMTY	3.430.000	0,11
2.900,00	TEIKOKU ELECTRIC MFG. CO LTD	3.337.900	0,11	17.000,00	IKEGAMI TSUSHINKI CO LTD	2.618.000	0,09
8.000,00	MONEX GROUP	2.376.000	0,08	1.500,00	CHUKYO BANK LTD	3.438.000	0,11
4.300,00	MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP	3.999.430	0,13	1.500,00	KYORIN HOLDINGS	3.738.000	0,12
1.100,00	JAPAN OIL TRANSPORTATION CO LTD	2.942.500	0,10	6.000,00	DAISHI BANK SHS	3.102.000	0,10
8.000,00	HOKKO CHEMICAL INDUSTRY CO LTD	3.912.000	0,13	1.400,00	J.FRONT RETAILING CO LTD	2.413.600	0,08
7.000,00	MITO SECURITIES CO LTD	2.212.000	0,07	1.200,00	SONY FINANCIAL HOLDINGS	2.296.800	0,08

**Portefeuille-Titres au 30/06/17**  
**Securities Portfolio as at 30/06/17**

Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV	Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV		
	JPY			JPY			
1.500,00	BML INC	3.277.500	0,11	18.000,00	TOKYO THEATRES CO INC	2.556.000	0,08
2.100,00	ITC NETWORKS	4.057.200	0,13	600,00	MONOGATARI	3.444.000	0,11
1.900,00	HAGIWARA ELECTRIC	4.183.800	0,14	1.400,00	WIRELESSGATE INC	2.179.800	0,07
7.200,00	ZAPPALLAS	3.772.800	0,12	9.600,00	NIPPON LIGHT METAL	2.563.200	0,08
8.200,00	SBS HOLDINGS INC	7.306.200	0,24	4.000,00	NORTH PACIFIC BANK LTD	1.572.000	0,05
19.000,00	SAIBU GAS	5.035.000	0,16	600,00	ZENKOKU HOSHO	2.757.000	0,09
5.000,00	SEVEN BANK	2.010.000	0,07	1.900,00	PUNCH INDUSTRIES	2.308.500	0,08
1.000,00	TIS SHS	3.120.000	0,10	2.300,00	NATORI	4.892.100	0,16
4.600,00	MIMAKI ENGINEERING	3.583.400	0,12	900,00	NIHON ESLEAD	1.650.600	0,05
1.200,00	TORII PHARMACEUTICAL CO LTD	3.284.400	0,11	2.400,00	PRESSANCE CORP	3.556.800	0,12
2.800,00	SRI SPORT	3.155.600	0,10	3.700,00	KONOIKE TRANSPORT	5.668.400	0,19
5.000,00	YAMANASHI CHUO BANK LTD	2.370.000	0,08	4.095,00	FALTEC CO LTD	4.095.100	0,13
7.100,00	JVC KENWOOD CORP	2.378.500	0,08	6.100,00	TAMA HOME	3.910.100	0,13
1.600,00	TEMP HOLDINGS	3.369.600	0,11	1.000,00	SAKAI MOVING SERVICE CO LTD	4.345.000	0,14
6.000,00	PRIMA MEAT PACKERS	3.960.000	0,13	1.300,00	TV TOKYO HOLDINGS CORP	2.984.800	0,10
300,00	HOSHIZAKI	3.048.000	0,10	2.400,00	AIT CORP	2.496.000	0,08
6.000,00	HOKKOKU BANK	2.586.000	0,08	1.500,00	TAKAOKA TOKO HOLDINGS CO LTD	2.445.000	0,08
4.000,00	NIPPON HUME	2.732.000	0,09	7.000,00	EIDAI CO LTD	3.563.000	0,12
1.700,00	TAIKO PHARMACEUTICAL CO LTD	3.763.800	0,12	600,00	PEPTIDREAM INC	2.133.000	0,07
2.400,00	KASAI KOGYO CO LTD	3.475.200	0,11	700,00	SUNTORY	3.654.000	0,12
1.700,00	NOJIMA CO LTD	2.969.900	0,10	600,00	NANTO BANK LTD	1.920.000	0,06
3.000,00	NICHIBAN CO LTD	2.862.000	0,09	800,00	N FIELD	1.158.400	0,04
1.200,00	ROKKO BUTTER	3.188.400	0,10	1.300,00	POLETOWIN PITCREW HOLDINGS INC	2.086.500	0,07
800,00	MEGMILK SNOW BRAND CO LTD	2.504.000	0,08	20.000,00	TOWA BANK LTD	2.520.000	0,08
2.900,00	VITAL KSK HOLDINGS INC	2.653.500	0,09	4.300,00	TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	2.855.200	0,09
1.300,00	KATO SANGYO	3.919.500	0,13	1.800,00	KIYO BANK	3.501.000	0,11
6.000,00	AOMORI BANK LTD	2.388.000	0,08	800,00	ANICOM HOLDINGS INC	1.970.400	0,06
4.500,00	MITSUUROKO	3.244.500	0,11	5.190,00	ASHIKAGA HOLDINGS CO LTD	2.169.420	0,07
1.200,00	MRI	3.912.000	0,13	1.300,00	DREAM INCUBATOR INC	2.771.600	0,09
2.000,00	SHIKOKU CHEMICALS CORP	2.760.000	0,09	3.700,00	IMASEN ELECTRIC INDUSTRIAL CO LTD	4.861.800	0,16
4.000,00	KOATSU GAS KOGYO CO LTD	3.244.000	0,11	2.600,00	NIPPON BS	3.244.800	0,11
7.000,00	MIYAZAKI BANK LTD	2.583.000	0,08	3.500,00	DLE INC	2.240.000	0,07
900,00	SOMPO HOLDINGS INC	3.905.100	0,13	1.400,00	MARUWA UNYU KIKAN CO LTD	5.873.000	0,19
4.000,00	NIPPON SEISEN CO	2.848.000	0,09	1.200,00	ISHII IRON WORKS	1.971.600	0,06
1.800,00	GMB CORP	2.160.000	0,07	1.200,00	HIOKI E.E.	2.658.000	0,09
1.500,00	DAITO PHARMACEUTICAL CO LTD	3.717.000	0,12	1.200,00	KOMAIHALTEC	2.628.000	0,09
900,00	VOLTAGE INCORPORATION	1.315.800	0,04	1.200,00	SRA HOLDINGS	3.624.000	0,12
5.500,00	SUNCALL CORP	3.465.000	0,11	6.000,00	SHIN-KEISEI ELECT	2.514.000	0,08
800,00	POLA ORBIS HOLDINGS	2.369.600	0,08	29.000,00	ENSHU	3.393.000	0,11
900,00	TEIKOKU PISTON RING	3.262.500	0,11	19.000,00	TAKISAWA MACH TOOL	3.363.000	0,11
24.000,00	SHIKIBO LTD	3.504.000	0,11	6.000,00	FUJI KYUKO CO	7.296.000	0,24
17.000,00	ASAHI YUKIZAI	4.216.000	0,14	5.500,00	SANOYAS HOLDINGS	1.402.500	0,05
300,00	NOEVIR HOLDINGS	1.716.000	0,06	7.000,00	P.S. M BISHI CONSTR	3.451.000	0,11
3.900,00	ALINCO INC	4.364.100	0,14	5.100,00	HAYASHIKANE SANGYO	4.319.700	0,14
11.000,00	KEIHAN EL RWY	7.854.000	0,26	3.000,00	OKAMOTO INDUSTRIES	3.921.000	0,13
1.300,00	DUSKIN CO LTD	3.755.700	0,12	1.700,00	DAISAN BANK	2.913.800	0,10
800,00	TOKAI	3.560.000	0,12	14.000,00	KANAGAWA CHUO KOTSU	10.276.000	0,33
2.500,00	HAMAKYOREX CO LTD	7.012.500	0,23	9.100,00	MEIJI SHIPPING	3.849.300	0,13
1.300,00	JAPAN DRILLING CO LTD	2.918.500	0,10	1.900,00	KEY COFFEE	4.176.200	0,14
4.000,00	BANDO CHEMICAL INDUSTRIES LTD	4.448.000	0,15	1.100,00	SANKO METAL IND CO	3.657.500	0,12
11.200,00	TBK CO LTD	5.689.600	0,19	14.000,00	SANYO EL RAILWAY CO	8.106.000	0,27
300,00	TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDINGS CO LTD	2.565.000	0,08	1.200,00	SANYO TRADING	3.147.600	0,10
5.900,00	LIVESENSE INC	4.088.700	0,13	8.000,00	SHIKOKU BANK	2.504.000	0,08
5.000,00	DAIICHI JITSUGYO CO LTD	3.070.000	0,10	29.100,00	SUMISEKI HLDGS	2.910.000	0,10
3.600,00	SANYO HOUSING NAGOYA CO LTD	4.014.000	0,13	1.000,00	TAKAMATSU CONST	2.736.000	0,09
13.300,00	TAKA Q CO LTD	2.633.400	0,09	8.700,00	TOABO	4.819.800	0,16
1.800,00	HOCHIKI CORP	3.231.000	0,11	11.000,00	PASCO	4.015.000	0,13

**Portefeuille-Titres au 30/06/17**  
**Securities Portfolio as at 30/06/17**

Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV	Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV		
	JPY			JPY			
1.500,00	FUSO PHARMAC IND	4.168.500	0,14	2.000,00	CHORI CO LTD	4.188.000	0,14
3.700,00	HOWA MACHINERY	2.886.000	0,09	7.800,00	COMPUTER INSTITUTE OF JAPAN LTD	4.430.400	0,15
13.000,00	MICHINOKU BANK	2.405.000	0,08	2.300,00	NAGANO BANK LTD	4.577.000	0,15
8.000,00	YAMAGATA BANK	4.024.000	0,13	1.300,00	CHUBU SHIRYO CO LTD	1.925.300	0,06
27.000,00	KOBE ELECTR RAILWAY	10.800.000	0,34	2.800,00	YAMAURA CORP	2.685.200	0,09
500,00	TOSHO	2.670.000	0,09	1.800,00	RHEON AUTOMATIC MACHINERY CO LTD	2.260.800	0,07
3.800,00	MITSUBISHI NICHYU	2.956.400	0,10	3.800,00	KANADEN CORP	4.415.600	0,14
1.100,00	KITAGAWA IRON WORKS	2.589.400	0,08	18.000,00	TEIKOKU TSUSHIN KOGYO CO LTD	3.762.000	0,12
1.800,00	ZERIA PHARMACEUT	3.744.000	0,12	10.000,00	KITANO CONSTRUCTION CORP	3.270.000	0,11
600,00	KAMEDA SEIKA	3.294.000	0,11	3.200,00	SUZUDEN CORP	4.041.600	0,13
3.700,00	YASUDA LOGISTICS CORP	2.719.500	0,09	2.300,00	SUGIMOTO & CO LTD	3.562.700	0,12
20.000,00	FUKUSHIMA BANK	1.740.000	0,06	1.100,00	NIPPON KINZOKU CO LTD	1.697.300	0,06
10.000,00	KYORITSU PRINTING	3.380.000	0,11	1.600,00	DENSAN SYSTEM CO LTD	2.795.200	0,09
12.000,00	DAI NIPPON TORYO	3.672.000	0,12	5.500,00	ITFOR INC	3.404.500	0,11
1.000,00	KITA-NIPPON BANK	3.250.000	0,11	4.000,00	GOURMET KINEYA CO.LTD.	4.432.000	0,15
2.800,00	EHIME BANK	3.962.000	0,13	5.900,00	TANAKA CO LTD	4.289.300	0,14
4.800,00	SATO RESTAURANT SYSTEMS CO LTD	4.344.000	0,14	4.000,00	NISSUI PHARMACEUTICAL CO LTD	5.520.000	0,18
3.300,00	VALUECOMMERCE CO LTD	2.313.300	0,08	22.000,00	KEIHIN CO LTD	3.520.000	0,12
1.600,00	ARCLAND SERVICE H SHS	3.208.000	0,11	2.500,00	DELICA FOODS CO LTD	4.497.500	0,15
9.500,00	KYOWA ELECTRONIC INSTRUMENTS CO LTD	4.351.000	0,14	1.000,00	NICHIDEN CORP	3.915.000	0,13
1.400,00	BIOFERMIN PHARMACEUTICAL CO LTD	4.256.000	0,14	12.800,00	HIROSHIMA GAS CO.LTD.	4.531.200	0,15
500,00	TOKYO TY FINANCIAL GROUP INC	1.547.500	0,05	3.100,00	HARIMA CHEMICALS	2.867.500	0,09
14.500,00	FEED ONE SHS	3.320.500	0,11	3.300,00	KYOWA LEATHER CLOTH CO LTD	3.095.400	0,10
5.245,00	INUI GLOBAL LOGISTICS	4.411.045	0,14	1.400,00	KISOJI CO.LTD.	3.834.600	0,13
8.000,00	YOMIURI LAND CO LTD	4.264.000	0,14	2.500,00	MEITO SANGYO	3.582.500	0,12
1.900,00	ISHIKAWA SEISAKUSHO LTD	1.977.900	0,06	1.000,00	NAKAMURAYA CO LTD	5.090.000	0,17
1.400,00	RION CO LTD	2.426.200	0,08	1.500,00	SHOFU INC	2.005.500	0,07
800,00	MEIWA INDUSTRY CO LTD	963.200	0,03	9.000,00	UEKI CORPORATION	2.457.000	0,08
300,00	SNOW PEAK INC	984.000	0,03	27.000,00	TOYO SUGAR REFINING CO LTD	3.159.000	0,10
2.200,00	ATRA	1.535.600	0,05	3.900,00	NIPPON FINE CHEMICAL CO LTD	3.876.600	0,13
30.000,00	TAIHEIYO KOUHATSU INC	2.940.000	0,10	4.700,00	AIZAWA SECURITIES CO LTD	3.224.200	0,11
2.000,00	FINANCIAL PRODUCTS GROUP CO LTD	2.142.000	0,07	5.000,00	MOROZOFF LTD	3.185.000	0,10
3.400,00	TREASURE FACTORY CO LTD	2.733.600	0,09	1.200,00	JAPAN POST BANK	1.725.600	0,06
2.100,00	VECTOR INC	4.006.800	0,13	1.100,00	JP POST INSRAN CO	2.725.800	0,09
3.860,00	UNITED SUPER HD	4.585.680	0,15	3.100,00	CHILLED AND FROZEN LOGISTICS HLDG	4.116.800	0,13
10.000,00	TOMOEGAWA CO LTD	2.380.000	0,08	6.200,00	KIMURA CHEMICAL PLANTS CO.LTD	2.287.800	0,07
2.200,00	FIRST CORP INC	2.488.200	0,08	9.300,00	SCROLL CORP	3.534.000	0,12
14.000,00	YUKEN KOGYO	3.178.000	0,10	1.400,00	COSMO ENERGY HOLDINGS CO LTD	2.479.400	0,08
2.800,00	TOMONY HOLDINGS INC	1.531.600	0,05	2.500,00	ICHIKURA	2.730.000	0,09
1.600,00	TRUST TECH	3.491.200	0,11	1.200,00	METAWATER CO.,LTD.	3.696.000	0,12
900,00	PCI HOLDINGS INC	2.340.900	0,08	1.600,00	YAMABIKO CORP	1.937.600	0,06
21.000,00	HOKKAIDO GAS CO LTD	5.775.000	0,19	4.923,00	CONCORDIA FIN GRP	2.789.372	0,09
6.300,00	CARLIT HOLDINGS CO., LTD.	3.754.800	0,12	2.500,00	JAPAN PROPERTY MNGT CENTER CO	3.465.000	0,11
10.000,00	RESORT SOLUTION	3.680.000	0,12	1.600,00	FURYU CORP	2.169.600	0,07
2.600,00	NAIGAI TRANS LINE LTD	3.330.600	0,11	29.000,00	GSI CREOS CORP	4.002.000	0,13
19.000,00	DAITO BANK LTD	3.097.000	0,10	1.500,00	HAGIHARA INDUSTRIES INC	4.431.000	0,15
3.700,00	SHINGAKUKAI CO LTD	2.109.000	0,07	3.400,00	GCA SAVVIAN CORPORATION	3.406.800	0,11
1.800,00	HOKUETSU INDUSTRIES CO LTD	1.845.000	0,06	2.000,00	CORE CORP	2.998.000	0,10
1.400,00	TECHNO MEDICA CO LTD	2.739.800	0,09	1.700,00	TSUBAKI NAKASHIMA CO LTD	3.694.100	0,12
7.400,00	MIE KOTSU GROUP HOLDINGS	2.900.800	0,09	200,00	INVESTOR CLOUD	1.096.000	0,04
9.000,00	TAIKO BANK LTD	2.151.000	0,07	2.100,00	NISHI NIPPON FINANCIAL HOLDINGS	2.448.600	0,08
6.600,00	UCHIYAMA HOLDINGS CO LTD	3.022.800	0,10	16.000,00	ASHIMORI INDUSTRY CO TLD	4.800.000	0,16
27.000,00	TSUKAMOTO CORPORATION CO LTD	3.483.000	0,11	4.000,00	DAIHO CORP	2.136.000	0,07
3.100,00	SPACE CO LTD	4.600.400	0,15	3.300,00	AZUMA SHIPPING CO LTD	1.445.400	0,05
5.100,00	TORIGOE CO LTD	4.105.500	0,13	2.200,00	KYUSHU RAILWAY	8.019.000	0,26
3.800,00	MIKUNI CORP	1.786.000	0,06	1.000,00	SATUDORA HLDGS	2.002.000	0,07
700,00	ABIST CO.,LTD.	2.828.000	0,09	6.500,00	SK JAPAN CO LTD	1.898.000	0,06

**Portefeuille-Titres au 30/06/17**  
**Securities Portfolio as at 30/06/17**

Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV
	JPY	
1.600,00 INTERWORKS INC	1.875.200	0,06
12.300,00 SYSTEMSOFT CORP	1.968.000	0,06
500,00 KADOYA SESAME	2.550.000	0,08
2.200,00 AD SOL NISSIN	2.629.000	0,09
1.700,00 LINICAL CO LTD	3.032.800	0,10
1.800,00 SHOWCASE TV INC	2.032.200	0,07
8.000,00 IWAKI AND CO.LTD	3.472.000	0,11
1.600,00 CERES INC	2.508.800	0,08
4.600,00 ISOLITE INSULATING PRODUCTS REGISTERED	1.734.200	0,06
400,00 ST CORP	1.053.600	0,03
3.100,00 MUGEN ESTATE CO LTD	2.861.300	0,09
1.800,00 SEIKO PMC CORP	2.374.200	0,08
1.000,00 ESCROW AGENT JAPAN	2.256.000	0,07
10.000,00 ARAYA INDUSTRIAL CO LTD	1.910.000	0,06
17.000,00 KOGI CORP	4.097.000	0,13
3.400,00 NITTA GELATIN INC	2.454.800	0,08
<b>Total portefeuille-titres</b>	<b>3.023.508.185</b>	<b>99,02</b>
<b>Total securities portfolio</b>		





**Portefeuille-Titres au 30/06/17**  
**Securities Portfolio as at 30/06/17**

Quantité Quantity		Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV
		JPY	
35,00	TECHNIPFMC LIMITED DEC 26 18.12.17 CALL	511.327	0,03
15,00	SIEMENS SEP 130 18.09.17 CALL	197.995	0,01
	<b>Positions courtes</b>	<b>-1.098.906</b>	<b>-0,07</b>
	<b>Short positions</b>		
	<b>Instruments dérivés</b>	<b>-1.098.906</b>	<b>-0,07</b>
	<b>Derivative instruments</b>		
	Options	<b>-1.098.906</b>	<b>-0,07</b>
	Options		
	Allemagne	-1.098.906	-0,07
	Germany		
-110,00	STMICROELECT DEC 15.00 18.12.17 CALL	-676.644	-0,04
-100,00	TELECOM ITALIA DEC 0.72 15.12.17 PUT	-320.381	-0,02
-70,00	TECHNIP JUN 40.00 18.12.17 CALL	-8.971	0,00
-25,00	SIEMENS DEC 150.00 18.12.17 CALL	-92.910	-0,01
	<b>Total portefeuille-titres</b>	<b>1.556.125.436</b>	<b>97,17</b>
	<b>Total securities portfolio</b>		

**Portefeuille-Titres au 30/06/17**  
**Securities Portfolio as at 30/06/17**

Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV	Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV	
	USD			USD		
<b>Positions longues</b>	<b>81.752.140,15</b>	<b>99,13</b>	<i>Bermudes</i>	2.756.763,96	3,34	
<b>Long positions</b>			<i>Bermuda</i>			
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>81.752.140,15</b>	<b>99,13</b>	50.000,00	KERRY PROPERTIES	169.731,37	
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market</b>			13.300,00	JARDINE MATHESON HLD	853.860,00	
<b>Actions</b>	<b>81.752.140,15</b>	<b>99,13</b>	13.600,00	JARDINE STRATEGIC HOLDINGS	566.984,00	
<b>Shares</b>			73.500,00	HONG KONG LAND HOLDINGS LTD	540.960,00	
<i>Australie</i>	45.763.276,90	55,49	170.035,00	NWS HOLDINGS LTD	334.561,37	
<i>Australia</i>			8.500,00	YUE YUEN INDUSTRIAL HOLDINGS	35.278,51	
89.618,00	SUNCORP GROUP	1.018.769,70	1,24	702.000,00	LI FUNG	255.388,71
137.719,00	INSURANCE AUSTRALIA GROUP LIMITED	716.235,96	0,87	<i>Hong-Kong</i>		
51.683,00	WOOLWORTHS LTD	1.012.514,32	1,23	<i>Hong Kong</i>	15.744.800,90	
6.831,00	FLIGHT CENTRE LIMITED	200.685,33	0,24	75.502,00	MTR CORP LTD	425.073,06
2.434,00	COCHLEAR	290.231,05	0,35	61.000,00	WHEELOCK COMPANY LTD	460.247,44
71.625,00	HARVEY NORMAN HOLDINGS	209.874,93	0,25	174.000,00	HANG LUNG PROPERTIES LTD	434.640,42
25.233,00	SONIC HEALTHCARE LTD	468.787,04	0,57	102.097,00	BANK OF EAST ASIA LTD	438.784,98
31.669,00	COMPUTERSHARE LIMITED	343.491,76	0,42	59.907,00	HENDERSON LAND DEVELOPMENT CO LTD	334.204,26
22.499,00	CSL LTD	2.382.150,91	2,89	154.500,00	POWER ASSETS HOLDINGS	1.364.611,43
79.176,00	TABCORP HOLDINGS LTD	265.404,06	0,32	30.300,00	HANG SENG BANK LTD	633.833,31
134.480,00	TRANSURBAN GROUP	1.222.386,71	1,48	81.000,00	WHARF HOLDINGS	671.329,22
28.989,00	ARISTOCRAT LEISURE	501.654,71	0,61	52.000,00	HANG LUNG GROUP LTD	215.155,33
166.669,00	ANZ BANKING GROUP LTD	3.671.739,26	4,45	174.791,00	NEW WORLD DEVELOPMENT	221.890,63
112.082,00	AMCOR LTD	1.393.642,73	1,69	86.000,00	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	1.263.595,64
119.720,00	BHP BILLITON LTD	2.137.874,72	2,59	34.000,00	HYSAN DEVELOPMENT	162.237,57
21.765,00	CALTEX AUSTRALIA LTD	527.734,80	0,64	201.250,00	SINO LAND	329.983,41
28.132,00	LEND GRP - STAPLED SECURITIES	359.291,89	0,44	197.000,00	BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD	942.547,14
147.112,00	NAT. AUSTRALIA BANK	3.339.070,84	4,05	37.000,00	PCCW LTD	21.044,13
93.039,00	QBE INSURANCE GROUP	842.844,58	1,02	89.000,00	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	409.289,60
187.186,00	WESTPAC BANKING CORP	4.380.746,66	5,30	112.000,00	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	680.052,77
51.286,00	WESFARMERS	1.578.310,04	1,91	63.671,00	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	1.645.921,36
6.795,00	WOODSIDE PETROLEUM	155.688,76	0,19	97.000,00	SJM HOLDINGS LTD	102.262,83
7.869,00	RAMSAY HEALTH CARE LTD	444.252,55	0,54	79.200,00	SWIRE PROPERTIES LTD	261.245,41
94.399,00	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	5.996.291,62	7,26	646.800,00	AIA GROUP LTD	4.726.850,96
30.483,00	COCA-COLA AMATIL LTD	215.820,14	0,26	<i>Ile de Man</i>		
63.883,00	NEWCREST MINING LTD	987.889,56	1,20	<i>Isle of Man</i>	323.085,63	
296.931,00	TELSTRA CORP	979.392,03	1,19	410.000,00	GENTING SINGAPORE PLC	323.085,63
7.249,00	ORICA LIMITED	114.990,30	0,14	<i>Iles Caïmans</i>		
208.520,00	AMP LIMITED	830.132,93	1,01	<i>Cayman Islands</i>	5.167.379,10	
11.557,00	ASX LTD	475.251,49	0,58	16.500,00	MELCO PBL ENTERTAINMENT (MACAU) LTD	370.425,00
43.874,00	BENDIGO AND ADELAIDE BANK	372.888,99	0,45	16.200,00	ASM PACIFIC TECHNOLOGY	218.934,26
249.353,00	FORTESCUE METALS GROUP LTD	998.430,11	1,21	80.000,00	WYNN MACAU LTD	186.922,28
39.972,00	CHALLENGER	409.019,75	0,50	148.000,00	SANDS CHINA LTD	677.772,60
102.178,00	TATTS GROUP	327.616,86	0,40	88.800,00	MGM CHINA HOLDINGS LTD	197.473,55
109.433,00	BRAMBLES	816.758,59	0,99	172.000,00	HKT LTD - STAPLED SECURITY	225.618,47
30.537,00	BANK OF QUEENSLAND LTD	268.203,49	0,33	194.500,00	WH GROUP 144A/REGS	196.332,44
121.595,00	APA GROUP STAPLED SECURITY	855.298,32	1,04	153.168,00	CK HUTCHISON	1.922.827,68
21.376,00	MACQUARIE GROUP	1.451.116,50	1,76	149.500,00	CK PROPERTY HOLDINGS LTD	1.171.072,82
22.136,00	CROWN RESORTS	208.511,53	0,25	<i>Irlande</i>		
25.190,00	SEEK LTD	326.741,53	0,40	<i>Ireland</i>	812.722,99	
49.903,00	TREASURY WINE ESTATES LTD	503.750,06	0,61	51.684,00	JAMES HARDIES IND/CHESS UNITS OF FOR SEC	812.722,99
102.588,00	SYDNEY AIRPORT STAPLED SECURITY	557.924,41	0,68	<i>Nouvelle Guinée-Papouanie</i>		
4.776,00	REA GROUP LTD	243.256,79	0,29	<i>Papua New Guinea</i>	703.375,83	
58.659,00	TPG TELECOM LTD	256.473,25	0,31	134.453,00	OIL SEARCH	703.375,83
84.235,00	AURIZON HOLDINGS LTD	346.329,86	0,42	<i>Nouvelle Zélande</i>		
5.108,00	DOMINO S PIZZA ENTERPRISES LTD	204.058,38	0,25	<i>New Zealand</i>	1.426.168,14	
142.788,00	HEALTHSCOPE LTD	242.056,39	0,29	14.898,00	FLETCHER BUILDING LTD	87.157,60
145.122,00	MEDIBANK PRIVATE LTD	311.690,71	0,38	89.429,00	SPARK NEW	247.514,52
				6.660,00	RYMAN HEALTHCARE GROUP LTD	40.425,86
				75.646,00	AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT LTD	394.917,16

**Portefeuille-Titres au 30/06/17**  
**Securities Portfolio as at 30/06/17**

Quantité Quantity		Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV
		USD	
307.951,00	MERIDIAN ENERGY LTD	656.153,00	0,79
	<i>Singapour</i>	9.054.566,70	10,98
	<i>Singapour</i>		
55.400,00	CAPITALAND LTD	140.825,68	0,17
218.000,00	SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING	582.650,81	0,71
96.810,00	DBS GROUP HOLDINGS	1.458.253,46	1,77
35.700,00	CITY DEVELOPMENT	278.209,52	0,34
8.300,00	JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	267.347,27	0,32
66.042,00	UNITED OVERSEAS BANK	1.108.950,32	1,34
58.013,00	UOL GROUP LTD	321.901,30	0,39
56.000,00	SATS	207.832,26	0,25
81.600,00	COMFORTDELGRO CORP	136.308,22	0,17
126.400,00	S'PORE PRESS HOLDINGS LTD	296.519,76	0,36
156.978,00	OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LTD	1.230.167,58	1,49
529.300,00	SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	1.495.393,67	1,82
412.500,00	YANGZIJIANG SHIPBUILDING (HOLDINGS) LTD	356.512,66	0,43
97.400,00	KEPPEL CORPORATION LTD	444.952,49	0,54
60.000,00	STARHUB	118.528,88	0,14
134.600,00	GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD	279.585,82	0,34
768.900,00	HUTCHISON PORT HOLDINGS TRUST	330.627,00	0,40
<b>Total portefeuille-titres</b>		<b>81.752.140,15</b>	<b>99,13</b>
<b>Total securities portfolio</b>			

**Portefeuille-Titres au 30/06/17**  
**Securities Portfolio as at 30/06/17**

Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV
	PLN	
<b>Positions longues</b>	<b>10.899.781,89</b>	<b>74,38</b>
<b>Long positions</b>		
<i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>	<b>10.899.781,89</b>	<b>74,38</b>
<i>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market</i>		
<b>Actions</b>	<b>10.899.781,89</b>	<b>74,38</b>
<b>Shares</b>		
<i>Pologne</i>	<b>10.899.781,89</b>	<b>74,38</b>
<i>Poland</i>		
1.591,00 BANK ZACHODNI WBK	544.599,30	3,72
677,00 MBANK S.A.	312.841,70	2,13
7.149,00 KGHM POLSKA MIEDZ SA (PLN)	791.036,85	5,40
3.926,00 ASSECO POLAND	191.471,02	1,31
8.383,00 BANK POLSKA KASA OPIEKI	1.046.198,40	7,14
33.927,00 ORANGE POLSKA	174.045,51	1,19
15.041,00 POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	1.683.087,90	11,48
44.945,00 PKO BANK POLSKI SA	1.548.804,70	10,57
4.117,00 EUROCASH SA	127.627,00	0,87
4.536,00 GRUPA LOTOS SA	231.336,00	1,58
1.368,00 NG2 SA	307.800,00	2,10
85.144,00 POLISH OIL AND GAS COMPANY SA	538.110,08	3,67
68,00 LPP	486.200,00	3,32
11.235,00 CYFROWY POLSAT SA	277.167,45	1,89
41.758,00 PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	505.689,38	3,45
29.784,00 POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	1.328.068,56	9,06
54.693,00 TAURON POLSKA ENERGIA S.A	195.800,94	1,34
2.759,00 JSW	204.083,23	1,39
4.788,00 ALIOR BANK	295.659,00	2,02
10.521,00 ENERGA	110.154,87	0,75
<b>Total portefeuille-titres</b>	<b>10.899.781,89</b>	<b>74,38</b>
<b>Total securities portfolio</b>		

**Portefeuille-Titres au 30/06/17**  
**Securities Portfolio as at 30/06/17**

Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV	Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV
	JPY			JPY	
<b>Positions longues</b>	<b>7.182.446.806</b>	<b>99,22</b>			
<b>Long positions</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>3.374.185.724</b>	<b>46,61</b>			
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market</b>					
<b>Obligations</b>	<b>3.093.607.760</b>	<b>42,73</b>			
<b>Bonds</b>					
<i>Allemagne</i> Germany	36.700.039	0,51			
81.000,00 UNITYMEDIA NRW REGS 5.75 12-23 15/01S	10.940.036	0,15			
100.000,00 THYSSENKRUPP 1.375 17-22 03/03A	12.813.170	0,18			
100.000,00 DVB BANK 1.00 17-22 25/04A	12.946.833	0,18			
<i>Autriche</i> Austria	13.501.475	0,19			
100.000,00 SAPPI PAPIER REGS 4.00 16-23 01/04S	13.501.475	0,19			
<i>Belgique</i> Belgium	26.469.069	0,37			
100.000,00 SOLVAY SA 1.625 15-22 02/12A	13.383.832	0,19			
100.000,00 KBC GROEP 1.00 16-21 26/04A	13.085.237	0,18			
<i>Bulgarie</i> Bulgaria	34.366.895	0,47			
250.000,00 BULGARIA (REP OF) 2.625 15-27 26/03A	34.366.895	0,47			
<i>Colombie</i> Colombia	23.348.408	0,32			
200.000,00 COLOMBIA (REP OF) 4.00 13-24 26/02S	23.348.408	0,32			
<i>Croatie</i> Croatia	39.013.086	0,54			
275.000,00 CROATIA 3.875 14-22 30/05A	39.013.086	0,54			
<i>Danemark</i> Denmark	13.364.992	0,18			
100.000,00 AP MOELLER-MAERSK 1.75 16-21 18/03A	13.364.992	0,18			
<i>Espagne</i> Spain	313.639.951	4,33			
2.000.000,00 SPAIN STRIP 2.75 14-24 31/10A	287.837.530	3,97			
100.000,00 MAPFRE 1.625 16-26 19/05A	12.882.885	0,18			
100.000,00 GAS NATURAL CAPITA 1.125 17-24 11/201	12.919.536	0,18			
<i>Etats-Unis d'Amérique</i> United States of America	1.157.596.645	16,00			
900.000,00 USA TREASURY BOND 4.75 11-41 15/02S	136.264.591	1,88			
100.000,00 PROLOGIS 3.375 14-24 20/02A	14.666.123	0,20			
100.000,00 AT T 2.40 14-24 15/03A	13.697.804	0,19			
100.000,00 MOHAWK INDS 2.00 15-22 14/01S	13.430.992	0,19			
100.000,00 THERMO FISHER 2.15 15-22 21/07A	13.618.862	0,19			
2.400.000,00 US TREASURY INDEXEE 0.375 15-25 15/07S	275.857.659	3,81			
40.000,00 GOLDMAN SACHS GROU 2.00 15-23 27/07A	5.391.568	0,07			
2.100.000,00 USA TREASURY NOTES 2.00 15-25 15/08S	231.882.077	3,20			
375.000,00 USA T BOND 2.875 15-16 15/08S	42.408.220	0,59			
100.000,00 XYLEM INC 2.25 16-23 11/03A	13.642.571	0,19			
100.000,00 MORGAN STANLEY 1.75 16-24 11/03A	13.254.270	0,18			
100.000,00 GOLDMAN SACHS GROU 1.25 16-25 01/05A	12.638.626	0,17			
60.000,00 GOLDMAN SACHS GROUP 1.375 17-24 15/05A	7.759.641	0,11			
170.000,00 APPLE 0.875 17-25 24/05U	21.652.762	0,30			
100.000,00 US BANCORP 0.85 17-24 07/06A	12.715.261	0,18			
100.000,00 GENERAL ELECTRIC CO 0.375 17-22 17/05A	12.751.144	0,18			
2.675.000,00 TSY INFL IX N/B 0.125 17-22 15/04S	300.736.148	4,16			
120.000,00 IBM CORP 0.95 17-25 23/05A	15.228.326	0,21			
			<i>Finlande</i> Finland	12.914.410	0,18
			100.000,00 NOKIA OYJ 1 17-21 15/03A	12.914.410	0,18
			<i>France</i> France	163.198.881	2,25
			50.000,00 BNP PARIBAS 2.875 12-22 24/10A	7.186.648	0,10
			100.000,00 CROWN EURO HLDG REGS 4.00 14-22 15/07S	14.330.748	0,20
			100.000,00 ARKEMA 1.50 15-25 20/01A	13.196.985	0,18
			100.000,00 CAPGEMINI SE 2.50 15-23 01/07U	13.916.688	0,19
			100.000,00 LOXAM SAS 3.50 16-23 03/05S	13.301.942	0,18
			100.000,00 VIVENDI 0.75 16-21 26/05A	12.960.032	0,18
			100.000,00 EUTELSAT 1.125 16-21 23/06A	13.047.303	0,18
			100.000,00 CNP ASSURANCES 1.875 16-22 20/10A	13.399.851	0,19
			100.000,00 SUEZ SA 1.00 17-25 03/04A	12.837.263	0,18
			130.000,00 PEUGEOT EMTN 2.00 17-24 23/03A	16.896.355	0,22
			100.000,00 IMERYS SA 1.50 17-27 15/01A	12.772.417	0,18
			100.000,00 CASINO GUICHARD PERR 1.865 17-22 13/0	12.954.522	0,18
			50.000,00 LVMH 0.375 17-22 26/05A	6.398.127	0,09
			<i>Iles Caïmans</i> Cayman Islands	13.197.370	0,18
			100.000,00 HUTCH WHAMPOA FIN 14 1.375 14-21 31/10A	13.197.370	0,18
			<i>Inde</i> India	23.104.587	0,32
			200.000,00 EXPORT IMPORT BK REGS 3.875 14-19 02/10S	23.104.587	0,32
			<i>Indonésie</i> Indonesia	34.993.961	0,48
			300.000,00 PERTAMINA REGS 4.30 13-23 20/05S	34.993.961	0,48
			<i>Irlande</i> Ireland	12.905.183	0,18
			100.000,00 RYANAIR DAC 1.125 17-23 15/08A	12.905.183	0,18
			<i>Italie</i> Italy	417.153.481	5,76
			100.000,00 INTESA SAN PAOLO 2.00 14-21 18/06A	13.521.339	0,19
			3.100.000,00 ITALY BTP 1.20 17-22 01/04S	403.632.142	5,57
			<i>Japon</i> Japan	220.397.048	3,04
			100.000,00 SOFTBANK GROUP 4.00 15-27 30/01S	14.165.048	0,20
			200.000.000,00 JAPAN -340- 0.40 15-25 20/09S	206.232.000	2,84
			<i>Luxembourg</i> Luxembourg	27.183.901	0,38
			100.000,00 FIAT FINANCE TRADE 4.75 14-22 15/07A	14.253.472	0,20
			100.000,00 CNH INDUSTRIAL FIN 1.375 17-22 23/05A	12.930.429	0,18
			<i>Mexique</i> Mexico	66.581.342	0,92
			300.000,00 PEMEX 5.50 10-21 21/01S	35.467.558	0,49
			125.000,00 PEMEX 5.125 16-23 15/03A	18.043.029	0,25
			100.000,00 NEMAK SAB DE CV 3.25 17-24 15/03S	13.070.755	0,18
			<i>Pays-Bas</i> Netherlands	113.946.618	1,57
			100.000,00 ABN AMRO BANK EMTN 6.375 11-21 27/04A	15.566.135	0,22
			100.000,00 ASML HOLDING NV 3.375 13-23 19/09A	14.780.562	0,20
			200.000,00 ACHMEA BV 2.75 14-21 18/02A	27.737.006	0,37
			100.000,00 NOMURA EUROPE FIN 1.50 14-21 12/05A	13.270.160	0,18
			100.000,00 ABN AMRO BANK NV FL.R 15-25 30/06A	13.537.358	0,19
			100.000,00 UNILEVER NV -EMTN- 0.375 17-23 14/02A	12.693.988	0,18
			130.000,00 COMPASS GROUP INTL 0.625 17-24 03/07A	16.361.409	0,23

Portefeuille-Titres au 30/06/17  
Securities Portfolio as at 30/06/17

Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV	Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV		
	JPY			JPY			
	Pérou	53.574.924	0,74	Royaume-Uni	12.814.066	0,18	
	Peru			United Kingdom			
380.000,00	REPUBLIC OF PERU 2.75 15-26 30/01A	53.574.924	0,74	100.000,00	LLOYDS BANK GRP FL.R 17-24 21/06Q	12.814.066	0,18
	Pologne	33.749.461	0,47		Suède	26.594.658	0,37
	Poland				Sweden		
295.000,00	POLOGNE 3.00 12-23 17/03S	33.749.461	0,47	200.000,00	NORDEA BANK AB 1.875 15-25 10/11	26.594.658	0,37
	Roumanie	36.623.656	0,51		<b>Autres valeurs mobilières</b>	<b>148.459.155</b>	<b>2,05</b>
	Romania				<b>Other transferable securities</b>		
250.000,00	ROMANIA 4.625 13-20 18/09A	36.623.656	0,51		<b>Obligations</b>	<b>96.482.288</b>	<b>1,33</b>
	Royaume-Uni	133.210.752	1,84		<b>Bonds</b>		
	United Kingdom				Etats-Unis d'Amérique	12.871.607	0,18
200.000,00	COVENTRY B SOC 2.50 13-20 18/11A	27.370.490	0,39		United States of America		
100.000,00	BRITISH SKY BROADCAST 1.50 14-21 15/09A	13.285.410	0,18	100.000,00	SOUTHERN POWER CO 1.00 16-22 20/06A	12.871.607	0,18
100.000,00	INEOS FINANCE REGS 4.00 15-23 01/05S	13.234.663	0,18		France	12.646.956	0,17
100.000,00	INTER GAME TECH REGS 4.75 15-23 15/02S	13.991.017	0,19		France		
100.000,00	EASYJET PLC 1.75 16-23 09/02A	13.286.051	0,18	100.000,00	GECINA 1.375 17-27 30/06A	12.646.956	0,17
200.000,00	CREDIT SUISSE LONDON 1.00 16-23 07/06A	26.039.758	0,36		Mexique	23.387.285	0,32
100.000,00	FCE BANK PLC 1.66 16-21 11/02A	13.299.251	0,18		Mexico		
100.000,00	BRITISH TELECOMMUN 3.22 17-24 23/06A	12.704.112	0,18	200.000,00	MEXICAN BONOS 4.125 16-26 21/01S	23.387.285	0,32
	Slovénie	45.752.504	0,63		Pays-Bas	25.699.642	0,36
	Slovenia				Netherlands		
355.000,00	SLOVENIA (REP OF) 5.25 14-24 18/02S	45.752.504	0,63	100.000,00	JAB HOLDINGS 1.25 17-24 22/05A	12.912.103	0,18
	Suède	13.091.003	0,18	100.000,00	NN GROUP NV 0.875 17-23 13/01A	12.787.539	0,18
	Sweden				Royaume-Uni	21.876.798	0,30
100.000,00	MOLNLYCKE HLDG 1.875 17-25 28/02A	13.091.003	0,18		United Kingdom		
	Uruguay	14.028.118	0,19	100.000,00	JAGUAR LAND ROVER 2.20 17-24 15/01S	12.974.769	0,18
	Uruguay			70.000,00	VODAFONE GROUP PLC 0.375 17-21 22/11A	8.902.029	0,12
115.000,00	URUGUAY 4.50 13-24 14/08S	14.028.118	0,19		<b>Obligations à taux flottant</b>	<b>51.976.867</b>	<b>0,72</b>
	<b>Obligations à taux flottant</b>	<b>280.577.964</b>	<b>3,88</b>		<b>Floating rate bonds</b>		
	<b>Floating rate bonds</b>				Japon	12.849.052	0,18
	Allemagne	58.029.623	0,80		Japan		
	Germany			100.000,00	SUMITOMO MITSUI BANK FL.R 17-22 14/06Q	12.849.052	0,18
200.000,00	MUNICH RE EMTN FL.R 11-41 26/05A	30.603.258	0,43		Pays-Bas	25.912.376	0,36
100.000,00	BAYER SUB FL.R 14-75 01/07A	13.356.663	0,18		Netherlands		
100.000,00	DEUTSCHE LUFTHANSA AG FL.R 15-75 12/08A	14.069.702	0,19	100.000,00	TENNET HOLDING BV FL.R 17-49 12/04A	13.163.410	0,18
	Danemark	13.683.580	0,19	100.000,00	VW INTL FINANCE FL.R 17-XX 14/06A	12.748.966	0,18
	Denmark				Suède	13.215.439	0,18
100.000,00	DANSKE BANK EMTN FL.R 14-26 19/05A	13.683.580	0,19		Sweden		
	Etats-Unis d'Amérique	25.848.170	0,36	100.000,00	TELIA COMPANY AB FL.R 17-78 04/04A	13.215.439	0,18
	United States of America				<b>Actions/Parts d'OPCVM/OPC</b>	<b>3.654.127.632</b>	<b>50,48</b>
100.000,00	BANK OF AMERICA CO 1.379 17-25 07/02A	12.880.065	0,18		<b>Shares/Units of UCITS/UCIS</b>		
100.000,00	AT T FL.R 17-23 04/09Q	12.968.105	0,18		<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>	<b>3.654.127.632</b>	<b>50,48</b>
	France	54.774.813	0,76		<b>Shares/Units in investment funds</b>		
	France				France	1.394.848.247	19,27
100.000,00	AXA FL.R 10-40 16/04A	14.362.786	0,20		France		
100.000,00	SUEZ ENVIRONNEMENT FL.R 14-XX 23/06A	13.489.685	0,19	21.795,00	AMUNDI ETF MSCI WORLD FCP	664.277.550	9,18
100.000,00	ORANGE EMTN FL.R 14-XX 01/10A	13.930.656	0,19	18.000,00	AM ETF EU H Y I	498.232.686	6,88
100.000,00	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	12.991.686	0,18	20.000,00	A FL R USA ETF	232.338.011	3,21
	Italie	17.271.969	0,24		Irlande	2.259.279.385	31,21
	Italy				Ireland		
100.000,00	ASSICURAZ GENERALI FL.R 12-42 10/07A	17.271.969	0,24	50.287,00	ISHS USD CORPORATE BOND USD	654.016.136	9,03
	Pays-Bas	71.561.085	0,98	30.000,00	ISHS USD HI YLD USD SHS USD ETF	353.866.589	4,89
	Netherlands			30.000,00	ISHS USD DUR BD USD	340.636.199	4,71
200.000,00	ALLIANZ FINANCE FL.R 11-41 08/07A	30.255.709	0,41	71.674,00	ISHARES III CORE MSCI WLD ETF/CAP	393.765.651	5,44
100.000,00	ING BANK NV FL.R 14-26 25/02A	14.026.515	0,19	919.190,00	ISHS 2018 CORP USD	516.994.810	7,14
100.000,00	RABOBANK EMTN FL.R 14-26 26/05A	13.461.363	0,19		<b>Instruments dérivés</b>	<b>5.674.295</b>	<b>0,08</b>
100.000,00	DT ANNINGTON FI SUB FL.R 14-XX 17/12A	13.817.498	0,19		<b>Derivative instruments</b>		
					<b>Options</b>	<b>5.674.295</b>	<b>0,08</b>
					<b>Options</b>		
					Allemagne	4.036.795	0,06
					Germany		
				35,00	DJ EURO STOXX SEP 3600 18.09.17 CALL	1.175.156	0,02

**Portefeuille-Titres au 30/06/17**  
**Securities Portfolio as at 30/06/17**

Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV
	JPY	
35,00 DJ EURO STOXX 50 DEC 3600 18.12.17 CALL	2.861.639	0,04
<i>Singapour</i>	1.637.500	0,02
<i>Singapour</i>		
25,00 NIKKEI 225 FUT SEP 21250 08.09.17 CALL	887.500	0,01
25,00 NIKKEI 225 FUT SEP 17500 08.09.17 PUT	750.000	0,01
<b>Positions courtes</b>	<b>-1.850.000</b>	<b>-0,03</b>
<b>Short positions</b>		
<b>Instruments dérivés</b>	<b>-1.850.000</b>	<b>-0,03</b>
<b>Derivative instruments</b>		
<b>Options</b>	<b>-1.850.000</b>	<b>-0,03</b>
<b>Options</b>		
<i>Singapour</i>	-1.850.000	-0,03
<i>Singapour</i>		
-25,00 NIKKEI 225 FUT SEP 18500 08.09.17 PUT	-1.625.000	-0,03
-25,00 NIKKEI 225 FUT SEP 22000 08.09.17 CALL	-225.000	0,00
<b>Total portefeuille-titres</b>	<b>7.180.596.806</b>	<b>99,19</b>
<b>Total securities portfolio</b>		



**Portefeuille-Titres au 30/06/17**  
**Securities Portfolio as at 30/06/17**

Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV	Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV
	USD			USD	
<b>Positions longues</b>	<b>54.225.720,84</b>	<b>96,03</b>	1.100,00	CHEVRON CORP	114.763,00 0,20
<b>Long positions</b>			1.647,00	FOOT LOCKER INC	81.164,16 0,14
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de</b>	<b>51.833.837,16</b>	<b>91,79</b>	1.600,00	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	153.568,00 0,27
<b>valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>			1.400,00	EASTMAN CHEMICAL CO	117.586,00 0,21
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange</b>			1.400,00	ENTERGY CORP	107.478,00 0,19
<b>listing and/or dealt in on another regulated market</b>			7.681,00	KEYCORP	143.941,94 0,25
<b>Actions</b>	<b>27.885.334,73</b>	<b>49,38</b>	2.091,00	RESMED	162.826,17 0,29
<b>Shares</b>			1.300,00	ROCKWELL AUTOMATION	210.548,00 0,36
<i>Allemagne</i>	<i>2.707.585,81</i>	<i>4,80</i>	1.000,00	AUTOLIV	109.800,00 0,19
<i>Germany</i>			1.900,00	AMPHENOL -A-	140.258,00 0,25
10.015,00	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	179.563,40 0,32	2.900,00	AUTOMATION	122.264,00 0,22
11.293,00	RWE AG	224.695,64 0,40	6.036,00	BANK OF AMERICA CORP	146.433,36 0,26
482,00	CONTINENTAL AG	103.874,34 0,18	3.500,00	JUNIPER NETWORKS INC	97.580,00 0,17
1.955,00	FUCHS PETROLUB AG	106.304,54 0,19	3.800,00	CENTURYLINK SHS	90.744,00 0,16
764,00	HENKEL AG & CO KGAA	105.001,31 0,19	1.400,00	UNITED RENTALS INC	157.794,00 0,28
1.446,00	VOLKSWAGEN AG	223.883,69 0,40	8.400,00	AES CORP	93.324,00 0,17
7.698,00	THYSSENKRUPP AG	218.401,35 0,39	900,00	AMGEN INC	155.007,00 0,27
6.041,00	METRO AG	203.635,80 0,36	3.190,00	BED BATH AND BEYOND INC	96.976,00 0,17
11.008,00	DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS	250.161,85 0,43	2.700,00	BEST BUY CO	154.791,00 0,27
845,00	SIEMENS AG REG	115.989,09 0,21	2.500,00	CHURCH AND DWIGHT CO	129.700,00 0,23
1.230,00	DAIMLER NAMEN-AKT	88.900,28 0,16	1.600,00	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	106.240,00 0,19
1.524,00	SYMRISE AG	107.803,05 0,19	2.793,00	CSX CORP	152.386,08 0,27
915,00	BAYER AG REG SHS	118.135,89 0,21	1.664,00	DOVER CORP	133.486,08 0,24
1.824,00	BRENNTAG - NAMEN AKT	105.432,81 0,19	2.300,00	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	129.904,00 0,23
6.201,00	EVONIK INDUSTRIES AG	197.925,33 0,35	4.000,00	GAP INC	87.960,00 0,16
12.471,00	TUI AG REG SHS	181.270,21 0,32	1.300,00	GENUINE PARTS CO	120.588,00 0,21
12.348,00	SCHAEFFLER	176.607,23 0,31	3.000,00	GOODYEAR TIRE RUBBER CO	104.880,00 0,19
<i>Autriche</i>	<i>531.363,09</i>	<i>0,94</i>	1.400,00	J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES INC	127.932,00 0,23
<i>Austria</i>			2.600,00	INTEL CORP	87.724,00 0,16
4.648,00	VOESTALPINE AG	216.292,08 0,38	1.000,00	INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANCES	135.000,00 0,24
6.080,00	OMV AG	315.071,01 0,56	1.300,00	JOHNSON AND JOHNSON	171.977,00 0,30
<i>Belgique</i>	<i>271.018,69</i>	<i>0,48</i>	2.700,00	ZOHL'S CORP	104.409,00 0,18
<i>Belgium</i>			3.300,00	KROGER CO	76.956,00 0,14
4.609,00	PROXIMUS SA	161.015,63 0,29	1.100,00	MANPOWER INC	122.815,00 0,22
2.091,00	COLRUYT	110.003,06 0,19	1.300,00	MCCORMICK & CO INC NON VOTING	126.763,00 0,22
<i>Bermudes</i>	<i>205.624,00</i>	<i>0,36</i>	4.290,00	MICRON TECHNOLOGY	128.099,40 0,23
<i>Bermuda</i>			1.186,00	MIDDLEBY CORP	144.110,86 0,26
1.400,00	BUNGE LTD	104.440,00 0,18	2.500,00	NIKE INC	147.500,00 0,26
1.600,00	SIGNET JEWELERS LTD	101.184,00 0,18	2.200,00	NORDSTROM INC	105.226,00 0,19
<i>Danemark</i>	<i>201.574,96</i>	<i>0,36</i>	2.500,00	ORACLE CORP	125.350,00 0,22
<i>Denmark</i>			1.997,00	PAYCHEX INC	113.709,18 0,20
26.558,00	TDC	154.243,34 0,28	1.216,00	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	151.841,92 0,27
1.083,00	NOVOZYMES -B-	47.331,62 0,08	2.500,00	QUALCOMM INC	138.050,00 0,24
<i>Espagne</i>	<i>848.041,07</i>	<i>1,50</i>	2.623,00	WELLS FARGO AND CO	145.340,43 0,26
<i>Spain</i>			2.896,00	ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	138.805,28 0,25
15.323,00	TELEFONICA S A	157.953,94 0,28	1.600,00	ROSS STORES INC	92.368,00 0,16
3.886,00	ENAGAS	108.809,95 0,19	2.200,00	SOUTHWEST AIRLINES - REGISTERED	136.708,00 0,24
6.333,00	ACS	244.321,47 0,43	8.700,00	STAPLES	87.609,00 0,16
1.991,00	AMADEUS IT -A-	118.878,21 0,21	2.561,00	SUNTRUST BANKS INC	145.259,92 0,26
14.067,00	REPSOL SA	214.991,17 0,38	1.200,00	TESORO CORP	112.320,00 0,20
80,00	ACS	3.086,33 0,01	1.400,00	TJX COS INC	101.038,00 0,18
<i>Etats-Unis d'Amérique</i>	<i>11.925.163,85</i>	<i>21,11</i>	1.283,00	UNION PACIFIC CORP	139.731,53 0,25
<i>United States of America</i>			1.300,00	UNITED TECHNOLOGIES CORP	158.743,00 0,28
1.400,00	TARGET CORP	73.206,00 0,13	1.500,00	WAL-MART STORES INC	113.520,00 0,20
1.000,00	UNITEDHEALTH GROUP INC	185.420,00 0,33	699,00	WHIRLPOOL CORP	133.942,38 0,24
1.900,00	VERIZON COMMUNICATIONS INC	84.854,00 0,15	2.100,00	XILINX INC	135.072,00 0,24
2.100,00	FLUOR CORP WHEN ISSUED	96.138,00 0,17	1.900,00	TRACTOR SUPPLY CO	102.999,00 0,18
1.630,00	JPMORGAN CHASE CO	148.982,00 0,26			
2.757,00	US BANCORP	143.143,44 0,25			

**Portefeuille-Titres au 30/06/17**  
**Securities Portfolio as at 30/06/17**

Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV	Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV		
	USD			USD			
100,00	PRICELINE GROUP	187.052,00	0,33	1.701,00	VALEO SA	114.445,06	0,20
2.100,00	DICK'S SPORTING GOOD INC	83.643,00	0,15		<i>Ile de Jersey</i>	240.354,21	0,43
3.500,00	HORMEL FOODS CORP	119.385,00	0,21		<i>Jersey Island</i>		
584,00	BIOGEN IDEC INC	158.474,24	0,28	14.384,00	PETROFAC LTD	82.584,21	0,15
9.849,00	REGIONS FINANCIAL CORP	144.189,36	0,26	1.800,00	DELPHI AUTOMITIVE PLC	157.770,00	0,28
2.100,00	LAS VEGAS SANDS CORP	134.169,00	0,24		<i>Iles Vierges Britanniques</i>	123.250,00	0,22
2.400,00	AT AND T INC	90.552,00	0,16		<i>British Virgin Islands</i>		
3.000,00	LKQ CORP	98.850,00	0,18	3.400,00	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	123.250,00	0,22
2.400,00	AMETEK INC	145.368,00	0,26		<i>Italie</i>	834.657,07	1,48
2.100,00	DELTA AIR LINES	112.854,00	0,20		<i>Italy</i>		
4.200,00	MACYS	97.608,00	0,17	40.223,00	ENEL SPA	215.343,55	0,38
2.400,00	LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	143.208,00	0,25	1.885,00	LUXOTTICA GROUP SPA	108.894,30	0,19
3.200,00	NETAPP	128.160,00	0,23	155.019,00	TELECOM ITALIA SPA	142.859,99	0,25
1.400,00	DR PEPPER SNAPPLE GROUP	127.554,00	0,23	18.173,00	TERNA SPA	97.956,82	0,17
1.100,00	LEAR	156.288,00	0,28	16.246,00	LEONARDO S.P.A.	269.602,41	0,49
1.300,00	HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS	113.360,00	0,20		<i>Japon</i>	1.357.604,48	2,40
2.221,00	CITIGROUP	148.540,48	0,26		<i>Japan</i>		
1.500,00	EXPRESS SCRIPTS	95.760,00	0,17	940,00	AIR WATER	17.267,35	0,03
2.100,00	CDW	131.313,00	0,23	200,00	OTSUKA CORP	12.406,55	0,02
19.400,00	SPRINT SERIES -1-	159.274,00	0,28	200,00	LAWSON INC	13.990,74	0,02
2.400,00	AMERICAN AIRLINES	120.768,00	0,21	210,00	ABC MART INC. TOKYO	12.354,04	0,02
3.940,00	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	140.579,20	0,25	260,00	DENTSU	12.426,13	0,02
163,00	ALPHABET INC	151.537,84	0,27	350,00	NOMURA RESEARCH INSTITUTE	13.783,82	0,02
5.200,00	HEWLETT PACKARD WHEN ISSUED	86.268,00	0,15	1.160,00	KDDI CORP	30.713,78	0,05
1.000,00	PRAXAIR INC	132.550,00	0,23	460,00	JAPAN TOBACCO	16.158,95	0,03
7.700,00	FREEPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	92.477,00	0,16	40,00	RYOHIN KEIKAKU CO LTD	9.992,88	0,02
2.400,00	CONOCOPHILLIPS CO	105.504,00	0,19	740,00	DENSO CORP	31.230,69	0,06
1.800,00	ANADARKO PETROLEUM CORP	81.612,00	0,14	440,00	DON QUIJOTE HLD	16.682,09	0,03
5.700,00	MARATHON OIL CORP	67.545,00	0,12	200,00	ORIENTAL LAND CO LTD	13.542,19	0,02
3.132,00	NOBLE ENERGY INC	88.635,60	0,16	200,00	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	32.591,67	0,06
2.400,00	INTERNATIONAL PAPER CO	135.864,00	0,24	640,00	AISIN SEIKI CO LTD	32.751,87	0,06
3.700,00	MURPHY OIL CORP	94.831,00	0,17	9.700,00	ANA HD	33.703,10	0,06
12.900,00	SOUTHWESTERN ENERGY	78.432,00	0,14	3.000,00	ASAHI KASEI CORPORATION	32.240,12	0,06
2.400,00	NEWFIELD EXPLORATION CO	68.304,00	0,12	840,00	ASAHI GLASS CO LTD	35.361,34	0,06
	<i>Finlande</i>	293.489,56	0,52	400,00	BRIDGESTONE CORP	17.230,33	0,03
	<i>Finland</i>			2.810,00	DAICEL CORP	34.937,43	0,06
2.500,00	NOKIAN TYRES PLC	103.333,83	0,19	970,00	FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	32.684,41	0,06
1.656,00	WARTSILA CORPORATION -B-	97.742,85	0,17	4.350,00	FUJITSU LTD	32.048,15	0,06
2.388,00	ELISA CORPORATION -A-	92.412,88	0,16	2.810,00	HINO MOTORS LTD	31.186,10	0,06
	<i>France</i>	2.851.350,11	5,05	500,00	HAMATSU PHOTONICS	15.352,44	0,03
	<i>France</i>			360,00	HOYA CORP	18.688,86	0,03
11.970,00	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	252.569,09	0,45	2.710,00	ISUZU MOTORS LTD	33.428,80	0,06
1.500,00	PUBLICIS GROUPE	111.733,98	0,20	1.060,00	JAPAN AIRLINES CO LTD	32.773,58	0,06
5.292,00	BOUYGUES	222.841,39	0,39	500,00	KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO LTD	13.349,95	0,02
5.900,00	CARREFOUR SA	149.052,78	0,26	3.480,00	KOBE STEEL	35.741,54	0,06
1.825,00	MICHELIN SA REG SHS	242.287,04	0,43	2.174,00	JTEKT CORP	21.770,27	0,06
508,00	L'OREAL SA	105.682,45	0,19	2.400,00	PANASONIC CORP	32.552,51	0,06
10.834,00	PEUGEOT SA	215.810,09	0,38	2.370,00	MAZDA MOTOR CORP	33.073,69	0,06
1.193,00	VINCI SA	101.683,33	0,18	8.300,00	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	33.965,29	0,06
560,00	BIC	66.361,76	0,12	640,00	NGK SPARK PLUG CO LTD	13.607,69	0,02
1.010,00	THALES	108.560,29	0,19	1.510,00	NOK CORP	31.904,06	0,06
4.104,00	TOTAL SA	202.609,17	0,36	500,00	NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES LTD	16.509,43	0,03
9.733,00	ORANGE	154.192,52	0,27	1.600,00	NISSAN MOTOR CO LTD	15.920,26	0,03
13.855,00	ENGIE	208.827,67	0,37	310,00	OMRON CORP	13.450,07	0,02
18.335,00	EDF SA	198.287,43	0,35	450,00	STANLEY ELECTRIC CO LTD	13.576,90	0,02
11.254,00	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	287.007,36	0,52	6.300,00	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	36.221,07	0,07
1.566,00	LEGRAND SA	109.398,70	0,19	1.840,00	SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES LTD	31.048,77	0,05

**Portefeuille-Titres au 30/06/17**  
**Securities Portfolio as at 30/06/17**

Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV	Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV		
	USD			USD			
530,00	TDK CORP	34.858,49	0,06	4.436,00	RIO TINTO PLC	186.809,79	0,33
1.740,00	TEIJIN LTD	33.465,11	0,06	11.505,00	BHP BILLITON PLC	175.747,45	0,31
1.304,00	TOYODA GOSEI CO LTD	31.091,28	0,06	12.000,00	ANGLO AMERICAN PLC	159.615,95	0,28
500,00	YAMAHA MOTOR CO LTD	12.896,05	0,02	16.514,00	ANTOFAGASTA PLC	171.500,67	0,30
640,00	NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP	30.245,64	0,05	4.487,00	NATIONAL GRID PLC	55.474,95	0,10
30,00	SMC CORP	9.118,01	0,02		<i>Suède</i>	646.040,30	1,14
100,00	SHIMAMURA CORP	12.246,35	0,02		<i>Sweden</i>		
80,00	NITORI	10.708,44	0,02	6.391,00	ELECTROLUX -B- FREE	209.206,17	0,37
350,00	MAKITA CORP	12.942,77	0,02	3.076,00	SKANSKA -B- FREE	72.901,82	0,13
4.347,00	KANEKA CORP	33.117,05	0,06	2.440,00	HENNES AND MAURITZ AB	60.721,36	0,11
100,00	EAST JAPAN RAILWAY CO	9.563,01	0,02	22.876,00	TELEFON AB L.M.ERICSSON	163.409,16	0,29
260,00	TREND MICRO INC	13.398,01	0,02	4.155,00	SECURITAS -B- FREE	69.951,76	0,12
632,00	KANSAI PAINT CO LTD	14.540,05	0,03	1.824,00	ATLAS COPCO AB -A-	69.850,03	0,12
1.510,00	SEIKO EPSON CORP	33.583,93	0,06		<i>Suisse</i>	444.550,73	0,79
465,00	NABTESCO CORP	13.512,15	0,02		<i>Switzerland</i>		
4.100,00	MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP	33.939,21	0,06	36,00	GIVAUDAN SA REG.SHS	72.101,35	0,13
3.580,00	INPEX	34.442,68	0,06	14,00	SIKA	90.053,59	0,16
400,00	CALBEE	15.717,34	0,03	147,00	SWISSCOM SHS NOM	71.024,65	0,13
	<i>Luxembourg</i>	314.873,20	0,56	50,00	BARRY CALLEBAUT NOM.SHS	68.814,14	0,12
	<i>Luxembourg</i>			434,00	KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	72.510,68	0,13
3.032,00	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA-SDR-	178.874,66	0,32	150,00	GEBERIT AG	70.046,32	0,12
6.004,00	ARCELORMITTAL - REGISTERED	135.998,54	0,24		<b>Obligations</b>	<b>23.268.192,62</b>	<b>41,21</b>
	<i>Norvège</i>	490.599,83	0,87		<b>Bonds</b>		
	<i>Norway</i>				<i>Australie</i>	45.100,35	0,08
9.258,00	TELENOR AS	153.072,10	0,27	45.000,00	FMG RESOURCES AUG 5.125 17-24 15/05S	45.100,35	0,08
4.584,00	YARA INTERNATIONAL ASA	171.612,83	0,31		<i>Canada</i>	399.116,00	0,71
10.042,00	STATOIL ASA	165.914,90	0,29		<i>Canada</i>		
	<i>Pays-Bas</i>	584.892,60	1,04	160.000,00	BOMBARDIER 144A 8.75 16-21 01/12S	178.416,00	0,32
	<i>Netherlands</i>			40.000,00	TERVITA ESCROW 144A 7.625 16-21 01/12S	40.550,00	0,07
54,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC	1.431,04	0,00	100.000,00	NOVA CHEMICALS COR 5.25 17-27 01/06S	100.230,00	0,18
1.940,00	UNILEVER NV	106.916,07	0,19	80.000,00	NOVA CHEMICALS COR 4.875 17-24 01/06S	79.920,00	0,14
2.205,00	WOLTERS KLUWER	93.215,25	0,17		<i>Etats-Unis d'Amérique</i>	15.587.444,64	27,60
20.828,00	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES -A-	219.262,11	0,39		<i>United States of America</i>		
6.124,00	ROYAL DUTCH SHELL PLC -B-	164.068,13	0,29	275.000,00	WINDSTREAM GTD 7.75 11-21 01/10S	259.176,50	0,46
	<i>Royaume-Uni</i>	3.013.301,17	5,33	255.000,00	SPRINT NEXTEL 7.00 12-20 01/03S	280.484,70	0,50
	<i>United Kingdom</i>			125.000,00	AK STEEL CORP 8.375 12-22 01/04S	131.067,50	0,23
37.220,00	GKN	157.611,92	0,28	260.000,00	JBS USA -144A- 7.25 13-21 01/06S	259.025,00	0,46
30.586,00	BT GROUP PLC	117.103,97	0,21	210.000,00	WILLIAMS PARTNERS 3.60 15-22 15/03S	214.674,60	0,38
36.872,00	MARKS AND SPENCER GROUP PLC	159.634,63	0,28	250.000,00	CSL 144A 6.00 15-23 15/04S	260.312,50	0,46
3.889,00	ASHTREAD GROUP	80.270,68	0,14	240.000,00	MORGAN STANLEY 4.00 15-25 23/07S	249.967,20	0,44
22.963,00	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	168.080,62	0,30	245.000,00	BANK OF AMERICA CO 3.875 15-25 01/08S	252.866,95	0,45
2.257,00	DIAGEO PLC	66.506,71	0,12	230.000,00	CSC HOLDINGS 144A 10.125 15-23 15/01S	267.662,50	0,47
3.660,00	BURBERRY GROUP PLC	78.967,03	0,14	250.000,00	FRONTIER COMM 144A 11.00 15-25 15/09S	231.562,50	0,41
52.569,00	CENTRICA PLC NEW	136.706,41	0,24	285.000,00	MPLX LP 4.875 15-25 01/06S	311.624,41	0,55
2.127,00	BUNZL PLC	63.214,77	0,11	150.000,00	HCA INC 5.25 16-26 15/06S	162.352,50	0,29
4.437,00	BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	50.747,42	0,09	220.000,00	JC PENNEY 144A 5.875 16-23 01/07S	219.175,00	0,39
1.360,00	UNILEVER PLC	73.401,51	0,13	375.000,00	ORACLE 2.65 16-26 15/07S	363.026,25	0,64
2.548,00	MONDI PLC	66.658,26	0,12	125.000,00	GENERAL MOTORS 3.20 16-21 06/07S	126.567,50	0,22
733,00	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	74.114,28	0,13	250.000,00	CONOCOPHILIPS 4.95 16-26 15/03S	278.935,00	0,49
41.031,00	DIXONS CARPHONE PLC	151.151,84	0,27	250.000,00	CITIGROUP INC 4.60 16-26 09/03S	262.472,50	0,46
2.123,00	THE BERKELEY GR	88.990,58	0,16	250.000,00	ANIXTER 5.50 16-23 01/03S	267.707,50	0,47
32.430,00	ROYAL MAIL	177.431,36	0,31	300.000,00	STEEL DYNAMICS INC 6.375 13-22 15/08S	311.625,00	0,55
10.204,00	MERLIN ENTERTAINMENTS PLC	63.688,19	0,11	250.000,00	HYATT HOTELS CORP 4.85 16-26 15/03S	273.925,00	0,49
4.494,00	IMI	69.758,33	0,12	200.000,00	BROADRIDGE FINANCI 3.40 16-26 27/06S	197.966,00	0,35
69.844,00	VODAFONE GROUP	197.552,42	0,36	250.000,00	CNO FINANCIAL GROU 4.50 15-20 30/05S	261.250,00	0,46
1.518,00	JOHNSON MATTHEY	56.610,90	0,10	375.000,00	ALTICE US FIN 144A 5.50 16-26 15/05S	395.058,75	0,70
28.852,00	BP PLC	165.950,53	0,29	250.000,00	TOLL BROS FINANCE 5.625 13-24 15/01S	271.117,50	0,48

**Portefeuille-Titres au 30/06/17**  
**Securities Portfolio as at 30/06/17**

Quantité Quantity		Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV	Quantité Quantity		Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV
		USD				USD	
255.000,00	DIAMOND 1 FIN 144A 6.02 16-26 15/06S	281.616,90	0,50		<i>Portugal</i>	119.388,22	0,21
150.000,00	ALERIS INTL INC 9.50 16-21 01/04S	155.062,50	0,27		<i>Portugal</i>		
275.000,00	NASDAQ INC 3.85 16-26 30/06S	279.884,00	0,50	100.000,00	BRISA CONCESSAO ROD 2.00 16-23 22/03A	119.388,22	0,21
105.000,00	INTERNATIONAL PAPE 3.00 16-27 15/02S	101.094,00	0,18		<i>Royaume-Uni</i>	266.267,50	0,47
75.000,00	MOLINA HEALTHCARE 5.375 16-22 15/11S	80.062,50	0,14		<i>United Kingdom</i>		
310.000,00	MURPHY OIL CORP 6.875 16-24 15/08S	324.566,90	0,57	250.000,00	RBC 4.80 16-26 05/04S	266.267,50	0,47
6.000.000,00	USA TREASURY NOTES 2.00 16-26 15/11S	5.849.531,28	10,37		<b>Obligations à taux flottant</b>	<b>668.847,40</b>	<b>1,18</b>
155.000,00	HCA 4.50 16-27 15/02S	159.340,00	0,28		<b>Floating rate bonds</b>		
210.000,00	CAESARS ENTERTAINMENT 11.00 14-21 01/10S	225.750,00	0,40		<i>Canada</i>	128.710,40	0,23
110.000,00	ENLINK MIDSTREAM PART 4.85 16-26 15/07S	114.406,60	0,20		<i>Canada</i>		
215.000,00	AMERIGAS PART/FIN 5.75 17-27 20/05S	218.796,90	0,39	130.000,00	TORONTO DOMINION BK FL.R 16-31 15/09S	128.710,40	0,23
95.000,00	ACTIVIZION BLIZ 2.30 17-21 15/09S	94.222,90	0,17		<i>Etats-Unis d'Amérique</i>	272.675,00	0,48
73.000,00	THC ESCROW III 144A 4.625 17-24 15/07S	73.270,10	0,13		<i>United States of America</i>		
70.000,00	USG CORP 4.875 17-27 01/06S	72.275,00	0,13	260.000,00	GOLDMAN SACH GRP FL.R 15-XX 10/11S	272.675,00	0,48
85.000,00	AMERICAN EQUITY IN 5.00 17-27 15/06S	87.762,50	0,16		<i>Italie</i>	267.462,00	0,47
135.000,00	TALEN ENERGY 144A 9.50 17-22 15/07S	116.775,00	0,21		<i>Italy</i>		
90.000,00	JEFFERIES GROUP LL 4.85 17-27 15/01S	94.171,50	0,17	260.000,00	UNICREDIT SPA FL.R 17-32 19/06S	267.462,00	0,47
230.000,00	AMERICAN AXLE & MFG 6.50 17-27 01/04S	223.649,70	0,40		<b>Warrants, Droits</b>	<b>11.462,41</b>	<b>0,02</b>
160.000,00	QUORUM HEALTH CORP 11.625 17-23 15/04S	142.400,00	0,25		<b>Warrants, Rights</b>	<b>11.462,41</b>	<b>0,02</b>
95.000,00	ASP AMC MERGER SUB 8.00 17-25 15/05S	90.368,75	0,16		<i>Espagne</i>		
160.000,00	NRG ENERGY 6.625 17-27 15/01S	161.200,00	0,29	14.042,00	REPSOL 30.06.17 RIGHT	6.406,24	0,01
55.000,00	TAPSTONE ENERGY 144A 9.75 17-22 01/06S	47.759,25	0,08	6.333,00	ACS 11.07.17 RIGHT	5.056,17	0,01
100.000,00	EXTERRAN NRG SOLUTION 8.125 17-25 01/05S	102.500,00	0,18		<b>Autres valeurs mobilières</b>	<b>1.810.659,40</b>	<b>3,21</b>
70.000,00	CLEARWATER SEAFOOD 6.875 17-25 01/05S	73.850,00	0,13		<b>Other transferable securities</b>	<b>1.810.659,40</b>	<b>3,21</b>
85.000,00	PBF HOLDING/FIN 144A 7.25 17-25 15/06S	81.812,50	0,14		<b>Obligations</b>		
170.000,00	AK STEEL CORP 7.00 17-27 15/03S	175.542,00	0,31		<b>Bonds</b>	1.336.757,20	2,37
50.000,00	ACTIVISION BLIZ 3.40 17-26 15/09S	50.171,00	0,09		<i>Etats-Unis d'Amérique</i>		
	<i>France</i>	1.184.100,45	2,10		<i>United States of America</i>		
	<i>France</i>			225.000,00	TARGA RES 5.125 16-25 01/02S	231.750,00	0,41
200.000,00	FAURECIA 3.625 16-23 15/06S	240.254,57	0,43	125.000,00	AMN HEALTHCARE INC 5.125 16-24 01/10	127.187,50	0,23
200.000,00	NUMERICABLE-SFR SA 7.375 16-26 01/05S	216.584,00	0,38	260.000,00	MOHEGAN TRIBAL GAM 7.875 16-24 15/10S	271.375,00	0,47
120.000,00	GROUPE FNAC SA 3.25 16-23 30/09S	143.424,61	0,25	59.000,00	TENET HEALTHCARE 144A 4.625 17-24 15/07S	59.368,75	0,11
200.000,00	CASINO GUICHARD PERR 1.865 17-22 13/0	230.589,55	0,41	140.000,00	TUTOR PERINI CORP 6.875 17-25 01/05S	147.000,00	0,26
300.000,00	RALLYE SA 4.371 17-23 23/01A	353.247,72	0,63	55.000,00	MOLINA HEALTHCARE 4.875 17-25 15/06S	55.687,50	0,10
	<i>Ile de Jersey</i>	4.349.104,61	7,70	125.000,00	SIRIUS XM RADIO 144A 5.00 17-27 01/08S	126.157,50	0,22
	<i>Jersey Island</i>			35.000,00	SIRIUS XM HOLDINGS 3.875 17-22 01/08S	35.152,95	0,06
35.726,00	DB ETC (PHYSICAL GOLD COMMODITY)	4.349.104,61	7,70	95.000,00	ULTRA RESOURCES 144A 7.125 17-25 15/04S	94.050,00	0,17
	<i>Iles Caïmans</i>	213.094,15	0,38	100.000,00	KOPPERS INC 6.00 17-25 15/02S	106.750,00	0,19
	<i>Cayman Islands</i>			80.000,00	SALEM MEDIA GROUP 6.75 17-24 01/06S	82.278,00	0,15
105.000,00	NOBLE HLDG 7.75 16-24 15/01S	83.353,20	0,15		<i>France</i>	305.061,00	0,54
55.000,00	SEAGATE HDD CAYMAN 4.875 17-24 01/03S	56.278,75	0,10		<i>France</i>		
70.000,00	PARK AEROSPACE HLD 5.25 17-22 15/08S	73.462,20	0,13	300.000,00	SOCIETE GENERALE 4.25 16-26 19/08S	305.061,00	0,54
	<i>Italie</i>	264.637,50	0,47		<i>Pays-Bas</i>	168.841,20	0,30
250.000,00	INTESA SANPAOLO SP 5.71 16-26 15/01Q	264.637,50	0,47		<i>Netherlands</i>		
	<i>Italy</i>			165.000,00	ZIGGO SEC FIN 144A 5.50 16-27 15/01S	168.841,20	0,30
	<i>Luxembourg</i>	202.590,00	0,36		<b>Instruments dérivés</b>	<b>581.224,28</b>	<b>1,03</b>
200.000,00	STEEL CAP REGS 3.85 17-21 27/08S	202.590,00	0,36		<b>Derivative instruments</b>		
	<i>Mexique</i>	367.942,55	0,65		<b>Options</b>	<b>581.224,28</b>	<b>1,03</b>
200.000,00	PEMEX 5.125 16-23 15/03A	256.931,70	0,45		<b>Options</b>	581.224,28	1,03
110.000,00	PEMEX 144A 4.625 16-23 21/09S	111.010,85	0,20		<i>Allemagne</i>		
	<i>Pays-Bas</i>	269.406,65	0,48		<i>Germany</i>		
250.000,00	MYLAN NV 144A 3.95 16-26 15/06S	253.667,75	0,45	200,00	DJ EURO STOXX DEC 3550 18.12.17 CALL	189.331,30	0,34
15.000,00	EMBRAER NETHERLAND 5.4 17-27 01/02S	15.738,90	0,03	400,00	DJ EURO STOXX SEP 3400 18.09.17 PUT	391.892,98	0,69
					<b>Total portefeuille-titres</b>	<b>54.225.720,84</b>	<b>96,03</b>
					<b>Total securities portfolio</b>		

Portefeuille-Titres au 30/06/17  
Securities Portfolio as at 30/06/17

Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV	Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV
	EUR			EUR	
<b>Positions longues</b>	<b>446.500.855,05</b>	<b>98,58</b>	1.134.000,00 AUSTRIA	3.90 04-20 15/07A	1.281.510,72 0,28
<b>Long positions</b>			1.224.000,00 AUSTRIA	3.50 05-21 15/09A	1.416.351,60 0,32
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>439.745.611,06</b>	<b>97,09</b>	928.000,00 AUSTRIA	4.15 06-37 15/03A	1.397.679,36 0,31
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market</b>			892.000,00 AUSTRIA	4.35 08-19 15/03A	966.080,60 0,21
<b>Obligations</b>	<b>438.821.874,87</b>	<b>96,89</b>	650.000,00 AUSTRIA	4.85 09-26 15/03A	894.452,00 0,20
<b>Bonds</b>			673.000,00 AUSTRIA REP OF	3.65 11-22 20/04A	794.718,78 0,18
<b>Allemagne</b>	<b>77.595.437,72</b>	<b>17,13</b>	916.000,00 AUSTRIA	3.40 12-22 22/11A	1.084.901,24 0,24
<b>Germany</b>			274.000,00 AUSTRIA	3.80 12-62 26/01A	450.143,64 0,10
764.731,00 BRD	6.25 00-30 04/01A	1.277.521,38 0,28	574.000,00 AUSTRIA	1.95 12-19 18/06A	601.460,16 0,13
1.324.272,00 BRD	5.50 00-31 04/01A	2.135.706,42 0,47	572.000,00 AUSTRIA	3.15 12-44 20/06A	782.930,72 0,17
808.370,00 BRD	6.25 94-24 04/01A	1.136.737,97 0,25	572.000,00 AUSTRIA	2.40 13-34 23/05A	682.910,80 0,15
1.047.011,00 BRD	6.50 97-27 04/07A	1.667.187,02 0,37	788.000,00 AUSTRIA	1.75 13-23 20/10A	869.030,04 0,19
1.143.547,00 BRD -98-	5.625 98-28 04/01A	1.740.958,82 0,38	558.000,00 AUSTRIA	1.15 13-18 19/10A	570.169,98 0,13
887.235,00 BRD	4.75 98-28 04/07A	1.282.782,11 0,28	811.000,00 AUSTRIA	1.65 14-24 21/10A	889.561,57 0,20
1.565.168,00 GERMANY -301-	4.75 03-34 04/07A	2.516.868,40 0,56	565.000,00 AUSTRIA	0.25 14-19 18/10A	574.226,45 0,13
1.927.136,00 GERMANY -05-	4.00 05-37 04/01A	2.954.106,77 0,66	938.000,00 AUSTRIA	1.20 15-25 20/10A	995.339,94 0,22
1.021.446,00 GERMANY SERIE 07	4.25 07-39 04/07A	1.660.840,56 0,37	888.000,00 AUSTRIA	0.75 16-26 20/10A	898.069,92 0,20
1.197.177,00 GERMANY	4.75 08-40 04/07A	2.093.012,58 0,46	206.000,00 AUSTRIA	1.50 16-47 20/02A	201.857,34 0,04
1.695.666,00 GERMANY	3.75 08-19 04/01A	1.808.512,57 0,40	182.000,00 AUSTRIA (REP OF)144A	1.50 16-86 02/11A	153.664,42 0,03
1.130.941,00 ALLEMAGNE	3.50 09-19 04/07A	1.224.073,99 0,27	244.000,00 AUSTRIA (REP OF)	0.00 16-23 15/07U	242.331,04 0,05
1.735.037,00 BRD	3.25 09-20 04/01A	1.902.502,77 0,42	554.000,00 AUSTRIA (REP OF)	0.50 17-27 20/04A	543.197,00 0,12
2.399.029,00 BRD	3.00 10-20 04/07A	2.653.781,89 0,59	<i>Belgique</i>		28.166.322,59 6,22
1.258.931,00 BRD	3.25 10-42 04/07A	1.830.951,48 0,40	<i>Belgium</i>		
2.409.131,00 BRD	2.25 10-20 04/09A	2.619.568,60 0,58	1.682.686,00 BELGIUM OLO	5.50 98-28 28/03A	2.509.995,40 0,55
1.498.441,00 BUNDESREPUB DEUTS.	2.50 10-21 04/01A	1.654.039,11 0,37	1.516.425,00 BELGIAN -44-	5.00 04-35 28/03A	2.424.096,35 0,54
1.408.927,00 ALLEMAGNE	3.25 11-21 04/07A	1.615.391,16 0,36	1.009.210,00 BELGIQUE OLO -48-	4.00 06-22 28/03A	1.208.700,54 0,27
1.796.623,00 BRD	2.25 11-21 04/09A	1.992.562,70 0,44	965.075,00 BELGIAN	4.00 09-19 28/03A	1.041.518,60 0,23
1.892.546,00 BRD	2.00 11-22 04/01A	2.089.389,71 0,46	1.599.130,00 BELGIAN 0318	3.75 10-20 28/09A	1.814.372,90 0,40
1.892.767,00 BRD	1.75 12-22 04/07A	2.079.715,59 0,46	1.558.323,00 BELGIQUE OLO -60-	4.25 10-41 28/03A	2.397.402,01 0,53
1.628.993,00 BRD	2.50 12-44 04/07A	2.108.747,72 0,47	1.413.784,00 BELGIQUE OLO	4.25 11-21 28/09A	1.683.802,60 0,37
1.419.576,00 BRD	1.50 12-22 04/09A	1.544.143,80 0,34	852.943,00 BELGIUM KINGDOM 64	4.50 11-26 28/03A	1.145.238,04 0,25
1.419.576,00 BUNDESREPUB DEUTS.	1.50 13-23 15/02A	1.548.430,91 0,34	1.281.246,00 BELGIUM KINGDOM	4.25 12-22 28/09A	1.571.461,03 0,35
1.227.245,00 DEUTSCHLAND REP	1.50 13-23 15/05U	1.341.464,69 0,30	998.593,00 BELGIUM KINGDOM	3.00 12-19 28/09A	1.077.172,28 0,24
981.003,00 BRD	1.00 13-18 12/10A	1.001.682,55 0,22	725.732,00 BELGIQUE OLO	4.00 12-32 28/03A	1.009.326,30 0,22
1.419.576,00 BRD	2.00 13-23 15/08A	1.598.101,88 0,35	1.076.669,00 BELGIUM KINGDOM	2.25 13-23 22/06A	1.216.452,94 0,27
1.062.614,00 DEUTSCHLAND REP	1.75 14-24 15/02A	1.185.515,93 0,26	726.625,00 BELGIUM KINGDOM REGS	3.75 13-45 22/06A	1.059.390,18 0,23
1.261.845,00 BRD	1.00 14-19 22/02A	1.295.725,54 0,29	1.400.467,00 BELGIQUE REGS 72	2.60 14-24 22/06A	1.625.634,09 0,36
1.788.061,00 GERMANY	2.50 14-46 15/08A	2.334.671,25 0,52	484.785,00 BELGIUM KINGDOM REGS	3.00 14-34 22/06A	613.897,79 0,14
1.261.845,00 ALLEMAGNE	0.50 14-19 12/04A	1.286.678,11 0,28	1.396.494,00 BELGIUM OLO REGS/144A	0.80 15-25 22/06A	1.432.355,97 0,32
1.419.576,00 ALLEMAGNE	1.50 14-24 15/05A	1.560.625,07 0,34	667.937,00 BELGIUM OLO 75	1.00 15-31 22/06A	654.337,80 0,14
1.419.576,00 DEUTSCHLAND REP	1.00 14-24 15/08A	1.511.805,85 0,33	375.479,00 BELGIUM 144A/REGS OLO	1.90 15-38 22/06A	403.853,95 0,09
1.261.845,00 GERMANY	0.25 14-19 11/10A	1.285.681,25 0,28	972.619,00 BELGIQUE	1.00 16-26 22/06A	1.004.355,55 0,22
1.813.902,00 BRD	0.50 15-25 15/02A	1.861.154,14 0,41	462.027,00 BELGIUM	1.60 16-47 22/06A	442.566,42 0,10
2.411.903,00 BRD	0.00 15-20 17/04A	2.447.985,07 0,54	236.596,00 BELGIUM KINGDOM	2.15 16-66 22/06A	241.268,77 0,05
1.887.207,00 GERMANY	0.25 15-20 16/10A	1.931.367,65 0,43	280.819,00 BELGIUM KINGDOM 79	0.20 16-23 22/10A	281.568,79 0,06
2.417.056,00 BRD	1.00 15-25 15/08A	2.568.025,31 0,57	715.886,00 BELGIUM OLO 144A/REGS	0.80 17-27 22/06A	716.215,31 0,16
2.323.743,00 BRD	0.50 16-26 15/02A	2.362.363,61 0,52	251.000,00 BELGIUM KINGDOM	2.25 17-57 22/06A	267.277,35 0,06
2.106.754,00 BUNDESobligation	16-21 09/04A	2.137.807,55 0,47	100.223,00 BELGIUM OLO	0.50 17-24 22/10A	101.158,08 0,02
1.312.974,00 BRD	0.00 16-26 15/08U	1.267.019,91 0,28	223.581,00 BELGIUM KINGDOM	1.45 17-37 22/06A	222.903,55 0,05
654.290,00 ALLEMAGNE	0.00 16-21 08/10A	662.978,97 0,15	<i>Espagne</i>		56.840.487,80 12,55
1.860.234,00 ALLEMAGNE	0.25 17-27 15/02A	1.822.713,08 0,40	<i>Spain</i>		
603.577,00 BRD	0.00 17-22 08/04A	610.204,28 0,13	1.690.000,00 SPAIN	5.75 01-32 30/07A	2.496.163,80 0,55
380.000,00 ALLEMAGNE FED TN	0.00 17-19 14/06A	384.332,00 0,08	1.636.000,00 SPAIN	6.00 98-29 31/01A	2.366.981,16 0,52
<i>Autriche</i>			1.364.000,00 SPAIN	4.20 05-37 31/01A	1.742.005,32 0,38
<i>Austria</i>			1.163.000,00 SPANISH	4.90 07-40 30/07A	1.632.200,72 0,36
595.025,00 AUSTRIA S.6	6.25 97-27 15/07A	924.710,51 0,20	1.208.000,00 SPAIN	4.80 08-24 31/01A	1.519.277,44 0,34
			1.637.000,00 SPAIN	4.60 09-19 30/07A	1.801.436,65 0,40

**Portefeuille-Titres au 30/06/17**  
**Securities Portfolio as at 30/06/17**

Quantité Quantity		Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV	Quantité Quantity		Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV
	EUR				EUR		
1.669.000,00	SPAIN 4.30 09-19 31/10A	1.844.295,07	0,41	2.612.820,00	FRANCE OAT 3.75 08-19 25/10A	2.869.686,34	0,63
1.327.000,00	SPAIN 4.70 09-41 30/07A	1.818.441,18	0,40	3.064.029,00	FRANCE OAT 3.50 09-20 25/04A	3.401.256,03	0,75
1.843.000,00	SPANISH 4.00 10-20 30/04A	2.059.276,05	0,45	1.121.966,00	FRANCE OAT 4.00 09-60 25/04A	1.790.388,47	0,40
1.578.000,00	SPAIN 4.65 10-25 30/07A	2.000.399,04	0,44	2.824.481,00	FRANCE OAT 3.50 10-26 25/04A	3.528.793,58	0,78
1.657.000,00	SPAIN 4.85 10-20 31/10A	1.927.886,36	0,43	3.472.501,00	FRANCE OAT 2.50 09-20 25/10A	3.801.520,47	0,84
2.301.000,00	SPAIN 5.50 11-21 30/04A	2.782.645,32	0,61	5.008.848,00	FRANCE OAT 3.25 10-21 25/10A	5.753.463,35	1,28
1.948.000,00	SPANISH GOV'T 5.90 11-26 30/07A	2.701.116,28	0,60	3.203.113,00	FRANCE 3.00 11-22 25/04U	3.681.433,87	0,81
2.128.000,00	SPAIN 5.85 11-22 31/01A	2.676.534,56	0,59	2.811.838,00	FRANCE GOVT 2.75 12-27 25/10A	3.339.676,23	0,74
2.010.000,00	SPAIN GOVT 5.40 13-23 31/01A	2.553.262,80	0,56	2.434.532,00	FRANCE OAT 2.25 11-22 25/10A	2.725.677,69	0,60
1.464.000,00	SPAIN 4.40 13-23 31/10A	1.798.933,92	0,40	1.690.330,00	FRANCE OAT 3.25 12-45 25/05A	2.249.322,13	0,50
1.078.000,00	SPAIN 5.15 13-28 31/10A	1.457.833,30	0,32	3.617.636,00	FRANCE OAT 1.75 12-23 25/05A	3.971.151,39	0,88
1.610.000,00	SPAIN 3.75 13-18 31/10A	1.698.855,90	0,38	1.641.690,00	FRANCE OAT 1.00 12-18 25/11A	1.677.511,68	0,37
1.355.000,00	SPAIN 5.15 13-44 31/10A	1.971.796,00	0,44	2.279.220,00	FRANCE OAT 2.25 13-24 25/05A	2.589.376,25	0,57
1.767.000,00	SPAIN STRIPPABLE 2.75 14-19 30/04A	1.864.785,78	0,41	1.821.394,00	FRANCE OAT 1.00 13-19 25/05A	1.873.704,44	0,41
1.592.000,00	SPAIN 3.80 14-24 30/04A	1.899.287,84	0,42	2.934.582,00	FRANCE OAT 2.50 13-30 25/05A	3.433.783,74	0,76
1.853.000,00	SPAIN STRIP 2.75 14-24 31/10A	2.080.974,59	0,46	2.268.775,00	FRANCE OAT 1.75 13-24 25/11A	2.498.647,29	0,55
1.675.000,00	SPAIN 1.40 14-20 31/01A	1.746.036,75	0,39	3.119.469,00	FRANCE GOVT 0.50 13-19 25/11A	3.191.029,62	0,70
1.561.000,00	SPAIN 1.60 15-25 30/04A	1.617.180,39	0,36	2.272.843,00	FRANCE GOVT 0.00 15-20 25/05U	2.297.548,80	0,51
1.323.000,00	SPAIN GOVT 1.95 15-30 30/07A	1.327.260,06	0,29	4.030.751,00	FRANCE OAT 0.50 15-25 25/05A	4.042.520,79	0,89
2.240.000,00	SPAIN 2.15 15-25 31/10A	2.397.987,20	0,53	2.016.743,00	FRANCE OAT 1.00 15-25 25/11A	2.091.160,82	0,46
2.174.000,00	SPAIN 1.15 15-20 30/07A	2.259.394,72	0,50	1.627.384,00	FRANCE OAT 1.50 15-31 25/05A	1.695.685,30	0,37
579.000,00	SPAIN 2.90 16-46 31/10A	586.567,53	0,13	2.634.439,00	FRANCE OAT 0.25 14-20 25/11A	2.685.204,64	0,59
802.000,00	SPAIN 0.75 16-21 30/07A	824.760,76	0,18	595.819,00	FRANCE OAT 0.00 16-19 25/02U	601.175,41	0,13
348.000,00	SPAIN 3.45 16-66 30/07A	369.120,12	0,08	1.176.118,00	FRANCE OAT 0.50 15-26 25/05A	1.160.969,60	0,26
690.000,00	SPAIN 2.35 17-33 30/07A	700.356,90	0,15	1.075.809,00	FRANCE (GOVT OF) 1.25 16-36 25/05A	1.035.928,76	0,23
317.000,00	SPAIN 0.05 17-21 31/01A	317.434,29	0,07	368.648,00	FRANCE 1.75 15-66 25/05A	339.244,63	0,07
	<i>Finlande</i>	6.836.606,92	1,51	1.038.132,00	FRANCE OAT 0.00 15-21 25/05U	1.047.662,05	0,23
	<i>Finland</i>			1.380.162,00	FRANCE GOVT 0.25 15-26 25/11A	1.319.241,65	0,29
394.000,00	FINLAND 4.375 08-19 04/07A	433.163,60	0,10	851.584,00	FRANCE FUNGIBLE T-BILL 0.00 16-22 25/05U	853.474,52	0,19
509.000,00	FINLAND 4.00 09-25 04/07A	656.136,63	0,15	168.731,00	FRANCE OAT 0.00 16-20 25/02A	170.489,18	0,04
513.000,00	FINLAND 3.375 10-20 15/04A	567.896,13	0,14	47.515,00	FRANCE (GOVT OF) 1.75 17-39 25/06A	49.040,23	0,01
473.000,00	FINLAND 3.50 11-21 15/04A	541.428,91	0,12	754.705,00	FRANCE 1.00 16-27 25/05A	768.085,92	0,17
420.000,00	FINLAND 2.75 12-28 04/07A	509.880,00	0,11	412.722,00	FRANCE 2.00 17-48 25/05A	427.625,39	0,09
360.000,00	FINLANDE 2.625 12-42 04/07A	464.641,20	0,10		<i>Irlande</i>	8.449.355,32	1,87
474.000,00	FINLAND 1.625 12-22 15/09A	515.911,08	0,11		<i>Ireland</i>		
394.000,00	FINLAND 1.50 13-23 15/04A	427.671,24	0,09	888.715,00	IRISH GOVT TREASURY 4.50 04-20 18/04A	1.008.042,76	0,23
394.000,00	FINLAND 1.125 13-14 15/09A	402.313,40	0,09	529.899,00	IRISH GOVT TREASURY 4.50 07-18 18/10A	563.791,34	0,12
394.000,00	FINLANDE UNIT144A/REGS2.00 14-24 15/04A	441.756,74	0,10	607.263,00	IRELAND 4.40 08-19 18/06A	664.218,20	0,15
473.000,00	FINLAND 0.375 14-20 15/09A	484.536,47	0,11	533.682,00	IRISH GOVT TREASURY 5.90 09-19 18/10A	610.580,24	0,13
340.000,00	FINNISH GOVT 0.75 15-31 15/04A	330.697,60	0,07	908.556,00	IRISH GOVT TREASURY 5.40 09-25 13/03A	1.233.846,30	0,28
315.000,00	FINNISH GOVT 0.875 15-25 15/09A	326.655,00	0,07	691.928,00	IRISH GOVT TREASURY 5.00 10-20 18/10A	812.503,37	0,18
378.000,00	FINLANDE 0.50 16-26 15/04A	378.083,16	0,08	524.368,00	IRELAND 3.90 13-23 20/03A	635.041,11	0,14
200.000,00	FINNISH GOVERNMENT 0 17-22 15/04A	201.324,00	0,04	641.648,00	IRISH TSY 3.40 14-24 18/03A	768.938,14	0,17
156.000,00	FINLAND 1.375 17-47 15/04A	154.511,76	0,03	728.630,00	IRLANDE 2.40 14-30 15/05A	827.760,11	0,18
	<i>France</i>	112.958.393,11	24,94	442.632,00	IRISH TSY REGS 0.80 15-22 15/03A	459.443,17	0,10
	<i>France</i>			542.139,00	IRLANDE REGS 2.00 15-45 18/02A	551.333,68	0,12
2.217.219,00	FRANCE OAT 5.75 00-32 25/10A	3.627.037,70	0,80	313.722,00	IRLANDE 1.70 17-37 15/05A	313.856,90	0,07
2.532.757,00	FRANCE OAT 6.00 94-25 25/10A	3.682.071,47	0,81		<i>Italie</i>	106.533.444,45	23,52
3.552.875,00	FRANCE OAT 5.50 98-29 25/04A	5.355.923,54	1,19		<i>Italy</i>		
2.482.521,00	FRANCE OAT 4.25 03-19 25/04A	2.698.574,81	0,60	2.419.000,00	ITALY BTP 6.00 00-31 01/05S	3.390.591,35	0,75
3.073.558,00	FRANCE OAT 4.75 04-35 25/04A	4.734.478,01	1,06	2.469.540,00	ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S	3.448.391,57	0,76
1.286.377,00	FRANCE OAT 4.00 04-55 25/04A	2.009.423,78	0,44	2.219.962,00	ITALY BTP 5.25 98-29 01/11S	2.888.947,55	0,64
3.458.598,00	FRANCE OAT 3.75 05-21 25/04A	3.990.703,30	0,88	1.374.000,00	ITALY BTP 5.75 02-33 01/02S	1.910.533,26	0,42
2.092.611,00	FRANCE OAT 4.00 06-38 25/10A	3.050.545,54	0,67	1.942.000,00	ITALY BTP 4.25 03-19 01/02S	2.076.755,38	0,46
2.929.882,00	FRANCE OAT 4.25 06-23 25/10A	3.689.453,91	0,81	2.307.000,00	ITALY BUONI DEL TESO 5.00 03-34 01/08S	3.005.536,53	0,66
2.440.644,00	FRANCE OAT 4.25 07-18 25/10A	2.595.185,58	0,57	1.787.000,00	ITALY BTP 4.50 04-20 01/02S	1.987.286,96	0,44
2.897.378,00	FRANCE GOVT 4.50 09-41 25/04A	4.563.515,21	1,01	2.255.000,00	ITALY BTP 4.00 05-37 01/02S	2.623.444,45	0,58

**Portefeuille-Titres au 30/06/17**  
**Securities Portfolio as at 30/06/17**

Quantité Quantity		Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV	Quantité Quantity		Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV
	EUR				EUR		
2.504.000,00	ITALY 3.75 06-21 01/08S	2.824.361,76	0,62	1.153.517,00	NEDERLAND 4.00 05-37 15/01A	1.757.060,16	0,39
1.525.000,00	ITALY BTP 5.00 07-39 01/08S	1.995.523,50	0,44	336.203,00	NETHERLANDS GOVERN. 3.75 06-23 15/01A	407.430,97	0,09
2.456.000,00	ITALY BTP 4.75 08-23 01/08S	2.960.216,80	0,65	1.155.850,00	NETHERLANDS 4.00 09-19 15/07A	1.264.176,26	0,28
1.905.000,00	ITALY BTP 4.50 08-19 01/03S	2.052.123,15	0,45	1.188.500,00	NETHERLANDS 3.50 10-20 15/07A	1.332.819,56	0,29
1.973.000,00	ITALY BTP 4.25 09-19 01/09S	2.153.134,90	0,48	1.226.582,00	NETHERLANDS GOVT 3.75 10-42 15/01A	1.894.100,19	0,42
2.104.000,00	ITALY BTP 5.00 09-25 01/03S	2.599.155,36	0,57	1.681.857,00	NETHERLANDS GOVT 3.25 11-21 15/07A	1.925.928,08	0,44
1.974.000,00	ITALY BTP 5.00 09-40 01/09S	2.558.600,10	0,56	1.365.449,00	NEDERLAND 2.25 12-22 15/07A	1.530.286,00	0,34
1.919.000,00	ITALY BTP 4.25 09-20 01/03S	2.126.290,38	0,47	1.036.823,00	NETHERLANDS 2.50 12-33 15/01A	1.273.156,43	0,28
2.471.000,00	ITALY BTP 4.00 10-20 01/09S	2.762.676,84	0,61	1.248.043,00	NETHERLANDS 1.75 13-23 15/07A	1.378.213,88	0,30
2.636.000,00	ITALY BTPS 3.75 10-21 01/03S	2.958.699,12	0,65	1.208.312,00	NEDERLAND 144A 1.25 13-19 15/01A	1.243.002,64	0,27
1.616.000,00	ITALY BTPS 4.50 10-26 01/03S	1.950.398,88	0,43	944.965,00	NEDERLAND 2.75 14-47 15/01A	1.279.662,16	0,28
1.971.000,00	ITALY BTPS 4.75 11-21 01/09S	2.306.424,78	0,51	1.151.108,00	NEDERLAND 2.00 14-24 15/07A	1.297.805,21	0,29
2.149.000,00	ITALY BTPS 5.00 11-22 01/03S	2.559.953,27	0,57	1.208.058,00	NETHERLAND GOV REGS 0.25 14-20 15/01A	1.232.194,99	0,27
1.545.000,00	ITALY BTP 5.50 12-22 01/09S	1.895.236,05	0,42	1.305.509,00	NETHERLANDS GOVT 0.25 15-25 15/07A	1.295.952,68	0,29
1.686.000,00	ITALY BTP 5.50 12-22 01/11S	2.074.386,96	0,46	1.056.430,00	NETHERLANDS 0.50 16-26 15/07A	1.057.190,62	0,23
1.748.000,00	ITALY BOT 4.75 13-28 01/09S	2.162.468,28	0,48	635.941,00	NEDERLAND 0.00 16-22 15/01U	641.651,75	0,14
1.425.000,00	ITALY BTPS 4.50 13-23 01/05S	1.689.024,00	0,37	584.727,00	NEDERLAND 0.75 17-27 15/07A	590.311,15	0,13
1.484.000,00	ITALY BTP 4.75 13-44 01/09S	1.875.909,56	0,41		<b>Obligations à taux flottant</b>	<b>923.736,19</b>	<b>0,20</b>
2.695.000,00	ITALY BTP 4.50 13-24 01/03S	3.210.391,80	0,71		<b>Floating rate bonds</b>		
1.566.000,00	ITALY 3.50 13-18 01/12S	1.648.481,22	0,36		<i>Allemagne</i>	923.736,19	0,20
1.976.000,00	ITALY BOT 3.75 13-21 01/05S	2.220.747,36	0,49		<i>Germany</i>		
1.444.000,00	ITALY BTP 2.50 14-19 01/05S	1.512.315,64	0,33	916.605,00	BUNDESSCHATZANWEISUN FL.R 16-18 14/09A	923.736,19	0,20
1.564.000,00	ITALY BTP 3.75 14-24 01/09S	1.787.933,52	0,39		<b>Autres valeurs mobilières</b>	<b>6.755.243,99</b>	<b>1,49</b>
2.120.000,00	ITALY 3.50 14-30 01/03S	2.352.839,60	0,52		<b>Other transferable securities</b>		
1.393.000,00	ITALY BTP 2.15 14-21 15/12S	1.480.452,54	0,33		<b>Obligations</b>	<b>6.755.243,99</b>	<b>1,49</b>
1.293.000,00	ITALY BTP 1.50 14-19 01/08S	1.333.807,08	0,29		<b>Bonds</b>		
1.608.000,00	ITALY BTP 2.50 14-24 01/12S	1.699.286,16	0,38		<i>Espagne</i>	4.555.125,25	1,01
1.220.000,00	ITALY BOT 1.05 14-19 01/12S	1.248.108,80	0,28		<i>Spain</i>		
1.044.000,00	ITALY BTP 3.25 14-46 01/09S	1.040.836,68	0,23	1.243.000,00	SPAIN 1.95 16-26 30/04A	1.307.934,32	0,29
1.950.000,00	ITALIE 1.50 15-25 01/06S	1.909.089,00	0,42	607.000,00	SPAIN 0.25 16-19 31/01A	612.013,82	0,14
1.575.000,00	ITALY BTP 1.35 15-22 15/04S	1.611.193,50	0,36	715.000,00	SPAIN 0.40 17-22 30/04A	718.095,95	0,16
1.590.000,00	ITALY BOT 1.65 15-32 01/03S	1.417.389,60	0,31	1.921.000,00	SPAIN 1.50 17-27 30/04A	1.917.081,16	0,42
1.637.000,00	ITALY BTP 0.70 15-20 01/05S	1.660.016,22	0,37		<i>Finlande</i>	316.767,00	0,07
1.406.000,00	ITALY BOT 2.00 15-25 01/12S	1.419.272,64	0,31		<i>Finland</i>		
1.341.000,00	ITALY BTP 1.45 15-22 15/09S	1.372.044,15	0,30	319.000,00	FINLAND 0.00 16-23 15/09U	316.767,00	0,07
2.176.000,00	ITALIE BTP 0.65 15-20 01/11S	2.201.524,48	0,49		<i>Irlande</i>	741.904,06	0,16
962.000,00	ITALIE 0.30 15-18 15/10S	969.705,62	0,21		<i>Ireland</i>		
1.157.000,00	ITALY BTP 2.70 16-47 01/03S	1.033.108,44	0,23	733.143,00	IRLANDE 1.00 16-26 15/05A	741.904,06	0,16
847.000,00	ITALY BTP 0.95 16-23 15/03S	838.682,46	0,19		<i>Luxembourg</i>	1.141.447,68	0,25
2.649.000,00	ITALY BTP 1.60 16-26 01/06S	2.570.457,15	0,57		<i>Luxembourg</i>		
710.000,00	ITALIE 0.45 16-21 01/06S	708.991,80	0,16	1.152.000,00	BON Y OBL DEL ESTADO 1.30 16-26 31/10A	1.141.447,68	0,25
547.000,00	ITALY BOT 2.25 16-36 01/09S	499.679,03	0,11		<b>Total portefeuille-titres</b>	<b>446.500.855,05</b>	<b>98,58</b>
477.000,00	ITALY BOT 0.10 16-19 15/04S	478.989,09	0,11		<b>Total securities portfolio</b>		
1.061.000,00	ITALY BTP 1.25 16-26 01/12S	991.419,62	0,22				
600.000,00	ITALY 0.35 16-21 01/11S	592.404,00	0,13				
518.000,00	ITALIA LONG TERM TB 2.80 16-67 01/03S	432.333,16	0,10				
368.000,00	ITALIE BTP 0.65 16-23 15/10S	353.246,88	0,08				
782.000,00	ITALY TREASURY BONDS 2.20 17-27 01/06S	786.183,70	0,17				
705.000,00	ITALY BTP 1.20 17-22 01/04S	716.287,05	0,16				
128.000,00	ITALY TREASURY BONDS 2.45 16-33 01/09S	123.539,20	0,03				
507.000,00	ITALY BTP 3.45 17-48 01/03S	516.612,72	0,11				
684.000,00	ITALY 1.85 17-24 15/05S	697.160,16	0,15				
262.000,00	ITALY 0.35 17-20 15/06S	262.843,64	0,06				
	<i>Pays-Bas</i>	24.226.529,13	5,35				
	<i>Netherlands</i>						
649.967,00	NEDERLAND 7.50 93-23 15/01A	922.836,14	0,20				
1.269.321,00	NEDERLAND 5.50 98-28 15/01A	1.902.750,26	0,42				

**Portefeuille-Titres au 30/06/17**  
**Securities Portfolio as at 30/06/17**

Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV	Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV
	USD			USD	
<b>Positions longues</b>	<b>26.346.745,23</b>	<b>96,49</b>	22.000,00	CHINA SOUTHERN AIRLINES -H-	18.600,00 0,07
<b>Long positions</b>			30.500,00	GREAT WALL MOTOR CO-H-	37.663,71 0,14
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</b>	<b>23.656.998,27</b>	<b>86,64</b>	24.000,00	AIR CHINA .SHS. -H-	24.748,76 0,09
<b>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market</b>			28.000,00	SHANDONG WEIGAO GRP -H-	21.986,94 0,08
<b>Actions</b>	<b>17.736.238,17</b>	<b>64,96</b>	4.500,00	SHANGHAI PHARMACEUTICAL LTD -H-	13.402,37 0,05
<b>Shares</b>			8.600,00	CHINA VANKE -H-	24.346,52 0,09
<i>Afrique du Sud</i>	71.483,98	0,26		<i>Corée du Sud</i>	860.400,39 3,15
<i>South Africa</i>				<i>South Korea</i>	
9.899,00	GOLD FIELDS	33.944,84 0,12	327,00	KAKAO	29.008,87 0,11
2.405,00	ANGLOGOLD ASHANTI LTD-REG.SHS	23.494,76 0,09	1.691,00	LG UPLUS CORP	23.056,07 0,08
12.227,00	SIBANYE GOLD	14.044,38 0,05	179,00	NCSOFT	59.372,02 0,23
	<i>Allemagne</i>	575.624,71 2,11	55,00	LG HOUSEHOLD AND HEALTHCARE	47.782,19 0,17
	<i>Germany</i>		557,00	KANGWON LAND	16.965,82 0,06
200,00	LINDE	37.820,64 0,14	114,00	LG ELECTRONICS INC	7.990,91 0,03
1.964,00	MAN SE	210.272,57 0,78	116,00	SAMSUNG FIRE AND MARINE INSURANCE	28.539,96 0,10
5.587,00	K+S	142.865,91 0,52	96,00	SAMSUNG SDI CO LTD	14.389,72 0,05
1.762,00	OSRAM LICHT	140.173,02 0,51	2.491,00	HANON SYSTEMS	22.424,77 0,08
975,00	ZALANDO SE	44.492,57 0,16	63,00	SK TELEKOM	14.646,68 0,05
	<i>Australie</i>	53.984,98 0,20	115,00	HYUNDAI MOTOR CO LTD	16.031,55 0,06
	<i>Australia</i>		230,00	AMOREG	26.132,93 0,10
3.491,00	NEWCREST MINING LTD	53.984,98 0,20	1.368,00	KIA MOTORS	45.673,73 0,17
	<i>Bermudes</i>	537.465,70 1,97	51,00	CJ CORP	8.446,88 0,03
	<i>Bermuda</i>		44,00	ORION HOLDINGS CORP	30.688,28 0,11
1.113,00	MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	18.386,76 0,07	849,00	HYUNDAI FIRE MARINE INSURANCE CO LTD	29.199,10 0,11
231,00	BUNGE LTD	17.232,60 0,06	146,00	HYUNDAI MOBIS	31.901,41 0,12
47.000,00	YUE YUEN INDUSTRIAL HOLDINGS	195.069,39 0,71	284,00	SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	25.318,36 0,09
3.164,00	AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	204.584,24 0,74	72,00	SHINSEGAE CO LTD	14.442,16 0,05
100.000,00	GOME ELECTRICAL APP	12.297,52 0,05	116,00	YUHAN CORP	24.940,78 0,09
892,00	SIGNET JEWELERS LTD	56.410,08 0,21	6,00	LOTTE CHILSUNG BEVERAGE CO	8.988,33 0,03
6.000,00	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	20.483,05 0,08	176,00	HANMI SCIENCE CO LTD	12.982,91 0,05
5.000,00	HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	13.002,06 0,05	607,00	CHEIL WORLDWIDE	9.761,66 0,04
	<i>Brésil</i>	169.116,62 0,62	262,00	HYUNDAI MOTOR CO LTD	26.677,44 0,10
	<i>Brazil</i>		555,00	COWAY	50.447,93 0,18
2.400,00	BRASKEM SA PREF SHS -A-	24.773,11 0,09	126,00	HANSSEM CO LTD	20.263,08 0,07
4.100,00	EMBRAER	18.722,59 0,07	44,00	NAVER	32.226,54 0,12
12.700,00	JBS	25.029,96 0,09	424,00	SAMSUNG TECHWIN CO LTD	16.490,84 0,06
6.200,00	SUZANO PAPEL PFD.SHS	26.684,21 0,10	431,00	CELLTRION	43.358,04 0,16
3.800,00	FIBRIA	38.776,80 0,15	271,00	HYUNDAI GLOVIS CO LTD	37.186,55 0,14
1.200,00	BRF FOODS	14.197,45 0,05	109,00	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	11.146,26 0,04
1.000,00	QUALICORP SA	8.662,14 0,03	81,00	HANMI PHARM	26.406,50 0,10
4.700,00	RUMO SA	12.270,36 0,04	264,00	CJ E&M	17.490,01 0,06
	<i>Canada</i>	1.488.126,35 5,45	236,00	HYUNDAI WIA CORP	14.397,41 0,05
	<i>Canada</i>		177,00	BGF RETAIL	15.624,70 0,06
2.600,00	AGNICO EAGLE MINES	117.075,68 0,43		<i>Danemark</i>	104.482,82 0,38
51.800,00	BOMBARDIER INC B	94.129,93 0,34		<i>Denmark</i>	
4.000,00	CCL INDUSTRIES INC -B- NON-VOTING	202.076,59 0,74	1.864,00	H. LUNDBECK	104.482,82 0,38
11.100,00	EMPIRE -A- NON VOTING	189.057,57 0,69		<i>Espagne</i>	156.533,37 0,57
500,00	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS SUB.VTG	216.371,48 0,79		<i>Spain</i>	
6.200,00	JEAN COUTU GROUP INC A	95.001,56 0,35	32.430,00	BANKIA BEARER SHS	156.533,37 0,57
20.900,00	KINROSS GOLD CORP	84.809,18 0,31		<i>Etats-Unis d'Amérique</i>	7.545.672,98 27,65
500,00	INTACT FINANCIAL CORP	37.714,19 0,14		<i>United States of America</i>	
4.700,00	VALEANT PHARMA	81.571,37 0,30	709,00	ILLUMINA INC	123.025,68 0,45
2.200,00	FRANCO-NEVADA CORP	158.505,84 0,58	2.164,00	AMERISOURCEBERGEN CORP	204.562,92 0,75
3.288,00	WASTE CONNECTIONS INC	211.812,96 0,78	1.343,00	FOOT LOCKER INC	66.183,04 0,24
	<i>Chine</i>	149.599,95 0,55	1.002,00	DARDEN RESTAURANTS INC	90.620,88 0,33
	<i>China</i>		1.645,00	EDISON INTERNATIONAL	128.622,55 0,47
2.000,00	TSINGTAO BREWERY -H-	8.851,65 0,03	1.354,00	ALEXION PHARMACEUTICALS	164.741,18 0,60



**Portefeuille-Titres au 30/06/17**  
**Securities Portfolio as at 30/06/17**

Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV	Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV		
	USD			USD			
871,00	CVS HEALTH	70.080,66	0,26	<i>France</i>	353.411,01	1,29	
2.519,00	CONSOLIDATED EDISON INC	203.585,58	0,75	<i>France</i>			
6.539,00	ADVANCED MICRO DEVICES INC	81.606,72	0,30	775,00	INGENICO GROUP	70.263,30	0,26
1.090,00	BEST BUY CO	62.489,70	0,23	4.563,00	ZODIAC AEROSPACE SA	123.602,83	0,45
5.979,00	H & R BLOCK INC	184.810,89	0,68	6.256,00	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	159.544,88	0,58
3.625,00	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	201.985,00	0,74		<i>Hong-Kong</i>	180.920,83	0,66
3.606,00	CAMPBELL SOUP CO	188.052,90	0,69		<i>Hong Kong</i>		
1.167,00	CIGNA CORP	195.344,13	0,72	8.000,00	CHINA RESOURCES BEER LTD -RC-	20.188,43	0,07
846,00	CLOROX CO	112.721,04	0,41	8.000,00	GUANGDONG INVEST -RC-	11.026,77	0,04
2.750,00	CSX CORP	150.040,00	0,55	12.000,00	CSPC PHARMACEUTICAL	17.523,96	0,06
1.686,00	ELECTRONIC ARTS	178.243,92	0,65	21.000,00	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	96.573,95	0,36
6.088,00	GAP INC	133.875,12	0,49	6.000,00	CHINA UNICO HK	8.915,70	0,03
1.201,00	HERSHEY	128.951,37	0,47	33.500,00	SUN ART RETAIL GROUP LTD	26.692,02	0,10
907,00	HUMANA INC	218.242,34	0,80		<i>Ile de Jersey</i>	125.696,39	0,46
2.044,00	KLA-TENCOR CORP	187.046,44	0,69		<i>Jersey Island</i>		
3.202,00	ZOHL'S CORP	123.821,34	0,45	1.422,00	RANDGOLD RESSOURCES LTD	125.696,39	0,46
6.919,00	KROGER CO	161.351,08	0,59		<i>Iles Caïmans</i>	751.939,57	2,75
384,00	MCDONALD'S CORP	58.813,44	0,22		<i>Cayman Islands</i>		
1.333,00	EBAY	46.548,36	0,17	149,00	NETEASE SPONS ADR REPR 25 SHS	44.793,87	0,16
586,00	NEWMONT MINING CORP	18.980,54	0,07	28.000,00	TINGY HOLDING CORP	33.213,55	0,12
4.164,00	SOUTHERN CO	199.372,32	0,73	23.000,00	CHINA MENGNIU DAIRY	45.078,09	0,17
5.769,00	WHOLE FOODS MARKET	242.932,59	0,89	8.000,00	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	52.571,89	0,19
251,00	MCKESSON CORP	41.299,54	0,15	644,00	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH.GR ADR RE1	45.395,56	0,17
789,00	NVIDIA CORP	114.057,84	0,42	4.000,00	HAITIAN INTERNATIONAL	11.221,49	0,04
2.879,00	RANGE RESOURCES CORP	66.706,43	0,24	3.000,00	SUNNY OPTI TECH SHS	26.900,82	0,10
504,00	NETFLIX INC	75.302,64	0,28	13.000,00	ANTA SPORTS PRODUCTS	42.964,46	0,16
2.198,00	STERICYCLE INC	167.751,36	0,61	72.000,00	WANT WANT CHINA	48.605,94	0,18
678,00	REALTY INCOME CORP	37.412,04	0,14	37.000,00	SINO BIOPHARMACEUTICAL	32.703,71	0,12
3.175,00	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	88.773,00	0,33	6.000,00	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	36.200,82	0,13
1.654,00	C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	113.596,72	0,42	412,00	TAL EDUCAT GR - A- ADR REPR 2 SHS-A-	50.391,72	0,18
545,00	SOUTHERN COPPER CORP	18.873,35	0,07	5.000,00	CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	8.646,69	0,03
369,00	CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	153.540,90	0,56	4.500,00	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	56.261,15	0,21
2.818,00	EXTRA SPACE STORAGE INC	219.804,00	0,81	1.716,00	VIPSHOP HOLDINGS ADR 1/5 REPR	18.103,80	0,07
5.737,00	MACYS	133.327,88	0,49	49.000,00	CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS CO LTD	815,99	0,00
1.812,00	CME GROUP -A-	226.934,88	0,83	207,00	YY INC -A- SPONS ADR REPR 20 SHS -A-	12.012,21	0,04
2.753,00	LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	164.271,51	0,60	547,00	58.COM -A- ADR	24.128,17	0,09
2.120,00	VMWARE	185.351,60	0,68	160,00	AUTOHOME -A- SPONS ADR REPR 1 SH-A-	7.257,60	0,03
1.480,00	DR PEPPER SNAPPLE GROUP	134.842,80	0,49	682,00	MOMO -A- ADR	25.206,72	0,09
243,00	AMERICAN WATER WORKS CO INC	18.941,85	0,07	37.000,00	CHINA EVERGRANDE GROUP LTD	66.450,15	0,24
2.601,00	DOLLAR GENERAL	187.506,09	0,69	75.000,00	FULLSHARE HOLDINGS LTD	29.975,20	0,11
903,00	CBOE HOLDINGS INC	82.534,20	0,30	28.500,00	SEMICONDUCTOR MANU INTL REG SHS	33.039,97	0,12
593,00	PALO ALTO NET	79.349,33	0,29		<i>Indonésie</i>	128.377,32	0,47
2.523,00	L BRANDS	135.964,47	0,50		<i>Indonesia</i>		
5.677,00	COTY INC -A-	106.500,52	0,39	5.700,00	PT UNILEVER INDONESIA TBK	20.871,12	0,08
3.754,00	ANTERO RESOURCES	81.123,94	0,30	31.900,00	BANK DANAMON INDONESIA SERIES -A-	12.266,92	0,04
5.610,00	TWITTER INC	100.250,70	0,37	30.300,00	JASA MARGA -B-	12.163,19	0,04
3.968,00	PARSLEY ENERGY INC -A-	110.112,00	0,40	115.100,00	PERUSAHAAN GAS NEGA -B-	19.431,62	0,07
3.836,00	MONSTER BEVERAGE CORP	190.572,48	0,70	47.400,00	XL AXIATA	12.127,85	0,04
642,00	THE KRAFT HEINZ	54.980,88	0,20	151.900,00	TELKOM INDONESIA -B-	51.516,62	0,20
2.194,00	ZILLOW GROUP -C-	107.527,94	0,39		<i>Irlande</i>	225.035,77	0,82
351,00	TESARO	49.090,86	0,18		<i>Ireland</i>		
3.405,00	TYSON FOODS INC -A-	213.255,15	0,78	1.253,00	ALKERMES	72.636,41	0,27
1.537,00	ENVISION HEALTHCARE REG	96.323,79	0,35	2.018,00	PERRIGO COMPANY PLC	152.399,36	0,55
823,00	DXC TECHNOLOGY WI	63.140,56	0,23		<i>Israël</i>	125.843,38	0,46
	<i>Finlande</i>	34.931,76	0,13		<i>Israel</i>		
	<i>Finland</i>			1.123,00	TARO PHARMA INS-A-	125.843,38	0,46
888,00	NESTE	34.931,76	0,13				

**Portefeuille-Titres au 30/06/17**  
**Securities Portfolio as at 30/06/17**

Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV	Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV
	USD			USD	
<i>Japon</i>	2.139.684,74	7,84	3.000,00	ASUSTEK COMPUTER	28.353,04 0,10
<i>Japon</i>			3.000,00	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	26.972,37 0,10
3.000,00	OTSUKA CORP	186.098,25 0,68	8.000,00	UNI PRESIDENT ENTERPRISES CORP	16.042,07 0,06
3.123,00	LAWSON INC	218.465,47 0,81	5.000,00	FENG TAY ENTERPRISE	22.107,15 0,08
6.000,00	MC DONALD'S CO (JAPAN)	230.153,08 0,85	10.000,00	HIGH TECH COMPUTER CORP	23.865,86 0,09
200,00	FAST RETAILING CO LTD	66.607,33 0,24	7.000,00	MICRO-STAR INTERNATIONAL	16.268,89 0,06
6.000,00	PARK24 CO	152.509,79 0,56	7.000,00	POU CHEN CORP	9.687,70 0,04
5.100,00	JAPAN AIRLINES CO LTD	157.684,23 0,58	20.000,00	FAR EASTONE TELECOMMUNICATION CO LTD	50.953,29 0,18
3.500,00	FAMILYMART UNY HOLDINGS	200.293,70 0,73	9.000,00	POWERTECH TECHNOLOGY INC	27.781,05 0,10
400,00	NINTENDO CO LTD	134.140,26 0,49	24.000,00	INNOLUX DISPLAY	12.544,37 0,05
15.500,00	OBAYASHI CORP	182.231,22 0,67	2.000,00	PHISON ELECTRONICS	24.687,69 0,09
2.400,00	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	52.353,15 0,19	2.000,00	HIWIN TECHNOLOGIES CORP	13.510,84 0,05
36.000,00	TOSHIBA CORP	87.084,37 0,32	3.000,00	ECLAT TEXTILE CO LTD	36.587,75 0,13
8.700,00	YAMAZAKI BAKING CO	173.365,07 0,63	2.000,00	GLOBALWAFERS CO LTD	13.971,06 0,05
34.100,00	YAMADA DENKI CO LTD	169.346,74 0,62	2.000,00	NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	22.189,34 0,08
26,00	JP REAL ESTATE INVESTMENT	129.352,08 0,47	3.000,00	TAIMED BIOLOGICS INC	18.195,26 0,07
	<i>Malaisie</i>	71.846,77 0,26	1.000,00	OBI PHARMA	7.922,42 0,03
	<i>Malaysia</i>			<i>Thaïlande</i>	433.739,88 1,59
6.000,00	TELEKOM MALAYSIA	9.295,02 0,03		<i>Thaïlande</i>	
17.600,00	AIRASIA BHD	13.325,19 0,05	35.000,00	CHAROEN POKPHAND FOODS PUBLICS CO -F-REG	25.551,95 0,09
18.700,00	AXIATA GROUP	21.040,99 0,08	11.600,00	ADVANCED INFO SERVICE -F-	60.612,28 0,22
21.800,00	MAXIS BHD	28.185,57 0,10	4.600,00	DELTA ELECTRONIC -F- REG	11.747,12 0,04
	<i>Mexique</i>	18.503,16 0,07	16.100,00	BEC WORLD PLC -FOREIGN-REGISTERED	9.952,90 0,04
	<i>Mexico</i>		5.200,00	BUMRUNGRAD HOSPITAL (F)	26.252,56 0,10
1.415,00	GRUMA SHS-B-	18.503,16 0,07	5.500,00	GLOW ENERGY PUBLIC CO LTD -F- REG	12.750,22 0,05
	<i>Nouvelle Zélande</i>	169.174,18 0,62	28.200,00	CP SEVEN ELEVEN ALL FOREIGN REGISTERED	52.091,53 0,19
	<i>New Zealand</i>		12.300,00	INDORAMA VENTURES - FOREIGN REG	13.759,19 0,05
61.124,00	SPARK NEW	169.174,18 0,62	185.000,00	TMB BANK PUBLIC CO LTD	12.525,75 0,05
	<i>Pays-Bas</i>	148.221,49 0,54	7.800,00	MINOR INTERNATIONAL FOREIGN REGISTERED	9.241,97 0,03
	<i>Netherlands</i>		14.200,00	BERLI JUCKER PUBLIC CO LTD -FOREIGN REG	19.960,25 0,07
2.473,00	GEMALTO NV	148.221,49 0,54	5.000,00	CENTRAL PATTANA (FOREIGN REGISTERED)	10.192,81 0,04
	<i>Pérou</i>	31.004,00 0,11	56.200,00	BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC CO	31.764,48 0,12
	<i>Peru</i>		16.100,00	ENERGY ABSOLUTE FOREIGN REGISTER	16.351,19 0,06
2.696,00	BUENAVENTURE SP ADR-SHS-	31.004,00 0,11	145.800,00	TRUE CORPORATION FOREIGN REGISTERED	26.610,53 0,10
	<i>Pologne</i>	108.703,08 0,40	27.400,00	THAI UNION GROUP -F- REG	17.019,13 0,06
	<i>Poland</i>		100.300,00	BANGKOK EXPRESS FOR REG	21.996,90 0,08
10.270,00	ORANGE POLSKA	14.207,35 0,05	39.800,00	AIRPORT OF THAILAND PUB CO -F-	55.359,12 0,20
2.121,00	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	64.002,37 0,24		<i>Turquie</i>	87.557,42 0,32
988,00	PKO BANK POLSKI SA	9.181,16 0,03		<i>Turkey</i>	
1.171,00	EUROCASH SA	9.789,13 0,04	11.136,00	TURK HAVA YOLLARI AO	25.448,80 0,10
692,00	ALIOR BANK	11.523,07 0,04	10.160,00	PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS	17.478,68 0,06
	<i>République Tchèque</i>	16.242,24 0,06	2.932,00	ASELSAN AS	18.195,18 0,07
	<i>Czech Republic</i>		2.690,00	TAV HAVALIMALARI HOLDING AS	14.410,08 0,05
406,00	KOMERCNI BANKA AS	16.242,24 0,06	1.908,00	ULKER GIDA	12.024,68 0,04
	<i>Royaume-Uni</i>	289.560,35 1,06		<b>Obligations</b>	<b>5.920.760,10 21,68</b>
	<i>United Kingdom</i>			<b>Bonds</b>	
2.608,00	NEXT PLC	130.629,03 0,48		<i>Etats-Unis d'Amérique</i>	5.600.444,40 20,50
24.944,00	COBHAM PLC	41.991,96 0,15		<i>United States of America</i>	
12.141,00	MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	116.939,36 0,43	250.000,00	APPLE 2.40 13-23 03/05S	247.957,50 0,91
	<i>Suède</i>	97.598,83 0,36	200.000,00	JP MORGAN H 4.85 14-44 01/02S	232.008,00 0,85
	<i>Sweden</i>		150.000,00	VIACOM 3.875 14-24 01/04S	152.397,00 0,56
2.625,00	ICA GRUPPEN AB	97.598,83 0,36	200.000,00	BEST BUY CO INC 5.00 13-18 01/08S	206.466,00 0,76
	<i>Taiwan</i>	485.754,15 1,78	200.000,00	AMAZON.COM 3.30 14-21 05/12S	208.564,00 0,76
	<i>Taiwan</i>		200.000,00	MC KESSON 2.284 14-19 15/03S	201.134,00 0,74
12.000,00	TAIWAN MOBILE	45.167,63 0,16	200.000,00	TYSON FOODS 3.95 14-24 15/08S	209.852,00 0,77
10.000,00	NANYA TECHNOLOGY CO LTD	18.014,45 0,07	200.000,00	COSTCO WHOLWSALE 1.70 12-19 15/12S	199.688,00 0,73
29.000,00	AU OPTONICS	13.251,14 0,05	200.000,00	AT T INC 3.40 15-25 15/05S	196.330,00 0,72
19.000,00	ACER INC	9.962,19 0,04	280.000,00	CME GROUP INC 3.00 15-25 15/03M	282.408,00 1,02
34.000,00	INVENTEC CORPORATION	27.718,59 0,10			

**Portefeuille-Titres au 30/06/17**  
**Securities Portfolio as at 30/06/17**

Quantité Quantity		Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV
		USD	
160.000,00	MCDONALD S 3.70 15-26 30/01S	165.977,60	0,61
220.000,00	SOUTHWEST AIRLINES 2.65 15-20 05/11S	222.745,60	0,82
230.000,00	ANHEUSER BUSCH COS 2.65 16-21 01/02S	232.985,40	0,85
160.000,00	GENERAL MOTORS 3.20 16-21 06/07S	162.006,40	0,59
200.000,00	MOLSON COORS 3.00 16-26 15/07S	193.160,00	0,71
200.000,00	TARGET CORP 2.50 16-26 15/04S	190.000,00	0,70
280.000,00	MICROSOFT 2.40 16-26 08/08S	269.298,40	0,99
200.000,00	CVS HEALTH 2.125 16-21 01/06S	197.846,00	0,72
280.000,00	GILEAD SCIENCES 2.50 16-23 01/09S	275.688,00	1,00
280.000,00	PEPSICO INC 1.70 16-21 06/10S	274.769,60	1,00
250.000,00	NIKE 2.375 16-26 01/11S	237.492,50	0,87
200.000,00	TIME WARNER INC 3.80 16-27 15/02S	201.168,00	0,74
100.000,00	CHARTER COM OPERATING 4.464 16-22 27/03S	106.685,00	0,39
100.000,00	WHOLE FOODS MARKET 5.20 16-25 03/12S	114.954,00	0,42
200.000,00	SEMPRA ENERGY 1.625 16-19 07/10S	198.336,00	0,73
220.000,00	DR PEPPER 2.53 16-21 15/11S	220.301,40	0,81
200.000,00	BECTON DICKINSON CO 3.70 17-37 06/06S	200.226,00	0,73
	<i>Irlande</i>	206.535,00	0,76
	<i>Ireland</i>		
200.000,00	PERRIGO FINANCE 4.375 16-26 15/03S	206.535,00	0,76
	<i>Luxembourg</i>	113.780,70	0,42
	<i>Luxembourg</i>		
110.000,00	ACTAVIS FUNDING SCS 3.80 15-25 15/03S	113.780,70	0,42
	<b>Autres valeurs mobilières</b>	<b>202.428,00</b>	<b>0,74</b>
	<b>Other transferable securities</b>		
	<b>Obligations</b>	<b>202.428,00</b>	<b>0,74</b>
	<b>Bonds</b>		
	<i>Etats-Unis d'Amérique</i>	202.428,00	0,74
	<i>United States of America</i>		
200.000,00	SPRINT SPECTRUM / 3.36 16-21 20/09Q	202.428,00	0,74
	<b>Actions/Parts d'OPCVM/OPC</b>	<b>2.487.318,96</b>	<b>9,11</b>
	<b>Shares/Units of UCITS/UCIS</b>		
	<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>	<b>2.487.318,96</b>	<b>9,11</b>
	<b>Shares/Units in investment funds</b>		
	<i>Luxembourg</i>	2.487.318,96	9,11
	<i>Luxembourg</i>		
218,00	MDP ANTI BENCHMARK US CREDIT FUND A	2.487.318,96	9,11
	<b>Total portefeuille-titres</b>	<b>26.346.745,23</b>	<b>96,49</b>
	<b>Total securities portfolio</b>		

**Portefeuille-Titres au 30/06/17**  
**Securities Portfolio as at 30/06/17**

Quantité Quantity	Valeur d'évaluation Market Value	% actifs nets % of NAV
	EUR	
<b>Positions longues</b>	<b>13.219.369,49</b>	<b>66,58</b>
<b>Long positions</b>		
<i>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé</i>	<b>8.313.866,80</b>	<b>41,87</b>
<i>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market</i>		
<b>Obligations</b>	<b>8.313.866,80</b>	<b>41,87</b>
<b>Bonds</b>		
<i>Danemark</i>	500.942,89	2,52
<i>Denmark</i>		
500.000,00 DANKE BANK AS ZCP 191217	500.942,89	2,52
<i>France</i>	4.007.762,06	20,18
<i>France</i>		
900.000,00 VEOLIA ENVIRONNEMENT ZCP 091117	901.229,30	4,54
1.600.000,00 LA BANQUE POSTA ZCP 151217	1.604.359,62	8,07
1.500.000,00 CIE D ST GOBAIN ZCP 161117	1.502.173,14	7,57
<i>Nouvelle Zélande</i>	902.642,74	4,55
<i>New Zealand</i>		
900.000,00 COOPERATIEVE RAB ZCP 200418	902.642,74	4,55
<i>Royaume-Uni</i>	2.301.323,40	11,59
<i>United Kingdom</i>		
900.000,00 RBOS PLC ZCP 140817	900.503,53	4,54
1.400.000,00 UNICREDIT SPA GB ZCP 151217	1.400.819,87	7,05
<i>Suède</i>	601.195,71	3,03
<i>Sweden</i>		
600.000,00 NORDEA BANK AB ZCP 111217	601.195,71	3,03
<b>Instruments du marché monétaire</b>	<b>4.905.502,69</b>	<b>24,71</b>
<b>Money market instruments</b>		
<b>Obligations</b>	<b>4.905.502,69</b>	<b>24,71</b>
<b>Bonds</b>		
<i>Belgique</i>	999.454,46	5,04
<i>Belgium</i>		
1.000.000,00 VOLKSWAG GP SERVICE ZCP 301017	999.454,46	5,04
<i>France</i>	2.504.791,69	12,62
<i>France</i>		
1.600.000,00 BREBPOP VCS ZCP 151217	1.603.620,17	8,08
900.000,00 BPCE ZCP 091017	901.171,52	4,54
<i>Irlande</i>	900.442,72	4,53
<i>Ireland</i>		
900.000,00 HEWLETT PACK INT PLC ZCP 101017	900.442,72	4,53
<i>Royaume-Uni</i>	500.813,82	2,52
<i>United Kingdom</i>		
500.000,00 CREDIT SUISSE LONDRE ZCP 231117	500.813,82	2,52
<b>Total portefeuille-titres</b>	<b>13.219.369,49</b>	<b>66,58</b>
<b>Total securities portfolio</b>		



**Statement of Net Assets as at 30/06/17**

<b>Actifs</b>	<b>Assets</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Securities portfolio at market value
<i>Prix d'acquisition</i>	<i>Acquisition cost</i>
<i>Plus/moins-value nette non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	<i>Unrealised gain/loss on the securities portfolio</i>
Options achetées à la valeur de marché	Options purchased at market value
<i>Options achetées au prix d'acquisition</i>	<i>Options purchased at cost</i>
Avoirs en banque et liquidités	Cash at banks and liquidities
Dépôts à terme	Time deposits
Intérêts à recevoir	Interest receivable
Dividendes à recevoir	Dividends receivable
Brokers à recevoir	Brokers receivable
Souscriptions à recevoir	Subscribers receivable
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	Unrealised net appreciation on forward foreign exchange contracts
Plus-value nette non réalisée sur contrats "futures"	Unrealised net appreciation on "futures" contracts
Plus-value nette non réalisée sur swaps	Unrealised net appreciation on swaps
A recevoir sur change spot	Receivable on spot exchange
Autres actifs	Other assets
<b>Passifs</b>	<b>Liabilities</b>
Options vendues à la valeur de marché	Options sold at market value
<i>Options vendues au prix d'acquisition</i>	<i>Options sold at cost</i>
Dettes bancaires à vue	Bank overdrafts
Brokers à payer	Brokers payable
Rachats à payer	Subscribers payable
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	Unrealised net depreciation on forward foreign exchange contracts
Moins-value nette non réalisée sur contrats "futures"	Unrealised net depreciation on "futures" contracts
Moins-value nette non réalisée sur swaps	Unrealised net depreciation on swaps
Frais de gestion à payer	Management fees payable
Frais administratifs à payer	Administration fees payable
Taxe d'abonnement à payer	Taxe d'abonnement payable
A payer sur change spot	Payable on spot exchange
Autres passifs	Other liabilities
<b>Valeur nette d'inventaire</b>	<b>Net asset value</b>

US High Yield Bond	European High Yield Bond	Amundi Smart Japan Equities	Convertible Europe	Pacific Ex Japan Low Carbon Optimized Select Index Fund	Index Equity Poland	Patrimoine Absolute Return JPY	Diversified Growth Fund
30/06/17 JPY	30/06/17 JPY	30/06/17 JPY	30/06/17 JPY	30/06/17 USD	30/06/17 PLN	30/06/17 JPY	30/06/17 USD
<b>51.524.841.790</b>	<b>305.065.133.744</b>	<b>3.055.361.921</b>	<b>2.172.664.024</b>	<b>82.498.721,59</b>	<b>14.664.404,40</b>	<b>7.389.297.968</b>	<b>57.263.049,37</b>
47.875.756.276	293.543.567.287	3.023.508.185	1.551.797.096	81.752.140,15	10.899.781,89	7.176.772.511	53.644.496,56
45.533.103.402	288.157.070.432	2.513.901.683	1.490.131.974	83.089.211,56	9.663.468,26	6.932.654.490	51.970.045,67
2.342.652.874	5.386.496.855	509.606.502	61.665.122	-1.337.071,41	1.236.313,63	244.118.021	1.674.450,89
-	-	-	5.427.246	-	-	5.674.295	581.224,28
-	-	-	11.123.228	-	-	11.503.896	478.482,07
2.722.830.506	5.839.241.218	22.367.073	36.240.306	267.851,64	74.232,76	135.610.262	2.545.862,74
-	-	-	-	-	-	-	-
790.798.285	4.121.784.093	-	6.031.870	65,42	-	27.863.877	231.469,00
-	-	9.421.613	-	478.664,38	101.322,07	9.091.019	50.988,96
-	-	-	18.587.017	-	3.586.034,59	14.299.568	-
88.682.400	713.424.940	-	-	-	-	-	-
-	-	-	827.717	-	-	-	-
-	-	65.050	3.883.012	-	-	11.015.782	209.007,83
-	483.107.023	-	-	-	-	-	-
46.774.323	364.009.183	-	549.869.760	-	-	8.970.654	-
-	-	-	-	-	3.033,09	-	-
<b>1.269.583.186</b>	<b>12.523.695.326</b>	<b>1.829.046</b>	<b>571.284.310</b>	<b>29.916,65</b>	<b>9.818,40</b>	<b>149.890.224</b>	<b>797.971,82</b>
-	-	-	1.098.906	-	-	1.850.000	-
-	-	-	2.836.788	-	-	2.737.500	-
65.596.656	1.183.000.000	-	324	-	-	3.325.681	340.644,39
244.272.511	1.037.179.455	-	5.668.300	-	-	16.521.676	160.000,00
609.119.390	4.178.517.570	-	12.481.830	-	-	-	-
224.056.370	5.310.828.731	-	-	-	-	111.933.953	205.486,07
-	-	-	-	4.300,63	2.120,00	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
71.421.174	403.445.077	1.500.903	2.343.935	20.977,48	5.823,23	5.904.328	85.608,65
7.111.137	29.138.476	251.804	164.203	1.669,42	1.508,80	424.519	4.768,13
1.270.588	7.409.439	76.339	40.208	2.061,73	366,37	884.395	1.464,58
46.735.360	365.478.540	-	549.458.399	-	-	9.008.370	-
-	8.698.038	-	28.205	907,39	-	37.302	-
<b>50.255.258.604</b>	<b>292.541.438.418</b>	<b>3.053.532.875</b>	<b>1.601.379.714</b>	<b>82.468.804,94</b>	<b>14.654.586,00</b>	<b>7.239.407.744</b>	<b>56.465.077,55</b>

**Statement of Net Assets as at 30/06/17**

<b>Actifs</b>	<b>Assets</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Securities portfolio at market value
<i>Prix d'acquisition</i>	<i>Acquisition cost</i>
<i>Plus/moins-value nette non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	<i>Unrealised gain/loss on the securities portfolio</i>
Options achetées à la valeur de marché	Options purchased at market value
<i>Options achetées au prix d'acquisition</i>	<i>Options purchased at cost</i>
Avoirs en banque et liquidités	Cash at banks and liquidities
Dépôts à terme	Time deposits
Intérêts à recevoir	Interest receivable
Dividendes à recevoir	Dividends receivable
Brokers à recevoir	Brokers receivable
Souscriptions à recevoir	Subscribers receivable
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	Unrealised net appreciation on forward foreign exchange contracts
Plus-value nette non réalisée sur contrats "futures"	Unrealised net appreciation on "futures" contracts
Plus-value nette non réalisée sur swaps	Unrealised net appreciation on swaps
A recevoir sur change spot	Receivable on spot exchange
Autres actifs	Other assets
<b>Passifs</b>	<b>Liabilities</b>
Options vendues à la valeur de marché	Options sold at market value
<i>Options vendues au prix d'acquisition</i>	<i>Options sold at cost</i>
Dettes bancaires à vue	Bank overdrafts
Brokers à payer	Brokers payable
Rachats à payer	Subscribers payable
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	Unrealised net depreciation on forward foreign exchange contracts
Moins-value nette non réalisée sur contrats "futures"	Unrealised net depreciation on "futures" contracts
Moins-value nette non réalisée sur swaps	Unrealised net depreciation on swaps
Frais de gestion à payer	Management fees payable
Frais administratifs à payer	Administration fees payable
Taxe d'abonnement à payer	Taxe d'abonnement payable
A payer sur change spot	Payable on spot exchange
Autres passifs	Other liabilities
<b>Valeur nette d'inventaire</b>	<b>Net asset value</b>



Index Bond Euro Govies	Amundi Tobam Anti Benchmark Multi-Asset	Long Short Global	Combiné Consolidated
30/06/17 EUR	30/06/17 USD	30/06/17 EUR	30/06/17 EUR
<b>459.984.147,07</b>	<b>33.550.868,58</b>	<b>20.170.893,99</b>	<b>3.516.575.935,66</b>
446.500.855,05	26.346.745,23	13.219.369,49	3.359.976.134,15
466.012.354,94	24.686.691,19	13.219.369,49	3.310.769.287,29
-19.511.499,89	1.660.054,04	-	49.206.846,86
-	-	-	596.227,56
-	-	-	596.082,70
1.212.402,67	2.139.547,86	3.329.407,32	77.229.310,09
-	-	3.500.000,00	3.500.000,00
5.239.253,94	53.338,65	61.335,87	44.148.716,08
-	11.500,73	60.640,46	703.521,93
6.889.478,53	225.986,00	-	8.192.099,53
-	-	-	6.259.004,00
-	31.750,11	-	34.296,39
-	-	-	300.017,66
-	-	-	3.769.780,72
-	4.742.000,00	-	11.723.812,71
142.156,88	-	140,85	143.014,86
<b>7.069.715,86</b>	<b>6.246.687,66</b>	<b>314.849,32</b>	<b>126.863.115,12</b>
-	-	-	23.010,90
-	-	-	43.497,28
-	1.216.244,37	61.288,84	11.195.325,11
7.003.348,61	201.374,11	-	17.492.769,39
-	-	-	37.456.286,94
-	-	-	44.243.422,46
-	33.343,26	-	33.506,27
-	-	178.850,46	178.850,46
39.795,03	47.033,56	32.732,65	3.990.144,65
15.249,33	3.423,08	5.010,63	318.683,97
11.322,89	3.102,19	2.477,13	95.240,85
-	4.742.023,86	-	11.732.079,66
-	143,23	34.489,61	103.794,46
<b>452.914.431,21</b>	<b>27.304.180,92</b>	<b>19.856.044,67</b>	<b>3.389.712.820,54</b>

**Financial Details Relating to the Last 3 Years**
**US High Yield Bond**

	Période terminant le:/Period ending as at:	<b>30/06/17</b>	<b>31/12/16</b>	<b>31/12/15</b>
Actifs Nets Totaux/Total Net Assets	JPY	50.255.258.604	50.023.076.792	54.141.054.192
<b>Action Institutionnel III Australian Dollar de distribution</b>				
Nombre d'actions/Number of shares		2.168.000	2.460.000	3.522.000
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	JPY	7.593	7.342	7.341
<b>Action Institutionnel IV Brazilian Real de distribution</b>				
Nombre d'actions/Number of shares		8.262.000	8.008.000	8.569.000
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	JPY	3.253	3.402	2.777
<b>Action Institutionnel IX Japanese Yen de distribution</b>				
Nombre d'actions/Number of shares		132.400	141.200	115.500
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	JPY	8.038	8.114	7.948
<b>Action Institutionnel V US Dollar de distribution</b>				
Nombre d'actions/Number of shares		259.200	203.700	186.600
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	JPY	13.875	14.754	15.373
<b>Action Institutionnel VI Chinese Yuan de distribution</b>				
Nombre d'actions/Number of shares		7.400	7.950	10.510
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	JPY	8.595	8.671	9.138
<b>Action Institutionnel VII South African Rand de distribution</b>				
Nombre d'actions/Number of shares		28.410	35.190	46.310
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	JPY	3.938	3.814	3.215
<b>Action Institutionnel XII Turkish Lira de distribution</b>				
Nombre d'actions/Number of shares		137.000	21.200	20.900
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	JPY	5.969	6.122	7.136
<b>Action Institutionnel XIII Mexican Peso de distribution</b>				
Nombre d'actions/Number of shares		210.300	41.300	42.740
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	JPY	6.022	5.648	7.240

**European High Yield Bond**

	Période terminant le:/Period ending as at:	<b>30/06/17</b>	<b>31/12/16</b>	<b>31/12/15</b>
Actifs Nets Totaux/Total Net Assets	JPY	292.541.438.418	332.628.674.521	540.924.362.905
<b>Action Institutionnel III Australian Dollar de distribution</b>				
Nombre d'actions/Number of shares		15.875.411	18.582.198	26.270.000
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	JPY	6.414	6.495	7.511
<b>Action Institutionnel IV Brazilian Real de distribution</b>				
Nombre d'actions/Number of shares		14.599.501	17.561.477	22.444.000
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	JPY	3.502	3.652	3.041
<b>Action Institutionnel IX Japanese Yen de distribution</b>				
Nombre d'actions/Number of shares		1.006.680	1.065.826	1.187.000
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	JPY	8.496	8.518	8.685
<b>Action Institutionnel V US Dollar de distribution</b>				
Nombre d'actions/Number of shares		2.497.985	2.262.835	2.270.000
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	JPY	9.178	9.881	10.999
<b>Action Institutionnel X Euro de distribution</b>				
Nombre d'actions/Number of shares		201.250	220.218	317.700
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	JPY	7.962	7.747	8.562

## Financial Details Relating to the Last 3 Years

## European High Yield Bond

Période terminant le:/Period ending as at:		30/06/17	31/12/16	31/12/15
<b>Action Institutionnel XI Devise Pays Ressources Naturelles de distribution</b>				
Nombre d'actions/Number of shares		474.301	600.916	896.800
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	JPY	5.192	5.153	4.687
<b>Action Institutionnel XII Turkish Lira de distribution</b>				
Nombre d'actions/Number of shares		19.519.201	20.132.663	31.970.000
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	JPY	5.156	5.400	7.165
<b>Action Institutionnel XIII Mexican Peso de distribution</b>				
Nombre d'actions/Number of shares		457.930	423.847	492.500
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	JPY	7.457	6.715	8.347

## Amundi Smart Japan Equities

Période terminant le:/Period ending as at:		30/06/17	31/12/16	31/12/15
Actifs Nets Totaux/Total Net Assets	JPY	3.053.532.875	2.901.389.264	2.827.937.876
<b>Action Institutionnel IJ de capitalisation</b>				
Nombre d'actions/Number of shares		184.650	193.750	200.000
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	JPY	16.537	14.975	14.140

## Convertible Europe

Période terminant le:/Period ending as at:		30/06/17	31/12/16	31/12/15
Actifs Nets Totaux/Total Net Assets	JPY	1.601.379.714	2.816.103.686	4.193.716.939
<b>Action Institutionnel IV Brazilian Real de distribution</b>				
Nombre d'actions/Number of shares		26.920	35.251	67.255
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	JPY	6.171	6.563	6.298
<b>Action Institutionnel IX Japanese Yen de distribution</b>				
Nombre d'actions/Number of shares		46.700	49.742	51.218
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	JPY	9.575	9.352	9.794
<b>Action Institutionnel V US Dollar de distribution</b>				
Nombre d'actions/Number of shares		73.100	96.300	131.614
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	JPY	10.843	10.889	11.618
<b>Action Institutionnel X Euro de distribution</b>				
Nombre d'actions/Number of shares		10.350	113.981	120.336
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	JPY	8.602	8.103	9.097
<b>Action Institutionnel XII Turkish Lira de distribution</b>				
Nombre d'actions/Number of shares		21.150	26.870	82.226
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	JPY	5.033	5.484	7.841

## Global Macro Multi Credit

Période terminant le:/Period ending as at:		30/06/17*	31/12/16	31/12/15
Actifs Nets Totaux/Total Net Assets	EUR	-	43.150.057,37	41.966.313,81
<b>Classe d'action AE</b>				
Nombre d'actions/Number of shares		-	10	10
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	EUR	-	103,47	100,48
<b>Classe d'action IE</b>				
Nombre d'actions/Number of shares		-	41.166	41.465
Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	EUR	-	1.047,87	1.012,05

\*Voir informations générales/See General Information

**Financial Details Relating to the Last 3 Years**

<b>Global Macro Multi Credit</b>		Période terminant le:/Period ending as at:	<b>30/06/17</b>	<b>31/12/16</b>	<b>31/12/15</b>
<b>Classe d'action IHG</b>					
	Nombre d'actions/Number of shares		-	10	-
	Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	GBP	-	1.021,44	-
<b>Classe d'action OE</b>					
	Nombre d'actions/Number of shares		-	-	-
	Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	EUR	-	-	-
<b>Pacific Ex Japan Low Carbon Optimized Select Index Fund</b>		Période terminant le:/Period ending as at:	<b>30/06/17</b>	<b>31/12/16</b>	<b>31/12/15</b>
Actifs Nets Totaux/Total Net Assets	USD		82.468.804,94	72.306.119,56	67.661.695,46
<b>Classe d'action IU</b>					
	Nombre d'actions/Number of shares		78.000	78.000	78.000
	Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	USD	1.057,29	927,00	867,46
<b>Index Equity Poland</b>		Période terminant le:/Period ending as at:	<b>30/06/17</b>	<b>31/12/16</b>	<b>31/12/15</b>
Actifs Nets Totaux/Total Net Assets	PLN		14.654.586,00	18.326.324,79	15.876.607,55
<b>Classe d'action IP</b>					
	Nombre d'actions/Number of shares		123.625	183.102	169.509
	Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	PLN	118,54	100,09	93,66
<b>Patrimoine Absolute Return JPY</b>		Période terminant le:/Period ending as at:	<b>30/06/17</b>	<b>31/12/16</b>	<b>31/12/15</b>
Actifs Nets Totaux/Total Net Assets	JPY		7.239.407.744	7.905.842.466	9.549.761.955
<b>Classe d'action IJ2</b>					
	Nombre d'actions/Number of shares		339.800	404.300	284.500
	Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	JPY	10.080	9.783	9.990
<b>Classe d'action IJ3</b>					
	Nombre d'actions/Number of shares		380.026	405.904	675.904
	Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	JPY	10.036	9.733	9.924
<b>Diversified Growth Fund</b>		Période terminant le:/Period ending as at:	<b>30/06/17</b>	<b>31/12/16</b>	<b>31/12/15</b>
Actifs Nets Totaux/Total Net Assets	USD		56.465.077,55	53.348.412,33	-
<b>Classe d'action AU</b>					
	Nombre d'actions/Number of shares		5.000	5.000	-
	Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	USD	105,82	103,26	-
<b>Classe d'action IHE</b>					
	Nombre d'actions/Number of shares		20.100	20.100	-
	Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	EUR	1.044,54	1.025,35	-
<b>Classe d'action IHG</b>					
	Nombre d'actions/Number of shares		100	100	-
	Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	GBP	1.056,28	1.031,56	-

## Financial Details Relating to the Last 3 Years

<b>Diversified Growth Fund</b>		Période terminant le:/Period ending as at:	<b>30/06/17</b>	<b>31/12/16</b>	<b>31/12/15</b>
<b>Classe d'action IU</b>					
	Nombre d'actions/Number of shares		29.800	29.800	-
	Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	USD	1.068,86	1.039,14	-
<b>Index Bond Euro Govies</b>		Période terminant le:/Period ending as at:	<b>30/06/17</b>	<b>31/12/16</b>	<b>31/12/15</b>
Actifs Nets Totaux/Total Net Assets		EUR	452.914.431,21	459.001.836,91	-
<b>Classe d'action I(15)E</b>					
	Nombre d'actions/Number of shares		460.287	461.818	-
	Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	EUR	983,98	993,90	-
<b>Amundi Tobam Anti Benchmark Multi-Asset</b>		Période terminant le:/Period ending as at:	<b>30/06/17</b>	<b>31/12/16</b>	<b>31/12/15</b>
Actifs Nets Totaux/Total Net Assets		USD	27.304.180,92	25.209.489,33	-
<b>Classe d'action RE</b>					
	Nombre d'actions/Number of shares		1	1	-
	Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	EUR	99,28	99,60	-
<b>Classe d'action RHE</b>					
	Nombre d'actions/Number of shares		10.000	-	-
	Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	EUR	105,02	-	-
<b>Classe d'action RU</b>					
	Nombre d'actions/Number of shares		239.615	250.000	-
	Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	USD	108,95	100,84	-
<b>Long Short Global</b>		Période terminant le:/Period ending as at:	<b>30/06/17</b>	<b>31/12/16</b>	<b>31/12/15</b>
Actifs Nets Totaux/Total Net Assets		EUR	19.856.044,67	19.906.958,03	-
<b>Classe d'action A2</b>					
	Nombre d'actions/Number of shares		200.000	200.000	-
	Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	EUR	99,03	99,29	-
<b>Classe d'action AE</b>					
	Nombre d'actions/Number of shares		1	1	-
	Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	EUR	99,21	99,29	-
<b>Classe d'action IE</b>					
	Nombre d'actions/Number of shares		1	1	-
	Valeur nette d'inventaire par action/Net asset value per share	EUR	49.383,24	49.635,84	-

## EVENEMENTS AFFECTANT LE FONDS DURANT LA PERIODE

Fusion du compartiment STRUCTURA - Global Macro Multi Credit dans AMUNDI FUNDS - Credit Unconstrained le 16 juin 2017 sur la valeur nette d'inventaire datée du 15 juin 2017.

## MOUVEMENT DANS LA COMPOSITION DU PORTEFEUILLE - TITRES

Les détails concernant les mouvements de titres en portefeuille pour la période se terminant le 30 juin 2017 peuvent être obtenus, sans frais, auprès du siège social de la Société de Gestion du Fonds.

## COURS DE CHANGE

Les cours de change en vigueur au 30 juin 2017 pour la consolidation sont les suivants :

1 EUR =	1,14055	USD
1 EUR =	128,1522	JPY
1 EUR =	4,2295	PLN

## EVENTS AFFECTING THE FUND DURING THE PERIOD

On 16 June 2017, merger of the Sub-Fund STRUCTURA - Global Macro Multi Credit into AMUNDI FUNDS - Credit Unconstrained on the Net Asset Value as at 15 June 2017.

## CHANGE IN THE COMPOSITION OF THE SECURITIES PORTFOLIO

Details of the movement of securities within the portfolio for the financial period ending 30 June 2017 may be obtained free of charge from the head office of the Fund's Management Company.

## EXCHANGE RATE

The exchange rates prevailing as at 30 June 2017 are as follows:

1 EUR =	1,14055	USD
1 EUR =	128,1522	JPY
1 EUR =	4,2295	PLN

**Additional information (Unaudited information)**
**SFTR (Securities Financing Transaction Regulation and of Reuse of collateral)**

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 et transactions sur prêts de titres.

TOTAL RETURN SWAP	STRUCTURA - European High Yield Bond
Actifs	<i>En JPY</i>
En valeur absolue	5.454.082
En % de la valeur nette d'inventaire totale	0,002%
Ventilation des transactions sur base de la date de maturité résiduelle	<i>En JPY</i>
Moins d'1 jour	-
De 1 jour à 1 semaine	-
De 1 semaine à 1 mois	-
De 1 mois à 3 mois	5.454.082
De 3 mois à 1 an	-
Plus d'1 an	-
Opérations ouvertes	-
Les 10 principales contreparties	<i>En JPY</i>
Première contrepartie	BNP Paribas London Branch
Volumes bruts des positions ouvertes	4.848.544
Pays du domicile	Grande Bretagne
Seconde contrepartie	Goldman Sachs Intern
Volumes bruts des positions ouvertes	606.538
Pays du domicile	Grande Bretagne
Pays de domicile des contreparties	<i>En JPY</i>
Grande Bretagne	5.455.082
Garanties reçues	
Type: Cash	1,140,000,000
Devise:JPY	1,140,000,000
Ventilation sur base de la date de maturité résiduelle: Opérations ouvertes	1,140,000,000
Garanties versées	
Type: Cash	-
Devise:JPY	-
Ventilation sur base de la date de maturité résiduelle: Opérations ouvertes	-
Revenus et coûts	<i>En JPY</i>
Revenus du fonds:	
En valeur absolue	289.073.535
En % des revenus bruts	100%
Coûts du fonds:	2.394.154

Les revenus et coûts se composent des intérêts et dividendes sur TRS, gains et pertes réalisés sur TRS et variation du non réalisé sur TRS.



## Additional information (Unaudited information)

## SFTR (Securities Financing Transaction Regulation and of Reuse of collateral)

TRANSACTIONS SUR PRÊTS DE TITRES	STRUCTURA - Index Equity Poland	STRUCTURA - Index Bond Euro Govies
Actifs	<i>En PLN</i>	<i>En EUR</i>
En valeur absolue	254.418,79	119.387.223,31
En % des actifs pouvant être prêtés	2,33%	26,74%
En % de la valeur nette d'inventaire totale	1,74%	26,36%
Ventilation des transactions sur base de la date de maturité résiduelle	<i>En PLN</i>	<i>En EUR</i>
Moins d'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	-	-
Plus d'1 an	-	-
Opérations ouvertes	254.418,79	119.387.223,31
Les 10 principales contreparties	<i>En PLN</i>	<i>En EUR</i>
Première contrepartie	Société Générale	Natixis Capital Market
Volumes bruts des positions ouvertes	254.418,79	96.995.218,71
Pays du domicile	France	France
Seconde contrepartie	-	Calyon
Volumes bruts des positions ouvertes	-	21.425.714,60
Pays du domicile	-	France
Troisième contrepartie	-	Merrill Lynch
Volumes bruts des positions ouvertes	-	966.290,00
Pays du domicile	-	UK
Pays de domicile des contreparties	<i>En PLN</i>	<i>En EUR</i>
France	254.418,79	118.420.933,31
UK	-	966.290,00
Garanties reçues	<i>En PLN</i>	<i>En EUR</i>
Type:		
Espèces	273.978,00	1.052.468,00
Fonds d'investissement	-	-
Actions	-	133.064.455,83
		134.116.923,83
Qualité (Rating de l'émetteur des titres en garantie):		
Devises:		
EUR	273.978,00	1.052.468,00
Ventilation sur base de la date de maturité résiduelle:		
Moins d'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	-	-
Plus d'1 an	-	-
Opérations ouvertes	273.978,00	134.116.923,83
Les 10 plus gros émetteurs de garanties reçues	<i>En PLN</i>	<i>En EUR</i>
Premier émetteur	-	Total
Montant	-	29.561.338,10
Second émetteur	-	Pernod-Ricard
Montant	-	18.853.632,00
Troisième émetteur	-	Unilever
Montant	-	6.393.417,03
Quatrième émetteur	-	Tokyo Electron
Montant	-	5.949.405,00
Cinquième émetteur	-	Softbank Corp
Montant	-	5.756.224,32
Sixième émetteur	-	Elior Group
Montant	-	5.240.550,00
Septième émetteur	-	Banco Santander S.A.
Montant	-	4.352.108,50
Huitième émetteur	-	Fast Retailing
Montant	-	4.086.343,77
Neuvième émetteur	-	Denso Corp
Montant	-	3.703.407,40
Dixième émetteur	-	Nitto Denko Corp
Montant	-	3.640.802,55

**Additional information (Unaudited information)**

**SFTR (Securities Financing Transaction Regulation and of Reuse of collateral)**

TRANSACTIONS SUR PRÊTS DE TITRES		STRUCTURA - Index Equity Poland	STRUCTURA - Index Bond Euro Govies
Revenus et coûts		<i>En PLN</i>	<i>En EUR</i>
	<i>Revenus du fonds:</i>		
	En valeur absolue	4.331,25	145.000,08
	En % des revenus bruts	50%	50%
	<i>Revenus des tiers :</i>		
	En valeur absolue	4.331,25	145.000,08
	En % des revenus bruts	50%	50%

Chaque compartiment a CACEIS Bank, Luxembourg Branch comme dépositaire pour le collatéral reçu. Toutes les transactions sont bilatérales. Le collatéral cash n'est pas réutilisé.

**Additional information (Unaudited information)**

**SFTR (Securities Financing Transaction Regulation and of Reuse of collateral)**

The Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse (the « SFTR ») entered into force on January 12, 2016 aiming to improve transparency in securities and commodities lending, repurchase transactions, margin loans and certain collateral arrangements. The disclosure requirements of the SFTR include the following details on Equity Swaps, Total Return Swaps and Securities Lending Transactions.

TOTAL RETURN SWAP	STRUCTURA - European High Yield Bond
Assets used In absolute terms As a % of total net asset value	<i>In JPY</i> 5.454.082 0,002%
Transactions classified according to residual maturities Less than 1 day From 1 day to 1 week From 1 week to 1 month From 1 month to 3 months From 3 months to 1 year Above 1 year Open maturity	<i>In JPY</i> - - - 5.454.082 - - -
The 10 largest counterparties First name Gross volumes for open trades First country of domicile Second name Gross volumes for open trades Second country of domicile	<i>In JPY</i> BNP Paribas London Branch 4.848.544 Grande Bretagne Goldman Sachs Intern 606.538 Grande Bretagne
Country of domicile the counterparties Great Britain	<i>In JPY</i> 5.455.082
Collateral received Type: Cash Currency:JPY Classification according to residual maturities: Open maturity	1,140,000,000 1,140,000,000 1,140,000,000
Collateral payable Type: Cash Devise:JPY Classification according to residual maturities Open maturity	- -
Revenue and expenditure components Revenue component of the fund: In absolute amount In % of gross revenue Expenditure component of the fund:	<i>In JPY</i> 289.073.535 100% 2.394.154

Revenue component and expenditure component of the Fund includes interests, dividends, realised and change in unrealised on TRS.

## Additional information (Unaudited information)

## SFTR (Securities Financing Transaction Regulation and of Reuse of collateral)

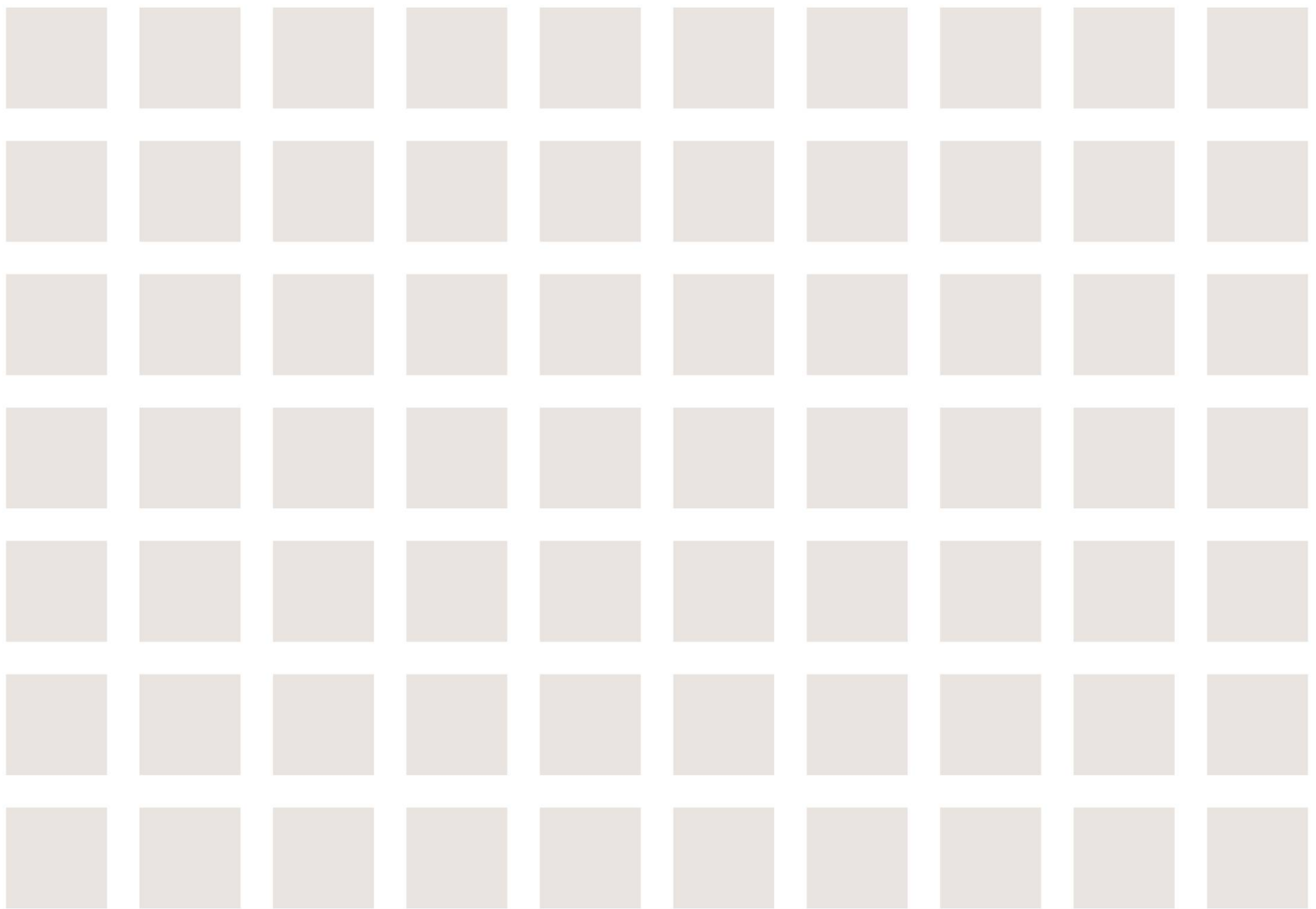
SECURITIES LENDING TRANSACTIONS	STRUCTURA - Index Equity Poland	STRUCTURA - Index Bond Euro Govies
Assets used	<i>In PLN</i>	<i>In EUR</i>
In absolute terms	254.418,79	119.387.223,31
As a % of lendable assets	2,33%	26,74%
As a % of total net asset value	1,74%	26,36%
Transactions classified according to residual maturities	<i>In PLN</i>	<i>In EUR</i>
Less than 1 day	-	-
From 1 day to 1 week	-	-
From 1 week to 1 month	-	-
From 1 month to 3 months	-	-
From 3 months to 1 year	-	-
Above 1 year	-	-
Open maturity	254.418,79	119.387.223,31
The 10 largest counterparties	<i>In PLN</i>	<i>In EUR</i>
First name	Société Générale	Natixis Capital Market
Gross volumes for open trades	254.418,79	96.995.218,71
First country of domicile	France	France
Second name	-	Calyon
Gross volumes for open trades	-	21.425.714,60
Second country of domicile	-	France
Third name	-	Merril Lynch
Gross volumes for open trades	-	966.290,00
Third country of domicile	-	UK
Country of domicile to counterparties	<i>In PLN</i>	<i>In EUR</i>
France	254.418,79	118.420.933,31
UK	-	966.290,00
Collateral received	<i>In PLN</i>	<i>In EUR</i>
Type:		
Cash	273.978,00	1.052.468,00
Investment Funds	-	-
Shares	-	133.064.455,83
		134.116.923,83
Quality (Securities collateral issuers rating):		
Currency:		
EUR	273.978,00	1.052.468,00
Classification according to residual maturities:		
Less than 1 day	-	-
From 1 day to 1 week	-	-
From 1 week to 1 month	-	-
From 1 month to 3 months	-	-
From 3 months to 1 year	-	-
Above 1 year	-	-
Open maturity	273.978,00	134.116.923,83
The 10 largest issuers of collateral received	<i>In PLN</i>	<i>In EUR</i>
First name	-	Total
Amount	-	29.561.338,10
Second name	-	Pernod-Ricard
Amount	-	18.853.632,00
Third name	-	Unilever
Amount	-	6.393.417,03
Fourth name	-	Tokyo Electron
Amount	-	5.949.405,00
Fifth name	-	Softbank Corp
Amount	-	5.756.224,32
Sixth name	-	Elior Group
Amount	-	5.240.550,00
Seventh name	-	Banco Santander S.A.
Amount	-	4.352.108,50
Eighth name	-	Fast Retailing
Amount	-	4.086.343,77
Ninth name	-	Denso Corp
Amount	-	3.703.407,40
Tenth name	-	Nitto Denko Corp
Amount	-	3.640.802,55

*Additional information (Unaudited information)*

**SFTR (Securities Financing Transaction Regulation and of Reuse of collateral)**

<b>SECURITIES LENDING TRANSACTIONS</b>	<b>STRUCTURA - Index Equity Poland</b>	<b>STRUCTURA - Index Bond Euro Govies</b>
Revenue and expenditure components	<i>In PLN</i>	<i>In EUR</i>
<i>Revenue component of the fund:</i>		
In absolute amount	4.331,25	145.000,08
In % of gross revenue	50%	50%
<i>Revenue component of third parties :</i>		
In absolute amount	4.331,25	145.000,08
In % of gross revenue	50%	50%

Each sub-fund has CACEIS Bank, Luxembourg Branch as custodian for collateral received. All transactions are bilateral transactions  
There is no reuse of collateral cash.



## MENTIONS LEGALES/LEGAL NOTICES

### STRUCTURA

Société d'investissement à capital variable

R.C.S. Luxembourg B 98987

5, allée Scheffer - L-2520 Luxembourg

Tel. + 352 26 86 80 99

Fax + 352 26 86 80 80

